



Information relative à l'intégration des risques liés au développement durable

Qu'est-ce que le risque en matière de durabilité ?

Le risque en matière de durabilité désigne un événement ou une situation environnementale(e), social(e) ou de gouvernance (ESG) susceptible d'avoir une incidence négative importante réelle ou potentielle sur la valeur de l'investissement. Les investissements dans les entreprises peuvent être particulièrement sensibles aux facteurs ESG. Les investissements dans des emprunts d'État sont également sensibles à certains facteurs ESG. Le risque en matière de durabilité dans un portefeuille dépend, entre autres, du niveau d'intégration des facteurs ESG au sein du processus de prise de décision d'investissement appliqué par ING Solutions Investment Management (ISIM ou la Société de gestion).

Quels actifs peuvent être affectés par les risques en matière de durabilité ?

Actions et titres assimilés à des actions, instruments à revenu fixe et placements en OPCVM/OPC investis (in)directement en actions et/ou en instruments à revenu fixe

Les facteurs environnementaux ont trait à l'impact d'une entreprise sur l'environnement et sa capacité à atténuer les différents risques à l'égard de celui-ci. Il peut s'agir de sa consommation d'énergie, des déchets qu'elle génère, de son niveau de pollution, de son utilisation des ressources ou encore de la façon dont elle traite les animaux.

La politique environnementale d'une entreprise et sa capacité à atténuer les risques environnementaux peuvent avoir une influence directe sur sa performance financière. Les gouvernements du monde entier adoptent de plus en plus des lois environnementales, et une entreprise qui ne respecte pas ces normes peut se voir infliger de lourdes sanctions. Les conséquences du changement climatique peuvent également affecter certains aspects des activités d'une entreprise et limiter ainsi ses capacités opérationnelles.

Les facteurs sociaux concernent les relations d'une entreprise avec d'autres sociétés et communautés ainsi que son attitude à l'égard de la diversité, des droits de l'homme et de la protection des consommateurs. Ils peuvent exercer une influence sur la réussite opérationnelle d'une entreprise en attirant de nouveaux clients et en les

fidélisant ou encore en entretenant des liens avec des partenaires commerciaux et des communautés affectées par ses activités.

La gouvernance d'entreprise s'attarde pour sa part sur les affaires internes à une société et ses relations avec ses principales parties prenantes, notamment ses employés et ses actionnaires. Une gouvernance d'entreprise correcte et transparente peut aider à éviter les conflits d'intérêts entre les parties prenantes d'une société ainsi que des frais de contentieux potentiellement considérables. En outre, la gouvernance d'entreprise est directement liée à la réussite à long terme d'une entreprise, dès lors que des politiques de gouvernance adéquates permettent d'attirer et de fidéliser des employés talentueux.

Emprunts d'État

Les facteurs environnementaux ont trait à l'influence des gouvernements sur l'environnement et leur capacité à atténuer les différents risques à l'égard de celui-ci. Les changements environnementaux peuvent affecter la résilience économique d'un pays. L'exposition d'un pays aux risques climatiques peut avoir un impact direct sur son économie. Par exemple, l'instabilité météorologique croissante et les conditions extrêmes menacent de mettre à mal les infrastructures, l'agriculture, le tourisme et les réserves en eau, avec à la clé d'éventuelles conséquences économiques majeures pour les économies nationales et les finances publiques.

Le facteur de la gouvernance est lui aussi important pour les pays. La stabilité politique, l'efficacité réglementaire et gouvernementale, la force institutionnelle, les niveaux de corruption et l'état de droit d'un pays peuvent influencer leur attrait économique et ont souvent un rôle à jouer dans sa réussite économique à long terme.

Les facteurs sociaux peuvent également intervenir en raison de l'importance du capital humain en tant que facteur clé de la croissance économique. Les facteurs sociaux, comme la composition de la main-d'œuvre, l'éducation, la santé et le bien-être économique sont cruciaux pour la croissance économique et les recettes des États.

Comment ISIM gère-t-elle les risques en matière de durabilité ?

Procédure de gestion du risque de gouvernance

ISIM est une société de gestion en charge de multiples OPCVM et OPC. ISIM délègue la gestion des investissements de tous ses OPCVM et OPC à des sous-gestionnaires. ISIM possède une politique de gestion des risques couvrant la gestion des risques en matière de durabilité. ISIM s'engage à opérer une surveillance indépendante de la gestion du risque en matière de durabilité accomplie par les sous-gestionnaires.

Gestion du risque en matière de durabilité

La politique d'investissement des OPC ou OPCVM décrit la façon dont les risques en matière de durabilité peuvent affecter les OPC ou OPCVM en question, ainsi que le mode d'intégration de ces risques dans la politique d'investissement.

Les gestionnaires d'investissement délégués doivent inclure, dans le cadre de leur processus d'investissement, une évaluation et une gestion globales des risques potentiels, y compris les risques liés à la durabilité. Des mesures d'intégration supplémentaires peuvent être adoptées, auquel cas leur description doit figurer dans le processus de gestion des risques des sous-gestionnaires. Ces mesures doivent être compatibles avec les Principes

d'investissement responsable, respectivement Principes d'investissement responsable – Approche pension. Il convient d'éviter constamment toute prise de risque excessive au regard des risques en matière de durabilité.

ISIM s'engage à opérer une surveillance indépendante de la gestion du risque en matière de durabilité accomplie par les sous-gestionnaires. Une diligence adéquate et un suivi continu des gestionnaires d'investissement délégués constituent la base de cette surveillance indépendante et devraient inclure, par exemple, une évaluation (i) du processus de gestion du risque de durabilité et (ii) de la conformité aux Principes d'investissement responsable, respectivement Principes d'investissement responsable – Approche pension de ING, aux documents précontractuels de l'OPC / OPCVM et/ou aux labels ESG pertinents.

ISIM évalue de manière indépendante les risques de durabilité pour chaque OPC ou OPCVM géré et les indicateurs et limites de risque de durabilité correspondants sont définis et contrôlés.

Rémunération et risques en matière de durabilité

La stratégie opérationnelle d'ISIM intègre activement des considérations et des objectifs en lien avec le développement durable. À ce titre, ISIM vise à tenir compte des risques en matière de durabilité. Ces risques sont également pris en considération dans la politique de rémunération d'ISIM.

La Politique de rémunération d'ISIM est compatible avec et promeut une gestion des risques rationnelle, efficace et viable et n'encourage pas une prise de risque incompatible avec le profil de risque, les règles ou les documents constitutifs des OPC ou OPCVM gérés. La Politique de rémunération d'ISIM dissuade également toute prise de risque excessive au regard des risques en matière de durabilité. Elle reflète l'attachement de la Société de gestion à une bonne gouvernance d'entreprise, ainsi qu'à la création de valeur durable à long terme pour les fonds dont elle assure la gestion et leurs actionnaires.



do your thing

Signatory of:

