

Verklaring belangrijkste ongunstige effecten voor Financial Market Participant (FMP)

Externe verklaring



Inhoudsopgave

Samengevat	2
Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's)	3
Beschrijving van de beleidslijnen om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren	5
Engagementbeleid	7
Verwijzingen naar internationale normen	8
Bijlage I: gegevensbronnen	9

Dit document is op 23 februari 2022 goedgekeurd door de afdelingen Legal, Compliance, Investment Office, Private Banking en de tribe Investments. De in dit document omschreven richtlijnen zullen worden vertaald in lokale richtlijnen die onder de verantwoordelijkheid van de tribe Investments en Investment Office vallen.

Samengevat

Deze verklaring is de geconsolideerde Verklaring van de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impact Statement) van ING België N.V. (JLS56RAMYQZECFUF2G44) voor het Discretionair Portefeuillebeheer. Het doel van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is om meer transparantie te bieden over duurzaamheid binnen de financiële markten. Met dit document maken wij de ongunstige effecten op onze discretionair beheerde portefeuilles bekend.

ING vindt dat beleggen gepaard gaat met verantwoordelijkheid voor de gevolgen daarvan. Niet alleen de financiële gevolgen, maar ook de gevolgen voor de samenleving. Door ons bewust te zijn van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) zijn wij beter in staat risico's en kansen te beheren en bij te dragen aan een duurzamere economie, waardoor beleggen voor zowel beleggers als de samenleving voordelen oplevert.

Om het ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren te beperken, beoordeelt ING de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) van haar beleggingen op duurzaamheid via drie ESG-integratietools: uitsluitingen, best-in-class en engagement. Daarnaast geven wij aan welke internationale normen wij onderschrijven.

Wij houden rekening met de belangrijkste ongunstige effecten voor producten die onder de duurzame en verantwoorde beleggingsbenadering vallen. Voor de traditionele beleggingsbenadering houden wij rekening met de belangrijkste ongunstige effecten door de lokale regelgeving te respecteren.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's)

Vanaf 2022 zullen wij de onderstaande indicatoren meten om onze impact op de PAI's te beoordelen.

Klimaat- en andere milieu-indicatoren:

1. Uitstoot van broeikasgassen (GHG emissions)
2. CO2-voetafdruk (Carbon footprint)
3. Broeikasgasintensiteit van bedrijven (GHG intensity of investee companies)
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen (Exposure to companies active in the fossil fuel sector)
5. Aandeel van niet-hernieuwbare energieverbruik en -productie (Share of non-renewable energy consumption and production)
6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met hoge impact (Energy consumption intensity per high impact climate sector)
7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit (Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas)
8. Emissies naar water (Emissions to water)
9. Verhouding gevaarlijk afval (Hazardous waste ratio)

Sociale zaken en werknemers, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en bestrijding van omkoperij:

10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationals (Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises)
11. Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de VN Global Compact-beginselen en de OESO-richtsnoeren voor multinationals (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises)
12. Niet-aangepaste loonverschillen tussen mannen en vrouwen (Unadjusted gender pay gap)
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur (Board gender diversity)
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons))

Indicatoren voor beleggingen in soevereine staten en supranationale instellingen:

15. Broeikasgasintensiteit (GHG intensity)
16. Beleggingslanden die onderworpen zijn aan sociale schendingen (Investee countries subject to social violations)

Optionele indicatoren waarmee ING rekening houdt:

17. Beleggingen in bedrijven zonder koolstofemissiereductie-initiatieven (Investments in companies without carbon emission reduction initiatives)
18. Gemiddelde prestaties op het gebied van mensenrechten (Average human rights performance)

Hoe wij de belangrijkste ongunstige effecten beheren, wordt nader beschreven in Bijlage I van dit document.

Gegevensverzameling van de PAI's

De eerste rapportering over de belangrijkste ongunstige effecten op eenheidsniveau gebeurt in 2023 op basis van de gegevens van 2022. Data van de verzameling van PAI's: 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van elk jaar. De te rapporteren gegevens zijn de 18 indicatoren die hierboven zijn beschreven. Na elke gegevensverzameling worden de cijfers geanalyseerd in een poging de belangrijkste ongunstige effecten voor de toekomst te beperken. De te ondernemen acties en doelstellingen zullen worden vastgesteld zodra er meer gegevens op de markt beschikbaar zijn.

Het gemiddelde per PAI van de 4 berekeningen wordt uiterlijk op 30 juni van elk jaar op onze speciale website voor SFDR ([link](#)) bekendgemaakt. De eerste rapportering wordt op 30 juni 2023 gepubliceerd en zal gebaseerd zijn op de gegevens van 2022.

Momenteel houden wij rekening met de belangrijkste ongunstige effecten via de hieronder beschreven instrumenten. Deze methodologie kan veranderen als gevolg van nieuwe regelgeving.

- Blootstelling aan bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationals hebben geschonden
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- Blootstelling aan bedrijven die met kolencentrales elektriciteit opwekken of die betrokken zijn bij de winning van steenkool.
- Blootstelling aan bedrijven die tabak produceren.
- Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij wapens, olie, niet-conventioneel gas, kernenergie, pornografie, gokken, bont en alcohol (alleen voor onze benadering 'Duurzaam beleggen').
- Uitstoot van broeikasgassen (alleen voor onze benadering 'Duurzaam beleggen').

In onze portefeuilles beperken wij onze blootstelling aan deze activiteiten. Dit doen we op onze individuele lijnen, maar we werken ook samen met vermogensbeheerders met betrekking tot de beleggingsfondsen in onze portefeuilles om onze blootstelling te verbeteren.

Beschrijving van de beleidslijnen om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en te prioriteren

De huidige screening van de instrumenten op PAI's wordt gedaan in het ING Investment Office¹ door onze analisten duurzaam beleggen en fondsanalisten.

Wij categoriseren elk beleggingsinstrument aan de hand van de PAI's als onderdeel van onze (traditionele, verantwoorde of duurzame) beleggingsbenadering. Via dit interne classificatiesysteem kan de portefeuillebeheerder beleggingen met betrekking tot PAI's eenvoudig identificeren en prioriteren. Beleggingen met een gering ongunstig effect worden in onze duurzame beleggingsbenadering gecategoriseerd. Beleggingen met een gemiddeld ongunstig effect worden in onze verantwoorde beleggingsbenadering gecategoriseerd. Beleggingen met een groot ongunstig effect worden in onze traditionele beleggingsbenadering gecategoriseerd. Dit betekent niet dat een traditionele portefeuille alleen instrumenten van de traditionele beleggingsbenadering bevat, maar eerder omgekeerd: instrumenten van de traditionele beleggingsbenadering kunnen alleen in traditionele portefeuilles worden opgenomen, maar instrumenten van de verantwoorde en duurzame beleggingsbenadering kunnen en zullen ook in de traditionele portefeuilles worden opgenomen. Momenteel kunnen sommige fondsen van de traditionele beleggingsbenadering, zoals indexfondsen of ETF's, deel uitmaken van niet-traditionele portefeuilles. Deze fondsen zullen worden geanalyseerd op hun belangrijkste ongunstige effecten en de bedoeling is het aantal van deze fondsen in onze niet-traditionele portefeuilles te verminderen.

Wanneer wij in onze portefeuilles gebruikmaken van extern beheerde fondsen, gebruiken wij ESG vragenlijst om te beoordelen hoe de externe beheerder rekening houdt met PAI's en zullen wij de fondsen dienovereenkomstig categoriseren.

Aangezien gegevens momenteel ontbreken en de wetgeving nog niet definitief is, kunnen wij echter nog geen financiële instrumenten prioriteren op basis van ieder belangrijkste ongunstige effect. Meer gedetailleerde beschrijvingen van de prioritering zullen worden gegeven in de Verklaring van de belangrijkste ongunstige effecten zodra er meer informatie beschikbaar is.

¹ Behalve voor gestructureerde obligaties, waar dit wordt gedaan door de tribe Investments. .

ING heeft twee beleidslijnen die verband houden met de identificatie van de belangrijkste ongunstige effecten en die uiteindelijk leiden tot de eerder genoemde indeling in categorieën.

1. Wereldwijd beleid inzake het beheer van milieu- en sociale risico's (Global environmental and social management policy)

Op mondiaal niveau heeft ING een beleid ontwikkeld voor het beheer van milieu- en sociale risico's. Op basis van dit beleid wordt een aantal bedrijven vanwege hun activiteiten of gedrag uit ons beleggingsaanbod geweerd. Dit beleid is [hier](#) te vinden.

2. Richtlijnen voor verantwoord beleggen

Hoe wij verder rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten hangt af van de gevolgde beleggingsbenadering, die wordt beschreven in de richtlijnen voor verantwoord beleggen. In onze duurzame beleggingsbenadering heeft het vermijden van PAI's een hogere prioriteit dan in onze verantwoorde beleggingsbenadering, die een hogere prioriteit toekent aan het vermijden van ongunstige effecten dan onze traditionele beleggingsbenadering doet.

Bij verantwoord beleggen streeft ING ernaar niet te beleggen in bedrijven waarvan de diensten, producten of het gedrag ten koste gaan van mensen, het milieu of de samenleving. Om die reden toetst ING de activiteiten en het gedrag van de bedrijven aan de hand van Sustainalytics-gegevens voordat we in een bedrijf beleggen. Als gevolg van productontwikkeling of in het kielzog van een overname kan het productaanbod van een bedrijf veranderen. ING controleert daarom jaarlijks de gegevens van alle bedrijven in de portefeuilles om te bepalen of de bedrijven nog steeds voldoen aan de vereisten van de richtlijnen voor verantwoord beleggen. Wanneer wij gebruikmaken van beleggingsfondsen, helpt de ESG vragenlijst ons om inzicht te krijgen in de ESG-kenmerken van deze fondsen. Een volledige lijst van de gegevensbronnen die ING gebruikt, is te vinden in Bijlage I.

Na de beoordeling van deze twee beleidslijnen blijft er een foutenmarge over voor wat betreft de identificatie van PAI's. Deze fout is het gevolg van het gebruik van gegevens van derden, die onvolmaakt kunnen zijn. Het wereldwijd beleid inzake het beheer van milieu- en sociale risico's is niet ontworpen voor het beleggingsdomein en sluit mogelijk niet perfect op elkaar aan. Wanneer wij gebruikmaken van extern beheerde activa, beleggen wij in die producten die het dichtst bij ons eigen beleid liggen, maar dit komt bijna nooit voor de volle honderd procent overeen. Wij zijn ons bewust van deze foutmarges en streven er altijd naar deze te beperken.

De richtlijnen voor verantwoord beleggen vindt u [hier](#).

Engagementbeleid

Voor derdenfondsen werken wij samen met de beheerder van derdenfondsen. Wanneer een fonds bijvoorbeeld niet in overeenstemming is met de beleggingsbenadering van ING kunnen we twee dingen doen. Wij kunnen het fonds uitsluiten van het proactieve universum of wij kunnen een engagement aangaan met de beheerder van derdenfondsen. Het engagement kan maximaal twee jaar duren, waarna het engagement tot een positief resultaat moet hebben geleid. Zo niet, dan zal dit leiden tot desinvestering en vervanging.

Als aandeelhouder is ING in sommige gevallen betrokken bij de bedrijven waarin zij belegt. Dit betekent dat wij, gebruikmakend van onze rechten als aandeelhouder, bedrijven kunnen aanspreken op hun verantwoordelijkheid om voor alle belanghebbenden waarde op lange termijn te creëren. Op deze manier dragen wij bij aan verantwoord ondernemerschap en behoorlijk ondernemingsbestuur.

We doen dit op verschillende manieren. Wij kunnen de dialoog aangaan met bedrijven en kunnen stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van de bedrijven waarin wij aandelen bezitten. Op die manier dragen wij bij aan een systeem van behoorlijk ondernemingsbestuur en kunnen wij de belangen van onze beleggers rechtstreeks onder de aandacht van de bedrijven brengen. Als wij een beroep doen op externe beleggingsbeheerders, vertrouwen wij op hun stem- en engagementbeleid.

In ons engagement richten we ons op drie thema's die aansluiten op de duurzaamheidsdoelstellingen van ING Groep:

1. De toekomst van werk: dit engagementthema is gericht op bedrijven in arbeiders- en bediendensectoren die een hoog risico lopen op automatisering en demografische veranderingen. Dit engagement is gericht op de sociale kant.
2. Verantwoorde cleantech: Dit engagement heeft tot doel de cleantech-industrie aan te moedigen en in staat te stellen om op een meer verantwoorde manier te groeien. Het groeiende aanbod cleantech-producten brengt ook milieu- en sociale uitdagingen met zich mee binnen de verschillende processen in de waardeketen. Dit engagement is gericht op de milieu- en sociale kant.
3. Leefbare lonen: dit engagement heeft tot doel de betaling van leefbare lonen in de toeleveringsketen van de kleding-, de agrovoedingsindustrie en de detailhandel te verbeteren. Dit engagement is gericht op de sociale kant.

Meer informatie over engagement vindt u in de [Engagementrichtlijnen ING](#).

Verwijzingen naar internationale normen

ING Groep onderschrijft veel initiatieven met betrekking tot internationale normen. De volgende normen zijn uitdrukkelijk van toepassing op de beleggingsactiviteiten van ING

- United Nations Global Compact (UNGC). Het UNGC is een niet-bindend pact van de Verenigde Naties om bedrijven wereldwijd aan te moedigen een duurzaam en sociaal verantwoord beleid te voeren en verslag uit te brengen over de uitvoering daarvan. Het UN Global Compact is een op beginselen gebaseerd kader voor bedrijven waarin tien beginselen op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie zijn vastgelegd. Bij ING verwachten we dat de bedrijven waarin we beleggen deze beginselen naleven. Wij stoten bedrijven uit onze intern beheerde portefeuilles af die als overtreders van de Global Compact-richtlijnen worden gezien en zijn van plan daarover in onze periodieke verslaglegging te rapporteren.
- De door de Verenigde Naties gesteunde Principles for Responsible Investment (PRI). De PRI voorziet in zes beginselen die een menu van mogelijke acties bieden voor de integratie van ESG-kwesties in beleggingspraktijken. Wij erkennen ook dat de toepassing van deze beginselen beleggers beter kan afstemmen op de bredere doelstellingen van de samenleving. Wij integreren deze beginselen in onze beleggingsbenadering en moedigen onze leveranciers aan hetzelfde te doen. Wij zullen elk jaar rapporteren aan de PRI die voor het publiek toegankelijk is. ING Groep is ondertekenaar van de PRI.

Wij maken geen gebruik van toekomstgerichte klimaatscenario's. Onze portefeuilles zijn wereldwijd gediversifieerde portefeuilles die rekening houden met milieufactoren, maar ook met maatschappelijke en bestuurlijke factoren en zijn niet specifiek op het klimaat gericht. Bovendien zitten de toekomstgerichte klimaatscenario's nog vol onzekerheden en bieden zij slechts een beperkte blik op de toekomst. Wij volgen de ontwikkelingen op dit gebied en nemen deze scenario's in overweging zodra de gegevens nauwkeuriger en relevanter zijn.

Bijlage I: gegevensbronnen

Voor de uitvoering van het Sustainable Top-down Investment Process (STIP) hebben we betrouwbare gegevens nodig. Hieronder vindt u de lijst van gegevens en de bronnen die we gebruiken².

Beleggingsstap	Indicator	Bron
Vooruitzichten	Alle soorten	BofA Securities, Credit Suisse, Goldman Sachs, Bloomberg, CreditSights, UBS, Standard & Poor's, Moody's, Fitch, ING FM, Citi, J.P. Morgan, Refinitiv Datastream, Sustainalytics en/of Reuters Metastock
Activa-allocatie	Alle soorten	BofA Securities, Credit Suisse, Goldman Sachs, Bloomberg, CreditSights, UBS, Standard & Poor's, Moody's, Fitch, ING FM, Citi, J.P. Morgan, Refinitiv Datastream, Sustainalytics en/of Reuters Metastock
Subactiva-allocatie	Uitsluiting van risicovolle sectoren	Sustainalytics (betrokkenheid bij het product); Morningstar Direct
Beleggingsselectie	Kwaliteit van het management	ING Niet-financiële indicator, Sustainalytics (ESG- risicobeoordeling, ESG-score); Morningstar Direct
	Uitsluiting van risicovol gedrag	ING Controversescore, Sustainalytics (Controverses), Bloomberg, Factset, nieuwsbronnen
	Voorkeur voor duurzame activiteiten	Sustainalytics (duurzaam product), Bloomberg, Factset
Rendements- en risicobeheer	Beoordeling van beleggingsfondsen	ING 'Niet-financiële indicator'-score, ING Fondsonderzoek
	Beoordeling van staatsobligaties	ING 'Niet-financiële indicator'-score, Yale University, Transparantie, Amnesty, ICRC, UNOG, SPI
	Meting van (nadelige) impact	Sustainalytics, Factset, Morningstar Direct
Verbetering	CO2-voetafdruk	Sustainalytics Koolstofemissies
	Stembeleid	Sustainalytics
	Engagement	Sustainalytics, Platform Living Wage Financials

² Een deel van de gegevens wordt ook toegepast voor verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten.