

Politique d'ING et informations sur les risques et les catégories liés à la durabilité

External statement



do your thing

Table de matière

Résumé	3
1. Intégration des risques liés à la durabilité à l'échelle du secteur	4
2. Intégration des risques liés à la durabilité au niveau des instruments	5
Engagement	6
Impact sur le rendement financier	6

Les risques peuvent influencer la valeur des investissements. La gestion de ces risques fait partie intégrante du processus d'investissement applicable à ING en matière de gestion de portefeuilles et de fonds d'investissement discrétionnaires et de conseil en matière de produits d'investissement et d'assurance¹. Dans ce document, nous décrivons comment ING prend en compte les risques de durabilité dans le cadre du processus d'investissement et de conseil.

Résumé

Un risque de durabilité désigne un événement ou une condition environnemental, social ou de gouvernance qui, le cas échéant, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel significatif sur la valeur des investissements. La prise en compte de ces risques est nécessaire pour éviter les impacts financiers négatifs, par exemple, le fait de ne pas rester résilient dans un environnement en évolution. Par exemple, des entreprises très polluantes pourraient être tenues responsables de leur impact environnemental et être obligées de verser des compensations financières qui auraient un impact négatif sur leurs résultats financiers, ce qui pourrait à son tour avoir un impact négatif sur la performance de l'investissement.

Non seulement les entreprises individuelles, mais des secteurs entiers peuvent être affectés négativement par les risques en matière de durabilité. Par exemple, si un secteur ne s'adapte pas correctement à la transition énergétique, cela peut avoir des conséquences négatives sur les activités et la rentabilité de ce secteur. Il s'agirait par exemple d'actifs bloqués (« stranded assets ») pour l'industrie du charbon. Pour ces raisons, les risques de durabilité sont un facteur important et, à l'instar d'autres risques, font partie de notre processus décisionnel en matière d'investissement et d'assurance pour tous les contrats de gestion de portefeuille et les services de conseil en investissement et en assurance. Lorsque les analystes financiers et les gestionnaires de portefeuille évaluent les risques, les risques de durabilité sont également pris en compte. L'évaluation des risques de durabilité est intégrée dans le processus décisionnel et de sélection en matière d'investissement et d'assurance. En outre, ING emploie des analystes dédiés aux risques liés au développement durable. Ceux-ci ont défini deux niveaux de risques de durabilité : au niveau sectoriel et au niveau des instruments.

L'approche d'ING en matière de risques de durabilité est importante pour toutes nos propositions d'investissement et d'assurance ainsi que pour la gestion de portefeuille discrétionnaire. Cette déclaration doit être considérée comme une base. Pour les propositions spécifiques qui intègrent des caractéristiques durables ou qui ont l'investissement durable comme objectif, des règles plus strictes sur les risques de durabilité peuvent s'appliquer.

¹ Conseil en investissement fournis sur les produits d'investissement fondés sur l'assurance (Branches 21 & 23)

1. Intégration des risques liés à la durabilité à l'échelle du secteur

L'ING Investment Office identifie trois secteurs présentant des risques importants en matière de durabilité lesquels sont pris en compte dans le processus décisionnel en matière d'investissement et d'assurance. En excluant dans une certaine mesure les secteurs qui sont, par nature, plus exposés aux risques en matière de durabilité, nous réduisons les risques en matière de durabilité auxquels nous nous exposons. ING exclut ou fixe des plafonds pour les secteurs suivants ::

- Armes controversées (autorisé à 0 %)
Les armes controversées sont exclues car nous estimons qu'il s'agit d'une activité dans laquelle ING ne souhaite pas être investie. En outre, investir dans des fabricants d'armes controversées comporte un risque de réputation qui peut être transformé en rendement négatif pour ces entreprises.
- Charbon (max. 5 % du chiffre d'affaires total par entreprise pour la production et max. 10 % pour la distribution de services par entreprise).
Le charbon est exclu (avec un plafond limité) car il s'agit d'un secteur à fortes émissions de gaz à effet de serre et il est important pour ING de limiter la hausse globale de la température (en ligne avec les objectifs définis lors de la Conférence de Paris sur le climat). Nous pensons qu'investir dans des secteurs dont les émissions de gaz à effet de serre sont élevées, comporte un risque de rendement financier pour ces entreprises (p. ex. en raison de l'augmentation du coût des émissions de CO₂, de la hausse du coût du capital, de l'augmentation de la fiscalité et perte de clientèle).
- Tabac (max. 5 % du chiffre d'affaires total par entreprise pour la production et max. 10 % pour la distribution de services par entreprise).
Le tabac est exclu (avec un plafond limité) en raison des problèmes de santé : les coûts et les victimes liés au tabac sont importants et des personnes en décèdent chaque année. Nous pensons qu'investir dans le tabac comporte un risque sur le rendement financier de ces sociétés en raison des réclamations financières potentielles.

Pour les fonds d'investissement de tiers et les produits d'investissement fondés sur l'assurance, les entreprises des secteurs mentionnés ci-dessus pourraient encore être incluses. À partir de 2022, nous nous engagerons auprès de ces gestionnaires et compagnies d'assurance tiers dans le but de les aligner sur ces exclusions. Si ces engagements n'entraînent pas de changement après un certain délai, nous désinvestirons de ces produits, sauf s'il n'existe pas d'alternative dans ce segment (nous voulons toujours présenter à nos clients un portefeuille équilibré et des conseils fondés sur le risque et le rendement). Nous sommes conscients que certains produits passifs, tels que les portefeuilles indiciels, ne peuvent appliquer une politique active en matière de risques de durabilité.

2. Intégration des risques liés à la durabilité au niveau des instruments

Les instruments sont sélectionnés sur base des risques liés à la durabilité afin de nous concentrer sur les actifs présentant une meilleure performance ESG globale² et de tendre vers des plus faibles risques liés à la durabilité.

- Pour les actions, les options et les obligations (entreprises) : toutes les entreprises de notre Univers³ proactif sont sélectionnées sur base des risques liés à la durabilité en utilisant le « ESG risk rating⁴ » fournie par Sustainalytics⁵, si ces données sont disponibles⁶. Pour les dérivés, le sous-jacent des options fait partie de l'Univers et est donc sélectionné sur base des risques liés à la durabilité.
- Les produits structurés se composent en moyenne de deux parties, la protection de capital et une structure optionnelle. La protection de capital est souvent fournie par un établissement financier. Pour les produits structurés, nous prenons en compte le risque de durabilité en évaluant la structure de protection sous-jacente. L'émetteur de la note sera sélectionné sur la base des risques liés à la durabilité en utilisant le « ESG risk rating » de l'émetteur concerné fournie par Sustainalytics.
- Pour les fonds d'investissement (y compris les ETF) et les instruments d'investissement fondés sur l'assurance nous utilisons notre enquête ESG. Cette enquête est envoyée pour tous les fonds et les produits d'investissement fondés sur l'assurance de notre Univers proactif afin d'évaluer la gestion des risques liés à la durabilité par un gestionnaire de fonds de tier/ compagnie d'assurance. Nous évaluons comment le gestionnaire de fonds/la compagnie d'assurance gère les risques liés à la durabilité qui peuvent différer de la politique d'ING en raison de la nature du produit. Sur la base de ces éléments, nous constatons les différences possibles et nous en discutons avec le gestionnaire de fonds/la compagnie d'assurance par le biais de l'engagement (voir chapitre suivant). Cela se traduit par un jugement professionnel de la gestion des risques liés à la durabilité dans le fonds/produit d'investissement fondé sur l'assurance. ING s'attend à ce que davantage de données concernant les fonds tiers/produits d'investissement fondés sur l'assurance deviennent disponibles par l'intermédiaire de fournisseurs de données dans une phase ultérieure, et ING adaptera cette politique en conséquence.
- Pour les obligations d'état : toutes les obligations d'état sont sélectionnées sur la base des risques liés à la durabilité en utilisant la notation de crédit fournie par l'une des trois plus grandes agences de notation. La notation de crédit donne un aperçu de la volonté et de la capacité à honorer les engagements financiers de l'obligation d'état. L'analyse souveraine prend généralement en compte les facteurs ESG dans le contexte de l'évaluation de la qualité des institutions et de l'efficacité de la gouvernance.

² « ESG » fait référence à Environnemental, Social et Gouvernamental.

³ Tous les instruments suivis pro-activement par l'ING Investment Office.

⁴ La catégorie de risque ESG de Sustainalytics mesure l'exposition d'une entreprise aux risques ESG importants spécifiques et mesure la capacité d'une entreprise à gérer ces risques.

⁵ Sustainalytics, société de Morningstar, est une société indépendante en matière de recherche, d'évaluation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise qui accompagne les investisseurs du monde entier dans l'élaboration et la mise en œuvre de stratégies d'investissement responsable

⁶ Dans le cas exceptionnel où Sustainalytics ne disposerait pas des données, nous ne serions pas en mesure d'effectuer cette évaluation.

Engagement

Afin de réduire les risques liés à la durabilité des fonds de tiers et des produits d'investissement fondés sur l'assurance, nous dialoguons avec le gestionnaire de fonds et la compagnie d'assurance. Par exemple, lorsqu'un fonds n'est pas conforme à l'approche d'investissement d'ING, nous pouvons agir de deux manières. Nous pouvons exclure le fonds de l'Univers proactif ou nous pouvons engager un dialogue avec le gestionnaire de fonds. Le dialogue peut durer jusqu'à deux ans, après quoi il devrait aboutir à un résultat positif. Dans le cas contraire, il se traduira par un désinvestissement et son remplacement. Afin de réduire les risques liés à la durabilité des entreprises, nous pouvons, dans des cas spécifiques, nous engager auprès de ces entreprises pour modifier leur comportement ou modifier les activités d'une entreprise lorsque nous le jugeons souhaitable. Nous tentons ainsi de réduire les risques (potentiels) liés à la durabilité.

Impact sur le rendement financier

Investir consiste à prendre des risques calculés. En suivant les procédures décrites dans ce document, nous sommes convaincus que nous pouvons identifier des risques liés à la durabilité pertinents pour l'investissement et avoir un impact potentiel sur le rendement financier. Comme pour les autres risques, plus les risques liés à la durabilité sont élevés, plus on peut s'attendre à une volatilité accrue, ce qui se traduit par une plus grande incertitude sur le rendement financier de l'investissement. Cela ne signifie pas que nous ne retiendrons pas automatiquement un instrument présentant des risques liés à la durabilité élevés, mais cela signifie que cet instrument fera l'objet d'un examen approfondi, c'est-à-dire d'un jugement professionnel des analystes financiers et des funds analysts de l'ING Investment Office. Un tel instrument peut encore être accepté (selon les objectifs de la stratégie d'investissement) mais seulement lorsque nous pensons que le risque plus élevé sera compensé par un rendement plus élevé ou d'autres risques plus faibles.