



CURALIA & DURABILITÉ DANS LA GESTION D'ACTIFS

DURABILITÉ

La durabilité occupe une place de plus en plus importante dans notre société et les investissements "durables" sont eux aussi en hausse. De plus en plus d'investisseurs (particuliers) se posent des questions quant à l'utilisation de leurs économies et de leur épargne pension à des fins durables. Ils attachent de plus en plus d'importance à la nature durable d'un produit financier et à la manière dont un gestionnaire d'actifs le gère.

Dans le monde de l'investissement, on parle de critères "ESG" plutôt que de "durabilité". Cette abréviation est l'acronyme de "Environmental, Social & Governance", c'est-à-dire les critères environnementaux, sociétaux et de gouvernance.

Chez Curalia, nous y accordons une grande importance et intégrons de plus en plus la durabilité dans nos processus et nos stratégies. Le portefeuille de Curalia a été examiné en 2018 en concertation avec FairFin et ForumEthibel. Ce screening répondait à 2 objectifs:

- Dans quelle mesure le portefeuille de Curalia est-il durable?
- Prendre une mesure de référence afin de fournir une base pour la poursuite de la mise en œuvre d'une approche ESG pour notre portefeuille.

FairFin est un mouvement socioculturel qui lutte pour une société durable et socialement juste, dans laquelle l'argent joue un rôle équitable. FairFin encourage les aménagements dans les pratiques d'investissement des acteurs financiers.

ForumEthibel est un organisme indépendant qui vise à faciliter et à accélérer la transition vers une société durable en promouvant activement la responsabilité sociétale des entreprises (RSE) et l'investissement socialement responsable (ISR).

LES STRATEGIES DE DURABILITÉ*

Les investissements durables sont des investissements dans lesquels l'aspect financier est non seulement pris en compte, mais aussi les aspects extra-financiers. Les aspects extra-financiers peuvent être intégrés de différentes manières. Il existe un certain nombre de stratégies de durabilité qui reviennent régulièrement. Ces stratégies sont conformes aux définitions de l'ISR définies par Eurosif (European Sustainable Investment Forum) et GSIA (Global Sustainable Investment Alliance).

Febelfin - le représentant du secteur financier belge - se réfère également à ces définitions lorsqu'il s'agit de trouver des moyens d'investir durablement.



Critères d'exclusion négatifs

Exclusion des secteurs indésirables, pratiques ou entreprises.
Ex.: industrie du tabac, armes, jeux de hasard,...



Contrôle sur la base de normes

Exclusion des organisations qui enfreignent (de manière répétée) les normes internationalement reconnues. Le *Global Compact des Nations Unies* est de plus en plus reconnu comme la norme en matière d'investissement durable.



Intégration des facteurs ESG

Prise en compte systématique de l'environnement, des personnes et de la gouvernance interne dans l'évaluation des organisations, en plus de l'analyse financière traditionnelle.



Approche 'Best-in-class'

Sélectionner les meilleurs acteurs de la classe au sein de chaque secteur, en fonction de leurs performances ESG.



Investissements à impact et investissements sociaux

Des investissements ciblés qui tentent de résoudre des problèmes sociaux et écologiques spécifiques.



Investissement durable thématique

L'accent est mis sur des thèmes spécifiques tels que le changement climatique, les énergies renouvelables, l'agriculture durable, l'éducation, la santé,...



Engagement & et vote basés sur l'ESG

Utiliser les droits des actionnaires pour engager un dialogue direct avec une entreprise. Poursuivre les objectifs ESG en soumettant des propositions et en votant lors des assemblées des actionnaires.

* source = forumethibel.org

SCREENING CURALIA 2018

Le 'screening' de ForumEthibel a révélé que 18% des entreprises dans lesquelles Curalia a investi ne répondaient pas à la définition de l'ISR, selon les critères du ForumEthibel.

Sur cette base, Curalia a suivi les recommandations du ForumEthibel et a pris des mesures à l'égard des gestionnaires d'actifs et de leur classe d'investissement respective.

Concrètement, les contrats des gestionnaires d'actifs ont été adaptés, en tenant compte d'une approche ESG.

LES MESURES PRISES APRÈS LE SCREENING

- Curalia a demandé aux gestionnaires d'actions et d'obligations d'appliquer un premier filtre consistant à éliminer toutes les sociétés exclues du fonds de pension norvégien

Avec plus de 1.000 milliards de dollars d'actifs sous gestion, ce fonds gouvernemental est un leader dans la mise en œuvre de l'investissement éthique et responsable. Les critères du fonds peuvent être divisés en deux segments.

D'une part, il existe des critères liés au produit qui concernent le produit final de l'entreprise. Il s'agit notamment de la production de certaines armes, du tabac et des combustibles fossiles.

D'autre part, il existe des critères liés à la politique de l'entreprise. Par exemple, les entreprises sont exclues si elles présentent un risque inacceptable en termes de corruption, de violations systématiques des droits de l'homme, de dommages environnementaux importants (y compris des émissions de CO2 inacceptables) ou d'autres violations des normes éthiques fondamentales.

- Tous les gestionnaires d'actifs en actions et obligations d'entreprises ont été invités à appliquer le principe du "best-in-class" et à exclure les entreprises dites "pires" (d'un point de vue ESG).

L'approche " best-in-class" consiste à sélectionner les entreprises qui obtiennent de meilleurs résultats en matière d'ESG que leurs homologues du secteur ou de l'industrie.

Par exemple : deux entreprises du commerce de détail obtiennent toutes deux de bons résultats en termes d'environnement (milieu) et de social, mais pas la même chose en termes de gouvernance (gouvernance de l'entreprise). Dans ce contexte, aucune femme ne siège au conseil d'administration de la société A. La société B sera alors considérée comme "best-in-class" (la meilleure de sa catégorie) pour le secteur du commerce de détail et les investissements ne seront réalisés que dans cette société.

- Ces gestionnaires d'actifs fondent davantage leur politique ESG sur des rapports de Sustainalytics, entre autres, avant de faire leur propre analyse.

Sustainalytics est une société qui évalue la durabilité des sociétés cotées en bourse sur la base de leurs performances environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise. Les gestionnaires d'actifs utilisent les scores utilisés par Sustainalytics pour évaluer leurs propres portefeuilles d'investissement en fonction de ces scores.

Dans le cas d'un gestionnaire d'actifs en obligations d'entreprises, cette analyse aboutit à un système de lettres pour chaque entreprise (de A à G). Les entreprises portant la lettre "G" sont automatiquement exclues.

Là où Curalia avait encore des 'émetteurs' compris entre A et F au moment de la sélection en 2018, ils sont à présent tous compris entre A et D.

- Pour les fonds d'investissement, Curalia ne peut pas influencer directement la gestion (ESG) des fonds dans lesquels elle est investie. Toutefois, on remarque que de plus en plus de gestionnaires d'actifs utilisent désormais les critères ESG dans leur gestion. Récemment, des fonds d'investissement « impact investing » ont également été créés. Sur les conseils de FairFin, Curalia a été l'un des premiers acteurs du marché à investir dans le Regenero Impact Fund en avril 2019.

Impact investing désigne les investissements réalisés dans des entreprises, des organisations et des fonds dans le but de générer un impact social ou environnemental mesurable et favorable, en plus d'un rendement financier. Les investissements d'impact fournissent des capitaux pour faire face aux problèmes sociaux et/ou environnementaux.

- Curalia investit également dans un projet de gestion durable des forêts et dans un fonds immobilier de Fidentia. Ils gèrent un portefeuille de bâtiments et tentent de les rendre aussi durables que possible. Ils ont obtenu à plusieurs reprises la certification BREAAAM pour leurs bâtiments (*'Building Research Establishment Environmental Assessment Method'* est un label de durabilité pour la réalisation de bâtiments durables ayant un impact environnemental minimal).

ESG AUJOURD'HUI ET POUR LE FUTUR

Nous voulons continuer à être attentifs à la durabilité et à la développer davantage.

Curalia est une association d'assurance mutuelle et chaque membre a une voix lors de notre Assemblée Générale. Cela signifie que chaque membre a son mot à dire dans la politique de Curalia.

En plus des investissements durables mentionnés ci-dessus, Curalia investit depuis des années dans l'énergie verte (parcs de panneaux solaires). En Flandre, sur les toits des bâtiments industriels. En Wallonie, sur les toits des bâtiments publics.

Notre siège social au centre de Bruxelles est équipé d'un toit vert et un de nos immeubles de bureaux en location est actuellement en cours de rénovation avec une grande attention portée à l'efficacité énergétique.

En 2021, une nouvelle évaluation (screening) aura lieu dans le cadre de ForumEthibel.

C'est ainsi que nous gardons le contrôle et continuons à travailler sur nos investissements durables... pour votre **futur**, pour votre **vie**.

