



COMMISSION EUROPÉENNE

Direction générale de la stabilité financière, des services financiers et de l'union des marchés des capitaux

POLITIQUE DES SERVICES FINANCIERS ET AFFAIRES INTERNATIONALES

DOCUMENT DE CONSULTATION

Obligations des investisseurs institutionnels et des gestionnaires d'actifs en matière de durabilité

Clause de non-responsabilité

Le présent document est un document de travail des services de la Commission destiné à la consultation. Il ne préjuge pas de la décision finale que la Commission pourrait prendre.

Les avis exprimés au sujet du présent document de consultation fournissent des indications sur l'approche que les services de la Commission peuvent adopter, mais ne constituent en aucun cas une position de principe définitive ou une proposition officielle de cette dernière.

Les réponses au présent document de consultation fourniront des orientations importantes à la Commission au moment d'élaborer, si elle le juge opportun, une proposition officielle.

Vous êtes invité à répondre d'ici au **22 janvier 2018** au **questionnaire en ligne** accessible sur la page web suivante:

https://ec.europa.eu/info/consultations/finance-2017-investors-duties-sustainability_fr

Veillez noter qu'afin de garantir un processus de consultation équitable et transparent, seules les réponses soumises au moyen du questionnaire en ligne seront prises en considération et incluses dans le rapport de synthèse des réponses.

Dans son rapport intermédiaire publié en juillet 2017, le groupe d'experts à haut niveau sur la finance durable a recommandé à la Commission de préciser que les obligations fiduciaires (obligations de loyauté et de prudence) des investisseurs institutionnels et des gestionnaires d'actifs incluaient explicitement les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et la durabilité à long terme.

L'objectif de cette consultation publique est de recueillir les points de vue et les avis des parties intéressées par cette question, afin d'alimenter l'analyse d'impact.

Elle s'adresse à tous les citoyens et à toutes les organisations, notamment aux bénéficiaires et aux clients finaux, aux organismes de retraite, aux compagnies d'assurance, aux gestionnaires d'actifs, aux conseillers financiers, aux prestataires de services tels que la fourniture d'indices ou les services de recherche, aux cabinets d'avocats et aux émetteurs.

Elle suit les règles normales de la Commission européenne en matière de consultation publique. Les réponses au questionnaire en ligne seront donc publiées, sauf instruction contraire des participants.

Les réponses dont la publication est autorisée seront publiées sur la page web suivante:

https://ec.europa.eu/info/consultations/finance-2017-investors-duties-sustainability_fr#contributions



Consultation publique sur les obligations des investisseurs institutionnels et des gestionnaires d'actifs en matière de durabilité

Les champs marqués d'un * sont obligatoires.

Introduction

Fin 2015, les gouvernements du monde entier ont choisi une trajectoire plus durable pour notre planète et notre économie en adoptant l'accord de Paris sur le changement climatique et le programme de développement durable des Nations unies à l'horizon 2030.

Le développement durable est depuis longtemps au cœur du projet européen. L'Union européenne est attachée à un développement qui réponde aux besoins du présent, sans pour autant compromettre la capacité des générations futures à satisfaire leurs propres besoins ([Communication de la Commission au Parlement européen, au Conseil, au Comité économique et social européen et au Comité des régions «Prochaines étapes pour un avenir européen durable - action européenne en faveur de la durabilité» {SWD\(2016\) 390 final}](#)).

L'UE tient à ce que son système financier soit en adéquation avec ses objectifs en termes de durabilité. L'engagement d'intégrer des critères de durabilité dans sa politique en matière de services financiers et dans ses initiatives transversales est un élément fondamental de l'examen à mi-parcours du plan d'action concernant l'union des marchés des capitaux ([Communication sur l'examen à mi-parcours du plan d'action concernant l'union des marchés des capitaux – COM\(2017\) 292 final](#)).

Cet objectif nécessitant une vision globale de la finance durable, la Commission a décidé l'an dernier de nommer un groupe d'experts à haut niveau sur la finance durable, présidé par M. Christian Thimann, qui l'aide actuellement à élaborer une stratégie européenne exhaustive et globale en faveur de la finance durable.

Le 13 juillet 2017, le groupe d'experts à haut niveau a publié un rapport intermédiaire proposant une vision globale de la finance durable. Il y distinguait deux impératifs pour le système financier européen. «Le premier consiste à renforcer la stabilité financière et l'évaluation des actifs financiers, en améliorant l'évaluation et la gestion des risques importants à long terme et des facteurs immatériels de création de valeur. Le second consiste à augmenter la contribution du secteur financier à une croissance durable et inclusive, notamment en finançant des besoins à long terme tels que l'innovation et les infrastructures, et en accélérant le passage à une économie durable».

Ce rapport ([Groupe d'experts à haut niveau de l'UE sur la finance durable, «Financing a sustainable European economy» - Financer une économie européenne durable - rapport intermédiaire, juillet 2017](#)) proposait huit premières recommandations d'actions en faveur de la finance durable. La troisième

concerne la définition d'une «obligation fiduciaire» incluant la durabilité. Le groupe d'experts suggérait de préciser que les obligations des investisseurs institutionnels et des gestionnaires d'actifs incluaient explicitement les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et la durabilité à long terme.

Compte tenu de la pertinence et de l'intérêt de cette recommandation, la Commission a décidé d'entreprendre une analyse d'impact pour évaluer si une clarification des obligations des investisseurs institutionnels et des gestionnaires d'actifs en termes de durabilité pouvait contribuer à une meilleure allocation du capital et à une croissance durable et inclusive, et de quelle manière.

Les devoirs de vigilance, de loyauté et de prudence sont inscrits dans la réglementation financière de l'UE qui régit les obligations des investisseurs institutionnels et des gestionnaires d'actifs envers leurs affiliés ou investisseurs finaux. Ces devoirs sont à la base du processus d'investissement.

Leur respect impose aux gestionnaires d'actifs et aux investisseurs institutionnels de s'acquitter de diverses obligations, par exemple l'obligation d'agir dans l'intérêt des bénéficiaires/investisseurs, en faisant preuve de toute la vigilance, la compétence et la diligence requises dans l'exercice de leurs activités, ce qui inclut la détection et la gestion des conflits d'intérêts. Ils sont également tenus d'agir avec honnêteté et d'exercer leurs activités de manière appropriée et proportionnée.

Bien que ces devoirs soient inscrits dans la réglementation financière de l'UE, celle-ci ne précise pas clairement qu'ils imposent aux investisseurs institutionnels et aux gestionnaires d'actifs d'évaluer l'ampleur des risques en matière de durabilité (c'est-à-dire des risques liés aux questions environnementales, sociales et de gouvernance). À en juger par les pratiques de marché, les investisseurs institutionnels et les gestionnaires d'actifs interprètent généralement ces obligations comme leur imposant de privilégier la maximisation des rendements financiers à court terme, en faisant abstraction des effets que les facteurs et les risques en matière de durabilité peuvent avoir, à long terme, du point de vue des performances. Cette situation peut se traduire par une mauvaise allocation du capital et poser des problèmes de stabilité financière, car les marchés ne sont pas à l'abri de corrections brutales, liées par exemple au retard pris dans la transition vers une économie à faible intensité de carbone.

La présente consultation permettra à la Commission de recueillir et d'analyser les éléments dont elle a besoin pour définir les mesures qui permettraient d'améliorer l'évaluation des facteurs de durabilité et leur intégration dans le processus décisionnel des entités d'investissement concernées.

Remarque: Afin de garantir un processus de consultation transparent et équitable, **seules les réponses qui auront été soumises au moyen du questionnaire en ligne seront prises en compte** et intégrées dans le rapport de synthèse. En cas de problème, ou si vous avez besoin d'une assistance particulière pour remplir le questionnaire, veuillez contacter fisma-investors-duties-sustainability@ec.europa.eu.

Pour en savoir plus:

- [sur la consultation](#)
- [sur la protection des données à caractère personnel dans le cadre de cette consultation](#)

Glossaire

Entités d'investissement concernées: entités gérant des actifs qui leur sont confiés.

Facteurs de durabilité: aux fins de la présente consultation, les facteurs de durabilité font référence aux questions environnementales, sociales et de gouvernance, telles que définies par le Programme des Nations unies pour l'environnement (PNUE) ([UNEP Inquiry, Definitions and Concepts: Background Note, 2016](#) - Enquête du PNUE, définitions et concepts: note d'information, 2016) Cette consultation porte aussi sur la nature exacte des facteurs de durabilité à prendre en compte.

Questions d'environnement : questions relatives à la qualité et au fonctionnement de l'environnement naturel et des systèmes naturels, notamment: la perte de biodiversité; les émissions de gaz à effet de serre, les sources d'énergie renouvelables, l'efficacité énergétique, l'épuisement des ressources naturelles, la pollution; la gestion des déchets; l'appauvrissement de la couche d'ozone; les changements d'affectation des sols; l'acidification des océans et la modification des cycles de l'azote et du phosphore.

Questions sociales : questions relatives aux droits, au bien-être et aux intérêts des personnes et des communautés, notamment: les droits de l'homme, le droit du travail, la santé et la sécurité, les relations avec les communautés locales, l'exercice d'activités dans les zones de conflit, la santé et l'accès aux médicaments, la protection des consommateurs; et les armes controversées.

Questions de gouvernance : questions relatives à la gestion des entités faisant l'objet de participations. Elles incluent: la structure, la taille, la diversité, les compétences et l'indépendance du conseil d'administration; la rémunération des dirigeants; les droits des actionnaires; l'interaction avec les parties prenantes; la divulgation d'informations; l'éthique d'entreprise; la corruption; les contrôles internes et la gestion des risques; et plus généralement, les questions de relations entre la direction d'une entreprise, son conseil d'administration, ses actionnaires et les autres parties prenantes.

1. Informations vous concernant

* Vous répondez en qualité de:

- particulier
- organisation ou entreprise
- autorité publique ou organisation internationale

* Prénom et nom:

* Nom de votre organisation:

* Nom de l'autorité publique:

Adresse électronique:

Les informations que vous fournissez ici ne seront utilisées qu'à des fins administratives et ne seront pas publiées

* Votre organisation est-elle inscrite dans le registre de transparence?

(Si elle ne l'est pas, [nous vous invitons à l'inscrire ici](#) , même si ce n'est pas obligatoire pour participer à cette consultation. [Pourquoi un registre de transparence?](#))

- Oui
- Non

* Dans l'affirmative, veuillez indiquer son numéro d'inscription au registre:

* Type d'organisation:

- | | |
|--|--|
| <input type="radio"/> Université ou établissement d'enseignement supérieur | <input type="radio"/> Média |
| <input type="radio"/> Entreprise, PME, micro-entreprise, entrepreneur individuel | <input type="radio"/> Organisation non gouvernementale |
| <input type="radio"/> Investisseur institutionnel | <input type="radio"/> Laboratoire d'idées |
| <input type="radio"/> Société de conseil, cabinet juridique | <input type="radio"/> Syndicat |
| <input type="radio"/> Association de consommateurs | <input type="radio"/> Autre |
| <input type="radio"/> Association professionnelle | |

* Veuillez préciser le type d'organisation:

* Type d'autorité publique

- Organisation internationale ou européenne
- Autorité régionale ou locale
- Gouvernement ou ministère
- Autorité réglementaire, autorité de surveillance ou banque centrale
- Autre autorité publique

* Veuillez préciser le type d'autorité publique

* Dans quel pays êtes-vous établi et/ou exercez-vous votre activité?

- Autriche
- Belgique
- Bulgarie
- Croatie
- Chypre
- République tchèque
- Danemark
- Estonie
- Finlande
- France
- Allemagne
- Grèce
- Hongrie
- Islande
- Irlande
- Italie
- Lettonie
- Liechtenstein

- Lituanie
- Luxembourg
- Malte
- Norvège
- Pologne
- Portugal
- Roumanie
- Slovaquie
- Slovénie
- Espagne
- Suède
- Suisse
- Pays-Bas
- Royaume-Uni
- Autre pays

* Veuillez préciser le pays:

* Domaine d'activité ou secteur (*le cas échéant*):

au moins 1 choix

- Comptabilité
- Audit
- Banque
- Agence de notation de crédit
- Assurance
- Épargne retraite professionnelle
- Épargne retraite individuelle
- Gestion d'investissement collectif
- Gestion de portefeuilles individuels
- Conseil financier
- Exploitation d'infrastructures de marché (contreparties centrales, dépositaires centraux de titres ou bourses, par ex.)
- Prestataire de services (fournisseurs d'indices, prestataires de services de recherche, par ex.)
- Autre
- Sans objet

* Veuillez préciser votre/vos domaine(s) d'activité ou secteur(s):

Type de fonds gérés (pour les gestionnaires d'actifs)

- OPCVM
- FIA

Montant total des actifs sous gestion en EUR (au 30.9.2017)



Avis important sur la publication des réponses

* Les contributions reçues sont destinées à être publiées sur le site web de la Commission. Acceptez-vous que votre contribution soit publiée?

([voir la déclaration spécifique relative à la protection de la vie privée](#) )

- Oui, j'accepte que ma réponse soit publiée sous le nom indiqué (*le nom de votre organisation /entreprise/autorité publique, ou votre nom si vous répondez en tant que particulier*)
- Non, je ne souhaite pas que ma réponse soit publiée

2. Votre avis

2.1 Questions s'adressant à toutes les personnes consultées:

I. Aperçu général

1) Pensez-vous que les entités d'investissement concernées devraient tenir compte des facteurs de durabilité dans leurs décisions d'investissement?

- Oui
- Non
- Sans opinion

Veillez préciser pourquoi:

2) De quels facteurs de durabilité les entités d'investissement devraient-elles tenir compte? (Veillez indiquer ces facteurs et préciser leur importance sur une échelle de 1 à 5 (du moins important au plus important). (Veillez vous reporter aux définitions du glossaire).

| | Oui | Non | Sans opinion |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Facteurs climatiques (facteurs d'atténuation du changement climatique et facteurs de résilience face au changement climatique) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres facteurs environnementaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs sociaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs de gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

| | | | |
|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|



Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Importance des facteurs climatiques:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Importance des facteurs environnementaux:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Importance des facteurs sociaux:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Importance des facteurs de gouvernance:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Importance des facteurs «autres»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Veillez préciser de quels facteurs vous tenez éventuellement compte dans les catégories ci-dessus:

3) Selon quels critères les entités d'investissement concernées devraient-elles tenir compte de facteurs de durabilité dans leurs décisions d'investissement?

Veillez préciser:

4) Parmi les entités d'investissement suivantes, lesquelles devraient tenir compte des facteurs de durabilité dans leurs décisions d'investissement? (Plusieurs réponses possibles). Pour chaque catégorie retenue, veuillez indiquer l'impact qu'aurait cette prise en compte, sur une échelle de 1 à 5 (du plus faible au plus fort).

| | Oui | Non | Sans opinion |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Organismes d'épargne retraite professionnelle | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Organismes d'épargne retraite individuelle | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Prestataires d'assurance vie | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Prestataires d'assurance non-vie | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Organismes de placement collectif (OPCVM, FIA, EuVECA, EuSEF, ELTIF) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Gestionnaires de portefeuilles individuels | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Veillez préciser:

Niveau d'impact pour les organismes de retraite professionnelle:

- 1
- 2
- 3

- 4
- 5

Niveau d'impact pour les organismes de retraite individuelle:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Niveau d'impact pour les prestataires d'assurance vie:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Niveau d'impact pour les prestataires d'assurance non-vie:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Niveau d'impact pour les organismes de placement collectif (OPCVM, FIA, EuVECA, EuSEF, ELTIF)

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Niveau d'impact pour les gestionnaires de portefeuilles individuels:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

II. Recensement des problèmes

5) À votre connaissance, parmi les entités d'investissement actives dans l'EEE (Espace économique européen), combien tiennent actuellement compte des facteurs de durabilité dans leurs décisions d'investissement?

| | Toutes ou presque | Plus des deux tiers | Plus de la moitié | Plus d'un tiers | Aucune ou presque | Sans opinion |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Organismes d'épargne retraite professionnelle | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Organismes d'épargne retraite individuelle | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Prestataires d'assurance vie | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Prestataires d'assurance non-vie | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Organismes de placement collectif (OPCVM, FIA, EuVECA, EuSEF, ELTIF) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Gestionnaires de portefeuilles individuels | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

6) À votre connaissance, quel est le degré d'intégration des facteurs de durabilité par les différentes entités d'investissement (dans l'EEE)?

| | Intégration forte | Intégration moyenne | Intégration faible | Intégration nulle | Sans opinion |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Organismes d'épargne retraite professionnelle | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Organismes d'épargne retraite individuelle | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Prestataires d'assurance vie | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Prestataires d'assurance non-vie | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Organismes de placement collectif (OPCVM, FIA, EuVECA, EuSEF, ELTIF) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Gestionnaires de portefeuilles individuels | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

7) Quelles contraintes empêchent les entités d'investissement concernées d'intégrer les facteurs de durabilité, ou leur permettent d'en faire plus facilement abstraction? Veuillez préciser l'importance de chacune de ces contraintes sur une échelle de 1 à 5 (des moins importantes aux plus importantes).

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Sans opinion |
|--|---|---|---|---|---|--------------|
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Manque d'expertise et d'expérience | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Manque de données/recherche | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Impact insuffisant sur les performances des actifs | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Méthodes inadaptées de calcul des risques en matière de durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Indicateurs d'impact durable inadaptés | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Coût excessif pour une entreprise de la taille de la vôtre | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Manque d'intérêt de la part des intermédiaires financiers | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Manque d'intérêt de la part des bénéficiaires/clients | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Obstacles réglementaires européens | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Obstacles réglementaires nationaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Manque d'incitations fiscales | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Manque d'entités éligibles | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Veuillez indiquer plus précisément la nature de ces contraintes/raisons et en quoi elles limitent l'intégration des facteurs de durabilité:

8) Quelles difficultés l'intégration des différents facteurs de durabilité pose-t-elle aux entités d'investissement concernées, sur une échelle de 1 à 5 (du moins difficile au plus difficile) – Veuillez vous reporter aux définitions du glossaire).

| | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---|--------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Sans opinion |
|--|---|---|---|---|---|--------------|

| | | | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Facteurs climatiques (<i>facteurs d'atténuation du changement climatique et facteurs de résilience face au changement climatique</i>) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres facteurs environnementaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs sociaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs de gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Veuillez expliquer votre choix:

III. Options possibles

9) Dans quels domaines les entités d'investissement concernées devraient-elles tenir compte des facteurs de durabilité dans leurs décisions d'investissement? (Veuillez indiquer ces domaines et indiquer leur pertinence sur une échelle de 1 à 5 (du moins important au plus important)).

| | Oui | Non | Sans opinion |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Stratégie d'investissement | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Allocation d'actifs | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Gestion des risques | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Pertinence du domaine «gouvernance»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Pertinence du domaine «stratégie d'investissement»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Pertinence du domaine «allocation d'actifs»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Pertinence du domaine «gestion des risques»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Pertinence des domaines «autres»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

10) Dans le domaine de la gouvernance, quels seraient les systèmes les plus appropriés pour permettre l'intégration des facteurs de durabilité, sur une échelle de 1 à 5 (du moins approprié au plus approprié)?

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Sans opinion |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Un comité d'investissement spécifiquement chargé de la durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Un membre du conseil d'administration spécifiquement chargé de la durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| L'intégration des performances en matière de durabilité dans les critères de rémunération | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| L'intégration des facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| L'intégration de contrôles de durabilité dans les procédures de contrôle | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Rapports réguliers aux instances dirigeantes/au conseil d'administration | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

11) Les prestataires de services d'assurance et de retraite devraient-ils consulter leurs bénéficiaires, sur une base annuelle ou périodique, quant à leurs préférences en ce qui concerne les facteurs de durabilité?

- Oui
- Non
- Sans opinion

Veuillez préciser:

12) Les entités d'investissement concernées devraient-elles tenir compte des facteurs de durabilité dans le cadre de l'allocation des actifs en portefeuille, même si cela se traduit, à moyen /court terme, par des rendements moindres pour les clients/bénéficiaires?

- Oui
- Non

Sans opinion

Veillez préciser:

13) Dans le domaine de la gestion des risques, les obligations actuelles en matière d'information assurent-elles aux entités d'investissement concernées une information suffisante pour soumettre les entreprises faisant l'objet de participations à une évaluation des risques en matière de durabilité?

- Oui
- Non
- Sans opinion

Si des lacunes existent, veuillez expliquer en quoi elles consistent:

14) La somme des informations ou indicateurs de risques disponibles permet-elle aux entités d'investissement concernées d'évaluer correctement les risques en matière de durabilité?

- Oui
- Non
- Sans opinion

Si des lacunes existent, veuillez expliquer en quoi elles consistent:

15) Pensez-vous que des critères uniformes d'évaluation des risques en matière de durabilité devraient être définis au niveau de l'UE?

- Oui
- Non
- Sans opinion

Veillez préciser:

16) En cas de détection d'un problème important lié à des facteurs de durabilité, quelles seraient, de la part de l'entité d'investissement concernée, les mesures les plus appropriées à prendre?

17) Les entités d'investissement concernées devraient-elles divulguer les modalités de prise en compte des facteurs de durabilité dans leurs décisions d'investissement?

- Oui
- Non
- Sans opinion

Veillez préciser:

Dans l'affirmative, dans quels domaines? (Veillez indiquer ces domaines en précisant la pertinence d'une telle divulgation sur une échelle de 1 à 5 (du moins pertinent au plus pertinent)).

| | Oui | Non | Sans opinion |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Stratégie d'investissement | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Allocation d'actifs | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Gestion des risques | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

| |
|--|
| |
|--|

Pertinence pour le domaine «gouvernance»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Pertinence pour le domaine «stratégie d'investissement»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Pertinence pour le domaine «allocation d'actifs»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Pertinence le domaine «gestion des risques»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Pertinence pour les domaines «autres»:

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Si vous avez répondu par l'affirmative, dans quel cadre?

| | | | |
|--|-----|-----|--------------|
| | Oui | Non | Sans opinion |
|--|-----|-----|--------------|

| | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Obligations d'information précontractuelle (prospectus, par ex.) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Rapports annuels ou semestriels | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Rapports périodiques | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Site web | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Bulletins d'information | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Fiches d'information | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Matériel promotionnel | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

IV. Impact pour les actionnaires

18) Pour quels groupes de parties prenantes l'intégration des facteurs de durabilité dans les décisions d'investissement des entités d'investissement concernées serait-elle une source de coûts, ou au contraire d'avantages?

| | Avantages | Coûts |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Organismes d'épargne retraite professionnelle | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Organismes d'épargne retraite individuelle | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Prestataires d'assurance vie | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Prestataires d'assurance non-vie | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Organismes de placement collectif (OPCVM, FIA, EuVECA, EuSEF, ELTIF) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Gestionnaires de portefeuilles individuels | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Grand public | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Investisseurs de détail | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Conseillers financiers | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| Prestataires de services (fournisseurs d'indices, prestataires de services de recherche, par ex.) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

| | | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Autres (à préciser) | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|



Veillez préciser:

2.2 Questions s'adressant aux investisseurs finaux

1) Tenez-vous compte des facteurs de durabilité lorsque vous choisissez un produit d'investissement ou une entité d'investissement?

- Oui
 Non

Si vous n'en tenez pas compte, veuillez expliquer pourquoi, et quels éléments vous feraient changer d'avis?

Veillez préciser pourquoi:

a) Si vous tenez compte des facteurs de durabilité, veuillez indiquer l'importance des facteurs de durabilité suivants dans vos décisions d'investissement, sur une échelle de 1 à 5 (du moins important au plus important).

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Sans opinion |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Facteurs climatiques (facteurs d'atténuation du changement climatique et facteurs de résilience face au changement climatique) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres facteurs environnementaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs sociaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs de gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

b) Si vous tenez compte des facteurs de durabilité, estimez-vous que les gestionnaires d'actifs et les investisseurs institutionnels fournissent suffisamment d'informations sur ces différents facteurs pour vous permettre de prendre vos décisions d'investissement en connaissance de cause?

| | Oui | Non | Sans opinion |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Facteurs climatiques (<i>facteurs d'atténuation du changement climatique et facteurs de résilience face au changement climatique</i>) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres facteurs environnementaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs sociaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs de gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Niveau d'information pour les facteurs climatiques, sur une échelle de 1 à 5 (*de l'information la plus sommaire à la plus complète*):

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Niveau d'information pour les facteurs environnementaux, sur une échelle de 1 à 5 (*de l'information la plus sommaire à la plus complète*):

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Niveau d'information pour les facteurs sociaux, sur une échelle de 1 à 5 (*de l'information la plus sommaire à la plus complète*):

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Niveau d'information pour les facteurs de gouvernance, sur une échelle de 1 à 5 (*de l'information la plus sommaire à la plus complète*):

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Niveau d'information pour les autres facteurs, sur une échelle de 1 à 5 (*de l'information la plus sommaire à la plus complète*):

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Si vous jugez l'information fournie insuffisante, quelles sont les informations qui vous permettraient de tenir compte des facteurs de durabilité lorsque vous choisissez un produit ou une entité d'investissement? Veuillez expliquer pourquoi, en indiquant comment vous souhaiteriez recevoir ces informations.

2.3 Questions s'adressant plus particulièrement aux entités d'investissement concernées

1) En tant qu'entité d'investissement concernée, tenez-vous compte des facteurs de durabilité?

- Oui
 Non

Veillez expliquer pourquoi:

a) Dans quels domaines votre entité tient-elle compte des facteurs de durabilité?

| | Oui | Non |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Stratégie d'investissement | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Allocation d'actifs | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Gestion des risques | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Valorisation | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Information | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veillez préciser.

Veillez préciser:

b) De quel type de facteurs de durabilité tenez-vous compte? (Veillez vous reporter aux définitions du glossaire).

| | Oui | Non |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Facteurs climatiques (<i>facteurs d'atténuation du changement climatique et facteurs de résilience face au changement climatique</i>) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres facteurs environnementaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs sociaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs de gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Veillez préciser:

c) Si certains de vos produits ciblent des facteurs de durabilité, quel horizon temporel ciblent-ils? (Plusieurs réponses possibles)

- Court terme (jusqu'à 3 ans)
- Moyen terme (de 4 à 9 ans)
- Long terme (> 10 ans)
- Autres

Si vous avez choisi «Autres», veuillez préciser:

d) Selon vous, à quel horizon les risques et les opportunités liés aux facteurs de durabilité se matérialisent-ils généralement?

| | Court terme (jusqu'à 3 ans) | Moyen terme (de 4 à 9 ans) | Long terme (> 10 ans) | Sans opinion |
|---|-----------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|
| Facteurs climatiques (<i>facteurs d'atténuation du changement climatique et facteurs de résilience face au changement climatique</i>) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres facteurs environnementaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs sociaux | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Facteurs de gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

e) Quelles mesures avez-vous prises, ou quels dispositifs avez-vous mis en place, dans le cadre de votre politique de gouvernance?

| | Oui | Non |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Un comité d'investissement spécifiquement chargé de la durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Un membre du conseil d'administration spécifiquement chargé de la durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| L'intégration des facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| L'intégration de contrôles de durabilité dans les procédures de contrôle | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Rapports réguliers aux instances dirigeantes/au conseil d'administration | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

f) Sur quels éléments vous basez-vous pour intégrer des facteurs de durabilité dans vos décisions d'investissement?

| | Oui | Non |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Notations externes en matière de durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Notations internes en matière de durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Indicateurs de référence en matière de durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Analyse dans le cadre du devoir de diligence | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Si vous vous basez sur des notations externes attribuées aux émetteurs, veuillez indiquer lesquelles:

Si vous utilisez des notations internes, veuillez indiquer comment vous obtenez les données nécessaires:

Si vous utilisez des indicateurs de référence, veuillez les décrire et expliquer comment vous obtenez les données nécessaires:

Si vous effectuez des analyses dans le cadre du devoir de diligence, quels éléments examinez-vous?

| | Oui | Non |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Dispositifs de gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Engagement à gérer l'objectif d'investissement en fonction de facteurs de durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Méthodes de calcul des risques pour la durabilité liés au marché et à la réglementation | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Valorisation | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Qualité et fréquence des informations disponibles | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Ajustement des performances en fonction des risques pour la durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

g) Lorsque vous évaluez les risques, comment mesurez-vous l'impact sur votre portefeuille des risques pour la durabilité?

| | Oui | Non |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Modèle quantitatif interne | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

| | | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Modèle quantitatif d'un tiers | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Analyse qualitative fondamentale | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Veuillez expliquer votre choix:

h) Communiquez-vous des informations sur la manière dont vous intégrez les facteurs de durabilité dans vos décisions d'investissement?

- Oui
- Non

Veuillez préciser:

Dans l'affirmative, comment communiquez-vous ces informations?

| | Oui | Non |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Information précontractuelle | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Rapports annuels ou semestriels | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Rapports périodiques | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Site web | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Bulletins d'information | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

| | | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fiches d'information | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Matériel promotionnel | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

i) Communiquez-vous des informations sur le résultat de vos évaluations en matière de durabilité?

- Oui
- Non

Veuillez préciser:

Dans l'affirmative, comment communiquez-vous ces informations?

| | Oui | Non |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rapports annuels ou semestriels | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Rapports périodiques | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Site web | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Bulletins d'information | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Fiches d'information | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Matériel promotionnel | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

j) Si vous tenez compte des facteurs de durabilité dans vos décisions d'investissement, est-ce en raison d'obligations légales nationales, ou de dispositions non contraignantes?

- Oui
- Non

Dans l'affirmative, veuillez indiquer les dispositions concernées et décrire les coûts (financiers et non financiers) qu'elles entraînent pour vous, ainsi que la méthode que vous appliquez pour les mettre en œuvre.

k) L'intégration de facteurs de durabilité se traduit-elle pour vous, à l'heure actuelle, par les coûts et avantages suivants?

AVANTAGES POTENTIELS:

| | Oui | Non |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Capacité d'attirer les investisseurs motivés par certaines exigences de durabilité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Amélioration des performances financières | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Avantages en termes d'image/de communication externe | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Communication interne/recrutement | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Capacité d'attirer les investisseurs motivés par certaines exigences de durabilité – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

| |
|--|
| |
|--|

Amélioration des performances financières – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

| |
|--|
| |
|--|

Avantages en termes d'image/de communication externe – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

| |
|--|
| |
|--|

Communication interne/recrutement – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

| |
|--|
| |
|--|

Autres – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

| |
|--|
| |
|--|

COÛTS POTENTIELS:

| | | |
|--|-----|-----|
| | Oui | Non |
|--|-----|-----|

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Baisse des performances financières | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Perte d'opportunités financières (par exemple sur des produits/projets non durables) | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Frais de conseil | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Frais d'assistance juridique | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Frais de mise en conformité | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Autres | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Si vous avez répondu «Autres», veuillez préciser:

Baisse des performances financières – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

Perte d'opportunités financières – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

Frais de conseil – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

Frais d'assistance juridique – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

Frais de mise en conformité – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

Autres – veuillez préciser et, si possible, chiffrer en euros:

2) Combien coûterait, dans ces différents domaines, l'intégration des facteurs de durabilité dans les décisions d'investissement? Veuillez cocher la case appropriée. (coût en % du montant des actifs sous gestion)

| | < 0,5 % | de 0,51 % à 1 % | de 1,01 % à 3 % | de 3,01 % à 5 % | > 5 % | Sans opinion |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gouvernance | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Politique d'investissement | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Valorisation | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Gestion des risques | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Information | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Coût total | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

3) Veuillez indiquer si, dans l'un ou l'autre des domaines ci-dessus, l'intégration de facteurs de durabilité aurait un impact particulièrement important (voire disproportionné) en termes de coûts ou d'avantages pour les parties prenantes.

4) Vous engagez-vous auprès de vos clients/bénéficiaires à respecter leurs préférences en termes de durabilité?

- Oui
- Non

Dans l'affirmative, pourriez-vous estimer le coût moyen de cet engagement, en pourcentage des actifs sous gestion?

- < 0,5 %
- de 0,51 % à 1 %
- de 1,01 % à 3 %
- de 3,01 % à 5 %
- > 5 %
- Sans opinion

5) Quels pourraient être les avantages d'une intégration des facteurs de durabilité? Veuillez préciser en quoi consisteraient ces avantages et si possible les quantifier.

3. Informations supplémentaires

Si vous souhaitez fournir des informations supplémentaires (un document de position ou un rapport, par exemple) ou évoquer des points précis que n'aborde pas le questionnaire, vous pouvez télécharger vos documents supplémentaires ici: