

POLITIQUE D'ENGAGEMENT DE NOS INVESTISSEMENTS EN DETTE PRIVEE

Décembre 2019

L'approche Sustainability & Impact est un principe fondamental de l'activité d'Idinvest Partners. Il nous semble essentiel de la développer et d'inciter tous les acteurs à adopter également une démarche responsable engagée, à l'heure où les appels à l'action en matière de changement climatique, de biodiversité et de droits humains se font de plus en plus pressants. Nous avons la responsabilité d'allouer les capitaux qui nous sont confiés pour financer aujourd'hui les solutions de demain.

En tant qu'actionnaire actif et responsable, la société Idinvest Partners est convaincue qu'il ne peut y avoir de croissance solide et durable sans prise en compte de dimensions extra-financières (facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance - ESG). Idinvest estime que cette responsabilité, loin d'être une contrainte, participe de la performance des stratégies d'investissement déployées et crée de la valeur ajoutée : pour les investisseurs, pour les entreprises en portefeuille et pour la société dans son ensemble. Non seulement nous évaluons le caractère durable d'un investissement lorsque nous prenons une décision d'investissement, mais nous accompagnons également les entreprises en portefeuille à améliorer leur impact, que nous mesurons sur la base des Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations unies.

NOTRE CODE DE CONDUITE

Après avoir publié sa première politique ESG en 2009, Idinvest a signé les Principes pour l'investissement responsable (PRI) des Nations Unies en 2011, puis l'Initiative Climat International (iC International) en 2018 ; nous sommes également signataires du Pacte mondial. Idinvest est membre du comité de pilotage des commissions ESG et Climat de France Invest (l'association française du capital investissement), et contribue régulièrement aux groupes de travail mondiaux visant à faire progresser les bonnes pratiques ESG dans l'ensemble de la filière. Outre notre Code de conduite et notre Charte éthique internes, les engagements publics que nous avons pris sont appliqués dans nos processus d'investissement.



En tant que signataires de l'**initiative iC International**, nous :

- Reconnaissons que le changement climatique a des conséquences négatives sur l'économie mondiale, ce qui présente à la fois des risques et des opportunités d'investissement ;
- Unissons nos forces pour contribuer aux objectifs des Accords de Paris et limiter le réchauffement climatique à 2 degrés Celsius ;
- Nous engageons activement aux côtés de nos sociétés en portefeuille afin de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, contribuant ainsi à une amélioration globale des performances de durabilité.

En tant que signataires des PRI, nous nous engageons à :

- Prendre en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissements
- Être des investisseurs actifs et prendre en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires
- Demander aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG
- Favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs ;
- Travailler ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes ;
- Rendre compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.

ENGAGER LES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE

Notre approche du développement durable est globale et se fonde sur le cadre des Objectifs de Développement Durable (ODD). Ce dernier constitue à nos yeux un vecteur de changement à long terme des marchés, des pays et des sociétés, à même d'avoir un impact sur la performance future. Par conséquent, nous analysons chacune de nos opérations au regard des ODD, au même titre que nous évaluons d'autres critères tels que les fondamentaux financiers des entreprises ou la demande du marché.

Pour engager les sociétés de notre portefeuille de dette privée, il est nécessaire d'avoir recours à des leviers autres que les droits de vote. Tous les emprunteurs du portefeuille reçoivent tous les ans un *reporting* ESG à compléter. A partir de ces données, nous produisons des tableaux de bord pour les aider à piloter leurs indicateurs ESG et ODD et mettre en œuvre des actions de progrès. A cette fin, Idinvest met à la disposition de tous les acteurs des outils d'accélération de la RSE, des webinaires et des guides. Nous déployons tous nos efforts pour sensibiliser toutes les entreprises en portefeuille, en mettant notamment l'accent sur les grands piliers suivants que nous considérons comme des facteurs déterminants de la performance financière.

GOUVERNANCE

Dans la mesure du possible, nous nous efforçons d'être présents à titre d'observateur au sein des organes de gouvernance. Dans notre dialogue avec les sociétés, la composition du Conseil, son efficacité et sa capacité à rendre compte des actions est primordial. Pour être robustes, la croissance et la stratégie de toute entreprise doivent nécessairement s'appuyer sur les exigences les plus rigoureuses en matière de gouvernance. Nous attachons beaucoup d'importance à la stratégie à long terme, à l'indépendance et à la diversité des membres du Conseil d'administration ou de surveillance, ainsi qu'à la formalisation des procédures et à la responsabilité des dirigeants.

LA STRATEGIE D'ENTREPRISE ET SON EXECUTION

Nous pensons que pour être performants sur des marchés concurrentiels, il faut avoir une vision stratégique à long terme. Être capable d'anticiper les tendances et les mutations du marché, ainsi que l'évolution de la réglementation et du comportement des consommateurs, être en mesure de recruter et de fidéliser les meilleurs talents alors que la ressource est parfois rare, telles sont les clés d'une performance économique robuste qui crée des emplois valorisants.

UNE SOCIETE JUSTE ET EQUILIBREE

La résilience d'une entreprise à l'épreuve du temps dépend largement des femmes et des hommes qui en assurent les activités, et il est évident que les dirigeants influent de manière considérable sur les résultats à long terme de leur société. Cet équilibre très délicat concerne non seulement les salariés, mais aussi l'entreprise dans la globalité de sa chaîne de valeur, d'autant qu'elle opère parfois dans des pays éloignés aux cadres réglementaires très différents.

RISQUES ET OPPORTUNITÉS EN MATIÈRE D'ENVIRONNEMENT

L'urgence en matière de changement climatique et de biodiversité constitue à la fois un risque et une opportunité. Chaque acteur économique a un rôle à jouer dans ce domaine. Nous encourageons les investisseurs à mesurer leur empreinte carbone, à intégrer leurs engagements environnementaux au cœur de leurs métiers (ce qu'on appelle « l'*insetting* ») et nous produisons des outils d'accélération sur ces questions, mis à disposition des entreprises.

ETHIQUE DES AFFAIRES ET TRANSPARENCE

Les principes de conduite des affaires doivent reposer sur l'éthique et la transparence. En tant qu'investisseurs financiers, nous plaçons la confiance au cœur de notre activité. Nous attendons de la transparence du début à la fin du process. Puisque nous engageons notre responsabilité auprès des entreprises dans lesquelles nous investissons et que nous affichons des engagements publics forts, il est primordial que les bénéficiaires exécutent leur business plan dans le respect le plus strict des principes éthiques, notamment vis-à-vis des êtres vivants, des populations locales et du patrimoine naturel, et ce tout au long de la chaîne de valeur.

ÊTRE PRESCRIPTEUR

Idinvest Partners contribue régulièrement aux groupes de travail œuvrant en faveur de la diffusion des principes ESG dans le domaine de la dette privée. A ce titre, nous participons régulièrement aux commissions ESG et Dette privée de France Invest. Cet effort collectif a notamment abouti à l'insertion de clauses ESG standard dans les contrats de crédit. Idinvest a également contribué à la rédaction d'un livre blanc spécifique publié par les PRI : *Spotlight on Responsible Investment in Private Debt*¹.

Il est d'autant plus important d'assurer la diffusion des bonnes pratiques que les prêteurs doivent s'appuyer sur des *equity sponsors* pour exercer leur pleine influence sur les sociétés investies. Contribuer à l'appropriation plus rapide des pratiques ESG par les GP fait partie de notre politique d'engagement.

COMMUNIQUER SUR NOS PROGRES

Nous communiquons les résultats de nos actions d'engagement à toutes nos parties prenantes, y compris de façon publique sur notre site web² lorsque ces informations ne sont pas confidentielles. Eu égard à la diversité de nos activités et par souci d'efficacité, nous priorisons nos actions sur les enjeux matériels. Nous communiquons non seulement sur les résultats positifs mais également sur les axes d'amélioration, dans une démarche de progrès continu et dans la perspective du renforcement de notre contribution à une croissance durable.

¹ <https://www.unpri.org/private-debt/spotlight-on-responsible-investment-in-private-debt/4048.article>

² <https://www.idinvest.com/fr/societe/sustainability-impact/engagement>



117 Avenue des Champs-Élysées,
75008 Paris,
Tel. : +33 (0) 1 58 18 56 56
contact@idinvest.com

*Idinvest Partners est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 1.000.000 €, dont le siège social est situé 117, Avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 414 735 175
Agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP 97-123*