

Table des matières

I. INTRODUCTION

Nos racines

Nos convictions

La Politique ESG oriente l'action de Sienna PC

Les engagements de Place

II. SIENNA PC, ENTREPRISE RESPONSABLE

Une gouvernance ESG pilotée par la Direction générale

Moyens

Éthique et intégrité

Une politique RH adaptée

Une politique de formation permanente pour tous

Sécurité informatique et cybersécurité

Un engagement en faveur de l'environnement

Une politique de mécénat intégrée à la démarche ESG

III. SIENNA PC, INVESTISSEUR RESPONSABLE

Politique d'exclusion

Gestion des controverses et processus de due diligence

La prise en compte de la dimension ESG tout au long des process de décision

Engagement et exercice des droits de vote

Politique de désinvestissement

L'accès organisé aux données

IV. ENGAGEMENTS

Action pour le Climat

Action pour la Biodiversité

Action pour la Parité

Action pour les Handicaps

L'impact au cœur de notre style de gestion, en lien avec les classifications SFDR Art. 8 et Art. 9

V. TRANSPARENCE

La recherche de labels

Nos obligations de transparence

VI. CONCLUSION

INTRODUCTION

Nos racines

Sienna Private Credit (“Sienna PC”) est la practice dette privée du groupe Sienna. Sienna PC a pour métier central de gérer les capitaux qui lui sont confiés par des investisseurs institutionnels (en direct ou pour le compte de leurs réseaux), des family offices ou des entreprises sous forme de fonds de dette privée.

Sienna PC s’est développé rapidement autour de fonds réalisant des transactions essentiellement bilatérales lui permettant de faire prospérer un dialogue direct avec les emprunteurs : immobilier, entreprises petites et moyennes, acteurs de la transition énergétique, collectivités publiques, ...

Son action d’investisseur à la recherche des meilleures solutions financières est guidée par des valeurs d’innovation, de recherche de sens, et d’excellence opérationnelle au service des investisseurs.

Le groupe Sienna puise ses racines d’abord dans celles de son actionnaire le Groupe Bruxelles Lambert (« GBL »), groupe entrepreneurial contrôlé par des familles industrielles et coté sur Euronext. Les engagements de GBL sont particulièrement forts en matière de lutte contre le changement climatique, de promotion de la diversité, de transparence et d’accès à des solutions de finance durable. GBL est devenue en janvier 2022 la première société holding d’investissement à disposer d’objectifs climatiques alignés sur une trajectoire 1.5°C validés par l’initiative Science Based Targets (« SBTi »). La qualité des engagements de GBL et de leur mise en œuvre est reconnue notamment par les Principes pour l’Investissement Responsable (« PRI »), S&P Global Rating et Sustainalytics. Ces engagements ont vocation à être rapidement repris par Sienna.

Sienna est également un partenaire dans la durée de grands investisseurs institutionnels qui constituent la plus grande partie de ses investisseurs et dont les exigences en matière environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») n’ont cessé de croître depuis plus de 10 ans. Le groupe français Malakoff Humanis est ainsi co-actionnaire de Sienna Gestion, société de gestion sœur de Sienna PC en charge de la practice “actifs cotés” du groupe. Les convictions du groupe Malakoff Humanis portent en particulier sur des engagements sociétaux forts comme la parité ou l’inclusion du handicap.

La Politique ESG de Sienna PC décrite dans le présent document s’inscrit dans la continuité de celle de sa maison mère Sienna Investment Managers.

Nos convictions

Sienna PC considère avec Sienna que la finance responsable a un rôle clé pour accompagner les acteurs de l’économie réelle dans les transitions historiques que nous traversons ensemble : Transition numérique avec les fractures qui s’y attachent, Transition démographique et ses besoins de santé et de formation, Transition sociétale notamment autour de la parité et de l’inclusion, et bien sûr Transition écologique centrée aujourd’hui sur le climat et demain de façon plus large sur la biodiversité.

Compte tenu des montants considérables d'investissement nécessaires pour réorienter les schémas de production, de consommation, et de conditions de vie dans les prochaines décennies, la finance durable contribue déjà et va contribuer encore davantage à orienter les flux financiers vers les activités qui façonneront le monde de demain tout en conservant aux investisseurs et aux actionnaires une rentabilité optimale.

La finance durable dans laquelle nous nous inscrivons n'oppose pas durabilité et rentabilité. Au-delà des données strictement financières, elle prend en compte sur l'ensemble du cycle d'investissement (sélection, suivi, optimisation des portefeuilles, désinvestissement) des risques bien réels analysés sous l'angle de la double matérialité : les risques que l'environnement au sens large fait courir à l'investissement mais aussi ceux induits par les externalités négatives générées par les sociétés financées par les fonds que nous gérons.

La Politique ESG oriente l'action de Sienna PC

L'objectif de cette politique environnementale, sociale, de gouvernance et investissement responsable (« Politique ESG ») est d'exposer la stratégie, la politique et la gouvernance à l'œuvre pour intégrer les considérations ESG dans les activités de Sienna PC. Elle expose les engagements de la société et ses orientations quant à la mise en œuvre des trois piliers ESG. Grâce à cette Politique ESG, Sienna PC offre à l'ensemble de ses parties prenantes un cadre précis auquel les différentes politiques, démarches d'intégration, objectifs et ambitions ESG se réfèrent.

La Politique ESG est ainsi un document fondateur qui se décline en documents spécifiques (rapports périodiques, déclarations, rapports réglementaires) qui se retrouvent sur le site de l'entreprise.

La Politique ESG a été approuvée par le directoire de Sienna PC du 22 mai 2023. Cette Politique ESG sera revue sur une base régulière.

Les engagements de Place

L'ESG est une dynamique que nous nous devons d'accompagner et de faire évoluer en tenant compte des meilleures pratiques en France, en Europe, et dans le monde. Sienna PC, en direct ou via le groupe Sienna, retient dès lors une approche ouverte et déterminée quant à son engagement en faveur de coalitions, chartes et engagements externes afin de donner du sens à ces engagements et d'être en mesure de démontrer un réel impact quant à sa contribution.

Dans cet esprit, Sienna PC adhère notamment aux Principes pour l'Investissement Responsable (« PRI »), au Pacte Mondial des Nations Unies, à ICI, à l'institut de la Finance Durable, et participe activement aux travaux des associations de place France Invest et AFG.

Sienna PC a pour pratique systématique de s'auto-évaluer sur la mise en œuvre des chartes et engagements qu'elle a pris.

- La liste des engagements et chartes signés par Sienna est disponible sur Sienna Investment Managers (sienna-im.com).

SIENNA PC, ENTREPRISE RESPONSABLE

Une gouvernance ESG pilotée par la Direction générale

Sienna PC s'engage de façon décisive sur sa stratégie ESG avec le soutien de son actionnaire et de ses cadres dirigeants. Sienna PC s'appuie sur un dispositif de gouvernance au meilleur niveau pour l'élaboration, la mise en œuvre et le suivi de sa stratégie ESG :

- Le directoire de la société porte directement la responsabilité de la stratégie, de ses objectifs, de ses réalisations et de son financement ; il a désigné en son sein un responsable Durabilité, Nicolas Fourt, qui exerce directement la responsabilité de tous les projets ESG.
- Le responsable Durabilité s'appuie sur un « steering committee » composé de 3 personnes représentant les fonctions Conformité, Risque, et Gestion et d'une experte externe reconnue qui se réunit hebdomadairement et qui a pour objectif de définir, de piloter, et de rendre compte de la politique ESG.
- Le responsable Durabilité anime le Comité ESG qui réunit mensuellement les représentants de toutes les équipes opérationnelles qui participent aux groupes de travail internes en charge de la mise en œuvre opérationnelle de la politique ESG.
- L'organigramme ESG de Sienna PC est disponible sur Sienna Investment Managers (sienna-im.com).

Moyens

Les engagements de Sienna PC, les demandes de ses clients LP's, l'évolution rapide de la réglementation, nécessitent un plan d'action et un budget annuel précis votés chaque année spécifiquement par le directoire et communiqués au Conseil de Surveillance.

Éthique et intégrité

Sienna s'engage à mener ses activités dans le respect des règles d'éthique et conformément aux lois applicables. Cela implique l'interdiction de recourir à des pratiques illégales, notamment en termes de pots-de-vin, corruption et abus de marché visant à obtenir ou conserver un avantage commercial.

Une politique RH adaptée

Sienna a décidé d'orienter son dispositif ressources humaines vers l'ESG avec des engagements en matière d'égalité femme-homme, de diversité, d'inclusion et de formation. Ces engagements sont pris en compte dans la politique salariale avec des dispositions de type intéressement et participation sur des objectifs ESG clairs incluant notamment la parité ou la formation des salariés. Les systèmes d'intéressement complémentaires liés à la performance des actifs sur le long terme ou les commissions de performance sont également concernés.

En qualité d'employeur, Sienna PC estime que la création de valeur découle, entre autres, de sa capacité à attirer et à retenir des personnes talentueuses de genre, d'horizons et de compétences divers et adhérant aux valeurs éthiques de Sienna PC. Ces talents sont un atout majeur pour Sienna PC en tant que société d'investissement.

Sienna s'engage sur les principes suivants :

- Créer une relation de travail positive et à long terme avec ses collaborateurs ;
- Offrir un milieu de travail diversifié et inclusif au sein duquel les individus sont traités avec respect et dignité mutuels ainsi que de manière équitable ;
- Assurer l'égalité des chances en matière de recrutement, de nomination et d'avancement sur la base de qualifications, d'exigences et de performances appropriées ;
- Assurer un environnement de travail sûr et sain, excluant toute forme de discrimination.

Le partage de la création de valeur est mis en œuvre notamment à travers l'existence d'un dispositif d'actionnariat salarié qui associe 80% des collaborateurs de l'entreprise à la détention du capital de Sienna PC.

Une politique de formation permanente pour tous

Au-delà de l'implication personnelle, la formation est à la base de la réussite de toute démarche ESG dans un contexte économique et réglementaire nouveau, complexe, et mouvant.

Sienna PC forme l'ensemble de ses collaborateurs et les membres de son Conseil de Surveillance sur des thématiques ESG clés. Sienna PC finance par ailleurs des formations ESG qualifiantes pour certains experts internes.

Sécurité informatique et cybersécurité

En raison de la tendance actuelle à la digitalisation, y compris, mais sans s'y limiter, le « cloud computing », il est essentiel pour Sienna PC de s'assurer que l'accès au réseau, aux systèmes informatiques et aux données est garanti à tout moment et que Sienna PC est bien préparé pour prévenir les défaillances des systèmes informatiques et / ou les incidents majeurs de sécurité informatique ou de cybersécurité.

Sienna PC s'appuie sur sa maison mère Sienna IM dans ces domaines. Sienna IM a établi des procédures pour tous les collaborateurs du groupe afin de gérer les menaces potentielles en matière de sécurité informatique et de cybersécurité :

- Une charte informatique informe les collaborateurs du bon usage des ressources informatiques, électroniques, et numériques et des risques encourus par une mauvaise utilisation ; une information y est par ailleurs faite sur l'usage et la destination des informations traitées avec les ressources de l'entreprise.
- Un processus d'escalade clair que les collaborateurs peuvent suivre dans le cas où un collaborateur remarque un fait suspect ;
- Des plans de continuité et d'urgence ainsi que des procédures de réponse aux incidents sont en place et testés régulièrement ;
- Les failles et incidents potentiels en matière d'information et/ou de cybersécurité sont signalés aux organes de gouvernance et de supervision concernés ainsi qu'aux autorités réglementaires.

Un engagement en faveur de l'environnement

En tant que société d'investissement et du fait de la nature de son activité, Sienna PC a un impact environnemental direct et un impact environnemental via les fonds gérés.

Sienna PC a réalisé son bilan carbone scope 1, 2 et 3 §1 à 14. Elle en déduit un plan d'action, et en suivra annuellement l'évolution.

En dépit de son impact environnemental direct faible par rapport à celui des capitaux gérés, Sienna a pour objectif de minimiser son empreinte carbone afin de contribuer à l'effort global et agir comme exemple vis-à-vis des sociétés composant ses portefeuilles ainsi que vis-à-vis de ses prestataires essentiels. Enfin, l'ensemble des collaborateurs de Sienna sont conscients de l'impact environnemental de l'entreprise et respectent les engagements pris dans ce domaine.

Par son engagement dans une démarche environnementale, la société sensibilise ses collaborateurs en encourageant des gestes écologiques tels que l'utilisation des fontaines à eau et la réduction et/ou le recyclage du papier au bureau. Concernant les déplacements professionnels, elle a mis en place pour les salariés un dispositif d'aide à la location de vélos avec ou sans assistance électrique pour les trajets professionnels et a défini une « politique transport » visant à limiter les émissions de CO2.

Sienna PC encourage la mise en œuvre de bonnes pratiques en matière d'efficacité énergétique, de mobilité verte et de gestion des déchets avec l'objectif de réduire sa consommation d'énergie et la consommation de ressources naturelles.

La plus grande partie du scope 3 de Sienna PC est liée à son activité d'investisseur. Sienna PC s'engage à agir en investisseur professionnel en intégrant dans ses processus d'investissement l'ensemble des aspects ESG, et notamment les impacts environnementaux des sociétés intégrées dans ses portefeuilles, comme décrit dans nos rapports d'impact.

Une politique de mécénat intégrée à la démarche ESG

L'approche d'investisseur durable n'est pas la seule façon pour les entreprises financières d'apporter leur contribution aux transitions. Le partage des résultats financiers permet aussi d'accompagner dans une démarche de mécénat des acteurs ayant besoin d'un soutien particulier ou des causes difficiles à financer. Le groupe Sienna a décidé de mettre en place en 2023 en lien avec son actionnaire et ses partenaires un fonds de dotation pour soutenir une transition juste et durable. Sienna PC participera à l'abondement de ce fonds en particulier via une partie des commissions de surperformance des fonds gérés.

SIENNA PC, INVESTISSEUR RESPONSABLE

Politique d'exclusion

Dans le cadre de sa politique d'intégration ESG, Sienna PC implémente une politique d'exclusion ESG. Sienna agit conformément aux lois, interdictions, traités et embargos nationaux et internationaux applicables pour définir son univers d'investissement. Au-delà de ces exigences légales, Sienna tient également compte de critères d'exclusions sectorielles et normatives visant, par exemple, les droits humains, le tabac, la pornographie ou l'exposition au charbon et aux autres énergies carbonées. La politique d'exclusion décrit les conditions d'application de ces exclusions.

- Politique d'exclusion disponible sur Sienna Investment Managers (sienna-im.com).

Gestion des controverses et processus de due diligence

Dans le cadre de sa politique d'intégration ESG, Sienna PC vise à implémenter des processus robustes d'identification des controverses ESG ainsi que des risques ESG potentiels et ce dès la phase d'investissement.

Sienna PC s'appuie sur des prestataires spécialisés sur les controverses ayant de surcroît une compétence reconnue en intelligence artificielle (IA) et définit un score synthétique suivant les recommandations de l'AFG.

Ce score est joint au dossier de crédit présenté au comité d'investissement responsable de la décision d'investissement ou de financement. Il est remis à jour en tant que de besoin lors des revues de crédit annuelles.

La prise en compte de la dimension ESG tout au long des process de décision

Au-delà des éléments rappelés précédemment, Sienna met en œuvre une politique d'intégration des paramètres ESG lors des phases de financement et de détention des actifs. Les données nécessaires sont rassemblées dans un questionnaire, lui-même établi en lien avec une agence extra-financière. Elles sont communiquées par l'emprunteur avant tout décaissement éventuel. Elles sont complétées par une analyse se conformant à l'approche SASB. En application des meilleures pratiques des agences de rating, des "scoring modifiers" déduits de ces données impactent directement les scores attribués aux emprunteurs lors des comités d'investissement. Les actifs considérés font l'objet d'une revue annuelle des risques ESG dont les risques climatiques physiques et de transition dont la base est la mise à jour des questionnaires.

Engagement et exercice des droits de vote

Sienna PC gère exclusivement des fonds de dette non cotés et n'intervient pas sur les actions ou autres valeurs mobilières. La question de l'exercice des droits de vote ou de la politique de désinvestissement ne s'applique pas aux fonds gérés par la société.

Dans le cadre de sa politique d'intégration ESG, Sienna PC évoque avec le management la mise en place de programmes et plans d'engagement sur la base des conclusions des analyses de risques préliminaires et des revues annuelles des risques ESG. Pour les fonds qui le permettent, et en particulier les fonds de financement des entreprises, Sienna PC met en place des clauses d'impact dont l'effet est de moduler les conditions du financement en fonction de l'atteinte de paramètres ESG découlant de l'analyse réalisée avec l'emprunteur ("sustainability linked loans"). Les fonds granulaires et les fonds de financement du secteur public territorial ne permettent pas de mettre en place de telles clauses d'impact.

Politique de désinvestissement

Les fonds gérés par Sienna PC sont uniquement des fonds de dette privée qui n'ont pas la possibilité ni réglementaire ni technique de céder les créances sur le marché secondaire. Une politique de désinvestissement n'a donc pas de raison d'être définie à ce stade.

Dans le cas où la nature de nouveaux fonds et le programme d'activité de Sienna PC autoriseraient de telles cessions, la société appliquerait par défaut la politique de désinvestissement du groupe Sienna Sienna Investment Managers (sienna-im.com).

L'accès organisé aux données

L'accès aux informations est la clé pour se fixer des objectifs et s'assurer de la réussite de la démarche d'intégration ESG sur l'ensemble du cycle d'investissement.

Par ailleurs, sans prise de mesures se traduisant par une collecte systématique des données de terrain, la conformité aux réglementations européennes en matière de transparence et reporting (Règlement EU sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier, « SFDR », ou Règlement EU sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables, « Taxonomie ») ne peut être assurée.

Sienna PC réalise une grande partie de ses transactions sur les marchés privés en bilatéral et ne peut que très rarement recourir à des prestataires externes de fourniture de données ESG.

Dès lors, Sienna PC a investi dans le renforcement de ses process et de son système d'information afin d'être en mesure de recueillir les données extra financières transmises directement par les emprunteurs sur l'ensemble du cycle d'investissement. Sienna PC s'appuie en particulier sur les services de différents prestataires spécialisés de premier plan pour réaliser les collectes annuelles et fournir des analyses de type "score" et "benchmark".

Dans l'attente de la mise en œuvre de la CSRD pour les entreprises européennes de plus de 250 salariés, Sienna PC constate que malgré ces efforts de collecte, de nombreuses données ESG essentielles peuvent être manquantes ou imprécises. Un programme de détermination de "proxies" remplaçant les données manquantes et mesurés sur des sociétés cotées comparables a été mis en œuvre et fait l'objet d'une utilisation conformément aux recommandations des autorités réglementaires.

ENGAGEMENTS

Action pour le Climat

Compte tenu des défis et des menaces que représentent les changements climatiques, Sienna PC soutient publiquement l'Accord de Paris en vertu de la Convention-cadre des Nations Unies sur les Changements Climatiques. Sienna applique les recommandations de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (« TCFD ») et développe des stratégies d'adaptation et d'atténuation du risque climatique pour Sienna PC, ses investissements et l'exposition de ses clients à ces risques. Sienna PC, dans le cadre de la politique mise en œuvre par le groupe Sienna, entend contribuer à l'alignement progressif des marchés financiers sur les objectifs climatiques et formalisera son engagement envers des initiatives reconnues en matière d'objectifs climatiques ambitieux telles que Science Based Targets initiative (« SBTi ») ou Net Zero Asset Managers Initiative (« NZAMI »). Sienna PC est également membre d'ICI (Initiative Climat International).

Politique de désinvestissement

Les fonds gérés par Sienna PC sont uniquement des fonds de dette privée qui n'ont pas la possibilité ni réglementaire ni technique de céder les créances sur le marché secondaire. Une politique de désinvestissement n'a donc pas de raison d'être définie à ce stade.

Dans le cas où la nature de nouveaux fonds et le programme d'activité de Sienna PC autoriseraient de telles cessions, la société appliquerait par défaut la politique de désinvestissement du groupe Sienna Sienna Investment Managers (sienna-im.com).

L'accès organisé aux données

L'accès aux informations est la clé pour se fixer des objectifs et s'assurer de la réussite de la démarche d'intégration ESG sur l'ensemble du cycle d'investissement.

Par ailleurs, sans prise de mesures se traduisant par une collecte systématique des données de terrain, la conformité aux réglementations européennes en matière de transparence et reporting (Règlement EU sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier, « SFDR », ou Règlement EU sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables, « Taxonomie ») ne peut être assurée.

Sienna PC réalise une grande partie de ses transactions sur les marchés privés en bilatéral et ne peut que très rarement recourir à des prestataires externes de fourniture de données ESG.

Dès lors, Sienna PC a investi dans le renforcement de ses process et de son système d'information afin d'être en mesure de recueillir les données extra financières transmises directement par les emprunteurs sur l'ensemble du cycle d'investissement. Sienna PC s'appuie en particulier sur les services de différents prestataires spécialisés de premier plan pour réaliser les collectes annuelles et fournir des analyses de type "score" et "benchmark".

Dans l'attente de la mise en œuvre de la CSRD pour les entreprises européennes de plus de 250 salariés, Sienna PC constate que malgré ces efforts de collecte, de nombreuses données ESG essentielles peuvent être manquantes ou imprécises. Un programme de détermination de "proxies" remplaçant les données manquantes et mesurés sur des sociétés cotées comparables a été mis en œuvre et fait l'objet d'une utilisation conformément aux recommandations des autorités réglementaires.

ENGAGEMENTS

Action pour le Climat

Compte tenu des défis et des menaces que représentent les changements climatiques, Sienna PC soutient publiquement l'Accord de Paris en vertu de la Convention-cadre des Nations Unies sur les Changements Climatiques. Sienna applique les recommandations de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (« TCFD ») et développe des stratégies d'adaptation et d'atténuation du risque climatique pour Sienna PC, ses investissements et l'exposition de ses clients à ces risques. Sienna PC, dans le cadre de la politique mise en œuvre par le groupe Sienna, entend contribuer à l'alignement progressif des marchés financiers sur les objectifs climatiques et formalisera son engagement envers des initiatives reconnues en matière d'objectifs climatiques ambitieux telles que Science Based Targets initiative (« SBTi ») ou Net Zero Asset Managers Initiative (« NZAMI »). Sienna PC est également membre d'ICI (Initiative Climat International).

Action pour la Biodiversité

La thématique climatique a constitué l'un des thèmes structurants de l'ESG au cours de la décennie 2010-2020. Les développements méthodologiques, cadres de reporting et approches pour la structuration d'engagements développés sur le thème du climat offrent un terreau fertile pour des avancées significatives sur des thèmes complémentaires tels que la biodiversité. Sienna considère que le thème de la biodiversité deviendra dans un futur proche l'un des facteurs clefs et différenciants d'une offre durable de qualité. Sienna entend dès lors, notamment dans le cadre de l'article 29 du décret d'application de la loi Energie Climat, proposer des solutions d'investissement sur ce thème en s'appuyant notamment sur des mesures concrètes et chiffrées de l'impact et des efforts de protection de la biodiversité réalisés. Pour ce faire, Sienna bénéficiera notamment des compétences d'Iceberg Data Lab, société spécialisée dans les données liées à la biodiversité dans laquelle le groupe Sienna a pris une participation en juillet 2021. Sienna PC est également signataire du Finance for Biodiversity Pledge.

- Politique biodiversité disponible sur Sienna Investment Managers (sienna-im.com).

Action pour la Parité

Le thème de la parité constitue un engagement historique de Sienna PC et d'autres entités du groupe Sienna. Dans ce cadre, Sienna, qui confirme son engagement, a rejoint les initiatives de place (Charte France Invest) contribuant à la promotion de la parité et a mis en place un lien clair entre ses objectifs de parité et sa politique d'intéressement. Sienna PC a également lancé un premier fonds classé SFDR 9 ("Fonds d'impact Social") dont la parité est un des objectifs clés.

Action pour les Handicaps

La promotion de l'inclusion des personnes en situation de handicap constitue un axe fort d'engagement social chez Sienna PC. Le Fonds d'Impact Social mentionné supra fait également de l'action pour les Handicaps un objectif clé qui se traduit concrètement par la mise en place de prêts à impact intégrant des paramètres liés à l'action en vue d'une meilleure inclusion.

L'impact au cœur de notre style de gestion, en lien avec les classifications SFDR Art. 8 et Art. 9

Notre ADN est résolument tourné vers l'action envers l'économie réelle et l'impact. Il nous conduit naturellement à favoriser les approches et les thématiques davantage liées à 'amélioration la plus forte' qu'aux 'meilleures pratiques' : il nous invite à orienter nos efforts vers des investissements ayant un impact significatif plutôt que de seulement prendre en compte les meilleures pratiques établies.

Sienna PC participe activement aux groupes de Place visant à préciser et à encadrer la dénomination de fonds à impact et en particulier au sein de l'Institut pour la Finance Durable.

Dans cet esprit, Sienna contribuera à transformer directement l'économie avec des produits de finance durable engagés comme le financement obligataire indexé sur des critères ESG (« sustainability linked loans »).

Sienna, en lien avec ses clients investisseurs, continuera de développer et d'offrir des solutions d'investissement durable reconnues et comportant une dimension d'impact, conformes aux exigences réglementaires relatives à la classification SFDR Art. 8 ainsi que des solutions d'investissement conformes aux exigences réglementaires relatives à la classification SFDR Art. 9.

- Liste des fonds SFDR Art. 8 et Art. 9 disponible sur Sienna Investment Managers (sienna-im.com).

TRANSPARENCE

La recherche de labels

La démarche de labellisation est importante car elle harmonise et simplifie l'appréciation des investisseurs. Suivant la pratique du groupe Sienna, Sienna PC poursuivra son action dans ce domaine pour ses fonds gérés notamment avec les labels Greenfin ou des labels sectoriels comme la labélisation « Haute Qualité Environnementale » pour les actifs du secteur immobilier.

Enfin, Sienna se soumettra prochainement pour ses propres activités à une notation ESG groupe, comme l'a fait son actionnaire GBL avec S&P Global.

Nos obligations de transparence

Sienna PC attend des sociétés financées qu'elles communiquent des informations matérielles et financièrement pertinentes en matière ESG pour permettre aux investisseurs de mieux comprendre, estimer et évaluer les risques et opportunités potentiels en ce compris l'impact potentiel des facteurs ESG sur la performance de la société. Sienna soutient l'alignement des pratiques de reporting non-financier de ses investissements sur les recommandations émises par le Sustainability Accounting Standards Board (« SASB ») et les recommandations émises par TCFD.

Sienna PC publie sur son site un rapport ESG annuel complet détaillant ses actions et reprenant les reportings réglementaires, et tout une série de documents précisant et mesurant les orientations décrites dans le présent document.

CONCLUSION

Dans le contexte actuel, avec l'acuité sans précédent des problèmes environnementaux et sociaux que nous traverserons, notre politique ESG continuera évoluer. Pour anticiper, justifier, et suivre ces évolutions, et au-delà des obligations réglementaires auxquelles il se conforme, Sienna PC rend compte de manière régulière et concrète de ses réalisations, du niveau d'atteinte de ses engagements, et de l'évolution de son organisation et de son positionnement en matière d'ESG. En effet ces engagements n'ont de sens aujourd'hui et demain que s'ils sont partagés de façon simple et transparente avec nos partenaires et avec les femmes et les hommes qui composent Sienna PC.