

POLITIQUE DE CONTROVERSES

Dans le cadre de sa politique générale ESG (exclusions, questionnaire et scoring, TCFD, SASB, dépendances, ...) Sienna IM – Expertise Private Credit implémente des processus robustes d’identification des controverses ESG ainsi que des potentiels

risques ESG que ces controverses pourraient révéler.

Compte tenu de la difficulté matérielle de réaliser systématiquement en interne des études de controverse pour toutes les entreprises et sur tous les pays sur lesquels nous opérons, nous avons choisi de faire appel à un service externalisé : Ainsi en 2022 Sienna IM – Expertise Private Credit a retenu l’offre d’Ethifinance d’identification et de scoring des controverses.

Ethifinance procède en deux étapes :

- Une recherche de données sur plusieurs années et sur une variété de documents via l’outil SESAMm.
- Une analyse des données afin de caractériser la gravité des controverses sur une échelle de 0 à 5. Ce score est établi en fonction des notes données à chaque source identifiée pouvant contribuer à un risque de controverse. Ces notes dépendent de la sévérité du risque identifié par la source et de sa compatibilité aux standards internationaux comme OCDE compliance ou UNGC Compliance.

Sienna IM – Expertise Private Credit fait appel à ce service :

- Pour étayer les dossiers présentés en comité d’investissement ou au contraire les écarter. Une controverse grave (note 4 et 5) ne constitue pas directement une note éliminatoire, mais une obligation d’évoquer formellement le sujet avec le management afin de confronter les faits et de s’assurer, le cas échéant, de la mise en place de mesures correctrices convaincantes
- Lors des revues annuelles des fonds, pour mesurer la bonne gestion par l’entreprise de controverses significatives déjà identifiées ou prendre en compte l’apparition de nouvelles thématiques
- Dès l’apparition d’un newsflow préoccupant pour un emprunteur donné

Se référer à la politique d’exclusion en complément de ce document.