

Rapport ESG

- IVO Capital Partners - 2022

Table des matières

<i>I. Introduction</i>	<i>2</i>
<i>II. L'investissement responsable chez IVO Capital Partners en 2021.....</i>	<i>3</i>
<i>III. Prise en compte des critères ESG au sein de nos activités</i>	<i>5</i>
<i>IV. Notre approche de l'engagement.....</i>	<i>6</i>
<i>V. Collaborations et promotion de l'ISR.....</i>	<i>16</i>

Périmètre du rapport

L'Investissement Socialement Responsable est un élément important de la stratégie d'IVO Capital Partners et de la gestion des fonds IVO Fixed Income UCITS, IVO Fixed Income Short Duration UCITS, et IVO Global Opportunities UCITS. Ce rapport ESG s'applique à ces trois fonds de gestion collective et couvre la période Janvier 2022 – Décembre 2022.

I. Introduction

Mot du partner

Comment voyez-vous l'ESG chez IVO ?

Le développement économique apporte son lot d'éléments positifs mais aussi son lot d'éléments négatifs dont certains sont indiscutablement dramatiques. Si l'on ne veut pas verser dans la promotion de la décroissance, il est indispensable que les choses changent pour le mieux. L'ESG est probablement l'initiative qu'il manquait pour aller vers ce mieux. Il paraît que le capitalisme a pour défaut de fabriquer des excès mais qu'il a pour qualité de s'autocorriger. L'accélération de l'ESG n'est ni un hasard ni une mode, elle fait partie de cette fameuse mécanique d'autocorrection nécessaire à la survie du modèle capitaliste. Ce n'est donc pas un hasard non plus si le maillon de transmission de l'ESG du philosophique à l'économique est : le coût de capital / l'accès au capital.

Chez IVO nous nous sommes questionnés à trois niveaux sur l'intégration de l'ESG dans nos processus de gestion : i) comment prendre en considération les spécificités liées à la grande hétérogénéité des marchés émergents ii) comment réconcilier des enjeux environnementaux et sociaux iii) comment déployer une gestion ESG cohérente avec une des prérogatives principales du gestionnaire d'actifs : la vision prospective. Au même titre que, pour créer de la valeur, nous travaillons pour anticiper la trajectoire financière d'une entreprise sur les prochaines années, nous devons pouvoir investir dans les trajectoires ESG pour lesquelles nous voyons des développements positifs et donc une diminution probable de leur coût de capital. Pour cela il n'est pas possible de faire uniquement un ESG « du présent » et il devient indispensable de pouvoir investir sur un présent non encore optimisé mais avec un bon potentiel d'amélioration. Le changement doit se faire brutalement là où c'est possible. C'est vrai, sinon les choses ne changent pas assez vite... En revanche, il doit être accompagné là où c'est nécessaire. Il faut donc aller au-delà de l'exclusion normative car c'est en tenant compte des réalités des pays dans lesquels nos entreprises opèrent que nous encourageons une dynamique de changement positif cohérente. Nous sommes d'ailleurs convaincus qu'une approche globale de valorisation des trajectoires ESG positives se généralisera au cours des prochaines années.

De la même manière, nos entreprises ne sont pas totalement exposées aux mêmes risques extra-financiers que les visions pays développés peuvent laisser apparaître. Nous devons adopter des réflexes d'analyse spécifiques à la gestion ESG émergente. Ainsi, dans certains secteurs, nous accordons une attention particulière à la présence de dispositifs anti-corruption. Dans d'autres secteurs, nous analysons en détail la gestion des relations avec les communautés locales, car les incidents associés peuvent avoir un impact matériel sur les opérations des entreprises. Les discussions que nous avons initiées dans le cadre de notre politique d'engagement confirment ce constat : parfois, la réglementation et les infrastructures locales sont le premier frein à la mise en place d'une politique ambitieuse de transition énergétique. Nous engager auprès de ces entreprises nous permet de fixer un degré d'exigence pertinent et compatible avec la capacité de réalisation d'une entreprise d'un secteur spécifique dans un pays spécifique.

Comment cela se traduit au niveau de vos fonds UCITS ?

Nous souhaitons appliquer et promouvoir une approche de la gestion ESG qui réconcilie les objectifs de développement durable et les objectifs de nos investisseurs. Nous appliquons donc à tous nos fonds obligataires une politique d'investissement responsable fondée sur 3 piliers : exclusion, intégration et engagement.

L'intégration est pour nous le levier central de cette politique ISR : nous sommes conscients que le profil de risque de crédit n'est plus le facteur principal et que le risque ESG influence également le coût du capital. Cette évolution nous a conduit à développer une expertise dans l'évaluation du risque ESG, afin d'identifier quels risques financiers sont associés aux enjeux extra-financiers. Nous ajustons d'ailleurs le taux de rendement que nous exigeons d'une société si le risque associé à la gestion de ses problématiques ESG matérielles est élevé : nous nous assurons ainsi que nos clients perçoivent une rémunération adéquate au risque ESG que nous tolérons au sein de nos portefeuilles.


Dans une démarche d'amélioration continue, nous avons mis en place une approche plus exigeante sur le fonds IVO Fixed Income Short Duration UCITS. En plus des 3 piliers de notre politique ISR, nous appliquons une stratégie Best-in-class afin de nous désengager progressivement des émetteurs qui ont une qualité ESG largement inférieure aux bonnes pratiques sectorielles. Sur ce fonds, nous excluons de notre univers d'investissement les émetteurs dont la qualité ESG est inférieure à au moins 80% des émetteurs du même secteur d'activité.

Michael Israel, Associé Gérant chez IVO Capital Partners

II. L'investissement responsable chez IVO Capital Partners en 2022

Nos progrès et engagements

- Nous avons mis en œuvre et amélioré notre nouvelle politique d'investissement responsable, qui couvre notre approche de l'exclusion, de l'intégration et de l'engagement ESG.
- Nous avons continué à passer en revue nos sociétés en portefeuille et à mettre en œuvre notre méthodologie d'analyse ESG, afin d'émettre une analyse ESG contraignante pour toutes nos obligations.
- Nous avons obtenu le label ISR pour notre fonds IVO Fixed Income Short Duration SRI, sur lequel nous utilisons une approche Best-in-Class : en plus de nos politiques d'exclusion et d'intégration, nous excluons les émetteurs dont la qualité ESG est inférieure à 80% des pairs de leur secteur (données fournies par Sustainalytics).
- Nous avons intégré les données ESG fournies par Sustainalytics à notre Portfolio Management System InFin afin d'avoir un contrôle permanent du respect de notre politique d'investissement responsable et de nos ratios ESG.
- Nous nous sommes engagés auprès de 10 entreprises par le biais de Sustainalytics et avons agi en tant que collaborateur actif au sein des 4 coalitions d'engagement auxquelles nous appartenons dans le cadre de l'initiative Climate Action 100+ (Vale, Sasol, Suzano, AES).
- Nous avons continué à soutenir plusieurs initiatives de promotion de l'ISR : l'International Integrated Reporting Initiative, la liste des supporters de la TCFD et Climate Action 100+.
- Nous publions pour la deuxième année plusieurs rapports ESG conformément à notre approche de transparence :
 - Au niveau de la société de gestion d'actifs
 - Rapport annuel des Principes pour l'Investissement Responsable ;
 - Rapport d'évaluation de l'UNPRI ;
 - Rapport annuel ESG ;
 - Rapport annuel sur l'empreinte carbone, avec des données fournies par Trucost, conformément aux recommandations de la TCFD.
 - Au niveau du fonds IVO Fixed Income Short Duration
 - Code de transparence conforme au Code conçu par l'Association Française de la Gestion Financière, le Forum pour l'Investissement Responsable et l'Eurosif.
 - Rapport annuel d'impact mesurant
 - La performance ESG globale du portefeuille par rapport à un indice de référence ;
 - La performance environnementale, sociale, de gouvernance et des droits de l'homme du portefeuille.
 - La surperformance du fonds par rapport à son indice de référence sur 2 critères ESG.
- Nous avons mis à jour notre documentation précontractuelle et notre politique de rémunération afin d'être en conformité avec les exigences de la Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). En 2022, nous publierons pour la première fois un rapport périodique pour nos fonds Article 8. En 2023, nous publierons un rapport sur les principales incidences négatives de nos investissements de 2022.

IVO FIXED INCOME		IVO SHORT DURATION		IVO GLOBAL OPPORTUNITIES	
Article 8	Catégorie 2	Article 8	Catégorie 1	Article 8	Catégorie 2
<i>Produit faisant la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales</i>	<i>Engagement non significatif</i>	<i>Produit faisant la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales</i>	<i>Engagement significatif</i>	<i>Produit faisant la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales</i>	<i>Engagement non significatif</i>
<ul style="list-style-type: none"> • Score de risque ESG sectoriel inférieur à celui de l'indice JPM CEMBI High Yield Plus • Analyse ESG sur au moins 75% des titres • Prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité • Application de la politique d'exclusion, intégration et engagement globale d'IVO Capital Partners 		<ul style="list-style-type: none"> • Score de risque ESG sectoriel inférieur à celui de l'indice JPM CEMBI Broad 1-3 years • Analyse ESG sur au moins 90% des titres • Prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité • Politique Best-in-class : exclusion des émetteurs dont la qualité ESG est inférieure à au moins 80% des émetteurs du même secteur d'activité. 		<ul style="list-style-type: none"> • Score de risque ESG sectoriel inférieur à celui de l'indice JPM CEMBI High Yield Plus • Analyse ESG sur au moins 75% des titres • Prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité • Application de la politique d'exclusion, intégration et engagement globale d'IVO Capital Partners 	

Nos résultats en 2022

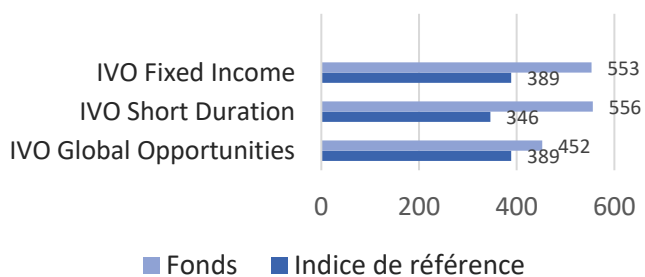
Performance ESG des fonds			Indice de référence		
	Score	Centile		Score	Centile
IVO Fixed Income	28.77	41	JPM CEMBI Broad Diversified HY	30.3	39.4
IVO Short Duration SRI	28	35.6	JPM CEMBI Broad Diversified 1-3 years	28.8	43.1
IVO Global Opportunities	28	42.2			

Résultats à fin décembre 2022

Nombre d'engagements
18

% AUM couvert par une stratégie Best-in-class
9,9%

Empreinte carbone
(Carbon/Value Invested)



III. Prise en compte des critères ESG au sein de nos activités

Gestion collective

En tant que gestionnaire d'actifs, l'objectif d'IVO Capital Partners est d'offrir à ses investisseurs un rendement supérieur au marché tout en respectant ses obligations fiduciaires. Nous estimons que l'investissement responsable et l'intégration des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à nos analyses d'investissement font partie intégrante de ces obligations.

IVO Capital est donc signataire depuis 2017 des « Principes pour l'Investissement Responsable », charte mise en place par les Nations Unies pour la généralisation de la prise en compte des critères extra-financiers par l'ensemble des métiers financiers. Les critères extra-financiers ont une importance majeure pour nos décisions et notre suivi d'investissement : les émetteurs de notre univers font régulièrement face à des problématiques environnementales, sociales et de gouvernance. Il arrive fréquemment qu'un risque ESG résulte en une forte baisse du prix d'une obligation, une restructuration voire un défaut de paiement.

L'analyse des risques ESG participe donc à notre objectif d'amélioration du rendement ajusté du risque de nos portefeuilles sur le long terme. Nous exploitons trois leviers d'action afin d'intégrer l'ESG à notre stratégie d'investissement :

- **Exclure de notre univers d'investissement** les entreprises et les secteurs sujets à des controverses ESG ;
- **Évaluer la qualité des entreprises en intégrant les risques et opportunités ESG** qui les impactent dans nos décisions et notre suivi d'investissement ;
- **S'engager aux côtés des sociétés de notre portefeuille** afin de les aider à adopter des bonnes pratiques ESG.

Processus d'intégration ESG

Pour assurer la bonne application de notre politique d'investissement responsable, nous intégrons pleinement l'analyse ESG au sein du processus d'investissement :

- Le gérant s'assure d'abord que les sociétés proposées en comité d'investissement appartiennent à l'univers d'investissement éligible et ne sont pas impliquées dans les secteurs écartés par notre liste d'exclusion.
- Lors de l'initiation d'une idée d'investissement et avant de rentrer dans la phase d'analyse financière et extra-financière, le gérant consulte l'analyste ESG qui pré-valide ou non l'entreprise considérée selon le résultat de son analyse préliminaire.
- L'étude préliminaire des indicateurs fournis par nos prestataires de services ESG nous permet de classer nos émetteurs potentiels selon leur qualité ESG : A, B, C ou D.
- Afin d'avoir une vision systématique de l'impact de la qualité ESG d'un émetteur sur sa qualité de crédit, nous effectuons une analyse complémentaire. Cette analyse extra-financière est effectuée en parallèle de l'analyse financière de l'émetteur.
- Une fois l'analyse ESG complémentaire effectuée, l'émetteur se voit attribuer un flag (green, orange, red ou black flag) et nous ajustons la position en fonction de la recommandation de notre analyste.

Sustainalytics Score Analyse interne	A 0 – 32	B 32 – 50	C 50 – 60	D 60+
Green flag	Société pouvant faire l'objet d'un investissement			
Orange flag	Investissement si spread supérieur au spread CEMBI moyen à notation similaire +15%		Investissement si spread supérieur au spread CEMBI moyen à notation similaire +30%	
Red flag	Investissement si spread supérieur au spread CEMBI moyen à notation similaire +30%			
Black flag	Sociétés exclues de notre univers d'investissement quel que soit leur classement			

Impacts sur les portefeuilles

Approche Best-in-class

Dans le cadre de la stratégie Best-in-class que nous appliquons sur le fonds IVO Fixed Income Short Duration SRI, nous avons vendu toutes les positions du portefeuille dont la performance ESG s'est dégradée pour devenir inférieure à au moins 80% des pairs de leur secteur.

En 2022, nous avons soldé 3 positions du portefeuille IVO Fixed Income Short Duration SRI.

Environnement

Au cours de l'année, le risque environnemental mal maîtrisé nous a dissuadé d'investir, sur le fonds IVO Short Duration, sur l'obligation émise par une société Indonésienne de production d'électricité, Paiton Energy. En plus de l'exposition élevée de l'industrie aux risques ESG notamment sur les risques environnementaux, nous avons remarqué le manque de prise d'initiatives et de politiques de gestion de ces risques (pas de plan net zero, pas d'engagement sur des KPI environnementaux, ...). Le centile de l'émetteur (98,5%) ne nous a pas permis d'investir.

De plus, à la suite de notre analyse ESG interne, nous avons classé Paiton Energy en red flag.

Social

Au cours de l'année, le risque social mal maîtrisé nous a dissuadé d'investir, sur le fonds IVO Short Duration, sur l'obligation émise par une société sudafricaine d'exploitation minière, Sibanye Stillwater. En plus de l'exposition élevée de l'industrie aux risques ESG notamment sur les risques sociaux, les controverses de l'émetteur sont très importantes (événement 2012 à Marikana). Nous estimons que Sibanye Stillwater reste fortement exposée aux risques financiers liés à sa gestion des crises sociales (grèves, condition des travailleurs, accidents, etc.).

A la suite de notre analyse ESG interne, nous avons donc classée Sibanye Stillwater en orange flag.

Gouvernance

Notre analyse ESG préalable à l'investissement nous a également dissuadés d'investir, sur le fonds IVO Short Duration, sur l'obligation émise par une société péruvienne de production agricole Camposol. En effet, nous avons remarqué un risque d'indépendance au conseil d'administration avec la présence de 4 membres sur 6 de la famille détentrice de la société. Nous estimons que cela représente un risque de gouvernance à prendre en compte dans notre processus d'investissement.

Ainsi, à la suite de notre analyse ESG interne, nous avons donc classée Camposol en orange flag.

IV. Notre approche de l'engagement

IVO Capital Partners estime que le dialogue avec ses émetteurs constitue un élément incontournable de sa responsabilité fiduciaire. Les échanges avec les entreprises sont d'ailleurs un élément clef de notre approche d'investissement et nous organisons fréquemment des entretiens avec le management. **Nous souhaitons désormais initier un dialogue constructif avec les sociétés afin de les inciter à se prémunir contre les risques extra-financiers pouvant apparaître dans le cadre de leurs activités.**

Le potentiel de croissance des entreprises des pays émergents est important, mais les risques ESG associés le sont aussi. Les réglementations de ces pays sont généralement moins contraignantes et les problèmes de corruption et les défis environnementaux et sociaux peuvent être importants. La plupart des pays émergents sont également moins avancés sur les sujets de communication ESG et de gestion des risques. **Notre politique d'engagement vise à aider ces entreprises à mieux gérer les risques ESG et à les soutenir dans une démarche de changement positif.**

En 2022, IVO Capital Partners s'est engagé auprès de 4 entreprises (3.4%) du fonds IVO Fixed Income UCITS, 5 entreprises (6.3%) du fonds IVO Fixed Income Short Duration SRI UCITS, et 3 entreprises (1.6%) du fonds IVO Global Opportunities UCITS.

Engagement collaboratif

En juin 2020, IVO Capital Partners a rejoint l'initiative d'investisseurs Climate Action 100+, lancée en décembre 2017 au cours du One Planet Summit et considérée comme l'une des initiatives les plus pertinentes pour répondre aux enjeux du changement climatique.

Climate Action 100+ vise à garantir que les plus grandes entreprises émettrices de gaz à effet de serre au monde prennent les mesures nécessaires pour lutter contre le changement climatique. Parmi ces entreprises figurent 100 "émetteurs d'importance systémique", qui représentent les deux tiers des émissions industrielles annuelles mondiales, ainsi que plus de 60 autres qui ont la possibilité de favoriser la transition vers une énergie propre. **Climate Action100+ rassemble des investisseurs pour sommer ces entreprises d'améliorer leur gouvernance sur le changement climatique, de réduire leurs émissions de gaz à effet de serre et de renforcer leur communication financière liée au climat.**

Les investisseurs qui rejoignent l'initiative Climate Action 100+ en tant que participants s'engagent à participer à au moins un groupe d'engagement auprès d'une des entreprises de la liste chaque année. IVO Capital Partners est un membre actif de quatre coalitions d'investisseurs qui s'engagent auprès de 4 entreprises en portefeuille : Sasol, Vale SA, AES et Suzano. Nous n'excluons pas la possibilité de rejoindre d'autres coalitions engagées auprès d'entreprises de nos portefeuilles afin d'accroître notre impact.

Engagement avec Sasol

La coalition dont IVO Capital Partners fait partie a initié le processus d'engagement en Octobre 2020.

Le groupe d'engagement a notamment adressé les sujets suivants lors de cette réunion :

- Plan de décarbonation
- Allocation du capital et transition vers le gaz naturel
- Net-zéro benchmark
- Obstacles liés à la réglementation et à l'infrastructure locale
- Amélioration des ambitions net zero, - 95% des émissions scope 1 & 2.
- Amélioration des TFCD Disclosure (Climate scenarios, etc.)

Engagement avec Vale SA

La coalition dont IVO Capital Partners fait partie a initié le processus d'engagement en Février 2020.

Le groupe d'engagement a adressé les sujets suivants lors de ces réunions :

- Impacts opérationnels de l'atténuation du changement climatique
 - Objectif de neutralité carbone d'ici à 2050
 - Programme de biodiversité « No Net Loss »
- Impacts opérationnels et financiers du changement climatique
 - Impacts positifs et négatifs du programme de mitigation du changement climatique
- Opportunités de soutien de la part de ClimateAction100+ pour aider Vale à fixer des objectifs spécifiques en matière de changement climatique
- Définition des objectifs de réduction de GES à 2025

Engagement avec AES

La coalition dont IVO Capital Partners fait partie a initié le processus d'engagement en Août 2020.

Le groupe d'engagement a adressé les sujets suivants lors de cette réunion :

- Publication du rapport climat AES 2021
- Objectifs climat à long terme (post-2030) et alignement avec l'objectif 2050 de l'Accord de Paris
- Projets de réduction de la part d'électricité générée par le charbon
- Divulcation des activités de lobbying
- Stratégie climatique alignée et promotion des Accords de Paris

Engagement avec Suzano

La coalition dont IVO Capital Partners fait partie a initié le processus d'engagement en Décembre 2019/

Le groupe d'engagement a adressé les sujets suivants lors de cette réunion :

- Projets de séquestration de carbone et land management
- Résilience climatique, gouvernance climat, réduction des émissions de Scope 3
- Réduction des émissions des opérations.

Engagement avec Sustainalytics

IVO Capital Partners a décidé de souscrire au service d'engagement Sustainalytics centré sur les risques matériels, i.e. les risques ESG auxquels les entreprises sont le plus exposées et qui peuvent avoir un impact significatif sur leur performance financière. **Sustainalytics entame un dialogue constructif avec les entreprises les plus exposées en termes de risques ESG afin de les aider à mieux gérer ces risques et à mettre en place des bonnes pratiques.**

L'objectif de cet engagement est d'aider les investisseurs à protéger leur valeur à long terme en s'engageant auprès d'entreprises à haut risque sur leurs risques ESG financièrement matériels. Sustainalytics fournit un engagement collaboratif et constructif pour aider les entreprises à haut risque de nos portefeuilles à mieux identifier, comprendre et gérer leurs risques ESG. Le but est de combler leurs lacunes en matière de gestion des risques ESG, afin que l'entreprise cible améliore ses performances ESG

a) Participation aux actions d'engagement

IVO Capital Partners souhaite s'impliquer au plus près du processus d'engagement conduit par Sustainalytics. Nous avons donc décidé de participer aux réunions et appels d'engagement avec les représentants de toutes les entreprises détenues en portefeuille. Cette disponibilité nous donne l'occasion d'être régulièrement le seul investisseur aux côtés de Sustainalytics, ce qui nous permet d'échanger directement avec les équipes de nos émetteurs et leur faire part de nos questions quant à leur gestion des risques ESG matériels. Nous souhaitons ainsi renforcer notre stratégie de mitigation des risques ESG, en obtenant des informations supplémentaires sur les progrès de ces entreprises et en leur signifiant notre intérêt d'investisseur pour les risques financiers associés aux risques ESG.

Nous participons également aux réunions concernant plusieurs entreprises dont nous avons détenu des obligations dans le passé. Nous souhaitons ainsi nous engager auprès d'entreprises dont nous connaissons bien les problématiques et que nous voulons encourager à mettre en place de bonnes pratiques de gestion des risques matériels ESG. Cette démarche s'inscrit dans une volonté plus large d'activisme auprès des entreprises des marchés émergents, qui font face à des risques ESG spécifiques et sont souvent moins matures dans leur approche d'identification et de mitigation de ces risques.

Au cours de la période Janvier 2022 – Décembre 2022, IVO Capital Partners a participé à 28 réunions d’engagement auprès de 12 entreprises, dont 7 entreprises en portefeuille et 5 anciens investissements. Nous suivons également le processus d’engagement initié par Sustainalytics auprès de 5 entreprises en portefeuille qui n’ont pas donné lieu à une réunion d’engagement sur la période.

Sujets adressés	Détention au 31/12/22	Carbon	Emissions, Effluents & Waste	Land Use & Biodiversity	E&S Impact of Product and Services	Community Relations	Occupational Health & Safety	Resource Use	ESG Integration in Financials	Corporate Governance	Risk assessment	ESG disclosure
Compañía de Minas Buenaventura	Non							x				
China Construction Bank Corp.	Non								x			
VTB	Non								x			
Sasol	Oui	x						x				
Sibanye	Oui					x	x					
Bidvest	Non										x	x
Vale	Oui		x			x						
Vedanta	Oui		x				x					
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	Oui											x
Petrole Brasileiro	Non	x			x							
Petróleos Mexicanos	Non	x				x						
Companhia Siderurgica Nactional	Non									x	x	
BRF	Non			x	x							
China Railway	Non						x					
Cosan	Non			x								
JBS	Oui			x								

*Engagement avec **China Construction Bank** - Focus on ESG Integration in Financials ●
Pas de réunion d'engagement sur la période*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Communiquer sur les objectifs de performance ESG liés aux risques matériels de l'entreprise.
- Aligner le reporting sur les risques climatiques avec les recommandations de la TCFD et communiquer sur ses objectifs et ses stratégies en faveur de la transition mondiale vers une économie à faible émission de carbone.
- Reporter sur la politique d'investissement responsable de CCB et sa méthodologie d'évaluation et de gestion des risques ESG dans ses activités d'investissement en utilisant différentes stratégies via CCB Principal Asset Management et d'autres entités.
- Rendre publiques les politiques anti-corruption et sur la lutte contre la corruption, ainsi que le Code de conduite.
- Envisager de s'aligner sur les Principes de la Banque Responsable.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2013

- CCB a appliqué la méthodologie GRI4 pour son reporting ESG et a développé une matrice de matérialité.
- CCB est devenu soutien de la TCFD en mai 2021.
- CCB a amélioré sa transparence sur les critères ESG utilisés dans son octroi de crédit et son approche sectorielle.
- CCB a mis en place un comité du conseil d'administration chargé de superviser la gouvernance ESG. Le CA a mis en place des processus pour suivre la performance ESG.
- La filiale de gestion de CCB a rejoint les Principes pour l'Investissement Responsable en Juillet 2021.

*Engagement avec **Cosan** – Focus on Land Use and Biodiversity in Supply Chain ●
Pas de réunion d'engagement sur la période*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Développer plus d'objectifs quantitatifs liés aux « 10 engagements de durabilité ».
- Développer une approche cohérente de l'évaluation de la matérialité au sein du groupe, pour permettre à la holding de reporter sur les sujets les plus matériels.
- Fournir des informations aux investisseurs sur l'utilisation et les résultats de la Chaîne Ethique et de toute autre mécanisme de réclamation.
- Elaborer des politiques de gestion des relations avec les communautés à l'échelle du groupe, en particulier pour les groupes indigènes.
- Fournir aux investisseurs un aperçu des risques liés à l'eau à Raizen et des plans de mitigation des difficultés liées aux pluies irrégulières dues au changement climatique.
- Commencer à divulguer des informations conformément au cadre de la TCFD.
- L'alignement complet sur l'accord de Paris et, à terme, la réduction nette à zéro.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2011

- Reporting auprès du Carbon Disclosure Project et note de C pour ce premier rapport.
- Définition de « 10 engagements de durabilité » pour le groupe.
- Cosan a commencé à communiquer des statistiques sur les rapports reçus dans le cadre du système de dénonciation.

*Engagement avec **JBS** – Focus on Land Use and Biodiversity in Supply Chain ●
Participation à 3 réunions d'engagement*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Mettre en place, à l'intention des investisseurs, des publications en ligne avec le cadre de la TCFD (sans nécessairement attendre la finalisation d'une publication complète de la TCFD pour commencer à publier certaines sections). Il est important que l'analyse du scénario du risque physique et du risque de transition couvre également la chaîne d'approvisionnement.
- Fournir aux investisseurs un aperçu des systèmes de gestion et de la performance en matière de qualité et de sécurité des produits
- Accélérer le processus de développement d'une plus grande cohérence des systèmes de gestion et des indicateurs de performance pour la qualité et la sécurité des produits
- Publier sur le site web des mises à jour en temps réel sur l'évaluation des risques et les progrès réalisés dans la mitigation des enjeux ESG les plus critiques comme la déforestation, l'éthique commerciale et la sécurité.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2012

- Mise en place d'un système de monitoring performant pour une chaîne d'approvisionnement fragmentée et complexe et exposée à des risques élevés de violations de l'environnement et des droits de l'homme.
- Sélection de JBS comme fournisseur de bœuf pour le programme Sustainable Burger de McDonald's.
- Examen systématique des enjeux liés aux émissions de méthane et à la déforestation, résultat de la production de bœuf des fournisseurs.
- Publication d'informations plus détaillées sur l'utilisation et la fonction du système de réclamation.
- Allocation de 100 millions de dollars à la recherche et développement, notamment pour la décarbonation de l'élevage

Engagement avec Petrobras - Focus on Carbon • E&S Impact of Products and Services • Participation à 2 réunions d'engagement

Actions suggérées par Sustainalytics

- Définir spécifiquement les compétences et l'expérience requises pour que le conseil d'administration soit en mesure de superviser et diriger la transition de Petrobras.
- Publier les conclusions de l'évaluation annuelle des performances du conseil d'administration. Ces conclusions doivent inclure des indicateurs de performance pertinents et être suivies par un plan d'action visant à résoudre les problèmes soulevés par l'évaluation.
- Adopter une perspective de long terme dans la stratégie et les projets dédiés à l'atténuation des risques liés au changement climatique. La direction générale doit former le Petrobras de la future économie à bas (zéro) carbone avec des investissements tangibles et importants dans une diversification énergétique fondée sur les énergies renouvelables.
- Étendre l'engagement « net zéro » au scope 3.
- Développer une stratégie de diversification énergétique pour sa propre consommation, afin de réduire les émissions de carbone beaucoup plus rapidement que les objectifs actuels et améliorer la résilience aux risques associés à l'impact physique des changements climatiques.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2011

- La fonction de médiateur a été revitalisée et fonctionne avec une bien meilleure transparence et un nombre de rapports crédibles.
- Définition du changement climatique comme un thème stratégique qui influencera tous les investissements et les décisions stratégiques.
- Renforcement considérable de la stratégie et de la communication sur les changements climatiques.
- Petrobras a amélioré son reporting sur le vol de pétrole afin que les investisseurs puissent en suivre la tendance en termes d'étendue et de récurrence.
- L'ampleur des vols a diminué de 30% en 2020 comparé à 2019. Petrobras a mis en place divers mécanismes de surveillance pour gérer ce risque.
- Dans son Rapport de Durabilité 2020, Petrobras donne aux investisseurs un bien meilleur aperçu des risques liés à l'eau et de ses stratégies d'atténuation.
- Les objectifs de réduction des émissions de carbone sont ambitieux et désormais étendus à 2030.
- Petrobras montre une tendance positive en matière d'exploitation illégale des pipelines, avec une diminution de 49% du nombre d'incidents.

Engagement avec Sasol - Focus on Carbon • Resource Use • Participation à 1 réunion d'engagement

Actions suggérées par Sustainalytics

- Passer directement à la « phase de transition » (et donc sauter la « phase de réinitialisation ») en capitalisant sur la disponibilité importante du financement destiné aux investissements verts et en poussant à la conclusion de nouveaux accords commerciaux avec les producteurs indépendants d'électricité
- Considérer l'alignement à 1.5 degré comme un objectif obligatoire vers lequel tendre, et adapter les objectifs et les stratégies en conséquence.
- Mettre à la disposition des investisseurs, dans le cadre d'une transition plus rapide alignée sur le scénario 1.5 degré, un calcul des dépenses d'investissement nettes des économies liées à la taxe carbone et ses coûts associés.
- Adopter une stratégie avec les différentes parties prenantes pour surmonter les problèmes d'échelle liés aux nouvelles opportunités offertes par l'hydrogène vert et les CDA du côté de la demande et à la disponibilité des énergies renouvelables du côté de l'offre.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2019

- Sasol a décidé de ne plus investir dans de nouvelles installations CTL.
- Sasol donne aux investisseurs un bien meilleur aperçu de ses performances en matière de pollution atmosphérique.

*Engagement avec **The Bidvest Group** - Focus on Risk Assessment ● ESG Disclosure ●
Pas de réunion d'engagement sur la période*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Développer une évaluation des risques matériels plus granulaire au niveau de la division et mettre en place une structure de reporting liée.
- Développer des politiques et des systèmes de gestion à l'échelle du groupe dans des domaines tels que la conformité, le capital humain et la confidentialité des données/sécurité informatique.
- Tout en suivant les émissions de carbone au niveau du groupe, développer une évaluation des risques plus détaillée, fixer des objectifs et des stratégies d'atténuation, y compris le scope 3 pour les succursales.
- Intégrer les performances en matière de sécurité dans le tableau de bord des performances impactant la rémunération variable.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2020

- Bidvest fournit aux analystes des données supplémentaires sur les performances ESG sur son site Web.
- Bidvest publie des informations sur les incidents liés aux produits dans le groupe.
- Bidvest a développé des objectifs quantitatifs à l'échelle du groupe pour plusieurs paramètres ESG, notamment le carbone, l'eau et la diversité.
- Bidvest montre désormais le champ de couverture des systèmes de gestion environnementale.

*Engagement avec **Vale SA** – Focus on Emissions, Effluents & Waste ● Community Relations ●
Participation à 3 réunions d'engagement*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Inclure la matrice de matérialité des risques dans le rapport intégré et fournir une vue d'ensemble des risques matériels, des mesures de performance associées et des objectifs d'amélioration.
- Fournir aux investisseurs une vue d'ensemble des actifs exposés aux risques physiques liés au changement climatique, avec une estimation des risques et des stratégies d'atténuation associées.
- Mettre en avant des stratégies alternatives pour la réduction des émissions carbone des scopes 1 et 2, dans le cas où la bioénergie devient trop chère ou indisponible.
- Présenter des statistiques sur la sécurité dans la communauté et mettre en exergue les principales stratégies ainsi que le budget alloué à l'atténuation des risques.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2012

- 2015 : Protocole d'accord avec le gouvernement du Mozambique pour régler les litiges de relogement.
- 2016 : Amélioration de la communication sur les risques liés à l'eau dans le rapport développement durable de 2015, qui indique un taux de réutilisation de plus de 80%.
- Migration d'actions pour se conformer aux exigences élevées en matière de gouvernance du Novo Mercado.
- Dépôt annuel d'un rapport fiscal pour chaque pays.
- Publication d'un objectif plus ambitieux en matière de réduction des émissions de carbone visant désormais la neutralité carbone d'ici 2050.
- Vale s'est engagé à consacrer au moins 2 milliards de dollars à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050. Cela inclut un engagement provisoire de réduire les émissions de carbone de 33 % d'ici 2030.
- En août 2020, un nouveau Global Industry Standard on Tailings Management a été publié. Bien que cette norme soit volontaire, les membres de l'ICMM se sont engagés à la mettre en œuvre. Vale est membre de l'ICMM.
- Vale fournit désormais de bien meilleures informations sur l'utilisation et les résultats du système de lanceur d'alerte.
- Le rapport intégré comprend désormais des statistiques sur les décès et les blessures dans les communautés, associés à la présence de Vale, et cette mesure a été incluse dans la structure de rémunération variable pour tous les dirigeants

*Engagement avec **Vedanta** – Focus on Occupational Health & Safety ● Emissions, Effluents & Waste ●
Participation à 4 réunions d'engagement*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Les partenaires commerciaux (fournisseurs de main-d'œuvre) devraient être soumis à des processus de sélection plus stricts pour les appels d'offres, notamment en ce qui concerne leurs pratiques en matière de santé et de sécurité, et être sujets à des clauses de résiliation plus expéditives sur la base de critères sociaux.
- L'abandon du charbon devrait se faire via une transition plus agressive qui s'accompagne d'indicateurs plus clairs (à court terme, 2030), et les engagements et initiatives pris à ce jour devraient être mieux communiqués.
- Un plan annuel de développement du scope 3 devrait déjà être publié et les progrès réalisés devraient être rendus publics : la publication de données de base et des progrès est encouragée, au lieu d'attendre 2025 pour un développement complet.
- Poursuivre le développement et l'exploration de solutions de remplacement du charbon, notamment en concluant davantage d'alliances internationales, en accédant à des technologies innovantes locales et en y contribuant.
- Défendre auprès du gouvernement – avec d'autres entreprises minières, pétrolières et gazières – la mise en place d'un environnement réglementaire accéléré.
- Inclure les partenaires commerciaux (sous-traitants) dans les quotas et objectifs en matière de genre.
- S'engager davantage avec les ONGs internationales, les Nations Unies et la société civile au niveau des districts et des panchayats en ce qui concerne l'engagement communautaire avant toute réouverture de site.

Engagement initié en 2020, pas encore de développement positif reporté.

*Engagement avec **BRF** – Focus on E&S Impact of Products and Services • Land Use and Biodiversity • Participation à 2 réunions d'engagement*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Elargir l'analyse des risques liés à l'eau pour couvrir les principaux fournisseurs qui opèrent dans des zones où BRF n'est pas présent.
- Fournir aux investisseurs un meilleur aperçu des systèmes de gestion et des performances (dans le temps) en matière de qualité et de sécurité des produits.
- Fournir aux investisseurs des rapports conformes à la TCFD et une feuille de route de décarbonation conforme aux accords de Paris.
- Développer une analyse de matérialité qui donne aux investisseurs un aperçu complet de toutes les questions ESG importantes, avec une sorte de classement ou d'évaluation de la matérialité relative.
- Accorder une attention particulière au risque de déforestation dans la chaîne d'approvisionnement et donner aux investisseurs un aperçu des principales stratégies d'atténuation des risques et des métriques de performance.
- Fournir aux investisseurs des informations supplémentaires sur le Transparency Channel et les autres mécanismes de réclamation.
- Publier la rotation volontaire du personnel ainsi que la rotation globale du personnel, et retirer les travailleurs intérimaires de ces taux de rotation.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2014

- Application du format GRI4 au reporting en 2013.
- Levée de 500 millions d'euros avec un green bond en 2015 et engagement d'investissement dans des projets durables.
- Augmentation du taux de recirculation de l'eau de 25% en 2015 à 38% en 2016.
- Communication sur le nombre de rapports adressés aux *whistleblower channels*.

*Engagement avec **China Railway Group** – Focus on Risk assessment • ESG disclosure • Participation à 2 réunions d'engagement*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Améliorer la politique de conformité actuelle en incluant des définitions claires de la corruption et des paiements de facilitation.
- Fournir des données plus détaillées sur les performances en matière de santé et de sécurité en ventilant ces statistiques entre les employés et les sous-traitants.
- Indiquer le taux de rotation total des employés (volontaire et involontaire) pour les trois années les plus récentes.
- Renforcer le mécanisme permanent de *whistleblowing* et de règlement des griefs, notamment en autorisant les rapports anonymes, en incluant une politique de non-représailles pour les dénonciateurs et en communiquant de manière proactive le mécanisme aux employés.
- Démontrer les processus en place pour consulter formellement les communautés locales et les parties prenantes tout au long du développement du projet dans les publications de l'entreprise.

- Indiquer que toutes les entités CREC ont reçu des certifications externes concernant les systèmes de gestion de la qualité, de gestion de l'environnement et de gestion de la santé et de la sécurité.
- Définir des objectifs mesurables et limités dans le temps en matière de santé et de sécurité au travail afin de soutenir l'objectif global "zéro incident et zéro dommage".

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2017

- CREC a publié sa politique de conformité (en chinois) sur son site web, couvrant les attentes de l'entreprise pour les employés et les partenaires commerciaux en matière de pots-de-vin, de corruption et d'éthique commerciale.
- Depuis le dialogue de 2017, un mécanisme d'alerte et de grief disponible pour les parties prenantes internes et externes est en place et est proposé dans les langues locales.
- CREC a publié pour la première fois ses résultats en matière d'accidents et de décès pour les trois dernières années.
- CREC a publié pour la première fois son taux de rotation volontaire du personnel (2,67%), ventilé par sexe, tranche d'âge et collaborateurs étrangers.

*Engagement avec **Companhia Siderurgica Nacional** - Focus on Risk assessment ● ESG disclosure ●
Participation à 2 réunions d'engagement*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Créer une structure de gouvernance claire et formelle pour la gestion des risques ESG.
- Augmenter l'indépendance du conseil d'administration à un minimum de 50 % de membres indépendants et séparer le rôle de directeur général et de président du conseil d'administration.
- Réaliser une étude facilitée par un tiers sur l'efficacité du CA, notamment sa remise en question du management et sa performance en matière de supervision et d'orientation.
- Appliquer une intégration plus large de l'ESG dans les régimes de rémunération variable - plus de mesures ESG et une couverture plus large de l'organisation.
- Élaborer une feuille de route de décarbonation pour chaque secteur d'activité, qui indique clairement la contribution attendue de chaque mesure de réduction des émissions carbone, ce qui est basé sur les technologies existantes et ce qui est basé sur les technologies à développer, ainsi que les dépenses d'investissement prévues.
- Définir des objectifs publics en matière de consommation d'eau à l'UPV et intégrer ces objectifs dans le système de rémunération variable.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2020

- CSN a mis à jour l'analyse de matérialité afin de se concentrer davantage sur les questions ESG les plus importantes.
- CSN a commencé à fournir un aperçu détaillé de l'utilisation du mécanisme de lanceur d'alerte.
- Le CSN a encore amélioré la transparence en matière de gestion de la conformité, y compris les statistiques sur les mesures disciplinaires prises.

*Engagement avec **Compañía de Minas Buenaventura** - Focus on Resource Use ●
Pas de réunion d'engagement sur la période*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Formaliser l'évaluation des questions ESG matérielles sur la base de l'engagement des parties prenantes.
- Développer des mesures de performance pour toutes les questions ESG matérielles identifiées et fixer des objectifs en conséquence.
- Fournir aux investisseurs un meilleur aperçu de l'utilisation des ressources, notamment de l'eau.
- Enrichir les informations actuelles sur les principales stratégies de gestion des déchets pour y inclure, par exemple, des données sur les performances, les objectifs, les normes de conception/gestion des résidus adoptées et leurs champs d'application respectifs, la politique de l'entreprise en matière de gestion du cyanure, etc.
- Utiliser les bonnes pratiques de gestion des relations communautaires appliquées localement pour développer une politique et des conseils à l'échelle de l'entreprise concernant les opérations propres, les coentreprises et/ou d'autres modèles d'exploitation pertinents.
- Renforcer l'évaluation des risques climatiques afin d'informer la fixation d'objectifs de réduction et d'actions d'atténuation.

Engagement initié en 2021, pas encore de développements positifs reportés.

*Engagement avec **Petróleos Mexicanos** - Focus on Carbon ● Community Relations ●
Participation à 2 réunions d'engagement*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Fournir aux investisseurs des informations ESG en temps voulu et en anglais, dans lesquelles PEMEX aborde toutes les questions ESG importantes.
- Mettre en place un système de gestion des performances plus ciblé, dans lequel un nombre réduit d'indicateurs de performance alignés sur les questions ESG importantes peuvent être suivis de manière cohérente dans l'ensemble de l'organisation. Les indicateurs ESG les plus importants devraient également être intégrés dans l'évaluation des performances des cadres supérieurs.
- Séparer la transition vers la décarbonation du processus de planification quinquennale et appliquer le cadre de la TCFD pour rendre compte de l'atténuation des risques liés au changement climatique.
- Élargir les informations sur la manière dont elle traite les résultats des audits de sécurité.
- Fournir des informations sur les fuites et les déversements de niveau 1 et 2 de son réseau de pipelines terrestres.

Développements positifs reportés depuis l'initiation de l'engagement en 2020

- PEMEX a réussi à réduire le vol de pétrole d'environ 90% depuis le pic de pertes de 2018.
- PEMEX a triplé les dépenses liées à la réhabilitation et à l'entretien du réseau de pipelines en 2019 par rapport à 2020.
- PEMEX a élargi ses informations ESG en anglais à l'intention des investisseurs

*Engagement with **VTB Bank** - Focus on ESG Integration in Financials ●*

Pas de réunion d'engagement sur la période

Actions suggérées par Sustainalytics

- Mettre davantage en évidence les changements climatiques et la transition énergétique comme un risque ESG important que VTB a l'intention de traiter dans l'intégration ESG dans la gestion du risque crédit et les investissements.
- Identifier les mesures de performance les plus pertinentes pour chacune des questions ESG matérielles et les intégrer dans la gestion de la performance au sein de l'organisation et dans la structure de reporting à la direction générale et au conseil de surveillance.
- Articuler séparément l'exposition au charbon, au pétrole et au gaz dans le reporting ESG.
- Développer une approche de l'intégration ESG dans l'évaluation du risque de crédit.
- Développer un programme complet de développement du capital humain qui atténuera la rotation indésirable du personnel.

Engagement initié en 2021, pas encore de développements positifs reportés.

*Engagement avec **Sibanye** - Focus on Occupational Health & Safety ● Community Relations ●*

Participation à 3 réunions d'engagement

Actions suggérées par Sustainalytics :

- Pas d'actions concrètes engagées mais un dialogue commence à s'installer autour des conditions de travail et notamment sur la sécurité.

*Engagement with **Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS** - ESG Disclosure ●*

Participation à 2 réunions d'engagement

- Pas d'actions concrètes engagées mais un dialogue s'est engagé sur la note de l'entreprise et ses leviers d'améliorations

V. Collaborations et promotion de l'ISR

IVO s'engage à promouvoir les initiatives responsables, en participant à des initiatives internationales et nationales en faveur de l'ESG et en effectuant des donations à des fondations et des associations.

Participation à des initiatives internationales et nationales en faveur de l'ESG

Depuis février 2017, IVO est signataire de la charte mise en place par les Nations Unies, les « **Principes pour l'Investissement Responsable** ». A l'occasion du rapport d'évaluation annuel 2019, IVO a reçu la note de A pour la catégorie Stratégie & Gouvernance de son reporting sur ses activités d'investissement responsable. L'adhésion à cette charte a 6 grandes implications :

1. Nous prendrons en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissement.
2. Nous serons des investisseurs actifs et prendrons en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires.
3. Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG.
4. Nous favoriserons l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs.
5. Nous travaillerons ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des principes.
6. Nous rendrons compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.

En 2022, IVO Capital Partners a continué à mettre en œuvre ces 6 principes en améliorant sa politique d'investissement responsable et ses process de contrôle interne ESG afin de concrétiser l'intégration des questions ESG au sein de notre processus d'analyse et de décision d'investissement et d'initier un dialogue d'engagement pertinent auprès des entreprises de nos portefeuilles.

IVO Capital Partners soutient également l'**International Integrated Reporting Council**. IIRC est une coalition mondiale d'acteurs convaincus que le reporting des entreprises doit évoluer vers une communication sur la création de valeur. L'IIRC a élaboré un cadre de référence qui structure un socle commun de principes directeurs, de concepts clés et d'éléments constitutifs du Rapport Intégré, dont les objectifs sont les suivants :

- Améliorer la qualité des informations mises à la disposition des apporteurs de capital financier, afin d'allouer les capitaux de manière plus efficiente et productive ;
- Promouvoir une approche de reporting plus cohérente et efficiente, qui s'appuie sur diverses sources d'informations pour refléter l'éventail complet des facteurs qui impactent significativement la capacité de l'organisation à créer de la valeur au fil du temps ;
- Améliorer la reddition des comptes et favoriser l'exercice d'une gestion responsable à l'égard de l'ensemble des capitaux (financier, manufacturier, intellectuel, humain, social et sociétal, et environnemental) par une meilleure compréhension de leurs interdépendances ;
- Encourager la Gestion Intégrée, la prise de décisions et les actions centrées sur la création de valeur à court, moyen et long terme.

IVO fait également partie des soutiens de la **Task-Force on Climate-related Financial Disclosures**. Ce groupe de travail créé par le Conseil de stabilité financière du G20 a publié en 2017 un ensemble de recommandations visant à encourager un reporting financier cohérent et fiable permettant aux investisseurs de tenir dûment compte des risques financiers liés au climat. Ces recommandations s'articulent autour de 3 constats :

- Le changement climatique va coûter très cher à l'économie (2 300 milliards de dollars) ;
- Le reporting est un élément essentiel pour réduire ce risque étant donné qu'il permet aux actionnaires, aux banques ainsi qu'aux acteurs financiers d'en évaluer le coût ;
- Les entreprises doivent publier des scénarios 2°C et évaluer l'impact financier potentiel du changement climatique sur leurs activités.

Ces recommandations sont désormais largement reconnues par les gouvernements, les investisseurs et les responsables financiers et font office de meilleures pratiques en matière de reporting climat.

En 2022, IVO Capital Partners a soutenu les recommandations de la Task-Force on Climate-related Financial Disclosures en étant un membre actif de l'initiative Climate Action 100+ afin de communiquer aux entreprises les plus polluantes notre intérêt d'investisseur pour les risques financiers liés au climat. Nous continuons également à reporter annuellement sur l'empreinte carbone et l'alignement 2°C de nos portefeuilles.

Dons à des fondations et à des associations

Afin d'encourager le progrès social, IVO Capital soutient financièrement les fondations et associations suivantes :

- *Fondation Alpha Omega* – fondation de Venture Philanthropy pour accélérer le développement d'entreprises à caractère social qui ont pour objectif de redonner aux personnes défavorisées leur autonomie économique et financière, par l'éducation ou l'accès à l'emploi.
- *Humanitaire Himalaya* – Association de soutien aux projets népalais dans l'objectif de venir en aide aux enfants en difficulté et de contribuer à l'aide au développement
- *Imagine for Margo* – Association d'aide à la lutte contre le cancer des enfants : financement et mobilisation des acteurs de la recherche, sensibilisation au cancer des enfants, amélioration du bien-être des enfants malades.
- *Mummy Jee Foundation* – association d'aide à la population en difficulté, aux écoliers et aux femmes de la région de Bodhgaya en Inde.
- *Colegio Internacional Luz Ciencia y Arte* – fondation de soutien à l'éducation des enfants mexicains : partenariats avec écoles publiques et universités pour promouvoir les connaissances scientifiques et artistiques et dispenser des cours centrés sur les objectifs de développement durable des Nations Unies.
- *Pymo Mexico* – organisation qui regroupe et valide les projets d'oeuvres caritatives au Mexique et fait le lien entre les entreprises qui souhaitent avoir un impact social et ces projets.