

## Publication d'informations en matière de durabilité à propos du Triodos Impact Portfolio

### (a) Synthèse

À compter du 01/01/2022, cette rubrique constituera un condensé des informations en matière de durabilité publiées concernant les produits.

### (b) Pas d'atteinte significative à l'objectif d'investissement durable

Comme expliqué plus en détail dans ce document, Triodos Investment Management (Triodos IM) vise à atteindre des objectifs durables en privilégiant des thèmes ayant trait à la transition vers une société et un environnement plus durables. À cet effet, elle applique les exigences minimales strictes de la Banque Triodos pour garantir qu'une potentielle incidence positive quant aux thèmes ayant trait à la transition ne se fasse pas au détriment des valeurs de la Banque Triodos et/ou n'ait pas d'incidence négative sur les parties prenantes indirectes. Toutefois, aucune donnée ne nous permet, à l'heure actuelle, de mesurer cette situation avec précision. La Banque Triodos poursuit la collaboration avec ses sociétés investies, ses partenaires d'investissement, ses prestataires de services tiers dans le domaine de la durabilité et le secteur dans son ensemble en vue d'obtenir ces données. Par conséquent, la Banque Triodos espère être mieux à même de publier de telles données dans les années à venir.

À partir du 01/01/2022, cette rubrique expliquera en quoi ce produit d'investissement ne nuit pas de manière importante aux objectifs durables considérés, y compris les objectifs de durabilité environnementale définis dans le règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088.

À partir du 30/06/2022, cette rubrique expliquera également la manière dont sont pris en compte les indicateurs sélectionnés pour mesurer les incidences négatives.

Cet investissement durable est conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, y compris les principes et les droits énoncés dans les huit conventions fondamentales identifiées dans la Déclaration de l'Organisation internationale du travail relative aux principes et droits fondamentaux au travail et dans la Charte internationale des droits de l'homme.

## (c) Objectif d'investissement durable du produit financier

Triodos Impact Portfolio est un service de la Banque Triodos. La durabilité est au cœur des priorités de la Banque Triodos. Tous ses produits et services sous-tendent sa mission. La mission de la Banque Triodos est de contribuer à la création d'une société favorisant la qualité de vie des citoyens en accordant une place centrale à la dignité humaine, de permettre aux particuliers, aux institutions et aux entreprises d'utiliser leur argent de manière plus réfléchie afin que celui-ci puisse profiter aux personnes et à l'environnement, tout en soutenant un développement durable (la « **Mission de Triodos** »).

La Banque Triodos entend favoriser la dignité humaine, la protection de l'environnement et la qualité de vie des gens de manière générale. Une gestion véritablement responsable, la transparence et un usage plus conscient de l'argent qui lui est confié sont essentiels à cette approche.

Triodos Impact Portfolio investit dans des fonds d'investissement principalement axés sur sept thèmes ayant trait à la transition vers une économie durable :

- Alimentation et agriculture durables
- Mobilité et infrastructures durables
- Ressources renouvelables
- Économie circulaire
- Population prospère et en bonne santé
- Innovation au service de la durabilité
- Inclusion sociale et autonomisation

Grâce aux investissements collectifs de plusieurs fonds, Triodos Impact Portfolio oriente les capitaux d'investissement vers une sélection d'entreprises, d'institutions et d'émetteurs souverains afin de leur permettre de mettre des politiques durables en œuvre et d'aboutir concrètement à un résultat durable. Ces fonds investissent bien évidemment dans un ou plusieurs des éléments suivants :

- Actions cotées en bourse, le tout doublé d'activités d'engagement menées par les gestionnaires de fonds ;
- Investissement dans des obligations sociales ou vertes assorties d'un facteur ESG spécifique ;
- Ou flux directs dans des projets durables et des services de microfinance.

## (d) Stratégie d'investissement

La Banque Triodos sélectionne les investissements au sein de Triodos Impact Portfolio en fonction de leur adéquation avec la Mission de Triodos.

La stratégie de sélection des investissements repose essentiellement sur l'analyse intégrée des facteurs « People, Planet & Prosperity » (les hommes, la planète et le prospérité) et est décrite plus en détail ci-dessous.

L'élément contraignant de la stratégie est que, premièrement, pour Triodos Impact Portfolio la Banque Triodos investit uniquement dans des entreprises qui relèvent les défis mondiaux que Triodos IM a identifiés dans le cadre de la transition vers une économie durable. Ces défis mondiaux ont été traduits en sept thèmes ayant trait à la transition, lesquels servent de filtre à la sélection des investissements. Ces thèmes sont définis ci-dessous :

Un défi mondial ?	Thème ayant trait à la transition
Comment nourrir la planète durablement ?	Alimentation et agriculture durables
Comment vivre et travailler de manière durable ?	Mobilité et infrastructures durables
Comment réduire l'épuisement des ressources limitées ?	Ressources renouvelables
Comment utiliser efficacement les ressources nécessaires ?	Économie circulaire
Comment être et rester en bonne santé et heureux ?	Population prospère et en bonne santé
Comment innover en vue d'un avenir durable ?	Innovation au service de la durabilité
Comment créer une société à laquelle tout le monde participe ?	Inclusion sociale et autonomisation

Deuxièmement, la Banque Triodos applique des [exigences minimales strictes](#) afin de garantir qu'une potentielle incidence positive dans le cadre des thèmes ayant trait à la transition ne se fasse pas au détriment des valeurs de la Banque Triodos et/ou n'ait pas d'incidence négative sur les parties prenantes indirectes. Pour de plus amples informations sur les produits, processus et principes de précaution appliqués à l'ensemble des activités de Triodos, veuillez consulter la dernière version des [Exigences minimales](#).

Troisièmement, les titres des sociétés investies doivent avoir des perspectives de rendement financier positives à la lumière des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) que la Banque Triodos estime comme étant les plus importants.

Au sein de la Banque Triodos, c'est l'Investment Office - l'instance de gouvernance de la gestion discrétionnaire - qui est chargée de sélectionner et de contrôler tous les fonds choisis pour faire partie du Triodos Impact Portfolio. La charte de l'Investment Office sera bientôt disponible.

## (e) Proportion des investissements

Triodos Impact Portfolio investit principalement dans des fonds Triodos gérés par Triodos IM, une filiale à part entière de la Banque Triodos. Triodos Impact Portfolio investit dans des fonds comprenant des entreprises et des obligations qui, toutes, répondent aux exigences minimales. Triodos Impact Portfolio ne détient pas d'actions et d'obligations directes dans le portefeuille, mais investit par le biais de fonds d'investissement ayant fait l'objet d'une sélection minutieuse et consciencieuse.

Les fonds Triodos au sein de Triodos Impact Portfolio n'ont pas de concentration géographique ou sectorielle spécifique ; aucun secteur n'est exclu a priori de l'investissement durable. Toutefois, Triodos Impact Portfolio investit uniquement dans des fonds qui sélectionnent leurs sociétés investies en fonction de leur contribution positive aux thèmes ayant trait à la transition chers à Triodos. Du fait de ce processus de sélection strict, un secteur entier peut être exclu des investissements dans le cadre de Triodos Impact Portfolio si aucune entreprise du secteur ne répond aux critères d'investissement. Lorsque Triodos Impact Portfolio investit dans un fonds d'investissement non-Triodos, tous les investissements doivent respecter les critères minimums de la Banque Triodos applicables.

Outre les fonds qui investissent dans des actions, obligations et produits alternatifs, le portefeuille n'est pas structurellement constitué de liquidités. Il peut y avoir des liquidités résiduelles dans le cadre du processus d'investissement. Les fonds Triodos ne recourent pas aux produits dérivés et s'abstiennent d'utiliser de l'argent emprunté et d'appliquer des stratégies complexes pour tous leurs investissements. À l'exception de la couverture des risques de change pour certains fonds alternatifs, le risque de change n'est pas couvert dans les fonds faisant partie de Triodos Impact Portfolio. Cette stratégie de couverture ne concourt pas aux objectifs d'investissement durable ; elle se limite à réduire le risque de change pour l'investisseur en euros et n'a d'incidence que sur les perspectives de rendement financier.

## (f) Suivi de l'objectif d'investissement durable

La mission de la Banque Triodos est de promouvoir la dignité humaine, la protection de l'environnement et de mettre l'accent sur la qualité de vie des gens en général. Nous ne nous servons pas des données d'incidence pour déterminer si un nouvel effort visant à engranger des résultats positifs a été payant. Les données d'incidence servent plutôt à dresser, à l'attention de nos parties prenantes, un tableau plus précis du travail que nous accomplissons.

L'objectif d'investissement durable de Triodos Impact Portfolio est en phase avec celui de la Banque Triodos dans son ensemble. Tous les investissements concourent à cet objectif délibérément large. Les investissements éligibles concernent des entreprises, des institutions financières internationales et des institutions (semi-)publiques sélectionnées

qui ont une incidence positive sur les plans environnemental, social et de gouvernance et qui répondent à des exigences minimales strictes. Les exigences minimales actuelles peuvent être consultées [ici](#).

Les investissements étant la traduction concrète de l'objectif d'investissement, tous font l'objet d'un suivi étroit permanent. Cela inclut la communication de données de durabilité sectorielles et plus génériques, y compris des données sociales et environnementales. Compte tenu du large éventail d'investissements et de l'approche holistique adoptée à l'égard de l'investissement durable, tous les indicateurs de durabilité sont la résultante de notre objectif de durabilité. Ils permettent de prendre conscience des accomplissements et ne constituent pas des objectifs à atteindre.

## (g) Méthodologies

Triodos Impact Portfolio sélectionne uniquement les fonds qui respectent nos exigences minimales et qui se tiennent à leurs engagements sur un ou plusieurs des thèmes de Triodos ayant trait à la transition. Étant étroitement liés à cet objectif, les fonds de Triodos IM sont considérés comme des participations de base. D'autres fonds peuvent être sélectionnés pour la composante satellite, s'ils assurent une plus grande diversification ou une plus forte exposition à un ou plusieurs thèmes d'impact. Les indicateurs de durabilité se mesurent au niveau du portefeuille et sont une moyenne pondérée de l'ensemble des fonds dans lesquels Triodos Impact Portfolio investit. En 2021, la Banque Triodos commencera à mesurer les émissions de gaz à effet de serre (GES), exprimées en équivalent CO<sub>2</sub>. La Banque Triodos élargira cette série d'indicateurs pertinents dans le courant de l'année 2021. Ces indicateurs doivent illustrer l'incidence des investissements et ne constituent pas des cibles en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable, mais plutôt une conséquence du produit. Les rapports d'incidence des différents fonds proposés dans le cadre de Triodos Impact Portfolio sont consultables en ligne [ici](#). Une description plus détaillée du processus d'investissement durable sera prochainement disponible dans la charte de notre Investment Office - l'instance de gouvernance de la gestion discrétionnaire. Vu que nous considérons les fonds Triodos comme des participations de base, voici une illustration de la manière dont Triodos IM aborde la sélection et le suivi des différentes entreprises bénéficiaires [approche des investissements sur le marché des obligations et des actions].

Ci-dessous, vous trouverez de plus amples informations sur la mesure des émissions de GES en tant qu'indicateur clé de la durabilité de nos investissements.

Les émissions de GES sont activement mesurées et font l'objet de rapports au niveau des fonds et de Triodos Impact Portfolio. Les émissions de GES sont exprimées en équivalent CO<sub>2</sub>. Pour mesurer les émissions de GES de Triodos Impact Portfolio, Triodos emploie la méthodologie Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) et applique une approche attributive. Au niveau du fonds, cela implique que les émissions sont calculées en fonction du pourcentage de participation ou de financement dans un projet. Compte tenu du poids stratégique de chaque fonds dans Triodos Impact Portfolio, les émissions de

GES de Triodos Impact Portfolio sont calculées à partir d'un portefeuille global. Les émissions de GES sont mesurées en tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub> et classées par catégories :

- Émissions générées : émissions de GES provenant de diverses activités économiques. Il s'agit du carbone qui est émis dans l'atmosphère.
- Émissions évitées : émissions de gaz à effet de serre en vue de la production d'électricité à partir de combustibles fossiles évitées grâce aux énergies renouvelables. Bien que cet aspect soit très important, les émissions évitées n'éliminent pas le carbone présent dans l'atmosphère. Il convient de noter que les quantités d'émissions évitées finiront par diminuer malgré l'augmentation de la quantité d'énergie générée par les projets d'énergie renouvelable financés, puisque le système énergétique au sens large deviendra globalement moins intensif en carbone.
- Émissions séquestrées ou absorbées : émissions de GES stockés dans des puits de carbone, tels que les arbres, les plantes et le sol, etc. Il s'agit de l'élimination réelle du carbone de l'atmosphère.

Les émissions réelles constituent un point de départ. En d'autres termes, Triodos IM peut commencer à suivre et à améliorer les progrès réalisés dans le cadre de la collaboration avec les entreprises investies afin qu'elles réduisent leurs émissions. Le niveau des émissions séquestrées donne un aperçu du potentiel de réduction futur des émissions par la « neutralisation » effective des émissions réelles.

Ce mode de calcul de l'empreinte a été recommandé par [Partnership for Carbon Accounting Financials](#), une organisation regroupant plus de 50 institutions financières dans le monde entier. Ces institutions utilisent des méthodologies développées de façon conjointe pour mettre en lumière l'impact climatique de leurs investissements.

Chaque année, un auditeur indépendant examine les données d'incidence agrégées qui sont publiées.

## (h) Sources et traitement des données

Concernant Triodos Impact Portfolio, la Banque Triodos compare les émissions de GES du portefeuille – à nouveau exprimées en équivalent CO<sub>2</sub> et également appelées « empreinte carbone » – à l'univers d'investissement plus large de Triodos, qui est susdécrit. Triodos Impact Portfolio est composé de plusieurs fonds d'investissement durable. Le portefeuille principal est composé de fonds Triodos, dont les données relatives à l'empreinte carbone sont décrites ci-dessous. Le portefeuille satellite peut être constitué de fonds de tiers. Ces fonds sont censés partager leurs données sur l'empreinte carbone avec les services de données Bloomberg ou Kneip, qui relaient ces informations aux gestionnaires de portefeuille comme la Banque Triodos. L'empreinte carbone totale de Triodos Impact Portfolio est calculée en fonction de la dotation stratégique pondérée de chaque fonds (Triodos et non-Triodos).

## L’empreinte carbone des fonds Triodos

L’empreinte carbone des fonds Triodos Impact Portfolio se calcule comme suit : le pourcentage d’actions que le fonds détient dans la valeur d’entreprise totale de chaque société correspond également au pourcentage des émissions imputées au fonds. Supposons par exemple que ce fonds détienne 1 % des parts d’une société qui émet 365.000 tonnes de CO<sub>2</sub> par an. Triodos IM attribuera alors 1 % des émissions de la société, soit 3.650 tonnes, au fonds.

Afin de ne pas donner une représentation inexacte de la situation, la qualité des données sur l’empreinte carbone dans les secteurs du prêt et de l’investissement dans des fonds est évaluée sur une échelle de 1 à 5. Un auditeur externe vérifie chaque année les données relatives à l’empreinte carbone. Un rapport méthodologique distinct sur l’application de la norme PCAF est disponible [ici](#).

## (i) Limitations inhérentes aux méthodologies et aux données

Triodos Impact Portfolio est composé de plusieurs fonds d’investissement durable. Le portefeuille principal est constitué de fonds Triodos ; les limitations inhérentes aux méthodologies et aux données relatives à l’empreinte carbone sont décrites ci-dessous. Le portefeuille satellite peut être constitué de fonds de tiers. Bien que la Banque Triodos préfère mesurer l’empreinte carbone sur la base des normes PCAF, les fonds de tiers sont susceptibles de calculer l’empreinte carbone d’une autre façon. Les fonds de tiers étant des fonds satellites, tout écart de qualité des données ne modifie pas de manière substantielle la méthodologie et la présentation des données de la Banque Triodos. La Banque Triodos est résolument favorable à l’uniformisation de la collecte des données sur l’empreinte carbone à l’échelle de l’Union européenne, afin de garantir une certaine standardisation de la méthodologie et de la collecte de données.

### Limites inhérentes aux méthodologies et aux données relatives à l’empreinte carbone concernant les fonds Triodos.

#### Émissions de catégorie 3

Il n’est pas encore possible de déclarer les émissions indirectes et les émissions dues à la consommation, par le consommateur final, des biens produits. L’ensemble du marché manque encore de données, de sorte que celles-ci sont beaucoup moins standardisées ; elles ne se prêtent donc pas à l’établissement de rapports homogènes. Lorsque ces données seront de meilleure qualité, les émissions de catégorie 3 seront également englobées dans l’empreinte.

*Qualité des données* : l’élargissement du périmètre d’évaluation des émissions de GES des fonds Triodos à 100 % a entraîné une note globale de qualité des données inférieure. Ceci fait suite à une collaboration avec d’autres institutions financières de la section



néerlandaise du PCAF et du Bureau central de la statistique des Pays-Bas. La Banque Triodos s'efforce d'améliorer plus avant la qualité de ces données, la méthodologie sous-jacente et, par conséquent, l'exactitude et la pertinence du reporting relatif aux fonds Triodos. Triodos étudie actuellement les possibilités d'améliorer davantage la qualité des données.

*Double comptage* : il se produit un double comptage lorsque, dans le cadre du respect des engagements de réduction ou des engagements financiers aux fins d'atténuer les effets du changement climatique, les émissions de GES ou la réduction des émissions sont comptabilisées plus d'une fois. PCAF reconnaît que le double comptage des émissions de GES ne peut être totalement empêché, mais qu'il est à éviter dans la mesure du possible. Des règles d'attribution appropriées permettent de parer au double comptage entre institutions de cofinancement et entre transactions au sein de la même classe d'actifs d'une institution financière. Triodos étudie les possibilités d'éviter davantage le double comptage.

*Flux versus stock* : lorsque les émissions de GES des entreprises investies par les fonds sont mesurées, une variable de flux est utilisée pour évaluer la quantité de GES émise sur une période spécifique, généralement sur une année. Cependant, lorsque la contribution de l'investisseur à ces émissions est déterminée, le portefeuille de l'investisseur est considéré à un moment précis (stock). De ce fait, les informations relatives à la contribution d'un investisseur sur toute une année peuvent s'avérer inexactes. Une solution pourrait consister à inclure le nombre de jours dans le facteur d'attribution, en l'occurrence un facteur de 364/365. Cette solution permettrait de se faire une idée plus nuancée de la contribution de l'investisseur, mais elle nécessite plus de données et est plus complexe.

## (j) Diligence raisonnable

Concernant Triodos Impact Portfolio, la Banque Triodos décide d'investir dans des fonds appropriés ou de désinvestir des fonds par l'intermédiaire de son Investment Office - l'instance de gouvernance de la gestion discrétionnaire. Sa charte sera bientôt consultable. Concernant ce produit, Triodos poursuit une approche *core-satellite* pour les actifs sous-jacents, de sorte que Triodos Impact Portfolio est majoritairement composé de fonds Triodos. Les objectifs de durabilité de Triodos et la réalisation de ceux-ci sont régis par les statuts de la Banque Triodos dans son ensemble. Tout fonds non-Triodos fait l'objet d'une analyse par l'Investment Office ; ce dernier se penche à la fois sur le positionnement général du gestionnaire du fonds, sur les objectifs et résultats en matière de durabilité, sur la solidité financière, sur la liquidité et la performance financière. Par exemple, nous estimons que pour exercer un véritable impact durable, le gestionnaire du fonds doit être axée sur la valeur et proposer une gamme de produits tablant principalement sur des investissements durables. Ces ressources financières doivent être suffisantes pour financer des études fiables et soutenues dans son créneau spécifique de durabilité. Aux fins de cette analyse, la Banque Triodos s'appuie sur des informations accessibles au public communiquées par le fonds et par les gestionnaires de celui-ci ainsi que par des



tiers. La Banque Triodos n'est donc pas en mesure de garantir l'exhaustivité et/ou l'exactitude de ces informations. Chaque année, le Investment Office passe en revue les fonds de tiers sélectionnés. La part exacte de fonds Triodos et de fonds non-Triodos dans Triodos Impact Portfolio est déterminée lors des réunions mensuelles de l'Investment Office .

Concernant les fonds Triodos, l'évaluation de la durabilité a lieu au tout début du processus de sélection de chaque entreprise bénéficiaire, puis régulièrement tant qu'elle fait partie du portefeuille. C'est Triodos IM qui se charge d'évaluer la durabilité en interne. Pour ce qui est de la production d'idées et de l'évaluation (initiale) de la durabilité, il est fait appel aux recherches réalisées par des parties externes. Chaque entreprise ou obligation est soumise à une analyse interne approfondie. Pour mettre la stratégie d'investissement en œuvre, Triodos IM s'appuie sur des informations accessibles au public, communiquées par les sociétés et par les pays eux-mêmes ainsi que par des tiers. Triodos IM n'est donc pas en mesure de garantir l'exhaustivité et/ou l'exactitude de ces informations. Triodos IM peut reconsidérer à tout moment ses investissements antérieurs sur la base de nouvelles informations disponibles. Vous trouverez de plus amples informations sur l'évaluation de la durabilité par Triodos IM [ici](#). L'Investment Office est lié par sa charte, qui sera bientôt consultable.

## (k) Politiques d'engagement avec les entreprises

La Banque Triodos collabore sur une base structurelle avec Triodos IM en cas d'alerte liée à la durabilité. Triodos IM entretient des relations directes avec les émetteurs. En ce qui concerne les fonds d'investissement non-Triodos, l'engagement des sociétés bénéficiaires dépend des gestionnaires des fonds d'investissement non-Triodos.

### **Engagement**

Triodos IM travaille aux côtés d'entreprises et d'institutions dans le but d'induire des changements positifs. Le cas échéant, les questions environnementales, sociales et de gouvernance pertinentes pour les modèles économiques spécifiques des entreprises sont discutées. Triodos IM entretient un dialogue franc et constructif avec les entreprises afin de mieux comprendre leur proposition de valeur et les enjeux de durabilité.

Triodos IM tient à œuvrer en faveur d'un engagement pour le changement avec toutes les entreprises investies et est motivée par une approche basée à la fois sur les risques et sur les opportunités. Vous trouverez ci-dessous le type d'alertes susceptibles de motiver Triodos IM à s'engager auprès de sociétés bénéficiaires.

- Le volet « engagement » dans le dossier d'investissement de l'entreprise constitue le point de départ d'un plan d'engagement. Le dossier d'investissement inventorie et énumère les thèmes d'engagement. Ces thèmes d'engagement ont trait au cœur de métier, aux produits, services et activités de l'entreprise, ou découlent de l'approche de Triodos IM en matière d'investissements sur les marchés d'actions et les marchés obligataires, ainsi que des exigences minimales et des exclusions. Les

thèmes d'engagement qui sont présentés sont considérés comme importants pour l'entreprise ; agir sur ces questions peut contribuer à créer de la valeur à long terme pour l'entreprise. Des objectifs concrets sont définis, et un délai est fixé à titre indicatif. Ainsi, les thèmes identifiés lors de l'analyse de l'entreprise peuvent être basés sur les risques ou la prévention des risques, mais aussi sur les opportunités.

- Deuxièmement, les thèmes d'investissement que Triodos IM considère comme une opportunité d'engagement pour renforcer l'incidence positive et diminuer les risques sont susceptibles d'évoluer. L'engagement thématique repose sur les convictions, les thèmes et la stratégie de Triodos IM en matière d'investissement, lesquels reflètent les tendances et questions majeures en matière de durabilité. Le fondement d'un tel engagement thématique peut être une recherche thématique propre ou sous-traitée, des études menées par des tiers ou des évolutions réglementaires ayant un caractère significatif pour les investissements de Triodos IM. Les projets d'engagement thématique sont intégrés aux plans d'engagement de l'entreprise en question et sont assortis, le cas échéant, d'objectifs précis pour l'entreprise.
- Troisièmement, les controverses et les incidents (situation de conduite douteuse des affaires) peuvent servir de base à un plan d'engagement. Les entreprises investies et celles sélectionnées en vue de bénéficier d'un investissement font l'objet d'un suivi continu. Triodos IM fait appel à diverses sources, ce qui lui permet d'être rapidement informée des dernières nouvelles, positives ou négatives, concernant ces entreprises. Ces nouvelles, en particulier lorsqu'elles sont négatives et d'importance majeure, peuvent être un motif de prise de contact avec l'entreprise pour lui demander de plus amples informations et/ou lui faire part d'une inquiétude. L'importance des incidents est évaluée de manière rapide. Selon le degré de préoccupation, ces incidents peuvent devenir prioritaires par rapport à d'autres questions en suspens. En tant que tels, ces thèmes d'engagement sont axés sur les risques.

L'engagement devient plus contraignant uniquement si les entreprises ou organisations n'ont pas respecté ou sont en passe de ne pas respecter les critères d'investissement de Triodos IM et, si cet engagement est jugé stérile, il s'ensuivra un désinvestissement.

### **Engagement direct**

Triodos IM a des entretiens individuels avec des entreprises et des émetteurs d'obligations d'entreprise. Sont abordées lors de ces entretiens les perspectives, politiques et pratiques commerciales de l'entreprise et des émetteurs d'obligations d'entreprise quant aux thèmes ayant trait à la transition et quant aux exigences minimales de Triodos afin de comprendre la solidité des engagements de l'émetteur en faveur d'une incidence positive à long terme. Cette mise en relation se fait selon plusieurs méthodes, notamment des visites sur place lors de roadshows en vue d'une émission obligataire, des conférences téléphoniques, des courriers postaux et électroniques.

## **Collaboratif**

Les problèmes de durabilité ne peuvent être résolus en agissant seul. C'est pourquoi Triodos IM participe à des initiatives d'engagement conjoint aux côtés d'autres investisseurs institutionnels. Cette méthode augmente la visibilité des thèmes abordés et accroît la force globale de son activité d'engagement.

## **Vote par procuration**

Triodos IM considère que l'exercice responsable du droit de vote est un outil particulièrement puissant pour améliorer les entreprises côtées. Le vote s'effectue en personne ou par procuration pour tous les investissements impliquant la détention d'actions avec droit de vote. Triodos IM vote de façon identique pour toutes les actions détenues dans une entreprise, et ce dans tous les fonds et portefeuilles qu'elle gère. Pour une explication détaillée des politiques d'engagement appliquées par Triodos IM, veuillez-vous reporter à l'article 13 de l'Impact Equities and Bonds Investment and Stewardship Policy (politique d'investissement et de gérance des actions et des obligations à impact), consultable [ici](#).

Alors que le cœur de la promotion de la bonne gestion réside dans l'engagement et le vote, l'entièreté du processus de sélection des entreprises investies est également considérée comme un élément en faisant. Cette gérance commence dès l'entame de l'analyse de l'entreprise et évolue pour prendre la forme d'une relation, qui comprend le dialogue et le vote, pendant toute la période de détention de l'entreprise dans les fonds et portefeuilles de Triodos IM. En collaborant avec d'autres investisseurs, Triodos IM élargit la portée et l'efficacité de ses activités de gérance, contribuant ainsi à un changement positif et à la réalisation de l'objectif d'investissement durable.