



Rapport ESG

- IVO Capital Partners - 2021

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>15</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 2021 – Décembre 2021.

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 2021

Nos progrès et engagements

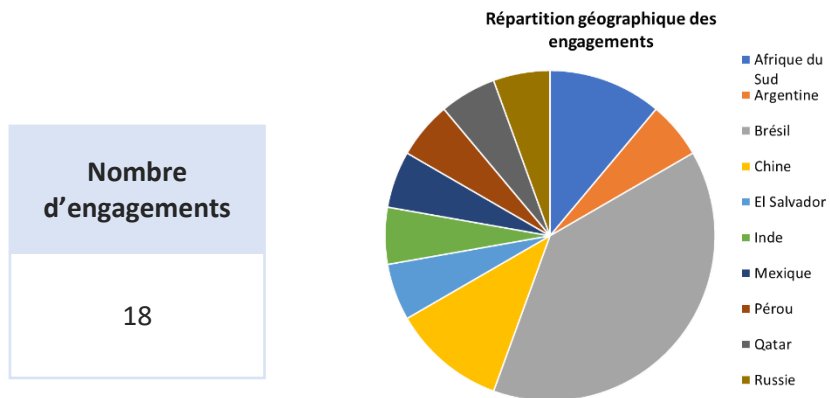
- Nous avons mis en œuvre et amélioré notre nouvelle politique d'investissement responsable, qui couvre notre approche de l'exclusion, de l'intégration et de l'engagement ESG.
- Nous avons continué à passer en revue nos sociétés en portefeuille et à mettre en œuvre notre méthodologie d'analyse ESG, afin 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 et environnementale de nos portefeuilles, 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 2021

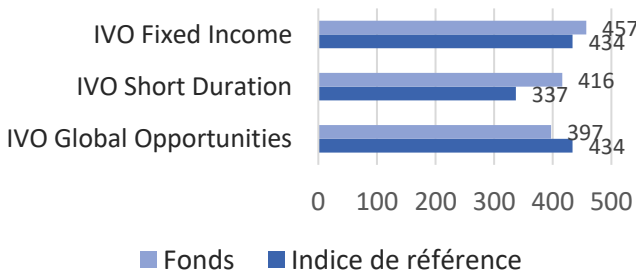
Performance ESG des fonds	Score	Centile	Indice de référence	Score	Centile
IVO Fixed Income	30.6	46.5	JPM CEMBI High Yield Plus	30.8	44.3
IVO Short Duration SRI	28.7	39	JPM CEMBI Broad Diversified 1-3 years	30.4	43.7
IVO Global Opportunities	29.8	48.1	JPM CEMBI Broad	30.2	43.3

Résultats à fin décembre 2021

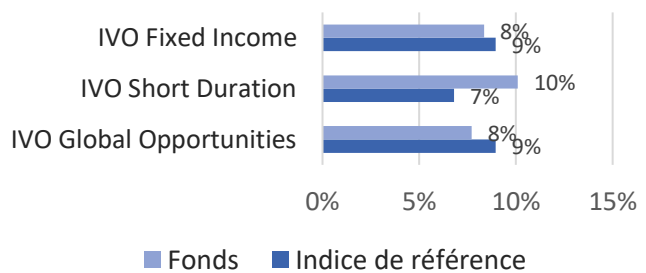


% AUM couvert par une stratégie Best-in-class	Note UNPRI Gouvernance & Stratégie
9,01%	A

Empreinte carbone
(Carbon/Value Invested)



Empreinte environnementale
(Environmental Costs/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 2021, nous avons soldé 4 positions du portefeuille IVO Fixed Income Short Duration SRI.

Environnement

Au cours de l'année, le risque environnemental mal maîtrisé nous a dissuadé d'acheter l'obligation émise par une société russe d'exploitation de nickel, MMC Norilsk Nickel.

En plus de l'exposition élevée de l'industrie aux risques ESG, le manque d'entretien du réservoir de l'entreprise a provoqué en Mai 2020 une fuite de 20 000 tonnes de diesel qui s'est répandue dans les rivières avoisinantes. Considérée comme la deuxième pire catastrophe environnementale de l'histoire russe, l'accident a donné lieu à une amende de 1.95bn\$ afin de couvrir les coûts de nettoyage. Nous estimons que MMC n'est pas en mesure d'absorber les risques légaux, financiers et réputationnels associés.

A la suite de notre analyse ESG interne, nous avons donc classé MMC Norilsk Nickel en black flag et avons ainsi exclu cet émetteur de notre univers d'investissement éligible.

Social

Au cours de l'année, le risque social élevé nous a conduit à désinvestir d'une entreprise minière canadienne opérant en Afrique et principalement au Burkina Faso, Endeavour Mining.

Malgré une bonne gestion des questions de sécurité au travail, les opérations d'Endeavour au Burkina Faso sont exposées à des risques opérationnels importants liés à des embuscades visant les employés lors de leur transport vers la mine. Nous estimons que la dégradation de la situation politique au Burkina Faso pourrait occasionner de nouvelles interruptions et difficultés de production matérielle aux résultats de l'entreprise.

A la suite de notre analyse ESG interne, nous avons donc classé Endeavour en orange flag. Quelques mois plus tard, l'investissement ne présentant pas un rendement suffisamment supérieur à son univers de notation, nous avons soldé la position.

Gouvernance

Notre analyse ESG préalable à l'investissement nous a également dissuadé d'investir dans l'entreprise pharmaceutique Mallinckrodt.

L'entreprise avait récemment placé son activité générique sous la protection de l'article 11 de la loi sur les faillites afin de payer les règlements associés à plusieurs enquêtes sur sa responsabilité dans la crise des opioïdes aux Etats-Unis. Nous estimons que Mallinckrodt reste fortement exposée aux risques financiers liés à sa gouvernance produit et son éthique commerciale, plusieurs enquêtes et accusations étant toujours en cours à l'encontre de la société et de ses dirigeants.

A la suite de notre analyse ESG interne, nous avons donc classé Mallinckrodt en black flag et avons ainsi exclu cet émetteur de notre univers d'investissement éligible.

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 2021, IVO Capital Partners s'est engagé auprès de 6 entreprises (8.4%) du fonds IVO Fixed Income UCITS, 8 entreprises (7.3%) du fonds IVO Fixed Income Short Duration SRI UCITS, et 7 entreprises (7.4%) 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 et organisé une réunion avec le management de Sasol en Mai 2021.

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-zero benchmark
- Obstacles liés à la réglementation et à l'infrastructure locale

Engagement avec Vale SA

La coalition dont IVO Capital Partners fait partie a initié le processus d'engagement en Février 2020 et organisé deux premières réunions avec le management de Vale en Juillet et en Octobre 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

Engagement avec AES

La coalition dont IVO Capital Partners fait partie a initié le processus d'engagement en Août 2020 et organisé une réunion avec le management d'AES en Avril 2021.

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
- Divulgarion des activités de lobbying

Engagement avec Suzano

La coalition dont IVO Capital Partners fait partie a initié le processus d'engagement en Décembre 2019 et a organisé une première réunion d'engagement avec le management de Suzano en Janvier 2021

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 2021 – Décembre 2021, IVO Capital Partners a participé à 15 réunions d’engagement auprès de 10 entreprises, dont 5 entreprises en portefeuille et 5 anciens investissements. Nous suivons également le processus d’engagement initié par Sustainalytics auprès de 6 entreprises en portefeuille qui n’ont pas donné lieu à une réunion d’engagement sur la période.

Sujets adressés	Détention au 31/12/21	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	Risk assessment	ESG disclosure
Nom											
BRF	Non			●	●						
China Railway Group	Non									●	●
Companhia Siderurgica Nacional	Non									●	●
Compañía de Minas Buenaventura	Non							●			
China Construction Bank	Oui								●		
Cosan	Oui			●							
JBS	Oui			●							
Petróleo Brasileiro	Oui	●			●						
Petroleos Mexicanos	Non	●				●					
Qatar Islamic Bank ¹	Oui									●	●
Sasol	Oui	●						●			
The Bidvest Group	Oui									●	●
Vale	Oui		●			●					
Vedanta Ltd	Oui		●				●				
VTB Bank	Non								●		
YPF	Oui									●	●

¹ Qatar Islamic Bank – Le processus d’engagement est en cours d’initiation, Sustainalytics n’a pas encore organisé de première réunion d’engagement.

Engagement avec les entreprises détenues en portefeuille

*Engagement avec **China Construction Bank** - Focus on ESG Integration in Financials •
Participation à 1 réunion d'engagement*

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 publics 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 applique 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.

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.

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

Actions suggérées par Sustainalytics

- 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.
- Fournir aux investisseurs des informations sur les efforts déployés pour adresser les challenges liés aux fournisseurs indirects, et privilégier les fournisseurs de cycle complet qui n'exposent pas à ces risques.
- Garantir que toute préférence ou certificat de non-déforestation pour les producteurs de cycle complet ne dilue pas l'engagement général de non-déforestation de JBS.
- Fournir aux investisseurs une analyse des impacts potentiels des scénarios de changement climatique sur les activités, y compris l'approvisionnement en matière première.
- Soutenir la R&D et la mise en œuvre des connaissances existantes pour minimiser l'impact climatique de la production de viande.

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.

*Engagement avec **Petrobras** - Focus on Carbon ● E&S Impact of Products and Services ●
Pas de réunion d'engagement sur la période*

Actions suggérées par Sustainalytics

- 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.
- Fournir aux investisseurs une vision de l'étendue et de la sévérité des risques opérationnels liés à l'eau. Ils doivent pouvoir identifier les opérations situées dans des zones à risques de pénurie d'eau ainsi que les principales mesures de mitigation de ces risques.
- Accorder une attention importante à la prévention des déversements de pétrole, en veillant à un entretien adéquat et à des procédures sûres.
- Fournir aux investisseurs des informations sur l'importance du vol de pétrole et du sabotage de pipeline et sur les risques de sécurité associés.
- Accorder plus d'importance au screening et à l'engagement auprès des sous-traitants en matière de sécurité.

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.

*Engagement avec **Sasol** - Focus on Carbon ● Resource Use ●
Pas de réunion d'engagement sur la période*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Reconnaître publiquement que la méthodologie CTL n'est pas viable et que Sasol a l'intention de l'abandonner progressivement.
- Profiter des nouvelles opportunités dans le domaine des IPP pour investir dans des installations de production d'énergie bas carbone, d'abord pour la propre consommation d'énergie de Sasol et ensuite pour une utilisation plus large d'énergie bas carbone en Afrique du Sud.
- Dans le nouveau rapport sur le changement climatique, présenter clairement aux investisseurs ses choix en matière de gestion du carbone, ainsi que les impacts environnementaux et financiers de ces choix.
- Fournir aux investisseurs un meilleur aperçu des risques encourus par Sasol en cas de non-conformité avec la loi sur la pollution de l'air et ses implications financières.
- Fixer des objectifs publics de réduction de consommation d'eau et de réutilisation de l'eau.

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

- Sasol a décidé de ne plus investir dans de nouvelles installations CTL.

*Engagement avec **The Bidvest Group** - Focus on Risk Assessment ● ESG Disclosure ●
Participation à 2 réunions d'engagement*

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 pour 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.
- Communiquer sur les certifications en matière de qualité et de sécurité alimentaire, de gestion de l'environnement et de santé et sécurité et la proportion des activités concernées couvertes par ces certifications.

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.

Engagement avec Vale SA – Focus on Emissions, Effluents & Waste • Community Relations • Participation à 2 réunions d'engagement

Actions suggérées par Sustainalytics

- Fournir aux investisseurs un aperçu complet des accidents ferroviaires impliquant des tiers pour toutes les opérations, y compris au Mozambique.
- 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.
- Tenir les investisseurs régulièrement informés des progrès réalisés en matière d'alignement avec le Global Industry Standard on Tailings Management.
- Fournir aux investisseurs une vue d'ensemble des actifs exposés aux risques physiques liés au changement climatique (et des stratégies d'atténuation des risques, le cas échéant).

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 logement.
- 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.

Engagement avec Vedanta – Focus on Occupational Health & Safety • Emissions, Effluents & Waste • Pas de réunion d'engagement sur la période

Actions suggérées par Sustainalytics

- Fournir des données cohérentes sur l'intensité des émissions atmosphériques en dehors du carbone aux investisseurs et parties prenantes.
- Elaborer un plan de décarbonisation des opérations et notamment un objectif de recours croissant aux énergies renouvelables.
- Développer un plan de gestion des risques liés à l'eau avec une approche inclusive, régionale impliquant les autorités locales et les autres parties prenantes.
- Améliorer significativement les performances en matière de sécurité des travailleurs contractuels, en adoptant les meilleures pratiques internationales en matière d'évaluation des risques, de formation à la sécurité et de contrôle continu.

Engagement initié en 2020, pas encore de développements positifs reportés.

Engagement avec **YPF** – Focus on Risk assessment ● ESG disclosure ●

Participation à 2 réunions d'engagement

Actions suggérées par Sustainalytics

- S'efforcer de fournir aux investisseurs des données ESG récentes et en anglais.
- Développer un objectif de réduction des émissions de méthane dès que possible.
- Mettre en place un objectif ambitieux de réduction des émissions de carbone à long terme qui soit au moins aligné avec un scénario 2 degrés et les ambitions de l'Accord de Paris.
- Fournir aux investisseurs une vision des risques opérationnels liés à l'eau et des principales mesures de mitigation de ces risques.
- Consacrer des ressources suffisantes au maintien de l'intégrité du réseau de pipelines pour éviter les déversements de pétrole et les impacts environnementaux négatifs liés à un manque d'entretien.

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

- Engagement de réduction des émissions de carbone de 10% avant 2022, et augmentation de la génération d'énergie renouvelable à 20% du mix énergétique.
- Publication d'un premier Sustainability report en anglais, aligné avec les recommandations du GRI.
- Amélioration continue du taux de fréquence des blessures au travail, et réduction de 50% depuis 2015.
- YPF fournit des informations sur l'utilisation et les résultats des canaux de communication éthiques.

Activisme auprès d'entreprises non-détenues en portefeuille

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.
- 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.

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

- Fournir aux investisseurs de plus amples informations sur la gestion des risques et les performances en matière de sécurité lors du prochain cycle de rapports.
- Améliorer la politique de conformité actuelle en incluant des définitions claires de la corruption et des paiements de facilitation.
- Renforcer le mécanisme permanent de *whistleblowing* et de règlement des griefs 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.

- Clarifier, dans les informations communiquées par l'entreprise, la manière dont les risques liés au capital humain sont évalués et atténués, ainsi que les performances globales telles que les taux de rotation du personnel au cours des trois dernières années.
- Publier dans le prochain cycle de rapports le pourcentage d'opérations couvertes par la norme de gestion de la qualité ISO 9001.

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.

*Engagement avec **Companhia Siderurgica Nacional** - Focus on Risk assessment ● ESG disclosure ●
Participation à 1 réunion d'engagement*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Créer une structure de gouvernance claire pour la gestion des risques ESG. La gouvernance au niveau du CA reste floue et trop dépendante du PDG/président du conseil, qui a un très long mandat.
- Réaliser une étude facilitée par un tiers sur l'efficacité du CA et sur la séparation des rôles de PDG et de président du conseil.
- Revoir l'analyse de matérialité des sujets qui se chevauchent et la présenter de manière à ce que la matérialité relative soit claire pour le lecteur.
- Fournir aux investisseurs des informations cohérentes et actualisées. Le site web ESG est une bonne idée en tant qu'outil dynamique tant qu'il couvre les bonnes questions avec des données cohérentes.
- Dans le cadre d'un rapport TCFD, établir un objectif plus ambitieux de réduction de l'intensité de carbone. Les objectifs à court, moyen et long terme doivent être des objectifs scientifiques.
- Publier des statistiques plus détaillées sur l'utilisation des mécanismes d'alerte et de réclamation, notamment le nombre de rapports reçus, ventilés par catégorie et par degré de gravité, et le nombre de mesures disciplinaires prises.

Engagement initié en 2020, pas encore de développements positifs reportés.

*Engagement avec **Compañía de Minas Buenaventura** - Focus on Resource Use ●
Participation à 1 réunion d'engagement*

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 1 réunion d'engagement*

Actions suggérées par Sustainalytics

- Fournir des informations à jour sur les performances ESG aux investisseurs. Les performances ESG de PEMEX sont particulièrement surveillées, et une communication ESG tardive, irrégulière et limitée suscitera des interrogations.
- Améliorer significativement la transparence sur l'atténuation du changement climatique, en fixant notamment un objectif d'intensité carbone et en appliquer les recommandations de la TCFD.

- Continuer à investir dans l'intégrité du réseau de pipeline pour éviter les déversements et les fuites.
- Fixer des exigences claires pour développer de nouveaux gisements et projets uniquement à un rythme assurant la sécurité du projet.

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.

*Engagement with VTB Bank - Focus on ESG Integration in Financials •
Participation in 1 engagement meeting*

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.

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 2021, 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.

En 2021, IVO Capital Partners a apporté son soutien à l'International Integrated Reporting Council en participant à la campagne 2021 Investor Critique, qui propose aux entreprises de soumettre leur rapport intégré à l'IIRC et d'obtenir ainsi des recommandations de la part d'investisseurs. Dans le cadre de cette campagne, nous avons passé en revue 2 rapports intégrés et apporté à 2 entreprises notre point de vue sur les forces et les faiblesses de leur reporting.

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 2021, 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.