



Zencap
Asset Management

| Une filiale du Groupe 



POLITIQUE D'ENGAGEMENT ET DE DIALOGUE DE ZENCAP AM

Jun 2025

Notre politique d'engagement et de dialogue

Cette politique s'applique à l'ensemble de la gestion en dette privée.

La politique d'engagement et de dialogue de Zencap AM vise à établir une relation constructive, de long terme et de progrès avec nos emprunteurs.

Elle comprend différentes dimensions :

- La sensibilisation et l'accompagnement des emprunteurs potentiels

Dès les premiers contacts, les emprunteurs sont sensibilisés par les équipes de gestion au fait que les questions de durabilité font partie intégrante du processus de financement.

Durant le financement, le dialogue est continu sur les sujets de durabilité, en priorisant les axes d'amélioration identifiés en cours de due diligence ESG. Cela se traduit par des entretiens dédiés, le partage de bonnes pratiques, la recommandation d'outils ou de certifications, la présentation d'initiatives sectorielles, etc.

Ce dialogue porte sur la gouvernance, l'éthique des affaires, la stratégie, les risques financiers et non financiers, les politiques, les résultats financiers et non financiers, l'impact social et environnemental ou encore le reporting. Notre équipe ESG & Impact est, à ce titre, à l'écoute et force de proposition.

En particulier, le parcours d'accompagnement CarbonCAP permet aux emprunteurs de progresser sur les enjeux climat (cf notre [Stratégie Climat 2024-2030](#)).

Nous encourageons aussi nos emprunteurs à construire une démarche de RSE solide et à la valoriser, à évaluer leur capacité à adresser des enjeux sociétaux ainsi qu'à faire preuve de transparence par la publication d'informations ESG appropriées et un reporting adapté.

- La fixation et le suivi d'objectifs RSE et d'impact

Des objectifs ESG ou d'impact sont fixés avec les emprunteurs dès que nécessaire et dès que le contexte de financement le permet, ou de manière systématique pour certains fonds (ex : Zencap Direct Lending IV ou Rebond Tricolore).

Les objectifs sont déterminés de concert avec l'emprunteur, en fonction des résultats de la due diligence ESG.

Ces objectifs sont fréquemment accompagnés d'un mécanisme incitatif de Sustainability Linked Bonds/Loans (SLB/SLL) (cf notre [Stratégie Climat 2024-2030](#)).

La revue des objectifs ESG avec l'emprunteur est *a minima* annuelle. Elle permet de poursuivre des échanges de qualité tout en le soutenant dans sa démarche de progrès.

- La transparence et le reporting

Le reporting ESG annuel est construit au travers des réponses des emprunteurs au questionnaire ESG de Zencap AM. Ce cadre favorise des échanges réguliers entre Zencap AM et l'emprunteur et permet de poursuivre la sensibilisation tout au long du financement.

- Le suivi des controverses et des ratios d'exclusion

Si l'accompagnement fait partie de notre relation avec les emprunteurs, nous sommes aussi vigilants aux nouveaux risques et à toute dérive de nos sociétés en portefeuille.

Le suivi des controverses s'effectue *via* la presse, des alertes sur moteur de recherche en ligne, des outils (ex. LSEG World-Check), les études sectorielles, les recherches thématiques, et les échanges courants avec l'emprunteur.

Nous réalisons également le suivi des ratios de notre [Politique d'Exclusion et de Vigilance](#) :

- En cas de controverses ou en cas de développement d'activités en contradiction avec les engagements d'exclusion, Zencap AM se rapprochera de l'emprunteur dans une démarche de dialogue pour demander des explications et s'assurer de la mise en place de réparation et/ou d'actions correctives.
- En cas d'absence de correction ou de réalignement de l'emprunteur sur nos critères d'investissement, Zencap AM déclenchera les mesures progressives décrites dans notre Procédure Finance Durable ou notre [Politique d'Exclusion et de Vigilance](#) pouvant aller jusqu'à la sortie anticipée.

Le dialogue est toujours la priorité avant toute décision éventuelle de cesser la relation.

- Les relations avec les parties prenantes

La démarche d'engagement de Zencap AM ne se limite pas aux emprunteurs, nous portons également les sujets ESG dans nos relations d'affaires ou plus largement de place.

Zencap AM tâche ainsi d'être actif dans ses relations commerciales ou contractuelles, auprès des clients, des partenaires ou des associations professionnelles ou dans le cadre de diverses initiatives de place pour promouvoir l'investissement responsable et partager les bonnes pratiques.

À propos des CLOs

Sur les CLOs (uniquement pour les fonds multi-investisseurs en cours d'investissement), Zencap AM a initié en 2024 une démarche de dialogue avec les gérants externes afin de leur partager des bonnes pratiques et notre ambition d'aborder les enjeux ESG sur cette classe d'actifs. L'objectif est à ce stade de favoriser la transparence et le partage d'informations ESG. Zencap AM a ainsi contacté les gérants en 2024 afin de leur demander des informations quant à leur démarche ESG, *via* notamment le questionnaire de l'ELFA (Equipment Leasing and Finance Association), et en insistant sur les politiques d'exclusion et le suivi des indicateurs des principales incidences négatives (PAIs).

Ce document à caractère d'information est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Zencap Asset Management. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Zencap Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Les liens vers des sites web gérés par des tiers, présents dans ce document ne sont placés qu'à titre d'information. Zencap Asset Management ne garantit aucunement le contenu, la qualité ou l'exhaustivité de tels sites web et ne peut par conséquent en être tenue pour responsable. La présence d'un lien vers le site web d'un tiers ne signifie pas que Zencap Asset Management a conclu des accords de collaboration avec ce tiers ou que Zencap Asset Management approuve les informations publiées sur de tels sites web. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie. Zencap Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Zencap Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

Zencap Asset Management est une société de gestion agréée par l'AMF (agrément n° GP-11000024)



www.zencap-am.fr