

# DIRECTORY BOOK OF 2022 2023 ESG 7<sup>e</sup> EDITION

LE 1<sup>er</sup> ANNUAIRE ESG  
DANS LE CAPITAL-INVESTISSEMENT

---

THE FIRST ESG DIRECTORY  
IN PRIVATE EQUITY



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS



# PREFACE



**Claire CHABRIER**  
Présidente, France Invest.

## S'ENGAGER ET PARTAGER LES BONNES PRATIQUES

France Invest, association des professionnels du capital-investissement, est ravi de s'associer de nouveau à CFNEWS pour la 7<sup>ème</sup> édition de son annuaire ESG. L'annuaire s'enrichit année après année, de plus en plus de sociétés de gestion y entrent et témoignent de leurs initiatives en matière d'ESG. Utile pour les LPs, pour les sociétés de gestion et toutes leurs parties prenantes, cet annuaire reflète le dynamisme de notre profession sur les sujets de RSE.

Le capital-investissement est un formidable moteur des transformations des modèles et des entreprises. Si les sujets de gouvernance sont depuis longtemps bien appréhendés, d'importants efforts ont été déployés pour adresser les enjeux du changement climatique et contribuer à décarboner l'économie. La Commission *Sustainability* de France Invest a été renouvelée, nous avons produit tout au long des 12 derniers mois de nombreux livrables : guides sur la biodiversité et le climat, webinaires, formations... Notre ambition est d'embarquer toute notre communauté et de donner le plus d'outils pour que chacun puisse s'emparer de ces enjeux, comprendre les textes, agir et mettre en place des trajectoires de progrès vers la neutralité carbone.

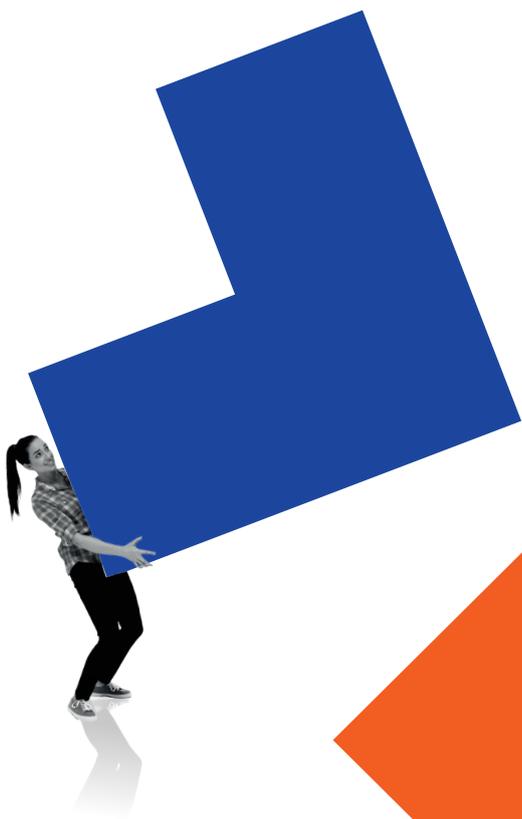
C'est aussi sur le volet social que les initiatives des acteurs du capital-investissement vont désormais être très attendues. Deux dimensions apparaissent incontournables : la diversité et le partage de la valeur.

En effet, collectivement, nous devons appuyer nos efforts sur les sujets de diversité au sens large. Avec notre Commission Talents et Diversité, nous avons conçu et mis en ligne à disposition de tous une boîte à outils sur la diversité (handicap / LGBT+ / diversité sociale et culturelle) que je vous invite à découvrir et à exploiter.

Chez France Invest, nous militons aussi en faveur du partage de la valeur, en aval avec les collaborateurs de nos participations et en amont avec les épargnants particuliers. Nous soutenons l'idée que chaque nouvelle opération comprenne un mécanisme de partage de la valeur avec les salariés qui va au-delà des mécanismes légaux. Des mécanismes simples, efficaces sont à notre disposition et nous devons nous en saisir. L'objectif de France Invest est que ce soit le cas pour 100 % des opérations, d'ici 2030. Enfin, nous devons faire plus pour partager la valeur avec les épargnants et démocratiser l'accès au capital-investissement France Invest est très mobilisé sur la question.

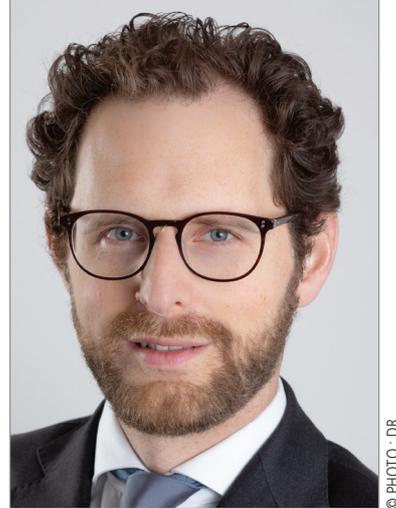
Les acteurs du capital-investissement, actionnaires professionnels, ont un impact positif sur les entreprises, l'économie, les territoires avec 7 400 *start-up*, PME et ETI accompagnées en France. Ils sont acteurs et moteurs de l'innovation et des transformations des modèles vers une économie plus durable. Ils doivent aussi collectivement s'engager avec force sur les sujets sociétaux.





Accompagner la relance  
Accélérer **les transformations**

# 3 QUESTIONS À... EMMANUEL PARMENTIER



© PHOTO : DR

## Emmanuel PARMENTIER

Associé en charge de l'activité de conseil en ESG et *Sustainability* chez INDEFI\*.

## « Adopter des méthodes très robustes »

### **L'actualité réglementaire en finance durable est particulièrement riche : quel bilan tirez-vous de ce premier exercice d'application de la LEC et du SFDR ?**

En effet les 18 derniers mois ont vu une accélération sans précédent de l'agenda réglementaire sur la finance durable et la RSE en général. Les sociétés de gestion ont dû se familiariser avec de nouveaux acronymes et de nouvelles réglementations se chevauchant les unes les autres (SFDR, taxonomie, LEC, CSRD, etc.) Les sociétés de gestion ont dû se mobiliser et créer ou renforcer leurs équipes et leurs process dédiés à l'ESG.

La plupart des sociétés de gestion non cotées ont publié avant le 30 juin 2022 leur premier rapport LEC : force est de constater une disparité importante entre les approches et le niveau d'avancement de ces dernières, notamment sur les sujets des trajectoires climat ou biodiversité.

### **La croissance des fonds d'impact et article 9 se poursuit-elle ? Quelles en sont les conséquences ?**

L'article 8 devrait être la norme pour tous les nouveaux fonds non cotés européens et français plus particulièrement. Pour se distinguer, les sociétés de gestion doivent donc offrir des poches d'actifs durables dans leurs fonds généralistes, ou créer des fonds article 9 / d'impact. Il y a pour moi deux enjeux majeurs : tout d'abord une intensification de la compétition pour investir dans les actifs durables (par exemple les entreprises avec un bon potentiel d'alignement avec la taxonomie), ce qui va alimenter encore plus la hausse vertigineuse des valorisations. Face au ralentissement de l'économie attendu cet

hiver, on peut néanmoins se poser la question de savoir si le caractère durable de ces entreprises sera en mesure de les protéger de l'éventuelle baisse générale des valorisations. Un deuxième enjeu est d'éviter les accusations de *greenwashing*. Les critères pour être article 9 compliant et encore plus « fonds d'impact » étant peu restrictifs, il est essentiel pour les sociétés s'aventurant dans cette direction d'adopter des méthodologies très robustes pour éviter un retour de bâton avec leurs clients déçus ou avec le régulateur.

### **Quelles autres tendances anticipez-vous pour les prochains mois ? tendances pour les prochaines années ?**

Deux sujets principaux nous attendent en 2022 et 2023 : tout d'abord les économies d'énergies et, au-delà, la trajectoire de réduction carbone pour atteindre le net zéro. Nous y sommes contraints par les répercussions de la guerre en Ukraine : une mobilisation des entreprises est attendue pour passer l'hiver dans plusieurs pays européens, dont l'Allemagne bien sûr mais aussi la France. Le deuxième grand enjeu est l'adaptation au changement climatique : les catastrophes naturelles se multiplient, comme on l'a vu cet été dans toute l'Europe, avec des répercussions directes sur les économies (tempête et incendies détruisant des actifs et perturbant les opérations, mais aussi le manque d'eau, les difficultés de navigation sur les fleuves européens, etc.) Plus aucune entreprise ne peut se prétendre à l'abri du changement climatique, quelle que soit son activité : les investisseurs en *private equity* doivent accompagner les entreprises pour préparer leur transition, sous peine de les voir se transformer rapidement en « actifs échoués », invendables.

\*Indefi participe à l'élaboration des fiches de cet annuaire.

TÉLÉCHARGEZ  
LA PAGE





La référence du conseil en stratégie  
au service des sociétés de gestion  
et des investisseurs financiers

**INDEFI** est une **société indépendante**, créée en 2007, dirigée par ses fondateurs et qui emploie une équipe de 50+ consultants à Paris, New York, Düsseldorf, Londres et Zurich.

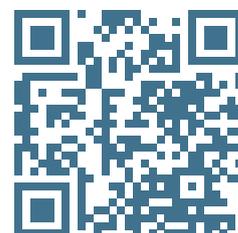
**Nos clients** sont des sociétés de gestion européennes généralistes ou spécialistes du non coté (*private equity* et infrastructures) ainsi que leurs participations.

**Notre offre** s'articule autour de deux axes principaux :

- l'élaboration de stratégies de développement des sociétés,
- l'analyse d'opportunités d'investissement et le suivi des participations.

Signataire des Principes de l'Investissement Responsable (PRI), INDEFI est également pionnier dans le développement d'une activité de conseil en ESG et en *sustainability*.

[www.indefi.com](http://www.indefi.com)



# INDEX

## VERSION FRANÇAISE

- 123 INVESTMENT MANAGERS
- 3i
- ABENEX CAPITAL
- ACCESS CAPITAL PARTNERS
- ACCESS CAPITAL PARTNERS - INFRA
- ACTIVA CAPITAL
- ALTER EQUITY
- AMUNDI
- ANDERA PARTNERS
- A PLUS FINANCE
- ARDIAN
- ARKEA CAPITAL
- BRIDGEPOINT
- CAPITAL EXPORT
- CAPZA
- CREDIT MUTUEL EQUITY
- EMZ
- ESFIN GESTION
- EURAZEO
- EVOLEM
- FCDE
- FLEXSTONE PARTNERS
- IDIA CAPITAL INVESTISSEMENT
- INITIATIVE ET FINANCE
- INNOVAFONDS
- IRDI CAPITAL INVESTISSEMENT
- LBO FRANCE
- LFPI GESTION
- MBO & CO
- MEANINGS CAPITAL PARTNERS
- MERIEUX EQUITY PARTNERS
- MOTION EQUITY PARTNERS
- NAXICAP PARTNERS
- PAI PARTNERS
- PERCEVA
- QUALIUM INVESTISSEMENT
- RAISE

- SAGARD
- SIPAREX
- SMALT CAPITAL
- SUPERNOVA INVEST
- TIKEHAU CAPITAL
- TURENNE GROUPE
- UI INVESTISSEMENT

## ENGLISH VERSION

- ACTIVA CAPITAL
- AMUNDI
- ARDIAN
- BRIDGEPOINT
- DWS
- EKKIO CAPITAL
- EURAZEO
- EVOLEM
- FCDE
- FLEXSTONE PARTNERS
- IDIA CAPITAL INVESTISSEMENT
- INITIATIVE & FINANCE
- INNOVAFONDS
- LBO FRANCE
- LFPI GESTION
- MERIEUX EQUITY PARTNERS
- NAXICAP PARTNERS
- PAI PARTNERS
- QUALIUM INVESTISSEMENT
- SAGARD
- SEVENTURE PARTNERS
- SUPERNOVA INVEST
- SWEN CAPITAL PARTNERS
- TIKEHAU CAPITAL

**SIGNATAIRE DES PRI :** OUI (2016) - Notation A+ en Strategy & Overview, Notation A en Private Equity, Notation B en Real Estate

## ÉQUIPE ESG



**Isabelle DEBY**  
Directrice Associée,  
Membre du Directoire.



**Vincent CHABRIEL**  
Directeur de la Clientèle  
Institutionnelle.

**ACTIFS SOUS GESTION**  
1,2 Md€\*

\*données à fin décembre 2021

## EXPERTISES

- **Tourisme**
- **Santé**
- **Immobilier**
- **Energies renouvelables**
- **Autres secteurs présentant des opportunités d'investissement**

**Contact :** deby@123-im.com | **Contact :** chabriel@123-im.com  
**Tél. :** +33 (0)1 82 83 98 15 | **Tél. :** +33 (0)1 82 83 97 63

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- 123 IM applique des critères d'exclusion sectoriels à tous ses dossiers. Fondés sur des raisons éthiques ou environnementales, ces critères s'appliquent dès le 1<sup>er</sup> € de chiffre d'affaires. Les critères extra-financiers sont pris en compte, au même titre que les critères financiers durant tout le processus d'investissement : analyse ESG, échanges avec les dirigeants et mise en place d'un questionnaire, intégration de notre politique d'investissement responsable dans tous les documents contractuels.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Notre objectif est la progression de nos participations sur les thématiques ESG durant la période de détention. Pour ce faire, nous :
  - Accompagnons les dirigeants post-investissement dans la définition d'un plan d'actions ESG objectif,
  - Traitons des thèmes ESG identifiés dans le plan d'actions ESG à au moins un conseil d'administration par an,
  - Faisons une enquête annuelle auprès de chaque participation mesurant leurs progrès,
  - Organisons des rencontres annuelles qui permettent aux dirigeants des participations de renforcer leur pratique ESG,
  - Proposons d'épauler les participations dans la mise en œuvre de leur plan.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- 123 IM a formalisé ses engagements sous une Charte 123 IM et a développé ses propres outils d'analyse ESG ainsi qu'une méthodologie d'accompagnement à l'élaboration de plans ESG déployés auprès de toutes ses participations.
- Depuis 2018, 123 IM s'est fortement impliqué dans les Commissions Impact Investing, Sustainability et Transition Ecologique de France Invest, et est membre du comité étendu du chapitre français de Level20 et du conseil d'administration des moins de 35 ans de France Invest.

## DÉMARCHE D'IMPACT SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL

- 123 IM a créé le FPCI Impact Senior\* qui vise à contribuer à l'autonomie des résidents et au bien-être des personnels d'EHPAD qui les soignent et indexé une partie du carried sur la réalisation de ces objectifs\*\*.
- 123 IM finance essentiellement des entrepreneurs à impact territorial, un engagement reconnu par l'obtention du Label Relance de 5 de ses fonds.
- Afin d'adresser les enjeux de durabilité liés à l'immobilier, 123 IM a instauré des process ESG exigeants et rigoureux pour les OPPCI, 123 SilverEco et 123 Parcours Résidentiel, tous deux récompensés par le Label ISR Immo.

## MECENAT

- 1123 IM contribue, par un don de 50 000 € et d'un an de mécénat de compétences, au développement de projets dynamiques portés par des entrepreneurs sociaux et solidaires (« Maison des Sages » en 2020 et « Être » en 2021).»

\*\* Fonds réservé aux investisseurs autorisés par l'article 423-49 du Règlement Général de l'AMF.  
\*\*Investir dans le non coté présente un risque de perte en capital et d'illiquidité



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS



3i

29 RUE DE BERRI  
75008 PARIS  
www.3i.com

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2011)

FTSE 4 GOOD (2011) | ETHIBEL SUSTAINABILITY INDEX (ESI) EXCELLENCE EUROPE (2016) | TORTOISE RESPONSIBILITY INDEX ESG TRANSPARENCY PE ET VC INDEX 2021

## ÉQUIPE ESG



**Rémi CARNIMOLLA**  
Managing Partner.



**Stéphane GRANDGUILLAUME**  
Partner Infra.



**Marc OHAYON**  
Directeur PE et membre du Comité ESG Groupe.

## ACTIFS SOUS GESTION

26,8 Md€

## EXPERTISES

- Buy-out.
- Growth capital.
- Financement d'infrastructures.

### Contact :

remi.carnimolla@3i.com  
stephane.grandguillaume@3i.com  
marc.ohayon@3i.com

Tél. : +33 (0)1 73 15 11 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Depuis 2011, 3i a établi une Charte de l'Investissement responsable, disponible sur son site, qui prévoit une évaluation approfondie des risques et opportunités ESG, de l'engagement, de la capacité et des antécédents du management en la matière et s'applique pour toutes les opportunités d'investissement et toutes les sociétés déjà en portefeuille.
- Dès le plan à 100 jours post-acquisition sont intégrés une stratégie et un programme d'actions pour renforcer l'ESG, considéré comme une source essentielle de création de valeur.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- 3i met en place une gouvernance et des procédures solides pour s'assurer que les risques et opportunités ESG sont correctement évalués et gérés avec des objectifs précis dans le temps, et que le développement durable fait partie des axes stratégiques prioritaires débattus en Conseil d'administration.
- Les données ESG des participations sont collectées et analysées lors des revues semestrielles de portefeuille, avec un focus particulier sur les émissions de gaz à effet de serre. Des échanges de meilleures pratiques sont organisés régulièrement entre les différentes participations.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Coté au London Stock Exchange, 3i répond à des exigences élevées en matière de transparence et fait partie des meilleurs indices RSE, parmi lesquels : FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index Excellence Europe, Tortoise Responsibility Index, Orbis Advisory & ITPEnergised ESG Transparency Private Equity and Venture Capital Index 2021.
- Parmi les avancées significatives en 2022 : la formalisation d'un Comité ESG, avec un focus spécifique sur les risques et opportunités liés au changement climatique ; la poursuite de l'implémentation d'un reporting selon les normes TCFD (Task Force on Climate Related Financial Disclosures), qui s'ajoute à deux autres reportings préexistants établis selon les normes de référence GRI (Global Reporting Initiative) et SASB (Sustainability Accounting Standards Board), tous trois disponibles sur son site internet.
- Comme investisseur et entreprise, 3i s'engage à respecter des normes élevées d'intégrité commerciale et une gouvernance d'entreprise solide ; promouvoir des pratiques cohérentes et l'adhésion à cette politique dans l'ensemble de ses activités d'investissement ; fournir suffisamment d'informations, d'instructions, de formations et de ressources à ses collaborateurs pour qu'ils puissent gérer efficacement les questions ESG dans le cadre de leurs activités d'investissement ; contrôler et auditer en permanence la mise en œuvre de cette politique ; rendre compte annuellement des progrès de la mise en œuvre de cette politique à ses parties prenantes.

## CLIMAT

- Depuis 2006, 3i mesure ses propres émissions de carbone, allant désormais jusqu'aux scopes 1, 2 et 3, et se fixe pour objectif que l'ensemble de ses participations atteignent ce niveau de mesure en 2023.
- 3i se fait noter par le CDP (Carbone Disclosure Project) et intégrera les émissions de CO2 de ses participations dans son rapport TCFD dès 2024.

RETROUVEZ  
L'ÉDITION 2021/2022



TÉLÉCHARGEZ  
LA FICHE





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2010)

## SUSTAINABILITY ÉQUIPE

© PHOTOS : DR



**Sandra PEKLE**  
Sustainability  
Officer



**Laurent CHEVREAU**  
CFO



**Jérôme VANDERMARCO**  
Partner



**Johann DUPONT**  
Operating Partner

ACTIFS SOUS GESTION

1,1 Md€

## EXPERTISES

- Small Cap & Mid Cap
  - Buyout
  - Capital Développement
  - Capital Transmission
- Immobilier

**Contact :** sandra.pekle@abenex.com - **Contact :** laurent.chevreau@abenex.com

**Contact :** jerome.vandermarcq@abenex.com - **Contact :** johann.dupont@abenex.com - **Tél. :** +33 (0)1 53 93 69 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET DE CESSION

- Abénex possède une politique ESG d'exclusion sectorielle stricte, basée sur des critères éthiques et moraux.
- Pour chaque investissement, une due diligence ESG approfondie est systématiquement réalisée par un prestataire externe spécialisé qui est ensuite présentée au Comité d'Investissement.
- Les pactes d'actionnaires contiennent des engagements de la part des dirigeants liés à l'aspect éthique, anti-corruption et à l'amélioration des impacts ESG pendant toute la période de détention du capital par Abénex.
- L'opportunité de réaliser des Vendor due diligences ESG est systématiquement analysée avec l'objectif de se concentrer sur les enjeux identifiés et la progression de la participation pendant la phase de détention.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Chaque participation fait l'objet d'un audit annuel réalisé par les équipes d'Abénex accompagnées d'experts externes spécialisés, comprenant un questionnaire couvrant + de 70 indicateurs ESG, renforcé par des entretiens qualitatifs et mesurant la progression pendant la période de détention par Abénex.
- Un rapport annuel ESG présentant les principaux risques et enjeux ESG des participations ainsi que des axes d'amélioration, est établi pour chaque participation. Les équipes d'investissement évaluent le progrès des indicateurs ESG issus des rapports dans une démarche de constante amélioration.
- Annuellement lors d'un comité de supervision, les équipes de direction des participations présentent des plans d'actions ESG avec des objectifs et un accent sur le climat. La démarche ESG opérationnelle d'Abénex permet de faciliter ce processus. Pour plus d'information, vous pouvez vous référer à notre Sustainability Report 2021.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Abénex montre son engagement ESG en étant signataire des PRIs depuis 2010 et de la Charte Parité de France Invest depuis sa création en 2020. De plus, Abénex a réalisé son premier bilan carbone en 2020, et son second en 2022 prenant en compte le scope 3, à savoir les émissions de l'ensemble de son portefeuille.
- Abénex est signataire de l'Initiative Climate International (iCi) visant à réduire les effets du changement climatique de ses participations en mesurant leur empreinte carbone et en proposant un plan d'actions de réduction des GES.
- Abénex participe de manière active à l'association Level 20 dont l'objectif est d'accroître la place des femmes dans le PE grâce à un programme de mentorat.
- En ligne avec sa stratégie d'accompagnement des PME et ETI françaises, Abénex a obtenu le Label Relance en 2021 s'engageant aussi à mettre en place un reporting ESG détaillé semestriel et à présenter un plan d'actions ESG robuste lors des Comités de Surveillance.
- Un comité Sustainability interne se tient trimestriellement en présence du Président d'Abénex, d'un associé de chaque équipe (Small cap, Mid cap, Immobilier, Opérationnel), du CFO, et du Sustainability Officer.
- Abénex a formalisé sa politique d'investissement responsable et sa charte ESG dès 2010.
- Tous les équipes sont formées et sensibilisées régulièrement aux enjeux et aux risques ESG par des consultants externes. Nous avons réalisé la Fresque du Climat pour l'ensemble de nos collaborateurs en 2021.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Agnès NAHUM**  
Managing Partner.



**Philippe POGGIOLI**  
Managing Partner.



**Cécile CROISSANT**  
Partner Relations Investisseurs & Communication.

## ACTIFS SOUS GESTION

13 Md€

## EXPERTISES

- Spécialiste des investissements en non cotés (smaller buy-outs, infrastructure et dette privée) en Europe.
- Fonds de fonds (engagements primaires et transactions secondaires) ; investissements et co-investissements directs.

**Contact :** agnes.nahum  
@accesscp.com

**Contact :** philippe.poggioli  
@accesscp.com

**Contact :** ccroissant  
@accesscp.com

**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00

**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00

**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Sélection de fonds : questionnaire ESG adressé systématiquement à tous les gérants afin d'évaluer leur pratique en matière d'intégration des facteurs ESG dans leurs décisions d'investissement. Engagement du gérant à travers une «side letter» à intégrer les critères ESG dans la gestion des sociétés en portefeuille et à fournir de façon annuelle des informations sur 50 KPIs ESG dont les 14 indicateurs des Principales Incidences Négatives (Principal Adverse Impact).
- Co-investissements : identification systématique des enjeux et sujets ESG nécessitant une vigilance renforcée et des opportunités de création de valeur liée aux facteurs ESG. Analyse du degré de matérialité de chacun des enjeux identifiés permettant de définir les points de suivi. Pour les Fonds Article 8, les Principales Incidences Négatives sont, dans la mesure des informations disponibles, analysées et examinées.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Access mesure le degré d'intégration des critères ESG au niveau des sociétés à travers un questionnaire couvrant 50 KPIs ESG dont les 14 indicateurs des Principales Incidences Négatives (Principal Adverse Impact). Cette analyse donne lieu à un rapport ESG qui met en évidence les progrès des sociétés en portefeuille.
- Access utilise un outil de collecte de données ESG et de reporting en ligne permettant un meilleur suivi des performances extra financières.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Dès 2008, Access inscrit son engagement en matière ESG dans son activité de gestion et définit une politique ESG à travers une charte ISR.
- Outre son adhésion aux PRI, Access est membre de la Commission ESG de France Invest, de la Commission climat IC20 et adhère aux principes de l'ILPA et de la Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).
- Access comprend la nécessité d'intégrer les critères ESG dans la conduite de son activité de gestion, dans la mesure où les questions environnementales, sociales et de gouvernance ont un impact sur la performance des investissements et donc sur leur valorisation. Les critères ESG sont intégrés dans la gestion des portefeuilles des trois classes d'actifs capital investissement, infrastructure et dette privée.

## CLIMAT

- Dans le cadre de l'application de l'Article 29 de la Loi Energie-Climat, Access évalue et suit annuellement des indicateurs et KPIs spécifiques à l'environnement, au changement climatique et à la biodiversité.
- Access mesure également l'empreinte carbone de ses Fonds Article 8.

### ACTIFS SOUS GESTION

13 Md€ / 3,1 Md€ en Infrastructure

### EXPERTISES

- Spécialiste des investissements en non cotés (smaller buy-outs, infrastructure et dette privée) en Europe.
- Sélection de fonds et investissements directs.

### ÉQUIPE ESG

© PHOTOS : DR



**Agnès NAHUM**  
Managing Partner.

**Contact :** agnes.nahum  
@accesscp.com  
**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00



**Philippe POGGIOLI**  
Managing Partner.

**Contact :** philippe.poggioli  
@accesscp.com  
**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00



**Aymeric PAUL**  
Partner Infrastructure.

**Contact :** apaul  
@accesscp.com  
**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00



**Cécile CROISSANT**  
Partner Relations Investisseurs & Communication.

**Contact :** ccroissant  
@accesscp.com  
**Tél. :** + 33 (0)1 56 43 61 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Sélection de fonds : questionnaire ESG adressé systématiquement à tous les gérants afin d'évaluer leur pratique en matière d'intégration des facteurs ESG dans leurs décisions d'investissement. Engagement du gérant à travers une « side letter » à intégrer les critères ESG dans la gestion des sociétés en portefeuille et à fournir de façon annuelle des informations sur 50 KPIs ESG dont les 14 indicateurs des Principales Incidences Négatives (Principal Adverse Impact).
- Co-investissements : identification systématique des enjeux et sujets ESG nécessitant une vigilance renforcée et des opportunités de création de valeur liée aux facteurs ESG. Analyse du degré de matérialité de chacun des enjeux identifiés permettant de définir les points de suivi.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS ET SUIVI DES FONDS

- Access mesure le degré d'intégration des critères ESG au niveau des sociétés à travers un questionnaire couvrant 50 KPIs ESG dont les 14 indicateurs des Principales Incidences Négatives (Principal Adverse Impact). Cette analyse donne lieu à un rapport ESG qui met en évidence les progrès des sociétés en portefeuille.
- Access utilise un outil de collecte de données ESG et de reporting en ligne permettant un meilleur suivi des performances extra financières.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Access a structuré son activité pour inscrire ses investissements en infrastructure dans une trajectoire d'investissement compatible avec la transition énergétique. Pour cela, Access identifie les risques et opportunités de création de valeur pour chaque investissement et mesure annuellement les progrès de ses actifs en portefeuille.

## CLIMAT

- Dans le cadre de l'application de l'Article 29 de la Loi Energie-Climat, Access évalue et suit annuellement des indicateurs et KPIs spécifiques à l'environnement, au changement climatique et à la biodiversité.
- Access mesure également l'empreinte carbone de ses Fonds Article 8.

## ÉQUIPE ESG



**Christophe  
PARIER**  
Managing Partner



**Alexandre  
CHOLLET**  
Secrétaire Général  
& CFO

ACTIFS SOUS GESTION

300 M€

EXPERTISES

● LBO

**Contact :** christophe.pariier@activacapital.com  
**Tél. :** +33 (0)1 43 12 50 12

**Contact :** alexandre.chollet@activacapital.com  
**Tél. :** +33 (0)1 43 12 50 12

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Due Diligence ESG : Activa Capital réalise systématiquement une note ESG interne avant la remise d'une Lettre d'Intérêt. Cette analyse permet d'identifier les opportunités et risques ESG en amont de la phase d'investissement. Une Due Diligence ESG est systématiquement réalisée par un cabinet externe post acquisition.
- Vendor Due Diligence ESG : une VDD ESG est réalisée lors de la cession afin de mesurer et valoriser les actions et projets ESG concrétisés pendant la période de détention.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Depuis 2013, une enquête ESG annuelle est réalisée auprès des entreprises en portefeuille.
- Depuis 2016, Activa Capital et le management des participations définissent le plan d'actions à déployer pendant la période de détention en fonction des conclusions des DD ESG. Ce plan est suivi a minima dans chaque conseil de surveillance.
- Activa Capital accompagne également ses participations par la réalisation d'une veille ESG, le partage d'idées de projets et d'outils méthodologiques afin de soutenir concrètement le déploiement de la stratégie ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Activa Capital est une des premières sociétés de gestion au sein du Capital-Investissement français à s'être engagée dans l'ESG en signant les PRI dès 2010 et en co-fondant la même année le Club Développement Durable de France Invest.
- Activa Capital a rédigé et publié dès 2013 sa propre charte ESG qu'elle met à jour régulièrement.
- Depuis 2017, Activa Capital publie tous les ans sur son site Internet son rapport ESG (société de gestion et participations).
- Activa Capital est un membre actif de la Commission Sustainability de France Invest. En 2021, Activa Capital pilote l'atelier de travail « sociétale » de la commission ».

## CLIMAT

- En 2016, Activa Capital a rejoint l'IC France qui vise à mieux intégrer l'enjeu portant sur la diminution des émissions carbone. Dans ce cadre, Activa Capital a participé à la réalisation d'un outil pour mesurer les émissions carbone des scopes 1 & 2.
- En 2017, Activa Capital a signé le « Manifeste pour décarboner l'Europe », lancé dans le sillage des élections présidentielles françaises de 2017 par l'association « The Shift Project ».
- En 2020, Activa Capital a piloté l'atelier de travail « Sensibilisation » de l'IC France.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG

**Fanny PICARD**Associée  
Fondatrice**Gilles GEOFFROY**Directeur  
d'Investissement et  
Associé

ACTIFS SOUS GESTION

150 M€

## EXPERTISES

- Early Growth
- Impact investing

**Contact :** fanny.picard@alter-equity.com**Tél. :** +33 (0)1 42 86 96 41**Contact :** gilles.geoffroy@alter-equity.com**Tél. :** +33 (0)1 42 86 96 41

- Alter Equity a été la première société de gestion française de fonds de capital-investissement créée pour financer les nécessaires transitions environnementales et sociales. Elle a inventé un modèle d'investissement portant un capitalisme responsable. Sa philosophie d'investissement cherche à maximiser l'intérêt à long terme de ses participations et de l'ensemble de leurs parties prenantes : actionnaires mais aussi salariés, environnement, consommateurs, fournisseurs et territoires d'implantation. Cette ambition est symbolisée par les 3P du nom de ses fonds signifiant People, Planet, Profit.
- Concrètement, Alter Equity conditionne son investissement à un double impact positif d'un point de vue ESG de ses participations sur la société :
  - par leur activité : leurs produits ou services répondent à un enjeu social ou environnemental majeur. Les secteurs choisis recoupent les Objectifs du Développement Durable de l'ONU.
  - par leurs pratiques de gestion : elles s'engagent dans une dynamique de progrès continu en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale dans le cadre d'un plan d'action dédié, appelé Business-Plan Extra-Financier (BPEF), innovation d'Alter Equity.

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Qualification de l'impact positif et définition de sa mesure.
- Audit RSE et formalisation d'un plan d'action dédié.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Alter Equity accompagne activement ses participations d'un point de vue stratégique et opérationnel, ainsi qu'en matière ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Alter Equity a continué d'innover avec son deuxième fonds qui a été le premier en France posant comme condition à un investissement que l'entreprise ouvre son capital à l'ensemble de ses salariés et procède à un bilan carbone.
- Parmi les résultats obtenus, 1/3 des participations d'alter equity3P étaient dirigées par des femmes, ce qui a constitué un record parmi les fonds d'investissement français.

## CLIMAT

- Les participations d'Alter Equity ont évité l'émission de plus de 4 millions de tonnes de CO<sub>2</sub> depuis l'investissement, ce qui est considérable (1% des émissions annuelles de la France).





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG

© PHOTOS : DR



**Lionel PAQUIN**

Directeur Adjoint du Métier Actifs Réels d'Amundi, Directeur d'Amundi Private Equity Funds.



**Stanislas CUNY**

Directeur des Fonds Directs Private Equity.



**Guy LODEWYCKX**

Directeur des Fonds de Fonds Private Markets.

## ACTIFS SOUS GESTION

12,8 Md€\*

\* Données au 31/03/2022

## EXPERTISES

- Prises de participations directes en capital-développement, capital-transmission, capital-innovation.
- Fonds de fonds en private equity (buy-outs), infrastructure, dette privée, immobilier.

**Contact :** [ana.rafinisque@amundi.com](mailto:ana.rafinisque@amundi.com)

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- S'agissant des investissements directs, Amundi PEF;
  - applique la politique d'exclusion d'Amundi pour tous ses fonds,
  - intègre dans son processus d'investissement une analyse ESG spécifique pour ses fonds qui ont des contraintes de gestion ESG ; chaque participation fait l'objet d'une due diligence ESG réalisée par l'équipe d'analyse ESG d' Amundi.
- Pour la multigestion et des souscriptions dans des fonds de capital-investissement, l'approche adoptée par Amundi PEF consiste à évaluer l'intégration des critères ESG par les fonds en phase de sélection à travers un questionnaire transmis durant les due diligences.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- S'agissant de la multigestion et des souscriptions dans des fonds de capital-investissement, Amundi PEF s'engage à recueillir, analyser et encourager la prise en considération de ces critères ESG dans la politique d'investissement des fonds souscrits.
- Concernant les investissements directs dans le cadre de fonds ESG, après le closing, l'équipe ESG d' Amundi établit un suivi individuel des participations pour toute la durée de la détention en portefeuilles. Un plan d'action ESG et un suivi annuel est mis en place portant sur les enjeux ESG matériels pour l'entreprise considérée.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Étant un investisseur minoritaire pour ses prises de participations, ou en fonds de private equity, Amundi PEF ne réalise pas de Vendor Due Diligences.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Amundi PEF s'engage à prendre en considération le développement durable dans l'exercice de son activité et à appliquer la responsabilité sociétale des entreprises (RSE).
- Amundi PEF s'engage à respecter la politique Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) du groupe Amundi.
- Amundi PEF a signé la Charte du Capital Investissement de France Invest et participe aux groupes de travail en place, en particulier à la commission ESG de France Invest.
- En 2019, Amundi PEF a mis à jour sa charte ESG ainsi que ses questionnaires.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Noëlla DE BERMINGHAM**  
Directrice RSE.



**Elsa BAILLET**  
Chargée  
de mission RSE.

ACTIFS SOUS GESTION

3,6 Md€ Données au 01/04/2022

## EXPERTISES

- Venture
- Capital Développement Small et Mid-Cap
- Mezzanine
- Smart Infra

**Contact :** [n.debermingham@anderapartners.com](mailto:n.debermingham@anderapartners.com) | [e.baillet@anderapartners.com](mailto:e.baillet@anderapartners.com) - **Tél. :** +33 (0)1 85 73 64 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET DANS LE PROCESSUS DE SORTIE

- Avant la phase d'investissement Andera Partners conduit une évaluation ESG des entreprises ciblées. Ces analyses sont réalisées par un cabinet de conseil externe ou menées en interne à l'aide d'outils dédiés, incluant systématiquement l'analyse des risques Climat et Biodiversité et dont les conclusions sont intégrées au sein des notes d'investissement pour discussion en Comité.
- Andera Partners met en place des actions de long terme qui s'étendent au-delà des horizons d'investissement et met à disposition des informations ESG lors de la cession. Lorsque cela est pertinent, une Vendor Due Diligence ESG est réalisée.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Andera Partners accompagne ses participations dans leur démarche de progrès ESG tout au long de la durée d'investissement : par la réalisation d'analyses des performances ESG des participations depuis 2012, en forte accélération depuis 2016, mais également par la mesure de l'empreinte carbone du portefeuille depuis 2020 (Scope 1, 2 et 3) et la définition sur mesure de feuilles de route ESG pour une partie des sociétés du portefeuille depuis 2021 tout en assurant un suivi des progrès via un outil dédié.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- La stratégie ESG est pilotée par la Directrice RSE d'Andera Partners, rattachée à la Gérance et collaborant en lien étroit avec le Comité ESG de la société (constitué de 3 membres du Collège des Associés) afin de définir et déployer une stratégie ESG pour la société de gestion et ses participations.
- Andera Partners est signataire des PRI depuis 2012. Cet engagement a trouvé sa traduction concrète dans une Charte interne d'engagement signée par l'ensemble des collaborateurs.
- Andera Partners a publié en 2022 une nouvelle version de sa Politique d'Investissement Responsable disponible sur son site internet.
- Enfin, la directrice RSE d'Andera Partners préside la Commission Sustainability de France Invest, et la société de gestion est membre du Comité Consultatif des PRI dédié au Capital Investissement (PRI Private Equity Advisory Committee).

## CLIMAT

- Andera Partners a rejoint en 2019 l'Initiative Climat International.
- L'année 2021 a été marquée par la création de l'activité Andera Smart Infra, un fonds investissant dans les infrastructures vertes à impact (secteurs contribuant à la transition énergétique).
- En 2022, Andera Partners a réalisé l'analyse de l'exposition aux risques physiques, de transition et opportunités liés au changement climatique pour la quasi-totalité des sociétés en portefeuille ainsi que l'analyse des dépendances et impacts des sociétés sur la Biodiversité.

# Taking a stand for the future



**Andera Partners est un acteur majeur de l'investissement non coté en France et à l'international.**

Créé il y a plus de 20 ans, ses équipes gèrent plus de 3,6 Mds d'euros et proposent leurs expertises afin d'offrir des solutions sur-mesure aux enjeux des dirigeants. Nous proposons différentes stratégies d'investissement : Sciences de la vie (Andera Life Sciences), Capital développement et Transmission (Andera MidCap, Andera Expansion, Andera Croissance, Andera ColInvest), opérations sponsorless (Andera Acto) et transition écologique (Andera Infra).

## The power of and

La mission d'Andera Partners est de s'engager auprès des entreprises et de leurs dirigeants pour les accompagner sur le chemin d'une croissance forte et durable. La qualité des performances offertes à nos investisseurs repose sur un partenariat fort entre les entrepreneurs de nos participations et nos équipes, fondé sur des valeurs partagées. La performance par l'engagement collectif, le Power of And, représente l'ADN d'Andera Partners.

## Planet and people

Acteur engagé, nous agissons sur deux leviers principaux : le financement de l'innovation dans la santé et de la transition écologique, et la transformation durable de nos sociétés. Dans un monde où les enjeux sociaux, sociétaux et environnementaux sont croissants, nous nous efforçons d'accompagner nos sociétés vers une transformation à la hauteur des défis auxquels elles font face, afin de rendre nos sociétés plus durables et résilientes.



## RESPONSABLE ESG



© PHOTO : DR

**Fabrice IMBAULT**  
Directeur Général.

**Contact :** [fabrice.imbault@aplusfinance.com](mailto:fabrice.imbault@aplusfinance.com)

**Tél. :** + 33 1 40 08 03 40

**ACTIFS SOUS GESTION****1 025 M€**

## EXPERTISES

- Capital-transmission
- Capital-croissance
- Immobilier
- Cinéma et audiovisuel
- Fonds de Fonds

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les équipes de gestion prennent en compte les critères ESG dans l'étude des PME éligibles à l'investissement. Dans le cas des entreprises ciblées par la stratégie d'investissement qui n'ont pas la taille ni la maturité nécessaires au développement d'une démarche ESG structurée, les équipes les accompagnent dans ces démarches. L'ensemble des gestions déployées étant à impact sociétale, l'importance de ces critères est au centre des stratégies d'investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Pour l'environnement, l'équipe veille à sélectionner des sociétés soucieuses de leur consommation énergétique et du respect de l'environnement et les aide opérationnellement dans les mutations nécessaires.
- En terme social, A Plus Finance est attentive à l'intéressement et à la motivation des collaborateurs « clés » et à la mise en place de systèmes de partage de valeur pour l'ensemble des salariés. La société de gestion est sensible au recours à une main d'oeuvre de proximité (bassin régional d'employés et de distributeurs).
- Au niveau de la gouvernance, la société de gestion privilégie une répartition équilibrée des pouvoirs (entre le Président et le Directeur Général, par exemple), une répartition équilibrée du capital entre les dirigeants et les managers clés et la nomination d'administrateurs indépendants.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors de la sortie de ses participations, A Plus Finance n'a pas encore eu recours à des Vendor Due Diligences ESG mais les participations des Fonds d'impact et ESS sont évaluées annuellement grâce à un outil de mesure qui repose sur une sélection d'ODD.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- La mise en place de démarches environnementales, sociales et la répartition équilibrée de la gouvernance d'une société est au cœur des stratégies d'investissement déployée par A Plus Finance.
- Les critères ESG entrent en compte dans quatre domaines principaux :
  - La sélection des secteurs d'investissement.
  - Les diligences Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG).
  - La politique et pratique d'actionnaires.
  - Le soutien à des initiatives de collaboration spécifique comme le mécénat.
- A Plus Finance est convaincu que la performance extra-financière confère, au-delà de la performance financière, une plus grande résistance à ses participations et est créatrice de valeur. A Plus Finance s'attache ainsi à les développer à toutes les étapes de son processus d'investissement et lors de son accompagnement.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

LAURÉAT BEST PRACTICE HONOURS : 2019, 2016, 2014

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2009)

## ÉQUIPE SUSTAINABILITY ET INVESTISSEMENT RESPONSABLE

ACTIFS SOUS GESTION

130 Md\$

## EXPERTISES

- Secondaires et Primaires
- Buyout
- Expansion
- Growth
- Co-Investissement
- Dette Privée
- Infrastructure
- Real Estate



© PHOTOS : DR

Laura ANDREMONT, Taea CALCUT, Candice BRENET : Head of Sustainability, Pierre KLEMAS, Lucile DEGRAVE, Tamara KRZISCH, David CHEMLA, April TISSIER.

Contact : sustainability@ardian.com

Tél. : +33 (0)1 41 71 92 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- Les équipes effectuent systématiquement une analyse ESG pour chaque nouvel investissement avec l'appui de l'équipe Sustainability et de consultants experts lorsque c'est pertinent. Un résumé de cette analyse est ensuite inclus dans chaque memorandum d'investissement soumis au Comité d'investissement, qui est le décisionnaire final de tout investissement. Lors de cession, Ardian peut avoir recours à une vendor due diligences ESG.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS ET DES GÉRANTS

- Ardian a développé une approche sur mesure pour chaque activité d'investissement. Lorsqu'Ardian est actionnaire majoritaire ou a une part minoritaire significative, les entreprises en portefeuille sont soumises à une évaluation ESG chaque année menée par l'équipe Sustainability. Cela se traduit par un examen annuel des progrès et un plan d'action détaillé pour chaque participation afin d'améliorer leur performance ESG.
- Pour son activité de Secondaire, Ardian évalue chaque année les pratiques ESG des GPs au niveau des entreprises en elle-même et au niveau de leurs processus d'investissement.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Ardian a publié sa Politique d'Investissement Responsable en 2016.
- Pour son activité Real Estate, Ardian évalue régulièrement la performance des propriétés à l'aide de sa propre méthode et a participé pour la première fois à l'évaluation du GRESB en 2019.
- Ardian met en place une politique de partage de la valeur ajoutée en redistribuant une prime aux salariés des sociétés cédées. Depuis 2008, nous avons versé des primes d'intéressement à 28 000 employés de 37 sociétés de notre portefeuille, prélevées sur les plus-values de cession, représentant entre un et six mois de salaire pour chaque collaborateur.
- En 2019, Ardian a développé sa propre méthodologie de mesure de la durabilité et de la responsabilité, basée sur les Objectifs de Développement Durable de l'ONU, l'Impact Management Project et la théorie du changement. Cette même année, nous avons rejoint le Réseau de leadership d'investisseurs pour apporter notre contribution aux initiatives du RLI en matière de diversité. En 2020, nous nous sommes engagés auprès de l'ILPA (Institutional Limited Partners Association) en soutenant sa nouvelle initiative Diversité en Action et avons également rejoint depuis Level 20, une organisation œuvrant en faveur de l'égalité des genres au sein du private equity en Europe.

## CLIMAT

- Ardian est l'un des membres fondateurs de l'Initiative Climat International lancée en novembre 2015. Celle-ci implique une analyse climat systémique dans la revue ESG de chaque participation.
- Ardian a calculé son empreinte carbone en prenant en compte les émissions directes et indirectes (scope 1, 2 et 3) pour 2013, 2014, 2015, 2019, 2020 et 2021.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Sylvie LE BRAS**  
Responsable ESG.



**Léo RIVAUD**  
Chargé de mission  
ESG.

ACTIFS SOUS GESTION

1,2 Md€

## EXPERTISES

- Capital Développement
- Capital Transmission
- Capital Innovation
- Impact

**Contact :** [sylvie.le-bras@arkea.com](mailto:sylvie.le-bras@arkea.com)  
**Tél. :** +33 (0)2 99 29 93 32

**Contact :** [leo.rivaud@arkea.com](mailto:leo.rivaud@arkea.com)  
**Tél. :** +33 (0)6 72 51 36 09

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- En phase d'investissement, l'équipe ESG d'Arkéa Capital réalise une analyse des principaux enjeux ESG matériels de la société cible. Cette analyse est complétée, le cas échéant, par un audit conduit par un consultant externe.
- Une synthèse de cette analyse est intégrée à la note d'investissement présentée au Comité d'Investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Chaque année, Arkéa Capital recueille un reporting ESG auprès de ses participations : depuis 2020, ce reporting est réalisé en ligne à partir de la solution logicielle Tennaxia.
- Pour les participations dans lesquelles Arkéa Capital est actionnaire minoritaire de référence, l'équipe ESG et les investisseurs échangent avec les dirigeants sur les enjeux ESG matériels. Ce dialogue peut aboutir à la co-construction d'un plan d'actions suivi annuellement et/ou à l'accompagnement par un consultant spécialisé.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Arkéa Capital a formalisé ses valeurs et ses engagements en matière de Responsabilité Sociale d'Entreprise au travers d'une charte ESG en 2017. Cette charte a été déclinée en une démarche ESG publiée sur son site internet et en une procédure d'intégration des critères ESG au cycle d'investissement.
- Convaincue que les critères ESG doivent être totalement intégrés à sa politique d'investissement et donc appropriés par l'ensemble de l'équipe, Arkéa Capital sensibilise chaque année ses collaborateurs par des formations ESG-Climat et s'est dotée d'une équipe ESG pour animer sa démarche d'investisseur responsable. En 2021, le conseil de surveillance d'Arkéa Capital a adopté une charte d'engagements ESG et a nommé une de ses administratrices référente ESG-Climat.
- Arkéa Capital a publié son premier rapport ESG en 2020.

## IMPACT

- Depuis 2016 Arkéa Capital gère le fonds We Positive Invest, fonds à impact. En 2022, Arkéa Capital lance la commercialisation de son successeur We Positive Invest 2 dédié à l'investissement durable dans les entreprises à impact positif évoluant dans les domaines suivants : la transition écologique et énergétique, l'économie circulaire, la santé et le bien-être et le capital humain.
- Arkéa Capital est membre de la commission Impact de France Invest.

## CLIMAT

- Arkéa Capital a rejoint en 2019 Initiative Climat International et participe à l'un des groupes de travail de l'Initiative.
- Arkéa Capital a réalisé une première estimation de l'empreinte carbone de son portefeuille en 2020.

**ARKEA  
CAPITAL**

# 40 ANS DE VALEURS PARTAGÉES

 **7**  
**BUREAUX  
RÉGIONAUX**

 **1,2**  
**MILLIARDS  
D'EUROS  
SOUS GESTION**

 **41**  
**COLLABORATEURS**

 **+500** +  
**ENTREPRISES  
ACCOMPAGNÉES**

BREST | NANTES | RENNES | PARIS | BORDEAUX | STRASBOURG | LYON

[WWW.ARKEA-CAPITAL.COM](http://WWW.ARKEA-CAPITAL.COM)

 **ARKEA  
CAPITAL**

## ÉQUIPE ESG



**Carole BROZYNA**  
Directrice  
Développement  
Durable



**Jihea KIM**  
Responsable  
Développement  
Durable



**Katie COTTERELL**  
Responsable  
Développement  
Durable, Bridgepoint  
Credit



**Vanessa DELAAGE**  
Portfolio Manager

## ACTIFS SOUS GESTION

32 Md€

## EXPERTISES

- Mid Cap
- Smid Cap
- Growth
- Crédit

### Contact :

sustainability.team@bridgepoint.eu

Tél. : +33 (0)1 70 22 53 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Bridgepoint choisit de ne pas investir dans les entreprises dont les produits, services ou pratiques peuvent causer un préjudice environnemental ou social, et pour lesquelles il n'y a pas de perspectives de transformation de l'entreprise en un contributeur positif à la société.
- Des due diligence ESG réalisées par des consultants spécialisés sont systématiquement conduites sur les cibles. La société dispose également d'un comité ESG qui examine chaque nouvelle opportunité d'investissement et donne son avis. Les conclusions de ces analyses sont présentées au Comité d'Investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Bridgepoint collabore avec les équipes de direction des sociétés du portefeuille pour les aider à mettre en place des politiques et des processus ESG conformes aux meilleures pratiques.
- En s'appuyant sur les analyses réalisées lors de la phase de due-diligence, les sociétés en portefeuille construisent une feuille de route ESG, présentée aux instances de gouvernance et discutée au moins une fois par an.
- Parmi les exemples d'initiatives et d'objectifs fixés pour l'ensemble des sociétés en portefeuille figurent notamment (i) l'attribution de la responsabilité des sujets ESG à un membre de l'équipe dirigeante et à un membre du conseil d'administration, (ii) la mesure de l'empreinte carbone de la société et la mise en œuvre de mesures pour la réduire et (iii) la diversité du conseil d'administration avec, au minimum, une femme administrateur. Par ailleurs, l'activité Crédit encourage la performance durable en intégrant des critères ESG dans les coûts de financement des transactions.
- Les progrès réalisés sont évalués sur la base de critères quantitatifs.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Bridgepoint est signataire des PRI depuis 2013. Dans ce cadre, Bridgepoint s'engage à fournir des rendements attractifs à ses investisseurs en sélectionnant et en développant des entreprises performantes et responsables.
- L'approche ESG de Bridgepoint s'appuie sur des principes fondamentaux et est définie dans une politique approuvée par le comité ESG et par le conseil d'administration du groupe :
  - Un jugement ESG fort est exercé dans chacune de nos décisions d'investissement;
  - Les progrès réalisés par nos sociétés en portefeuille sont mesurés à travers la soumission auprès de chacune d'entre elles d'un questionnaire annuel sur leurs pratiques ESG, de Diversité et d'Inclusion;
  - Des normes de gouvernance rigoureuses, aussi bien au niveau de la société de gestion que des sociétés en portefeuille sont appliquées; et
  - La diversité et l'égalité au sein des collaborateurs de Bridgepoint et des sociétés en portefeuille est encouragée, en respectant les normes internationales en matière de droits de l'homme.

## CLIMAT

- Le changement climatique est un domaine d'importance stratégique pour Bridgepoint. Toutes les sociétés du portefeuille sont ainsi tenues de calculer leur empreinte carbone et de définir une stratégie de réduction associée d'ici la fin de l'année 2023. L'objectif de Bridgepoint est que toutes les entreprises du portefeuille soient dotées d'une feuille de route visant à la neutralité carbone d'ici 2040.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Jean-Mathieu SAHY**  
Président - Associé fondateur.

**Florence LAUGER**  
Responsable Appui international et ESG.



**Contact : fl@capital-export.fr**  
**Tél. : +33 (0)6 11 17 06 84**

**Contact : jms@capital-export.fr**

ACTIFS SOUS GESTION  
300 M€

## EXPERTISES

- OBO, MBO, MBI, BIMBO  
Majoritaire, Minoritaire.

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- CAPITAL EXPORT exclut d'investir dans des secteurs définis comme étant non-compatibles avec sa stratégie ESG, dans une vision large, en l'occurrence toute activité ayant ou susceptible d'avoir des effets négatifs sur l'être humain, son bien-être et son environnement.
- CAPITAL EXPORT réalise des diligences ESG pré-investissement en relation avec les équipes dirigeantes. Ces analyses permettent d'identifier les risques en matière de durabilité et les éventuels points d'impact et d'amélioration qui seront suivi avec une attention particulière tout au long de l'investissement. Ces éléments sont inclus dans la documentation contractuelle d'investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- CAPITAL EXPORT accompagne et sensibilise l'équipe dirigeante sur l'importance et les bénéfices immédiats et futurs d'une démarche ESG active et structurée. Les points d'impact spécifiques à la société, établis au moment de l'investissement, font l'objet d'un suivi régulier, l'amélioration est synthétisée dans un rapport annuel.
- En outre, différentes sessions ou rencontres ayant pour thème la sensibilisation ou l'approfondissement à la démarche ESG sont proposées.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- CAPITAL EXPORT ne réalise pas systématiquement de VDD ESG, dans la mesure où, sur le segment SMID sur lequel se positionne CAPITAL EXPORT, les acquéreurs ont pour principe d'analyser l'historique ESG de l'entreprises cédée, et de réaliser, leurs propres diligences ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- En 2022, CAPITAL EXPORT a redéfini sa politique de durabilité et son référentiel ESG avec l'appui d'une équipe spécialisée (SIRSA/ Reporting 21).
- CAPITAL EXPORT considère la démarche ESG comme partie intégrante de sa stratégie d'investissement, celle-ci ne pouvant être réduite au seul enjeu de la performance financière :
  - Audit systématique préalable à tout investissement
  - Suivi annuel des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance au sein des participations
  - Collecte et consolidation des données ESG présentées dans un rapport public annuel
- CAPITAL EXPORT est signataire UNPRI et de la Charte d'Engagement des investisseurs pour la Croissance de l'AFIC.
- En 2019, CAPITAL EXPORT s'est engagé dans la lutte contre le changement climatique en devenant signataire de l'Initiative Climat 2020.
- En 2020, CAPITAL EXPORT a transmis ses engagements climatiques dans le cadre de la démarche commune de l'AMF et de l'APCR, et a signé la Charte sur la Parité France Invest.

© PHOTOS : DR



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

**SIGNATAIRE DE L'ICI (INITIATIVE CLIMAT INTERNATIONAL) : OUI (2020)**

**SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2011)**

## ÉQUIPE ESG



**Aurore Gauffre**  
Head of  
Sustainability &  
Impact



**Bénédicte de  
TISSOT**  
Secrétaire Général

**Contact :** agauffre@capza.co

**Tél. :** +33 (0)6 85 84 42 17

**Contact :** bdetissot@capza.co

**Tél. :** +33 (0)1 42 60 28 59

## ACTIFS SOUS GESTION

7 Md€\*

\*Dont des actifs conseillés par Artemid SAS et gérés par un tiers – basés sur les valorisations au 31/03/2022 et en prenant en compte les levées de fonds jusqu'au 31/05/2022.

## EXPERTISES

- Flex Equity
- Flex Equity Mid-Market
- Growth Tech
- Private Debt
- Artemid
- Transition

## EN AMONT DE L'INVESTISSEMENT

- Nous appliquons un premier filtre grâce à notre liste d'exclusion. Nous utilisons ensuite notre outil ESG propriétaire afin d'identifier les risques ESG ainsi que les PAI de chaque entreprise en fonction du secteur et de la géographie.

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Lors de la due diligence, nous identifions les principaux risques ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) en fonction du secteur, de la géographie, de la taille et du type de l'entreprise.
- Les risques et opportunités ESG sont ensuite analysés, intégrés dans les notes d'investissement et pris en compte dans le processus de décision de nos différents comités d'investissement.
- De plus, nous avons développé une approche sur mesure lors de la structuration du deal pouvant ainsi inclure des "Sustainability linked loans" dans nos fonds de dette privée ou l'intégration d'objectifs ESG (tel que la réduction des émissions carbone) dans les pactes d'actionnaires de nos fonds de private equity.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Nous nous engageons à accompagner les participations sur les thématiques ESG.
- Nous effectuons chaque année une analyse ESG pour chaque société en portefeuille sur la base de 16 indicateurs clés (et plus de 100 sous-critères). Nous partageons cette analyse avec les sociétés en portefeuille, et portons les enjeux ESG aux agendas des instances de gouvernance. En cas de besoin, des missions spécifiques peuvent être menées au sein des entreprises afin d'améliorer les performances extra-financières.
- Nous agrégeons ensuite ces critères au niveau du portefeuille afin de construire une vision synthétique des risques ESG du portefeuille et de son empreinte carbone. Nous suivons leur évolution dans le temps. Nous produisons un rapport ESG annuel pour chacun de nos fonds.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- CAPZA est signataire des UNPRI (depuis 2011), de la Charte Investissement Responsable de France Invest, membre de l'International Climate Initiative et de Finance for Tomorrow.
- Nous avons développé une approche 360° reposant sur les piliers suivants :
  - La transformation des entreprises : à travers l'intégration des critères ESG dans le processus d'investissement et l'accompagnement des entreprises dans la transformation durable.
  - L'engagement de CAPZA : par le biais de notre comité RSE, du soutien à des causes sociales ou environnementales.
  - L'influence de notre écosystème : via une participation active à France Invest et à d'autres forums, et en faisant de l'engagement avec les fonds de Private Equity lorsque nous agissons en tant que prêteurs.

## CLIMAT

- CAPZA intègre l'évaluation des enjeux climatiques et mesure l'empreinte carbone de ses fonds.





**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Laurent HYVER**

Directeur  
en charge des  
missions ESG

**Chloé LAURENT**

Chargée  
de missions ESG



FONDS PROPRES  
CONSOLIDÉS

3,8 Md€

## EXPERTISES

- Capital Développement
- Capital Transmission
- Capital Innovation

© PHOTOS : DR

Contact : laurent.hyver@creditmutuel.fr

Contact : chloe.laurent@creditmutuel.fr

## LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les équipes d'investissement conduisent systématiquement une analyse ESG de l'entreprise ciblée.
- Des due diligences ESG complémentaires sont réalisées par des auditeurs spécialisés lorsque cela est nécessaire.
- Un premier plan d'actions ESG est travaillé avec le management de l'entreprise dès la phase d'étude du dossier.
- Une synthèse de ces différents travaux est systématiquement présentée en Comité d'Investissement.

## ACCOMPAGNEMENT DES PARTICIPATIONS

- L'équipe d'investissement s'assure de la mise en œuvre du plan d'actions déterminé avec le Management.
- Elle accompagne ses participations dans leur démarche ESG, par un appui à l'identification de conseils, et un soutien au suivi des actions.
- L'équipe ESG pourvoit aux équipes d'investissement les moyens d'accomplir les engagements de Crédit Mutuel Equity dans le cadre du suivi des participations.

## DESCRIPTIONS QUALITATIVE DE LA STRATEGIE ESG

- Crédit Mutuel Equity s'engage à accompagner un plan de transformation durable de l'entreprise et attache une attention particulière aux priorités suivantes : l'utilisation durable des ressources, la prise en compte de l'employabilité comme axe central du plan de transformation de l'entreprise, le partage de la création de valeur générée ainsi que la mise en place d'une gouvernance transparente.
- Filiale de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, premier groupe bancaire doté du statut d'Entreprise à Mission, Crédit Mutuel Equity respecte les politiques sectorielles Groupe notamment en matière de transition énergétique.
- Crédit Mutuel Equity mobilise une partie de ses fonds propres sous la forme de Sustainable Equity, un instrument financier innovant spécifiquement créé pour accélérer les stratégies bas carbone de ses participations.
- Crédit Mutuel Equity a développé son propre outil d'évaluation de la démarche RSE de ses participations.
- L'ensemble des collaborateurs de Crédit Mutuel Equity est régulièrement formé et sensibilisé aux enjeux et risques ESG (Fresque du Climat, Formation avec des experts).





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**François CARRÉ**  
Managing Partner



**François Desprez**  
Secrétaire Général



**Marie-Aline Putz-Perrier**  
Directrice ESG

ACTIFS SOUS GESTION

3,4 Md€

EXPERTISES

● LBO

**Contact :**

francois.carre@emzpartners.com

Tél. : +33 (0)1 80 40 04 65

f.desprez@emzpartners.com

Tél. : +33 (0)1 53 30 23 34

ma.putz-perrier@emzpartners.com

Tél. : +33 (0)1 53 30 23 30

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- La prise en compte des sujets ESG en phase d'investissement est guidée par la politique d'exclusion d'EMZ, qui exclut 5 secteurs d'activité du périmètre d'investissements potentiels.
- L'analyse des risques et opportunités ESG en phase de pré-investissement s'appuie sur une grille d'analyse ESG permettant de déterminer le profil ESG de la société analysée à travers des critères de gouvernance, de ressources humaines, d'environnement, d'éthique des affaires et d'engagement dans la société civile.
- Une clause ESG est intégrée, dès la conclusion de l'opération, dans le pacte d'actionnaire signé par les parties lors de l'investissement.
- Lors de la cession, EMZ peut recommander à la société de réaliser un audit ESG externe afin de l'utiliser lors de la vente. Dans certains cas, un questionnaire ESG de cession est rempli par EMZ.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Durant la phase de détention de la participation en portefeuille, le suivi des performances ESG est réalisé à travers la participation systématique d'EMZ aux conseils de surveillance des sociétés en portefeuille.
- La performance ESG est suivie par le biais d'une enquête ESG annuelle, transmise à l'ensemble des entreprises du portefeuille. Cette enquête comprend une liste détaillée de questions quantitatives et qualitatives couvrant les domaines environnemental, social, sociétal, de gouvernance ainsi que des questions ayant trait aux clients et fournisseurs, permettant d'établir une analyse qualitative de l'intégration ESG des participations, et des risques y afférant.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- EMZ Partners fonde sa politique d'investissement sur la reconnaissance des équipes dirigeantes comme les acteurs essentiels de la création de valeur et la mise en œuvre avec celles-ci d'un partenariat durable et équilibré. De ceci découle :
  - Une attention particulière portée à la qualité de la gouvernance au sein des participations, qui constitue le cœur de la politique ESG d'EMZ ;
  - La volonté d'agir en soutien des entrepreneurs et équipes dirigeantes dans la mise en œuvre de leur démarche RSE.
- EMZ Partners s'attache à développer une culture ESG en interne et au sein de ses participations par le biais de la sensibilisation et la formation des équipes, et le partage des bonnes pratiques.
- La politique de durabilité d'EMZ Partners est détaillée dans sa charte ESG ainsi que dans le document détaillant sa Politique de Durabilité.
- EMZ Partners intègre une section ESG ans les rapports annuels de ses fonds et publie un rapport ESG annuel depuis 2017.

## CLIMAT

- EMZ Partners effectue depuis 2019 une analyse des risques climatiques et une estimation de l'empreinte carbone (scopes 1, 2 et 3) de son portefeuille.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

**SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2019)**

## ÉQUIPE ESG

© PHOTOS : DR



**Pierre RISPOLI**  
Président du Directoire.

**Contact :** pierre.rispoli  
@esfingestion.fr

**Tél. :** +33 (0)1 40 23 30 71



**Thierry LOPEZ**  
Membre du Directoire.

**Contact :** thierry.lopez  
@esfingestion.fr

**Tél. :** +33 (0)1 40 23 30 68



**Alexis FUZIER**  
Secrétaire Général.

**Contact :** alexis.fuzier  
@esfingestion.fr

**Tél. :** +33 (0)1 40 23 30 51

## ACTIFS SOUS GESTION

245 M€

## EXPERTISES

- Spécialiste en fonds propres pour les entreprises de l'Economie Sociale et Solidaire
- Capital développement /Capital transmission

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Dans la phase de pré-investissement, ESFIN GESTION réalise des analyses ESG en partenariat avec l'équipe dirigeante des sociétés. Ces analyses permettent d'identifier des points d'impact et de définir des indicateurs de suivi qui sont formalisés dans la documentation contractuelle.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- ESFIN GESTION accompagne et sensibilise l'équipe dirigeante sur les thématiques ESG dans les instances de gouvernance ou les comités stratégiques. Les points d'impact spécifiques à la société, établis au moment de l'investissement, font l'objet d'un suivi et l'accompagnement de leur amélioration est réalisé annuellement.
- ESFIN GESTION effectue un suivi des indicateurs ESG de ses participations à travers les questionnaires de la plateforme Reporting 21 qui leur sont transmis annuellement.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- ESFIN GESTION ne réalise pas encore de Vendor Due Diligences ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- ESFIN GESTION est signataire de la Charte d'Engagement des Investisseurs pour la Croissance de France Invest et fait partie du club France Invest Impact qui réunit des sociétés de gestion spécialisées dans l'investissement à impact sociétal. ESFIN GESTION s'engage à veiller au respect des critères ESG des entreprises qu'elle accompagne.
- L'équipe d'ESFIN GESTION possède un attachement fort aux valeurs de l'Economie Sociale et Solidaire et privilégie une philosophie d'investissement qui veille, au-delà de l'aspect économique, au caractère humain, équitable et durable des projets financés.
- ESFIN GESTION gère le FPCI Impact Coopératif qui est labellisé Impact Investing par Bpifrance. Des lignes directrices RSE en matière de financement sont inscrites dans son règlement.
- ESFIN GESTION publie un rapport spécifique d'impact pour le FPCI Impact Coopératif et intègre un chapitre ESG dans son rapport annuel, en tant que société de gestion.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2009)

ÉQUIPE ESG (environnement, social, gouvernance)

© PHOTOS : DR



**Sophie FLAK**  
Managing Partner ESG & Digital



**Alexandre MURILLO**  
Climate Manager



**Leslie AURIOL**  
Inclusion Senior Specialist



**Margaux GIRARD**  
ESG Specialist



**Marième DIACK**  
ESG Coordinator



**Audrey LE BOURDIEC**  
ESG Analyst

ACTIFS SOUS GESTION

32 Md€ au 31/03/2022

MÉTIER S

- Private Equity
- Private Debt
- Real Assets

Contact : [esg@eurazeo.com](mailto:esg@eurazeo.com)  
Tél. : +33 (0)1 44 15 01 11

O+ : LA STRATÉGIE ESG D'EURAZEO

- Eurazeo est un des premiers groupes d'investissement à avoir intégré le développement durable au cœur de son activité **dès 2008**. L'ESG est gage de durabilité et de performance. Sa stratégie ESG 2020-2040, baptisée O+, repose sur deux engagements phares : **atteindre la neutralité nette carbone** (trajectoire de décarbonation SBTi validée) et **favoriser une société plus inclusive**. Eurazeo vise également à progresser sur l'ensemble des dimensions ESG, telles que définies par les Objectifs de Développement Durable de l'ONU. Avec O+, Eurazeo souhaite être **vecteur de changement positif** dans la société, en favorisant une prospérité partagée et durable.

L'ESG À CHAQUE ÉTAPE DU CYCLE D'INVESTISSEMENT...

- L'ESG participe pleinement à la sélection, à la transformation et à la croissance pérenne des entreprises :
  - Lors de **la phase de détection**, Eurazeo réalise des due diligences ESG sur l'ensemble des dossiers d'investissement afin d'enrichir l'analyse du secteur et de l'entreprise cible et d'avoir une compréhension renforcée des différents risques et opportunités ;
  - Lors de **la phase d'accélération**, Eurazeo demande aux sociétés dont il est actionnaire de déployer des incontournables O+ et de réaliser un reporting ESG permettant de mesurer le déploiement, les progrès et résultats des programmes ESG ;
  - Lors de **la phase de cession**, Eurazeo communique les éléments de performance ESG aux potentiels acquéreurs via l'intégration de données ESG dans les datarooms ou via des vendor due diligences.

... ET À TOUS LES NIVEAUX DE L'ORGANISATION

- L'ESG est représenté au sein du/de(s) :
  - **Conseil de Surveillance** : un comité ESG a été créé en 2014.
  - **Directoire** : l'équipe ESG est rattachée à Nicolas Huet, Secrétaire Général.
  - **Partners Committee** : Sophie Flak, qui dirige l'équipe ESG, est Managing Partner.
  - **Équipe ESG** : créée en 2008, elle est actuellement composée de six membres à temps plein.
  - **Branches d'activité** : un coordinateur ESG a été identifié dans chaque équipe d'investissement et corporate.
- Des critères ESG sont pris en compte dans les mécanismes de rémunération des :
  - **Membres du Directoire** depuis 2015 et des **membres du Partners Committee** depuis 2019.
  - **Équipes d'investissement des fonds classés Article 9 selon le règlement Disclosure**.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG

© PHOTOS : DR



**Ségolène  
DE MONTGOLFIER**  
Directrice RSE  
membre CODIR et du CI



**Sandrine  
ESCALEIRA**  
Managing PARTNER  
membre CODIR et du CI



**Ulysse  
LAROCHE**  
Investment Manager

ACTIFS SOUS GESTION  
850 M€

## EXPERTISES

- Capital Développement
- Capital Transmission
- Capital Risque
- Immobilier

**Contact :** [contact@evolem.com](mailto:contact@evolem.com)  
**Tél. :** +33 (0)4 72 68 98 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Au moment de la sélection des opportunités d'investissement : contrôle au regard de la liste des activités exclues et premier screening dirigeant.
- Une analyse des risques ESG (matrice des risques sectoriels/check-list pré-acquisition/entretien avec le dirigeant) est effectuée pour tout nouvel investissement EVOLEM. Cette analyse est opérée en interne par l'équipe d'investissement avec le soutien de l'équipe RSE.
- En fonction des risques identifiés et de leur niveau, un audit ESG pourra être diligenté en amont de la décision d'investissement. A minima, ces risques sont creusés dans le cadre des échanges avec l'équipe dirigeante (Q&A ESG).
- Les éléments d'analyse ESG sont présentés lors des comités d'investissement et pris en compte dans la décision de prise de participation.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Pour nos participations majoritaires : diagnostic ESG établi pour construire avec le dirigeant une feuille de route sur la base de ce diagnostic. Cette feuille de route fait l'objet d'un suivi régulier par l'équipe d'investissement + un Comité stratégique par an consacré aux enjeux ESG. Les dirigeants sont incentivés sur cette feuille de route.
- Au-delà du suivi individuel de chaque participation, des temps d'accompagnement collectifs sont proposés (webinars, formations) mais aussi des outils mis à disposition.
- Dès 2023, un réseau des « ambassadeurs RSE » sera constitué pour animer la démarche et favoriser l'échange de bonnes pratiques.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Notre stratégie ESG s'appuie sur 4 grands principes : Best-effort, sur-mesure, performance durable et spécifique (nous mettons en œuvre des process ESG de manière spécifique pour chacune de nos activités).
- L'ensemble du management et des équipes d'investissement sont formés aux enjeux ESG. La performance ESG compte pour 50% dans le dispositif d'intéressement de l'équipe dans son ensemble.
- L'ESG est au cœur de la stratégie d'Evolem, cette démarche est portée par la Gouvernance. Elle s'opère en transverse : investissement, immobilier et philanthropie (3 axes d'intervention via 3 fonds de dotation). La Directrice RSE anime un COPIL ESG sur la partie investissement, et des points ESG trimestriels sont effectués avec la DAF et la Direction immobilier.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Charlotte LEPETIT**  
Associée et Secrétaire Générale.



**Réjean GUERN**  
Associé.



**Jules BOSSER**  
Directeur d'Investissement

ACTIFS SOUS GESTION

400 M€

### EXPERTISES

- Sous performance
- Spin-off / buy-out complexes
- Consolidation transformante

**Contact :** charlotte.lepetit@fonds-fcde.fr

**Contact :** rejean.guern@fonds-fcde.fr

**Contact :** jules.bosser@fonds-fcde.fr

**Tél. :** +33 (0)1 80 40 04 65

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Le FCDE examine systématiquement les politiques mises en place pour traiter les enjeux ESG lors de la prise de décision d'investissement.
- Le FCDE cherche à aborder ces questions de manière proactive et pragmatique avec les équipes de management à toutes les étapes du cycle d'investissement. Cela commence au stade des due diligences jusqu'à la décision d'investissement et se poursuit jusqu'à la mise en œuvre d'un suivi régulier pour garantir les progrès sur les enjeux ESG identifiés.
- Le FCDE exclue certains secteurs dans sa politique d'investissement pour des raisons éthiques.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Au sein des participations, le FCDE travaille conjointement avec l'équipe de management à établir les objectifs ESG pertinents et quantifiables au regard de l'activité. Ces objectifs font ensuite partie intégrante du plan d'actions mis en œuvre post-investissement.
- Un Comité ESG annuel composé de deux associés et d'un conseil externe indépendant implémente la politique ESG, suit l'atteinte des objectifs et plans d'actions ESG du portefeuille.
- Le FCDE a déployé un outil digital de collecte de +150 KPIs ESG quantitatifs et qualitatifs sur le portefeuille. Les données ESG reportées par les sociétés en portefeuille sont agrégées et revues par le Comité ESG à l'échelle du Fonds.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- La démarche ESG est une composante à part entière de la stratégie d'investissement du FCDE. Le FCDE recherche par essence des thèses d'investissement à la fois créatrices de valeur et qui aient du sens et de l'utilité.
- Le FCDE vise la création de valeur durable au sein de ses participations en accélérant et pérennisant leur transformation.
- Sur la période 2015-2016 l'intégralité de l'équipe, organisée en mode projet, a conduit un travail de réflexion et de formalisation de sa politique ESG. Ce travail collectif a débouché sur des principes, des procédures et des process qui sont désormais appliqués sur chaque opération d'investissement depuis la Due Diligence jusqu'à la sortie.
- L'approche ESG est animée par une équipe de trois personnes au niveau corporate et par l'ensemble des membres de l'équipe s'agissant du process d'investissement et de suivi des participations.
- Le FCDE réalise un rapport ESG annuel dédié qui présente l'analyse et les résultats ESG au niveau du portefeuille consolidé et pour chaque société du portefeuille.
- Le FCDE est engagé auprès de France Invest pour promouvoir l'ESG et en particulier la parité femmes-hommes au sein de la communauté financière.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

**SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2015)**

*Initiative Climat International (février 2022), Commission ESG de France Invest (janvier 2022), Charte pour la Parité de France Invest (2020)*

## ÉQUIPE ESG

**ACTIFS SOUS GESTION**

**9,6 Md€**

## EXPERTISES

- Engagements dans des fonds
- Transactions secondaires
- Co-investissements

© PHOTOS : DR



**Eric DERAM**  
Managing Partner.



**Annabel VAANANEN**  
Sustainability Analyst.

**Contact :** [eric.deram@flexstonepartners.com](mailto:eric.deram@flexstonepartners.com)

**Contact :** [annabel.vaananen@flexstonepartners.com](mailto:annabel.vaananen@flexstonepartners.com)

## INTÉGRATION ESG DANS LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

- Les dimensions ESG sont intégrées de façon systématique au sein du processus d'investissement par : (i) un filtre négatif des opportunités; (ii) des due diligences approfondies selon un cadre d'analyse ESG propriétaire ; (iii) la négociation de clauses ESG contractuelles ; (iv) la mesure et le suivi d'indicateurs quantitatifs et qualitatifs ESG via la plateforme Reporting 21 ; et, (v) des reporting ESG détaillés et en ligne avec différents standards règlementaires.
- Les principaux risques et opportunités ESG sont préalablement identifiés et traités à l'aide du cadre d'analyse ESG de Flexstone ; du Materiality Map sectoriel du MSCI ESG ; des contrôles périodiques effectués par les équipes de conformité et ESG ; et par un engagement actif auprès des gérants et, en dernier recours, le désinvestissement.
- À compter de 2022, l'ambition de Flexstone est de classer tous ses nouveaux fonds éligibles (hors fonds dédiés) Article 8 ou 9 selon SFDR.

## PLAN D'ACTIONS ET RAPPORTS ESG

- La 1<sup>ère</sup> campagne de collecte de données ESG a été lancée en février 2022 en partenariat avec Reporting 21. Ce projet a pour objectif de permettre à Flexstone de suivre, analyser et rendre compte de la performance ESG des gérants en portefeuille et sociétés sous-jacentes. La plateforme Reporting 21 permet la production de rapports ESG et de mieux répondre aux demandes spécifiques des investisseurs en matière ESG

## STRATÉGIE ESG AU SEIN DE L'ENTREPRISE FLEXSTONE PARTNERS

- Flexstone a mis à jour ses politiques ESG au niveau corporate et investissement début 2022. Ces politiques sont revues annuellement par le Sustainability Committee de Flexstone. Un premier rapport ESG annuel est prévu pour fin 2022.
- Depuis 2021, Flexstone se fait accompagner par Sirsa, société de conseil spécialisée dans l'ESG, afin de renforcer et développer sa stratégie ESG au niveau de l'entreprise.
- En tant que signataire de la charte pour la Parité de France Invest, Flexstone s'engage à avoir 40 % de femmes au sein de l'équipe d'investissement d'ici 2040, et 35 % au sein du Comité d'investissement d'ici 2035.
- En 2020, les collaborateurs de Flexstone ont sélectionné quatre Objectifs de Développement Durable ('ODD' 4, 5, 8 et 13) prioritaires afin de guider nos actions en tant qu'entreprise citoyenne. Flexstone s'est engagé à soutenir des associations contribuant à l'un de ces objectifs, et à leur dédier une journée de travail par an.

## CLIMAT

- Flexstone est membre de l'Initiative Climat International depuis mars 2022 et fait partie du groupe de travail sur la formation aux risques climatiques qui développe des supports éducatifs pour les gérants et investisseurs.
- En 2022, Flexstone réalise son 1<sup>er</sup> bilan carbone dans le but d'identifier les grands postes d'émissions, de formaliser une trajectoire carbone et de définir les actions permettant de réduire l'empreinte carbone de l'entreprise.
- Flexstone s'est engagé à formaliser un objectif net zéro, conformément aux objectifs de l'Accord de Paris. Les avancées vers cet objectif seront publiés dans le rapport ESG annuel de l'entreprise.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Bénédicte D'ALIGNY**  
Directrice ESG &  
Relations souscripteurs.



**Mélissa RAKKAH**  
Analyste ESG.



**Félix DE VIDAS**  
Analyste ESG.

ACTIFS SOUS GESTION

2 Md€ au 31/12/2021

## EXPERTISES

- Capital-développement
- Capital-transmission
- Reclassement de titres

© PHOTOS : DR

**Contact :** benedicte.daligny@ca-idia.com

**Tél. :** +33 (0)1 43 23 79 99  
+33 (0)6 03 07 55 61

melissa.rakkah@ca-idia.com

**Tél. :** +33 (0)1 43 23 16 83  
+33 (0)6 15 76 36 32

felix.devidas@ca-idia.com

**Tél. :** +33 (0)1 43 23 40 97  
+33 (0)6 13 22 56 98

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Une grille ESG visant à évaluer le niveau de maturité et d'engagement de l'entreprise ciblée sur les principaux enjeux ESG est intégrée dans le processus d'instruction de chaque dossier d'investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Campagne annuelle de reporting ESG proposée à l'ensemble des participations afin de dresser un diagnostic des enjeux ESG, d'identifier et de valoriser les bonnes pratiques déjà mises en place et, de définir des axes d'amélioration de leur performance extra-financière.
- En cas de besoin, un accompagnement spécifique sur des thématiques ESG précises peut-être mené auprès de participations.
- Echanges avec le management sur les sujets RSE dans les instances de gouvernance au moins une fois par an.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- IDIA CI n'a pas recours à des vendor due diligences ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Pilotage de la stratégie ESG par une équipe ESG, en lien étroit avec un comité ESG (constitué notamment de la DG et des gérants).
- Etablissement d'un rapport annuel ESG.
- Prise en compte des paramètres ESG dans le processus d'investissement et dans le suivi long terme des participations gérées : grille ESG dans les dossiers d'investissement, insertion d'un paragraphe RSE dans les pactes d'actionnaires, campagne annuelle de reporting ESG proposée à l'ensemble des participations, accompagnement spécifique de certaines participations.
- Formation continue des équipes d'investisseurs et implication de ces derniers pour faire progresser les participations du portefeuille sur la mise en œuvre d'actions adressant leurs enjeux RSE.
- Lancement en 2019 du fonds « CA Transitions », le 1er fonds d'investissement pour compte propre, dédié aux transitions énergétique, agricole et agroalimentaire (entreprises agroalimentaires en transition vers des modes de production plus durables, entreprises de la transition énergétique, et entreprises plus jeunes proposant des solutions innovantes pour accélérer la transition des filières agricoles et agroalimentaires) et en partie labellisé Greenfin.
- Lancement en 2021 du fonds « Développement Filière Bois » dédié aux PME et ETI de toute la chaîne de valeur de la filière « Bois » (transformation, construction, production d'énergie, etc.) et bénéficiant des labels Greenfin et Relance.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS



## ÉQUIPE ESG



**Aline  
PALASI**

Secrétaire Générale.



**Amaud  
MENDELSONN**

Directeur Associé.



**François-Xavier  
OLIVEAU**

Directeur Associé  
Transformation.

ACTIFS SOUS GESTION

600 M€

## EXPERTISES

- Capital Transmission
- Capital Développement
- Small et Mid Caps  
(PME et ETI pour des tickets de 2 à 50 m€, et plus avec coinvestissement)

### Contact :

[ap@initiative-finance.com](mailto:ap@initiative-finance.com) | [am@initiative-finance.com](mailto:am@initiative-finance.com) | [fxo@initiative-finance.com](mailto:fxo@initiative-finance.com)

### Tél. :

+33 (0)1 56 89 97 00

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- En 2020, à l'occasion du lancement d'une nouvelle stratégie « Tomorrow Private Equity Fund », axée sur des ETI françaises et européennes prenant en compte la transition environnementale et les ODD dans l'évolution de leur modèle d'affaires, la société a renforcé sa démarche ESG pour l'ensemble de ses activités.
- La société conduit systématiquement une évaluation ESG des cibles lors de la phase d'investissement, adaptée à l'activité et aux caractéristiques de ces dernières. Pour les cibles de Tomorrow, cette évaluation est plus poussée sur les aspects environnementaux.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Initiative & Finance accompagne les participations dans leur démarche d'amélioration continue, en échangeant régulièrement sur les évaluations et le suivi d'indicateurs ESG.
- Pour aller plus loin dans sa démarche d'Investisseur Responsable, Initiative & Finance a sélectionné des thématiques spécifiques que sont le changement climatique, la formation, l'insertion des jeunes ainsi que la mixité et l'égalité hommes/femmes, auxquelles elle souhaite porter une attention particulière.
- En outre, Tomorrow dispose de ressources dédiées au suivi des indicateurs extra-financiers et à l'accompagnement des démarches de transformation des sociétés en portefeuille.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Au cas par cas.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Les valeurs d'Initiative & Finance reposent sur la loyauté, la simplicité, la conviction et le collectif.
- La société est signataire des chartes France Invest. Elle est également l'un des premiers signataires de la Charte pour la Mixité de France Invest. De même, Initiative & Finance est signataire des PRI.
- Initiative & Finance est sensible aux enjeux ESG dans le montage et la gestion de ses opérations. En 2020, la société a mis à jour et renforcé la charte définissant l'intégration des composantes ESG dans sa politique et sa démarche d'investissement, formalisée en 2015.
- Fin 2020, la société a lancé une nouvelle stratégie Tomorrow, tournée vers des sociétés françaises et européennes motrices dans la transition environnementale et les ODD dans l'évolution de leur modèle d'affaires, de leur organisation et de leur mode de production. Une méthodologie spécifique s'appuyant sur une démarche d'impact a été développée dans le cadre de ce fonds.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG

**Anthony DUBUT**

Président.

**Pauline ELOY**Directrice  
d'investissement.**Clémentine BONVALLET**Responsable  
administrative.**ACTIFS SOUS GESTION****300 M€**

## EXPERTISES

- Capital-transmission
- Capital-développement

© PHOTOS : DR

**Contact :** pauline.elay@innovafonds.fr | clementine.bonvallet@innovafonds.fr | **Tél. :** + 33 (0)1 84 79 49 80

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Au cours de la phase d'investissement, InnovaFonds identifie les risques et opportunités liés aux enjeux ESG et les intègre dans son memorandum d'investissement ; ces travaux influencent la décision d'investissement.
- Un bilan carbone est systématiquement réalisé aux côtés du Management, afin de sensibiliser et former les équipes aux sujets environnementaux, et mettre en place un plan d'actions régulièrement suivi.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- InnovaFonds conduit une démarche ESG opérationnelle active au sein de ses participations qui repose sur la définition d'objectifs adaptés et spécifiques à chacune d'entre elles.
- La thématique ESG, au cœur de notre stratégie d'investissement, est discutée autant que besoin et au minimum une fois par an dans le cadre du conseil de surveillance. L'équipe de gestion veille au renforcement de la démarche ESG au sein des participations et suit les progrès réalisés :
  - Mise en place de politiques de réduction de l'empreinte environnementale (modernisation des processus industriels, lean manufacturing) et de démarches d'éco-conception ;
  - Mise en place de plans de formation pour faire grandir les équipes ;
  - Mise en place d'initiatives afin d'améliorer les conditions de travail des collaborateurs et garantir leur sécurité ;
  - Mise en place d'une gouvernance équilibrée et de mécanisme de partage de la création de valeur ;
  - Mise en place de mécanismes favorisant l'accès au capital des salariés.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- InnovaFonds est signataire de la charte de France Invest (2014) ainsi que les PRI (2016), a rejoint l'Initiative Climat International (2019) et adhéré à la Charte Parité de France Invest favorisant la mixité (2020).
- InnovaFonds a formalisé sa charte ESG depuis 2015 qui s'articule autour de la protection de l'environnement, la santé et sécurité au travail, et l'éthique professionnelle. Quatre membres de l'équipe sont désignés responsables du suivi de la politique ESG.
- Depuis 2016, InnovaFonds diffuse un rapport ESG annuel à ses souscripteurs intégrant une grille de notation permettant de « benchmarker » les participations et un suivi de l'impact du portefeuille sur les objectifs de développement durable (ODD).
- Une personne de l'équipe anime le groupe de travail décarbonation de la Commission Industrie de France Invest, et participe à 2 groupes de la Commission Sustainability : décarbonation et initiative climat.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG

© PHOTOS : DR



**Karine FRANÇOIS**  
Secrétaire Générale



**Nathalie TRIOLET**  
Directeur d'Investissement



**Geneviève BLANC**  
Directeur d'Investissement



**Vincent BROUSSE**  
Directeur d'Investissement



**Marion PEREZ**  
Contrôleur de gestion



**Emma RIBES**  
Chargée d'Affaires

**SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2020)**

**ACTIFS SOUS GESTION**

**480 M€** gérés/conseillés

## EXPERTISES

- Capital transmission
- Capital développement
- Capital risque

**Contact :** karine.francois@irdi.fr  
**Contact :** genevieve.blanc@irdi.fr  
**Contact :** marion.perez@irdi.fr  
**Contact :** nathalie.triolet@irdi.fr  
**Contact :** vincent.brousse@irdi.fr  
**Contact :** emma.ribes@irdi.fr  
**Tél. :** +33 (0)5 81 317 320

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- IRDI CAPITAL INVESTISSEMENT considérant que les critères extra-financiers sont essentiels a formalisé son approche d'investisseur responsable en renforçant la prise en compte des enjeux ESG à toutes les étapes du processus d'investissement et s'engage dans l'accompagnement de ses participations et l'encouragement à la mise en place de bonnes pratiques dans une démarche d'amélioration continue.
- Dans ce cadre, une analyse détaillée des enjeux ESG matériels est réalisée lors des diligences en amont d'un investissement, puis pendant la phase de détention de la participation, en s'appuyant sur une liste exhaustive de critères construits de manière à être objectifs et auditable.
- Une clause ESG est incluse systématiquement dans le pacte d'actionnaires à l'occasion d'un investissement dans une participation, mentionnant l'existence de la politique d'investissement responsable. En signant le pacte d'actionnaires, les participations s'engagent à mettre en œuvre le plan d'actions, à informer périodiquement de leurs actions et à répondre aux questionnaires ESG dans les délais applicables.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Cette analyse de critères ESG est établie pour évaluer la maturité des participations dans la prise en compte de ses enjeux ESG et encourager les entreprises du portefeuille à saisir les opportunités ESG dans leurs activités et sur l'ensemble de leur chaîne de valeur pendant toute la durée de l'investissement. IRDI CAPITAL INVESTISSEMENT adapte son degré de prise en compte des critères ESG aux spécificités de chaque entreprise et de son secteur d'activité.
- Le dirigeant s'engage à s'inscrire dans une démarche de progrès pour que la Société et ses Filiales exercent leurs activités dans des conditions conciliant intérêt économique et responsabilité sociétale de l'entreprise. Il s'engage en outre à faire un point d'avancement de la politique ESG au moins une fois par an.
- IRDI CAPITAL INVESTISSEMENT apporte une attention particulière aux problématiques ESG tout au long de la détention de ses participations et s'est engagé à accompagner et faire progresser les participations sur les thématiques ESG au travers d'échanges réguliers avec les dirigeants, lors de votes en conseil d'administration, en assemblée générale ou au sein d'un organe de gouvernance dont il est membre.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- IRDI CAPITAL INVESTISSEMENT est pleinement convaincue que la prise en considération des enjeux extra-financiers, en finançant un monde durable, contribue à maîtriser le niveau de risque des investissements. L'intégration de ces enjeux dans les décisions d'investissement est fondamentale pour identifier les risques et opportunités et pour assurer que les Fonds sous gestion ainsi que les Sociétés des différents portefeuilles exercent leurs activités dans des conditions conciliant intérêt économique et responsabilité sociétale de l'entreprise.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Stanislas SALAÜN  
DE KERTANGUY**

Head of ESG.

**Contact :**

stanislas.salaundekertanguy@lbofrance.com

**Tél. :** + 33 (0)1 40 62 76 05

## ACTIFS SOUS GESTION

6 Md€

## EXPERTISES

- LBO small cap
- LBO mid market
- Immobilier
- Dette & financement infra.
- Venture

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- LBO France applique une politique d'exclusion cohérente avec ses valeurs et son approche éthique.
- Pour toutes ses stratégies, LBO France procède systématiquement à une analyse ESG et climat en amont des décisions d'investissement. Initiée et menée par l'équipe d'investissement, avec le concours du Responsable ESG et d'experts externes si nécessaire, cette analyse des risques et opportunités ESG est présentée en Comité d'investissement. Elle sert à la construction d'un plan d'actions ESG adapté, pertinent et réaliste pour chaque participation.
- LBO France intègre des informations ESG dans les documents de cession et étudie au cas par cas l'opportunité de mandater des consultants externes spécialisés pour une Vendor Due Diligence ESG.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- LBO France travaille régulièrement avec les différentes équipes dirigeantes. Le plan d'actions pluriannuel fait l'objet d'un suivi régulier dans les instances de gouvernance par l'équipe d'investissement avec le concours du Responsable ESG.
- LBO France partage une veille réglementaire et méthodologique sur les sujets ESG ainsi que des bonnes pratiques avec les participations.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- LBO France a établi une charte ESG dès 2011, régulièrement actualisée, signé la charte France Invest et la charte France Invest 2020 sur la parité. Tous les collaborateurs sont signataires du code de déontologie de la Société.
- La stratégie ESG de LBO France, pilotée par un Comité ESG issu du Conseil d'administration, repose sur une très forte implication des équipes d'investissement, qui sont au cœur de l'analyse et de la prise de décision en matière ESG. Cette stratégie ESG est déclinée dans toutes les activités d'investissement (midcap, smallcap, immobilier, venture, infrastructures) selon les spécificités de chacune en matière de risques et d'opportunités de création de valeur ESG. L'approche de plateforme d'investissement enrichit la réflexion et encourage le partage d'informations ESG entre activités.
- LBO France a lancé dès 2015 une activité de capital-risque dans la santé digitale centrée sur la contribution sociétale et NewStone, un fonds de PropTech avec la même finalité en 2020. NewStone est le premier fonds classé Article 9 SFDR de LBO France. Dans le même esprit, elle a initié fin 2020 une activité d'investissement en Afrique.
- LBO France inclut dans ses rapports de gestion à destination des investisseurs des données ESG qualitatives et quantitatives. La société publie par ailleurs un rapport ESG à compter de 2022.
- LBO France participe aux commissions Sustainability et Talents et Diversité de France Invest.
- LBO France a remporté le prix « ESG Développement Durable » aux Grands Prix 2017, 2018 et 2020 de P. E. Magazine.

## CLIMAT

- LBO France est l'un des Membres Fondateurs de l'Initiative Climat 2020 (IC20), lancée en 2015 et devenue Initiative Climat International en 2019. La société a effectué son propre bilan carbone et pilote son plan d'actions.
- Dans l'activité Immobilier, LBO France a signé en octobre 2016 la Charte pour l'efficacité énergétique des bâtiments tertiaires publics et privés initiée par le Plan Bâtiment Durable.
- LBO France a lancé VITA, une activité de financement de la transition énergétique et climatique ciblant les marchés de l'Europe du sud et en tout premier lieu l'Italie. LBO France a adhéré aux Equator Principles pour cette activité. Le programme de financement lancé en juin 2022 est en cours de certification selon la Climate Bonds Initiative.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS



## ÉQUIPE ESG

© PHOTOS : DR



**Olivier LANGE**  
Président



**Philippe MORDO**  
Directeur Général



**Camille ROUX**  
Responsable des Relations Investisseurs



**Ermise PEREZ**  
Responsable ESG



**Vincent PECENICIC**  
Contrôleur interne

**SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2012)**

**ACTIFS SOUS GESTION**  
**2,5 Md€**

## EXPERTISES

- Private Equity (Buyout, Growth)
- Private debt (Unitranche, Dette Senior, Mezzanine)

**CONTACT : Camille Roux**, Responsable des Relations Investisseurs : [camille.roux@lfpi.fr](mailto:camille.roux@lfpi.fr) | **Tél :** +33 (0)1 58 36 44 04

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les équipes de LFPI Gestion effectuent des analyses préliminaires et des études approfondies sur les problématiques ESG durant les due diligences. Les éventuels risques y sont identifiés et une liste d'exclusion est élaborée.
- Ces référentiels ESG sont systématiquement intégrés dans les décisions des Comités d'Investissement ; de même que les conclusions ESG communiquées dans le memorandum d'investissement.
- Au moment de l'investissement, l'équipe de gestion partage avec la participation des objectifs, des politiques et des pratiques ESG et intègre certaines clauses ESG dans son accord d'investissement.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS ET DES GÉRANTS

- Durant toute sa période de détention, LFPI Gestion, actionnaire actif et partenaire des équipes de management, intègre les sujets ESG dans l'ordre du jour des Comités de Surveillance, suit régulièrement les indicateurs ESG et en analyse leur évolution. Au-delà du suivi des indicateurs ESG, des projets structurants sont mis en œuvre en cohérence avec les activités des sociétés en portefeuille.
- LFPI Gestion partage et collabore auprès de ses investisseurs engagés dans une démarche ESG en leur adressant un reporting annuel et en renseignant leur propre questionnaire.
- Au moment de la sortie, les performances ESG sont mises en avant dans les documents de cession. Des Vendor Due Diligences dédiées exclusivement à l'ESG sont, dans certains cas, réalisés et les initiatives ESG des sociétés du portefeuille sont présentées lors des réunions de *Management Presentations*.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- LFPI Gestion a pour objectif d'être un acteur de la transformation et de la croissance pérenne des entreprises qu'elle accompagne et s'engage dans une démarche de dialogue avec ses investisseurs.
- LFPI Gestion fait de l'ESG un axe fort de sa création de valeur et récolte chaque année des données extra-financières qui lui permettent d'analyser les performances environnementales, sociales et de gouvernance des sociétés de son portefeuille et implémenter avec elles des projets concrets et bénéfiques en matière ESG. Les sociétés du portefeuille de LFPI Gestion bénéficient ainsi d'un accompagnement solide qui leur permet de faire évoluer leur performance extra-financière, de devenir elles-mêmes des acteurs responsables et de contribuer à l'économie durable.
- LFPI Gestion a signé en 2012 les UNPRI (Principe de l'Investissement Responsable des Nations Unies) et s'oblige à mettre en œuvre une démarche ESG au sein de la société de gestion et des sociétés du portefeuille des Fonds.
- Au sein de l'AFG (Association Française de la Gestion financière), LFPI Gestion prend part aux différentes actions entreprises par les groupes de travail de la commission ESG de l'AFG.

## CLIMAT

- En 2019, LFPI Gestion a renforcé son engagement par la signature de l'ICI (Initiative Climat International, anciennement IC20) relatif à la lutte contre le changement climatique.
- LFPI Gestion participe de manière active à des groupes de travail (GT1 : Matérialité de l'enjeu climat et GT2 : Sensibilisation des Managers et dirigeants).

TÉLÉCHARGEZ LA FICHE





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

**SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2013)**

## ÉQUIPE ESG



**Ladislav SMIA**  
Head of ESG



**Romain TOUYÉ**  
ESG Analyst

ACTIFS SOUS GESTION

580 M€

## EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement

**Contact :** ls@mboandco.com

**Contact :** rt@mboandco.com

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Contrôle de la conformité avec la liste d'exclusion établie par MBO & Co ;
- Identification par l'équipe ESG des enjeux clés relatifs à chaque opportunité d'investissement. Les enjeux identifiés et les préconisations associées sont partagés avec l'équipe de montage en Comité d'Investissement ;
- Réalisation systématique de DD ESG en phase pré-deal.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- MBO & Co collecte les datas et suit les performances ESG de chaque participation sur la plateforme digitale Reporting21. Les sociétés en portefeuille remplissent annuellement un questionnaire permettant d'évaluer les principales informations qualitatives, quantitatives et actions mises en œuvre, et d'évaluer si des risques ou litiges ESG ont été identifiés ;
- La feuille de route ESG, intégrée au plan stratégique, est pilotée par le management et suivie par le Conseil de Surveillance.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- MBO & Co réalise une vendor due diligence ESG en cas d'enjeu matériel ;
- Les enjeux ESG et le niveau de maturité de la société sont systématiquement intégrés dans le mémorandum de cession.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- MBO & Co est engagée à délivrer à ses investisseurs de la performance long-terme en consolidant les sociétés dans lesquelles elle investit grâce à une approche active et responsable de l'actionariat ;
- MBO & Co accompagne les entrepreneurs dans des projets de transformation positive selon trois axes prioritaires :
  - La prise en compte des meilleures pratiques sociales: mixité, marque employeur, formation, partage de la valeur. MBO & Co, en ligne avec son ADN, accorde une place importante aux sujets d'organisation et de marque employeur dans ses participations ;
  - L'engagement pour la préservation de l'environnement: décarbonation, préservation des ressources naturelles;
  - La mise en place d'une gouvernance professionnelle, responsable et éthique : nomination systématique d'administrateurs indépendants, pilotage du plan de progrès ESG dans le cadre de la feuille de route stratégique.

## STRATÉGIE CLIMAT

- Signataire et contributeur de l'Initiative Climat International, MBO & Co a mis en place une stratégie Climat et opère un bilan carbone scopes 1&2 sur l'ensemble des sociétés en portefeuille, et scope 3 sur les sociétés pour lesquelles l'enjeu est matériel. La société de gestion réalise également un bilan carbone scopes 1 à 3 sur l'ensemble de ses activités, et un plan de réduction est entrepris.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## EQUIPE SUSTAINABILITY



**Hervé FONTA**  
Président



**Sarah  
MATHIEU-COMTOIS**  
Directeur Sustainability



**Cristel EBROUSSARD**  
Directeur Administratif

## ACTIFS SOUS GESTION

1 Md€

## EXPERTISES

- Capital Transmission
- Capital Développement
- Capital Croissance
- Immobilier

### Contact :

[smathieu-comtois@meanings.com](mailto:smathieu-comtois@meanings.com)

Tél. : +33 (0)1 83 75 50 47

## INVESTISSEUR HUMAINEMENT RESPONSABLE® : STRATEGIE SUSTAINABILITY 2022-32

- Les valeurs d'Investisseur Humainement Responsable® sont, depuis la création de Meanings Capital Partners, des principes fondateurs sur lesquels la plateforme s'est construite et se développe aujourd'hui. Son portefeuille actuel, composé d'entreprises impactantes et de dirigeants engagés, en est la démonstration. Sa stratégie Sustainability 2022-32, qui s'appuie sur les standards les plus exigeants, vient renforcer cet engagement en définissant des objectifs quantitatifs et tangibles.

### GOVERNANCE TOURNÉE VERS L'AVENIR

- **Société de gestion** : Carried interest conditionné à l'atteinte d'objectifs Sustainability.
- **Portefeuille Private Equity** : Rémunérations variables de 100% des dirigeants alignées sur des objectifs de performance Sustainability ; 100% des plans de création de valeur intégrant des leviers autour d'enjeux Sustainability.
- **Portefeuille Real Estate (Label ISR)** : Intégration complète des notions de risque climatique physique ; 100% des business plans intègrent des leviers d'amélioration Sustainability ; engagement des prestataires.

### ACTION POUR LE CLIMAT

- Alignement de tout le portefeuille de Meanings Capital Partners (Mid Cap, Growth et Real Estate) avec une trajectoire 1,5°C, afin de contribuer à l'atteinte des objectifs des Accords de Paris.
- **Portefeuille Private Equity** : 100% du capital investi avec une trajectoire de décarbonation validée par la Science-Based Target initiative (SBTi) d'ici 2032.
- **Portefeuille Real Estate (Label ISR)** : Décarbonation des actifs alignée avec la trajectoire 1,5°C définie pour le secteur de l'immobilier (intensité par m²).

### DIVERSITÉS, ÉQUITÉ ET INCLUSION

- **Société de gestion** : 25% de femmes dans les comités d'investissement et 40% dans les équipes ; 100% de nos processus de recrutement ouverts à des profils diversifiés ; 100% de nos collaborateurs avec des plans de formation intégrant les sujets Sustainability.
- **Portefeuille Private Equity** : 40% de femmes au sein des comités exécutifs.
- **Portefeuille Real Estate (Label ISR)** : Faire mieux que le secteur en terme d'emploi de personnes en situation de handicap et d'insertion sur les chantiers et dans la gestion des actifs.

# INVESTISSEUR HUMAINEMENT RESPONSABLE® : APPROCHE D'INVESTISSEMENT ET D'ACTIONNARIAT

## PROSPECTION ET DUE DILIGENCE

- L'équipe Sustainability participe systématiquement aux Comités d'investissement pour apporter son expertise des sujets et s'assurer que les décisions prises intègrent bien les notions d'opportunités et de risques Sustainability.

### 1. Analyse préliminaire

Objectif : Exclure les secteurs en décalage par rapport à nos valeurs et prioriser les sociétés présentant un potentiel d'impact positif.

- Filtres sectoriels exclusifs.
- Filtres inclusifs permettant de valoriser des pratiques opérationnelles et/ou des produits et services à fort impact.

### 2. Analyse approfondie

Objectifs : (1) Comprendre l'impact et la performance de la société sur les enjeux Sustainability les plus matériels au regard de son modèle d'affaire et sur les enjeux fondamentaux pour Meanings Capital Partners (gouvernance, climat, diversités et inclusion) ; (2) Anticiper une trajectoire de progression et une roadmap Sustainability à cinq ans.

- Due diligence dédiée ou intégrée selon les enjeux, avec le support d'experts.
- Intégration d'engagements dans la philosophie de l'association avec les dirigeants (shareholder agreement).

## ACCOMPAGNEMENT

### 1. Plan à 100 jours et roadmap Sustainability

Objectifs : (1) Intégrer les actions prioritaires au plan de création de valeur ; (2) Définir et adopter, avec l'équipe dirigeante et en Board, une roadmap Sustainability à 5 ans, intégrant systématiquement un plan de décarbonation, et des KPIs associés.

### 2. Support opérationnel et stratégique

Objectif : Accompagner la transformation durable du portefeuille.

- Nomination d'un Head of Sustainability et Impact ou Chief Sustainability Officer.
- Echange régulier et support ad hoc sur les enjeux les plus matériels avec l'équipe dirigeante.
- Définition du plan de décarbonation et validation par la Science-Based Target initiative (SBTi).
- Suivi annuel de la performance via un bilan quantitatif et qualitatif, avec ajustement de la roadmap, et validation en Board.

## CESSION

- VDD et partage de KPIs Sustainability : Valorisation de la performance Sustainability et impact.

Objectif : Faire le bilan des réalisations et des perspectives pour l'avenir.

- Mise à disposition de données Sustainability pour les acquéreurs potentiels.
- Réalisation d'un rapport pour valoriser les progrès réalisés et offrir une vision claire des projets en cours et upsides pour le futur (Vendor Due Diligence).



France Invest : signataire de la charte d'engagements des investisseurs pour la croissance en 2018, et signataire de la charte pour favoriser la parité femmes-hommes en 2021.  
Level 20 : sponsor de Level 2020 depuis 2021 - iCL : membre de l'Initiative Climat Internationale depuis 2022.

**SIGNATAIRE DES PRI : YES (2020)**

## ÉQUIPE ESG



**Christine DEMODE**  
President



**Caroline FOLLEAS**  
Partner



**Jacques BAUDOIN**  
Finance manager

© PHOTOS : DR

## ACTIFS SOUS GESTION

1,1 Mds € à juin 2022

## EXPERTISES

- capital risque
- capital développement
- capital transmission
- co-investissement

### Contact :

christine.demode@merieux-partners.com  
caroline.folleas@merieux-partners.com  
jacques.baudoin@merieux-partners.com

## L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE EST AU CŒUR DE NOTRE APPROCHE

- La due-diligence ESG consiste d'une part à faire le lien entre l'activité de l'opportunité considérée et les objectifs de développement durable des Nations Unies, et d'autre part à établir une analyse des risques et opportunités de création de valeur ESG. L'analyse risques/ opportunités est réalisée à partir des guides sectoriels du SASB (Sustainability Accounting Standards Board) et par nos échanges avec le management de la société dans laquelle nous considérons un investissement.
- Le dossier de due-diligence ESG est présenté au comité d'investissement, tout comme les autres travaux (due-diligence financière, fiscale, sociale, stratégique, commerciale...). Si un sujet ESG de nature matérielle est identifié, il doit pouvoir être résolu via un « plan de progrès » ; dans l'hypothèse où nous identifions qu'un sujet ESG matériel ne peut pas être résolu en phase de détention, alors l'opportunité est abandonnée. Cette décision est formalisée dans le procès-verbal du comité d'investissement. Dans notre secteur d'investissement, les abandons à ce stade du processus, sont essentiellement liés à des questions relatives à la gouvernance.
- Mériex Equity Partners s'appuie sur les compétences de prestataires externes quand il le faut (exemples : définition de plans progrès, plans de décarbonation,...).

## UN ACCOMPAGNEMENT DE NOS SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE AU QUOTIDIEN

- **Plan de progrès** : pendant la première année de la période d'investissement et en partenariat avec le management, un plan de progrès est défini. Le plan est construit de sorte à prioriser les sujets par ordre d'importance. Ce travail s'appuie sur les analyses risques/ opportunités menées lors de la phase de due-diligence ESG.
- **Reporting des indicateurs ESG** : la société de gestion établit un reporting ESG annuellement pour chacun des fonds lancés depuis notre agrément AMF obtenu le 5 juin 2018. Ce reporting intègre des indicateurs quantitatifs standards mais aussi des bonnes pratiques au niveau des sociétés du portefeuille. Notre nouveau fonds de Growth Buyout est catégorisé comme article 8 selon la réglementation SFDR.
- **Remontée des incidents** : l'équipe dispose d'une plateforme de remontée des incidents ESG matériels, c'est-à-dire, tout événement pouvant avoir un impact matériel sur l'investissement et/ou ses actionnaires, en particulier mais non exclusivement en termes de santé publique, d'environnement, de litiges en droit social ou en éthique des affaires.

## UNE VISION STRATÉGIQUE

- La démarche ESG est au cœur de notre approche d'investissement. La société de gestion investit exclusivement dans les domaines de la santé et de la nutrition. Nous veillons à atteindre les objectifs de développement durable n°3 et / ou 12 des Nations Unies (soit respectivement « bonne santé et bien-être » et une « consommation et production responsables »).
- Par ailleurs, une partie significative de la rémunération variable du comité exécutif de la société de gestion dépend de l'atteinte de critères ESG.

## LA PRISE EN COMPTE DU CLIMAT DANS L'OPTIQUE DE RÉDUIRE L'EMPREINTE CARBONE DES SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

- Mériex Equity Partners est membre de l'Initiative Climat Internationale depuis 2022.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Patrick  
EISENCHTETER**  
Associé Gérant.



**Alexandre  
LE CHEVALLIER**  
Directeur  
d'Investissement et  
Responsable ESG.

**Contact :** [pe@motion-ep.com](mailto:pe@motion-ep.com)

**Tél:** + 33 (0)1 53 83 79 10

**Contact :** [alechevallier@motion-ep.com](mailto:alechevallier@motion-ep.com)

**Tél:** + 33 (0)1 53 83 79 10

ACTIFS SOUS GESTION

1 Mds €

## EXPERTISES

- Capital-investissement
- LBO

## LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Motion s'engage à prendre en compte les enjeux ESG et Climat dans sa stratégie d'investissement, et en particulier dans la sélection des opportunités d'investissement (les secteurs d'activité non compatibles ou potentiellement à risque sont exclus).
- L'équipe d'investissement mène une analyse de la matérialité et des risques lors de la phase de due diligence. Un audit ESG est systématiquement réalisé par un conseil externe afin d'approfondir notre analyse préliminaire.

## ACCOMPAGNEMENT DES PARTICIPATIONS

- Conjointement avec l'équipe dirigeante, une feuille de route identifiant les actions prioritaires à mener est rédigée.
- Pour toutes les participations, la société de gestion exige l'inclusion de l'information extra-financière (y compris des indicateurs quantitatifs) dans les rapports au Conseil de Surveillance.
- Enfin, nous encourageons activement les échanges de bonnes pratiques entre nos participations, via des réunions de sensibilisation et des workshops.
- Suite à l'adhésion à l'Initiative Climat International, un suivi du bilan carbone des sociétés en portefeuille est réalisé.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors de la sortie d'une participation, Motion Equity Partners réalise une vendor due diligence ESG afin de souligner les initiatives et progrès réalisés, et de valoriser l'engagement de l'équipe dirigeante

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Nos engagements ESG & Climat s'articulent autour de quatre grands piliers :
  - Intégration des enjeux ESG & Climat tout au long du cycle d'investissement.
  - Sensibilisation et implication de toute l'équipe Motion pour faire de l'ESG une réalité au sein de la société de gestion et être valeur d'exemple pour les participations.
  - Transparence vis-à-vis de nos investisseurs sur nos pratiques ESG, notamment au travers d'un Rapport d'Impact Annuel.
  - Soutien et promotion active des bonnes pratiques au sein de notre écosystème.
- L'équipe ESG se compose de six personnes de toutes séniorités, de l'Analyste à l'Associé, avec une implication forte et volontaire de l'équipe d'investissement.
- Motion Equity Partners est signataire de la Charte d'Engagement des Investisseurs pour la Croissance de France Invest, des Principles for Responsible Investment (PRI), de l'Initiative Climat International et de la Charte Parité de France Invest, et est par ailleurs partenaire d'Ecotree (sensibilisation climat) et de l'association Article 1 (promotion de la diversité).



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Joanna TIRBAKH**  
Directrice ESG.



**Hervé CHUNG**  
Analyste ESG.



**Héloïse SERVETTAZ**  
Analyste ESG.

**ACTIFS SOUS GESTION**  
5,8 Md€

### EXPERTISES

- LBO mid caps
- Capital-développement

#### Contact :

joanna.tirbakh@naxicap.com

Tél. : +33 (0)1 84 79 72 34

herve.chung@naxicap.com

Tél. : +33 (0)1 84 79 72 59

heloise.servetta@naxicap.com

Tél. : +33 (0)1 84 79 72 08

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT ET VDD

- L'analyse des enjeux ESG est adaptée au regard des caractéristiques de la cible étudiée (taille, secteur, modèle d'affaires, investissement majoritaire ou minoritaire).
- Depuis 2015, les équipes identifient les principaux risques et opportunités ESG avant chaque investissement. En tant que signataire de l'Initiative Climat International, l'analyse intègre également une revue des enjeux relatifs au climat. Dans le cas d'un investissement majoritaire, ces travaux sont complétés par un audit ESG, incluant des recommandations détaillées à court et moyen terme.
- Les résultats de ces travaux sont présentés dans le mémo d'investissement et discutés lors du comité d'investissement.
- Une clause ESG est intégrée aux pactes d'actionnaires ; les entreprises s'engagent à transmettre chaque année des informations ESG et à informer régulièrement le Conseil de Surveillance des actions mises en place.
- Depuis 2017, une VDD ESG est produite sur tout projet de cession faisant l'objet d'une VDD financière.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Naxicap s'est engagée à accompagner et faire progresser ses participations sur les thématiques ESG. Les équipes construisent et formalisent avec les dirigeants des engagements et plans d'actions ESG.
- La roadmap ESG est abordée et évaluée au moins une fois par an par les Conseils de Surveillance des sociétés du portefeuille.
- Naxicap s'est dotée d'un comité RSE évaluant le degré d'avancement des roadmaps ESG des participations, les risques et opportunités identifiés et les besoins d'accompagnement.
- Naxicap utilise un outil en ligne de reporting ESG, permettant de suivre annuellement 160 indicateurs ESG pour nos investissements majoritaires et 30 indicateurs pour nos investissements minoritaires.

## STRATÉGIE ESG

- Naxicap a adopté, depuis 2015, un ensemble de procédures, dont l'application est contrôlée par son Middle Office, intégrant les principaux enjeux ESG tout au long du cycle d'investissement.
- Naxicap s'engage à accompagner les sociétés du portefeuille dans un process d'amélioration continue de leur performance extra-financière.
- Naxicap a publié sa politique ESG et produit annuellement des rapports ESG à destination des Investisseurs.
- Naxicap sensibilise ses collaborateurs grâce à des formations animées par l'équipe ESG et des experts ESG externes.

## CLIMAT

- Naxicap s'est engagée à progressivement réduire les émissions carbone de ses participations pour lesquelles cet enjeu est matériel, en signant la charte de l'IC International en 2016.
- Naxicap a intégré de nouveaux indicateurs dans son questionnaire ESG annuel pour estimer les émissions de scope 1, 2 & 3 de ses participations et construire un plan de réduction et une trajectoire à mettre en oeuvre.



Naxicap Partners est un acteur français du Private Equity qui intervient dans tous les secteurs d'activité, essentiellement dans des opérations de LBO majoritaires, avec un horizon de liquidité compris entre 5 et 7 ans.

**Nous intervenons sur des entreprises en croissance, avec des équipes de management fortes et impliquées, pour financer des projets de développement ambitieux.**

Nous bâtissons avec les dirigeants d'entreprise une association durable fondée sur la confiance et le respect.

## NOS INVESTISSEURS

COMPTE DE TIERS  
**72%**



COMPTE PROPRE  
(Groupe BPCE)  
**28%**

Naxicap Partners accorde une grande importance à la croissance durable des sociétés de son portefeuille sous gestion. Nous considérons qu'une approche éthique et à long-terme des investissements est un facteur clé de développement et est créateur de valeur. Naxicap Partners valorise et encourage les initiatives visant à réduire l'impact environnemental, à favoriser une gouvernance équilibrée et à améliorer les processus internes afin de réduire les risques. Nous nous engageons à soutenir les actions responsables en travaillant avec nos équipes, nos investisseurs, nos participations et leurs salariés.

Naxicap Partners, filiale de Natixis Investment Management, gère 5,8 milliards d'euros d'actifs et regroupe 95 collaborateurs, répartis sur 5 bureaux : à Paris, Lyon, Nantes, Toulouse et Frankfurt. Nous intervenons principalement en France, au Benelux, en Allemagne et en Espagne.

Signatory of:



## ÉQUIPE ESG



**Otto Kern**  
ESG Officer.



**Laurie CAMERON**  
ESG Officer.



**Frederike KRESS**  
ESG Associate.

ACTIFS SOUS GESTION

€22,4Bn

EXPERTISES

● LBO

**Contact :**

[esg.team@paipartners.com](mailto:esg.team@paipartners.com)

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- L'équipe ESG procède systématiquement à des analyses ESG pré-investissement dont le résultat est présenté sous forme de mémo ESG au Comité d'Investissement. Cette analyse se fait en collaboration avec l'équipe d'investissement, et avec l'aide ponctuelle de consultants.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES ENTREPRISES EN PORTEFEUILLE

- PAI Partners réalise une induction ESG, après chaque investissement réalisé et élabore un plan d'action ESG spécifique à chaque société.
- La société de gestion suit ses participations à travers des campagnes annuelles de reporting où elle recense entre 120 et 140 indicateurs. Cette campagne de reporting, couplée à une discussion poussée avec les référents ESG de chaque participation, permet d'élaborer avec chacune d'entre elles un plan d'action ESG, discuté chaque année au conseil d'administration de la société, ainsi qu'un dashboard spécifique de performance.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- PAI Partners fournit en dataroom une VDD ESG constituée d'un plan d'action ESG mis à jour, un rapport de progrès et un pack de documents relatifs à l'ESG transmis par la société durant la période de détention. Dans certains cas, la VDD peut être réalisée par des consultants externes.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- En 2011, la société de gestion a créé un PAI Sustainability Club où les sociétés en portefeuille se réunissent une fois par an pour échanger sur des sujets ESG. La 21<sup>e</sup> édition a été organisée en janvier 2022.
- PAI Partners effectue des revues de portefeuille ESG depuis 2011, et publie un Sustainability Report, à destination de ses investisseurs, chaque année.
- Depuis 2014, PAI Partners dispose d'une équipe dédiée à l'ESG.
- Depuis 2017, PAI Partners organise une fois par an un «ESG Lab» afin de discuter et partager avec ses investisseurs autour de l'investissement responsable. En 2021, cet ESG Lab a été transformé en une plateforme digitale, construite pour améliorer le dialogue avec les investisseurs et l'écosystème sur une problématique d'actualité : <https://esglab.paipartners.com>.

## CLIMAT

- PAI Partners est l'un des cinq signataires fondateurs de l'initiative Carbone 2020 lancée en novembre 2015.
- PAI Partners évalue chaque année l'empreinte carbone de l'ensemble de ses participations en prenant en compte ses émissions directes et indirectes (scope 1,2 et 3), évalue leur exposition aux risques physiques et de transition, et construit une feuille de route climat (incluant des objectifs de réduction en ligne avec les accords de Paris) pour ses sociétés les plus émettrices.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



© PHOTO : DR

**Sylvie LEPETIT**Directrice  
Administrative et  
Financière.

ACTIFS SOUS GESTION

350 M€

## EXPERTISES

- Retournement
- Situations complexes

**Contact :** sylvie.lepetit@perceva.fr**Tél. :** +33 (0)1 42 97 19 86

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Les considérations ESG sont prises en compte dans la phase Due Diligence pour anticiper et cibler les enjeux des années à venir et en préparation de l'accompagnement des participations.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Chaque année, un questionnaire ESG est renseigné par chacune des participations recensant des indicateurs et des plans d'actions.
- Les pistes d'amélioration ESG de chacune des Participations ont été identifiées.
- L'audit mené courant 2018-2019 auprès de chacune de nos participations par un acteur de premier plan a permis l'établissement d'une feuille de route sous l'angle des ODD (Objectifs de Développement Durable). Cette feuille de route est suivie annuellement dans le cadre des exercices budgétaires.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Perceva, Investisseur cherchant une valeur durable, porte une attention depuis toujours aux problématiques ESG et a formalisé sa politique depuis 2017, mise à jour en 2019.
- Perceva a réalisé plusieurs audits complets des problématiques ESG au sein de ses participations. Ce travail a permis de formaliser une politique ESG applicable à tous, la création d'un questionnaire commun pour tous et une approche de l'ESG au travers des ODD.
- Perceva est maintenant en capacité de suivre et d'analyser les données issues de ces questionnaires afin de suivre plus finement les plans de progrès fixés pour chacune des participations à l'issue de l'audit et de la phase Due Diligence et ainsi fixer la feuille de route à long terme et les plans de progrès du Portefeuille.
- La feuille de route définie pour plusieurs années est suivie annuellement par Perceva et l'équipe de management rend compte des pistes de progrès de manière régulière.



# Perceva

*Valeurs et persévérance*

## Créer de la valeur durable

Perceva apporte des fonds propres à des entreprises françaises traversant une période complexe.

Nous investissons pour financer le développement ou l'amélioration des résultats.

Notre but est de créer de la valeur opérationnelle durable.



## Nos participations

Dalloyau

Océalliance

BPI  
Group

Emova  
Group

Keyor

Lacelier

Adova

Groupe  
Bourdoncle

Groupe  
Albarelle



Perceva

32 avenue de l'Opéra  
75002 Paris

Tél : +33 1 42 97 19 90 - Fax : +33 1 42 97 19 91  
www.perceva.fr - Email : perceva@perceva.fr

LAURÉAT BEST PRACTICE HONOURS : 2014

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2010)

## ÉQUIPE ESG



**Filipe DOS SANTOS**  
Directeur de l'administration  
des fonds en charge de  
coordonner le suivi des enjeux  
ESG.



**Jacques PANCRAZI**  
Partner.



**Guillaume PEROZ**  
Partner.

## ACTIFS SOUS GESTION

1 Md€

## EXPERTISES

- LBO
- Capital-transmission

### Contact :

filipe.dossantos@qualium-invest.com

Tél. : +33 (0)1 81 80 47 37

jacques.pancrazi@qualium-invest.com

Tél. : +33 (0)1 81 80 47 43

guillaume.peroz@qualium-invest.com

Tél. : +33 (0)1 81 80 47 15

## DUE DILIGENCE ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Depuis 2010, Qualium réalise des due-diligence ESG systématiques en phase d'investissement permettant de prévenir les risques et/ou d'identifier des axes d'amélioration.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Un questionnaire ESG est adressé annuellement à toutes les participations pour suivre et mesurer leur engagement et niveau de maturité.
- En 2021 Qualium a identifié les contributions des sociétés en portefeuille aux Sustainable Development Goals (SDG) des Nations Unies.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Signataire de la Charte France Invest depuis 2008, Qualium s'est dotée d'une Charte d'investissement responsable en 2014 et l'a révisée en 2021 afin de lui donner des objectifs plus ambitieux.
- Le fonds Qualium Fund III a été catégorisé comme un produit article 8 au sens du règlement européen 2019/2088 (règlement SFDR) : Qualium s'engage à ce que l'ensemble des investissements réalisés par le fonds progressent sur les questions ESG. Ces progrès sont mesurés à l'aide d'indicateurs clés de durabilité propres à chaque entreprise, identifiés lors de la phase de pré-acquisition, en plus de ceux déjà suivis dans l'exercice de reporting ESG. L'ensemble des données collectées sont communiquées aux souscripteurs de façon transparente.
- «Le partage de la valeur crée de la valeur» : une importance particulière au partage de la création de valeur au sein de la société de gestion et des participations en portefeuille sera mise en œuvre pour ce troisième fonds.

## VDD ESG

- Des VDD ESG peuvent être menées de façon ad hoc en fonction de l'activité et du niveau de matérialité des enjeux ESG. Exemples : Sogal (2017) – IMV Technologies (2021) – Invicta (2022).

## CLIMAT

- Les progrès en matière de réduction de l'empreinte carbone sont évalués annuellement au niveau du portefeuille mais également de la société de gestion (scope 1, 2, 3) depuis 2014, couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur.
- En 2020 Qualium a rejoint l'initiative Climat international (iCi) et s'est engagée à intégrer formellement le facteur climatique dans ses process d'investissement et œuvrer avec les participations pour une réduction des émissions.
- Chaque année, l'ensemble des salariés de Qualium suivent une session de sensibilisation portant sur une thématique ESG. En 2022, les collaborateurs de la société de gestion ont participé à un atelier fresque du climat et parmi eux, deux ont suivi la formation en tant que formateur.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

**COMITÉ ESG**

**Sophie DE FONTENAY**  
General Counsel  
et Head of  
Sustainability,  
Groupe RAISE.

**Benoît ESCHER**  
Sustainability  
Manager en  
charge de l'ESG,  
Groupe RAISE.



**Stéphanie PINOT**  
Directrice de  
la Stratégie, du  
Développement  
et de la  
Communication,  
Groupe RAISE.

**Eric COISNE**  
Senior Advisor  
du groupe RAISE  
et Président de  
RAISESHERPAS.

**ACTIFS SOUS GESTION****1,5 Md€****EXPERTISES**

- Capital Développement
- Venture Capital
- Impact Investing
- Immobilier

**Contact :**

[sophie.defontenay@raise.co](mailto:sophie.defontenay@raise.co)  
[benoit.escher@raise.co](mailto:benoit.escher@raise.co)  
[stephanie.pinot@raise.co](mailto:stephanie.pinot@raise.co)  
[eric.coisne@raise.co](mailto:eric.coisne@raise.co)

**Tél. :** +33 (0)1 84 17 09

- **Début 2022, le groupe RAISE, acteur pionnier d'une finance engagée et responsable, a franchi un nouveau cap dans son engagement en devenant « Entreprise à Mission ».**

**UNE POLITIQUE ESG AU SERVICE D'UNE TRANSFORMATION DURABLE**

- En adoptant dès sa création un modèle pionnier de partage de la réussite au service des entrepreneurs, RAISE a pris un engagement fondateur : celui d'œuvrer à une finance engagée et responsable. Celui, aussi, de contribuer au développement durable des acteurs qui font la croissance de notre pays.
- Porté par l'ambition de participer activement à la transformation durable des entreprises, RAISE a naturellement placé au cœur de son ADN les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, comme autant de leviers d'action pour encourager l'émergence d'organisations plus responsables, soucieuses des enjeux écologiques et transparentes vis-à-vis de leurs parties prenantes.
- Pour progresser, il faut mesurer : en conduisant une politique ESG exigeante, RAISE s'engage à mesurer son action sur ses parties prenantes et ses investissements, et à accompagner résolument les entreprises de ses portefeuilles dans leur trajectoire de changement.

## AMELIORER LA PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE DE NOS PARTICIPATIONS

---

- Un audit ESG est systématiquement réalisé dans le cadre de notre process de Due Diligence, afin d'identifier tous les événements ou situations qui pourraient avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle sur la valeur de l'investissement.
- RAISE mesure le risque à moyen ou long terme d'un investissement dans une activité ayant une incidence négative en matière de durabilité, notamment sur les 7 grands axes d'amélioration transversaux, propres aux valeurs de RAISE :
  - Soutenir la transformation durable des entreprises en proposant des solutions, des outils et un accompagnement dédié ;
  - Encourager la parité et en particulier, la présence de femmes dans les organes clés de gouvernance (Conseils d'Administration, Comités Stratégiques, postes de direction...) ;
  - Encourager le partage de valeur aux salariés notamment à travers l'actionnariat ;
  - Encourager à la mesure et à la maîtrise de l'empreinte carbone ;
  - Sensibiliser nos participations aux bonnes pratiques de gouvernance, notamment à l'importance de la présence de membres indépendants ;
  - Inciter le recours à la formation des équipes ;
  - Nommer des référents RSE ou embaucher un responsable RSE.

Ces axes d'amélioration font chaque année l'objet d'une mesure et d'un suivi dans le cadre de la politique ESG menée par RAISE.

## AMELIORER LA PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE DE NOS PARTICIPATIONS

---

- Convaincus de l'importance des enjeux ESG et leur suivi, nous accompagnons les dirigeants pour qu'ils puissent mettre en œuvre leur propre politique ESG au travers des dispositifs suivants :
  - Campagnes de formation et de sensibilisation ;
  - Proposition d'axes d'amélioration spécifiques ;
  - Co-construction d'une feuille de route ESG ;
  - Suivi de leur progression dans le temps grâce à nos outils de reporting.

## NOTRE ENGAGEMENT RESPONSABLE

---

- Nous avons signé dès 2014 les Principes pour l'Investissement Responsable des Nations-Unies, confirmant notre engagement sur l'intégration des critères extra-financiers dans notre gestion, notre vision et le suivi de notre portefeuille.
- RAISE a lancé en 2017 le MEB (Mouvement pour une Économie Bienveillante) pour réunir les entreprises engagées dans la société.
- RAISE est membre de France Invest, signataire de la Charte des engagements des investisseurs pour la croissance et de la Charte Parité de France Invest.
- RAISE promeut la parité et la diversité comme une richesse pour des entreprises plus représentatives de la société. Afin de soutenir tout particulièrement l'entrepreneuriat féminin, et en cohérence avec la signature de la charte SISTA, RAISE s'engage à ce que, d'ici 2025, 25 % des startups financées au sein de ses activités aient été fondées ou co-fondées par des femmes, et 30 % d'ici 2030. RAISE Ventures a obtenu en 2021 le label Diversity VC pour encourager l'inclusion au sein du capital-risque.
- RAISE est un membre actif de la Communauté des Entreprises à Mission et du mouvement Impact France réunissant les entrepreneurs à impact social et/ou écologique qui s'engagent dans la transition sous une nouvelle bannière.
- RAISE est partenaire de la coalition 10% pour tout changer, qui regroupe des entreprises engagées pour une révolution écologique et sociale.
- RAISE est partenaire d'événements emblématiques comme le ChangeNOW Summit, l'Exposition Universelle des solutions pour la Planète.
- Tous les fonds gérés par le Groupe RAISE bénéficient du label France Relance, délivré par le Ministère de l'Économie et des Finances pour participer au renforcement des fonds propres des entreprises, dans le cadre du plan de soutien mis en place par le Gouvernement.
- En 2022, le Groupe RAISE acte une nouvelle étape dans sa stratégie en choisissant de devenir Entreprise à Mission, à travers des engagements structurants et la constitution de son Comité de Mission.





## ÉQUIPE ESG

**Charles DE LAURISTON,**  
Sustainability Director

**Contact :** charles.delauriston@sagard.com

**Tél. :** +33 (0)1 53 83 30 00

ACTIFS SOUS GESTION

1,5 Md€

## EXPERTISES

- Capital développement
- Mid market
- Small Market

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Les engagements environnementaux, de gestion des ressources humaines et de gouvernance s'intègrent dans toutes les démarches internes et externes entreprises par Sagard.
- Sagard prend en compte les enjeux ESG tout au long du cycle d'investissement afin de contribuer à la création de valeur pour chacune de ses participations et de les encourager à agir de manière responsable sur les plans économique, social, environnemental et de gouvernance.
  - La stratégie ESG s'articule autour de 4 axes :
    - Conformité totale avec l'évolution des réglementations et des engagements internationaux en matière de durabilité grâce à un programme post-acquisition;
    - Adopter la meilleure approche en matière de changement climatique;
    - Partager la valeur créée avec les employés des entreprises du portefeuille;
    - Créer de la valeur à long terme grâce à la durabilité.

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Sagard s'interdit d'investir dans certains secteurs d'activité conformément à la politique d'investissement définie avec ses investisseurs.
- En phase d'acquisition, Sagard fait appel à un expert ESG afin de réaliser une due diligence ESG pré ou post acquisition.
- Les due diligences ESG doivent répondre à quatre objectifs principaux :
  - l'évaluation du contexte ESG propre au secteur de l'entreprise concernée (concurrence, enjeux sectoriels...);
  - l'identification des enjeux ESG prioritaires spécifiques à l'entreprise;
  - l'évaluation de la performance ESG de l'entreprise sur chacun des enjeux prioritaires;
  - la construction d'un plan d'action à mettre en œuvre post acquisition.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Sagard accompagne ses participations en faisant un suivi annuel du plan d'action identifié en concertation avec le management lors de la phase d'acquisition et s'assure de la mise en œuvre par ce dernier des mesures d'amélioration identifiées.

## CLIMAT

- Sagard a rejoint en mai 2017 l'Initiative Climat International (iCi) (anciennement Initiative Climat 2020).
- Sagard est signataire des Principles for Responsible Investment (PRI) depuis Juillet 2020.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Priscille CLÉMENT**  
Directrice Associée  
Communication & ESG.



**Simon RUCHAUD**  
Directeur Marketing &  
ESG, Investisseurs &  
Développement.

ACTIFS SOUS GESTION

3 Md€

## EXPERTISES

- ETI
- Midcap
- Mezzanine
- Innovation
- Entrepreneurs
- Transition énergétique
- Impact, Santé
- Filière nucléaire

**Contact :** p.clement@siparex.com | **Contact :** s.ruchaud@siparex.com

**Tél. :** +33 (0)1 53 93 02 20

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- La démarche d'investissement s'accompagne d'une analyse préalable ESG et/ou d'impact, adaptée selon le profil et les caractéristiques de l'entreprise ciblée.
- Une due diligence ESG et/ou Impact est réalisée en amont de l'investissement sinon dans les 100 jours suivants, donnant lieu à un plan d'actions RSE & Impact.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Les sociétés des portefeuilles du Groupe sont analysées annuellement sur la base d'un questionnaire comportant environ 100 critères extra-financiers. Cet exercice de reporting, couplé au suivi du plan d'actions ESG, permet d'établir un track record extra-financier et un mapping précis des forces et faiblesses ESG des entreprises en portefeuille.

## VENDOR DUE DILIGENCES ESG

- Lors de la cession de l'entreprise, Siparex a parfois recours à une vendor-diligence ESG.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Siparex pratique les règles de bonne gouvernance depuis sa création en 1977 et a formalisé dès 1999 dans ses pactes d'actionnaires une clause spécifique dédiée à l'ESG.
- Siparex est également signataire de l'Initiative Climat International, de la Charte des investisseurs en Capital et de la Charte pour la Parité Femmes-Hommes de France Invest.
- Le Groupe Siparex a mis en place des ressources et une boîte à outils dédiées à l'implémentation de sa démarche ESG. Il s'appuie sur une équipe référente chargée de coordonner des binômes composés d'un directeur et d'une ressource support pour chacune des équipes d'investissement du groupe. Il s'appuie également sur des prestataires externes et s'est équipé d'une plateforme dématérialisée de collecte des données ESG.
- Des rapports « ESG », établis avec le concours d'un cabinet extérieur, sont adressés annuellement aux investisseurs des fonds actifs du Groupe Siparex.
- Depuis sa création Siparex est engagé socialement en soutenant de manière active des programmes dans le domaine de l'éducation et de l'entrepreneuriat. Une étape supplémentaire a été franchie avec la création en 2020 de la Fondation Siparex pour le financement des projets liés à l'accès à l'entrepreneuriat.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG

© PHOTOS : DR



**Frédérique PRACA**  
Référente et  
Coordinatrice ESG,  
Directrice Juridique  
des Investissements



**Arnaud CHIOCCA**  
Directeur Général  
et Directeur des  
Investissements,  
Associé



**Julien JORGE**  
Directeur du Pôle  
Retail, Gérant



**Evelyn KHEROUA**  
Responsable  
de Conformité  
et de Contrôle  
Interne

## ACTIFS SOUS GESTION

395 M€

## EXPERTISES

- Amorçage
- Capital innovation
- Capital développement
- Transmission

### Contact :

[fpraca@smaltcapital.com](mailto:fpraca@smaltcapital.com)  
[jjorge@smaltcapital.com](mailto:jjorge@smaltcapital.com)  
[ekheroua@smaltcapital.com](mailto:ekheroua@smaltcapital.com)  
**Tél :** 04 91 29 41 50

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- La stratégie d'investissement de Smalt Capital s'appuie sur trois fondamentaux en matière d'ESG :
  - Une approche best-in-progress avec une sélection d'entreprises s'engageant à améliorer leurs pratiques ESG en tenant compte de la taille et du secteur d'activité,
  - L'exclusion sectorielle permettant d'évincer les entreprises ne répondant pas aux critères ESG en évitant les secteurs jugés contraire à l'éthique et/ou incompatibles avec une démarche de progrès environnemental.
  - L'engagement actionnarial qui demande une prise de position sur les enjeux ESG et exige des entreprises visées une amélioration de leurs pratiques dans la durée.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Depuis janvier 2021, toutes les sociétés financées par Smalt Capital doivent mettre en place un plan d'amélioration de leurs pratiques ESG. Il est établi en concertation avec le dirigeant, dans les 100 jours qui suivent l'investissement. Ce plan est enrichi et actualisé tous les ans, il prévoit des indicateurs de performance avec des échéances précises, tenant compte de la taille et des moyens de l'entreprise. Une grille d'évaluation interne élaborée avec un prestataire extérieur spécialisé nous permet de suivre et d'analyser les actions ESG entreprises.
- La compétence ESG est internalisée au sein des équipes d'investissement. Chez Smalt Capital les Gérants sont force de propositions pour manager et améliorer ces résultats en collaboration avec les dirigeants.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Smalt Capital est convaincue que les entreprises qui intègrent dans leur stratégie de développement les enjeux ESG sont celles qui présenteront les meilleures perspectives de croissance dans les années à venir.
- Les trois Fonds commercialisés en 2021 chez Smalt Capital sont catégorisés Article 8 et labellisés Relance. Le FCPR ECO Responsable est le premier fonds français agréé de capital investissement prenant des engagements significatifs en matière d'ESG.
- En plus de la grille d'évaluation utilisée pour l'élaboration du plan d'action, un questionnaire ESG est transmis tous les ans à l'ensemble des participations en portefeuille depuis 2018. Elaboré avec un prestataire spécialisé également, il permet l'analyse des sociétés financées au travers de 30 indicateurs ESG.
- Une Référente et Coordinatrice ESG a été nommée en 2020, elle assure également des fonctions de Directrice Juridique des investissements, permettant une proximité opérationnelle entre les équipes d'investissement et les chefs d'entreprise.
- En complément des rapports de gestion annuels des fonds, des rapports réglementaires, Smalt Capital publie pour la première fois un rapport ESG relatif à l'exercice 2021, disponible et téléchargeable sur son site internet : [www.smaltcapital.com](http://www.smaltcapital.com)



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Pierre-Emmanuel STRUYVEN**  
Président.



**Marine GLON**  
Directrice  
d'investissement et  
Responsable ESG.



**David HANSEN**  
Directeur  
d'investissement.

## ACTIFS SOUS GESTION

510 Md€

## EXPERTISES

- Amorçage
- Early et Late Venture
- Deeptech

## SECTEURS

- Santé
- Industrie 4.0
- Technologies du Digital
- Energie & Environnement

© PHOTOS : DR

### Contact :

[pierre-emmanuel.struyven@supernovainvest.com](mailto:pierre-emmanuel.struyven@supernovainvest.com) | [marine.glon@supernovainvest.com](mailto:marine.glon@supernovainvest.com) | [david.hansen@supernovainvest.com](mailto:david.hansen@supernovainvest.com)

## DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- Lors de l'analyse de chaque opportunité d'investissement, Supernova Invest vérifie que la société cible respecte la politique d'exclusion sectorielle et identifie le ou les objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) auxquels la société cible contribue.
- Une analyse des risques de durabilité est réalisée et présentée au comité d'investissement pour chaque nouvel investissement. Les risques de durabilités sont appréciés au regard de la méthodologie SASB (Sustainability Accounting Standards Board), avec l'aide d'un prestataire externe.
- Une clause ESG est systématiquement intégrée dans le pacte actionnaire.

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Supernova Invest s'engage dans un dialogue constructif avec ses participation et les accompagne dans l'amélioration de leurs pratiques en matières de responsabilité sociale et environnementale.
- Supernova Invest mène chaque année depuis 2021 une campagne de questionnaire ESG auprès de son portefeuille afin de mesurer l'impact et l'évolution de ses investissements sur les critères sociaux et environnementaux. Afin d'encourager la démarche de progrès, chaque participation reçoit à la suite de cette campagne son « classement RSE » par rapport au reste du portefeuille.
- Supernova Invest s'assure que l'avancement de la feuille de route ESG figure à l'ordre du jour du conseil d'administration.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- Supernova Invest est signataire depuis 2020 de la charte d'engagement de France Invest, de la charte pour la parité Femmes-Hommes de France Invest ainsi que des PRI.
- En 2021, Supernova Invest a mis en place son propre processus d'appréciation des risques ESG au regard du référentiel SASB. Cette même année, Supernova Invest a réalisé une étude portant sur la contribution des participations du portefeuille aux Objectifs de Développement Durable de l'ONU, avec l'appui d'un prestataire indépendant.
- En 2021, Supernova Invest a adhéré à l'association Sista qui vise à réduire les inégalités de financement entre entrepreneurs femmes et hommes et depuis 2022 Supernova Invest adhère à l'association Capitales qui a pour mission d'aider les jeunes défavorisés à démarrer dans la vie active.
- En 2021, Supernova Invest a formalisé son engagement et sa démarche ESG à travers la rédaction de sa propre charte ESG.
- Mise en place d'un rapport ESG annuel en 2021.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

SIGNATAIRE DES PRI : OUI (2014)

## ÉQUIPE ESG



**Cécile CABANIS**

Directrice générale adjointe, Sustainability, Communications et Brand Marketing, Tikehau Capital.



**Laure VILLEPELET**

Directrice ESG/RSE, Tikehau Capital.



**Pierre ABADIE**

Co-head Energy Transition practice et Directeur Climat, Tikehau Capital.



**Lindee WONG**

Expert Climat et Biodiversité, Tikehau Capital.

ACTIFS SOUS GESTION

35,5 Mds€ au 31/03/2022

## EXPERTISES

- Dette privée
- Actifs réels
- Private Equity
- Capital Markets strategies
- Tactical strategies

### Contact :

[lvillepelet@tikehaucapital.com](mailto:lvillepelet@tikehaucapital.com)

Tél. : +33 (0)1 40 06 26 24

**Nathalia MILLAN** : responsable ESG Private Equity, Tikehau Capital.

**Vincent LEMAITRE** : responsable ESG Private Debt Tikehau Capital.

**Amélie PICHON** : responsable ESG Capital Markets Strategies, Tikehau Capital.

**Flora ALTER** : responsable ESG Real Assets, Tikehau Capital.

Analystes ESG : **Camille BRAUX** et **Louis COLLET**

## ESG TOUT AU LONG DE LA VIE DES INVESTISSEMENTS

- Nous avons débuté notre parcours sur la voie du développement durable en 2013 avec la conviction forte que nous avons la responsabilité et l'opportunité d'orienter l'épargne mondiale vers le soutien de l'économie réelle, par le biais de solutions de financement innovantes et sur mesure, tout en accélérant les changements nécessaires pour l'économie et pour la société.
- Chez Tikehau Capital, la politique ESG est intégrée à la stratégie d'investissement et couvre l'ensemble des activités du Groupe à travers quatre piliers : les exclusions, l'intégration de critères ESG, l'engagement, et les investissements à impact et durables. Nous avons défini 4 priorités d'actions : (i) Climat & Biodiversité, (ii) Innovation, (iii) Développement économique et inclusion sociale et (iv) Santé.
- L'organisation est soutenue par une gouvernance qui opère à tous les niveaux de l'entreprise, du conseil de surveillance qui supervise la stratégie, aux groupes de travail dédiés à chaque activité.
- Les intérêts de Tikehau Capital sont fortement alignés sur ceux de nos clients. Nous sommes l'une des seules sociétés de gestion d'actifs à avoir engagé plus de 2 milliards d'euros de notre propre bilan dans les stratégies que nous proposons à nos clients. Le financement du Groupe lui-même est fortement adossé au respect de critères de durabilité.

## STRATEGIE ESG, CLIMAT ET IMPACT

- Au sein de notre plateforme d'impact, une part croissante de nos investissements et de nos financements est consacrée à l'urgence climatique et à l'atteinte des objectifs fixés par l'Accord de Paris.
- Les décisions d'investissement de notre Groupe s'appuient sur la feuille de route «net zéro» définie par l'Agence internationale de l'énergie, ainsi que sur les orientations du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) et sur la taxonomie européenne pour les activités durables. Nous participons également à des initiatives internationales de premier plan, telles que le One Planet Private Equity Funds et le Net Zero Asset Manager.
- Avec le lancement de notre Centre d'Action Climat, Tikehau Capital s'est engagé à aborder l'urgence climatique de manière holistique. Cette plateforme a pour objectif d'offrir des rendements compétitifs tout en investissant dans la décarbonisation de secteurs clés tels que l'efficacité énergétique, la mobilité bas carbone, l'énergie propre et l'agriculture régénérative. D'ici à 2025, Tikehau Capital entend gérer au moins 5 milliards d'euros dédiés au climat et à la biodiversité.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

ACTIFS SOUS GESTION  
1,4 Md€

EXPERTISES

- Capital Innovation
- Capital Développement
- LBO
- Capital transmission

© PHOTOS : DR



**Christophe DELDYCKE**  
Président du directoire.



**Josépha MONTANA**  
Responsable ESG.

**Contact :** [jmontana@turennecapital.com](mailto:jmontana@turennecapital.com) - **Tél. :** +33 (0)1 53 43 03 03

DUE DILIGENCES ESG LORS DE LA PHASE D'INVESTISSEMENT

- En préinvestissement, Turenne Groupe prend en compte l'exclusion de certains secteurs d'activité définis. En complément, un reporting est soumis, rempli et analysé prenant en compte les critères ESG définis par Turenne Groupe.
- Dans les pactes d'actionnaires du groupe est présente une clause ESG signée par tous qui définit le cadre qui s'applique.

ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- Un enquête annuelle ESG est réalisée auprès des entreprises en portefeuille via un outil en ligne de gestion des données extra-financières. L'analyse et la consolidation des résultats de cette enquête sur les performances RSE annuelles du portefeuille permettent de suivre l'évolution des entreprises, de détecter les bonnes pratiques et d'accompagner les managers en délivrant des conseils, méthodes et formations.
- Cette revue annuelle de l'ensemble des participations est éditée sous forme d'un Rapport RSE annuel disponible sur notre site Internet.

DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

Cette stratégie ESG s'applique à l'ensemble des entités du Groupe : Turenne, Innovacom et Nord Capital Partenaires.

- En 2012, Turenne Groupe a signé les Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI). Depuis 2014, Turenne est signataire des Engagements Responsables de France Invest. Turenne a également rédigé, signé et rendu public sa propre Charte d'Investisseur Responsable définissant sa politique ESG.
- En 2018, Turenne Groupe a créé son Comité ESG interne et Rapport annuel présentant sa politique ESG et les bonnes pratiques des entreprises accompagnées. Chaque année ce Rapport présente les évolutions des entreprises accompagnées et de leurs pratiques socialement responsables.
- Turenne Groupe s'attache à présenter les impacts positifs pour la croissance des entreprises dans le temps et la création de valeur qui résultent de la prise en compte de critères extra-financiers dans le suivi des investissements réalisés.
- Turenne Groupe est un membre actif de la Commission ESG et Commission Impact de France Invest et participe aux différents groupes de travail, notamment dans l'organisation des manifestations d'information et d'échanges sur les thématiques ESG auprès des membres et partenaires.
- Signataire de l'Initiative Climat International (soutenue par les PRI), Turenne Groupe est membre actif de son groupe de travail dédié à la sensibilisation des dirigeants d'entreprises de toute taille à la réduction de leur empreinte environnementale. Signataire de la Charte pour la Parité femmes-hommes de France Invest, Turenne Groupe s'engage aux côtés de ses dirigeants pour promouvoir la parité, notamment au sein des organes de gouvernance.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ÉQUIPE ESG



**Olivier JARROUSSE**  
Associé Gérant.



**Vincent JOSEPH**  
Directeur  
des Opérations  
et de la RSE.

© PHOTOS : DR

ACTIFS SOUS GESTION  
1,5 Md€

## EXPERTISES

- Développement Transmission
- Innovation
- Consolidation
- Développement des territoires

**Contact :** [vincent.joseph@ui-investissement.fr](mailto:vincent.joseph@ui-investissement.fr) - **Tél. :** + 33 (0)1 42 56 66 00

## ACCOMPAGNEMENT ESG DES PARTICIPATIONS

- En phase d'investissement, UI réalise une due diligence ESG de la société cible pour mesurer son état de maturité ESG et définir les axes de développement sur lesquels va être fondée la stratégie ESG déployée par l'entreprise.
- Définition de la stratégie RSE avec l'équipe d'investissement et les experts RSE d'UI. Mise en œuvre opérationnelle sous forme de plans d'actions pilotés par les dirigeants.
- Mesure annuelle de l'évolution avant une évaluation finale du chemin parcouru. Analyse de la performance globale des entreprises soutenues par UI grâce à un référentiel de progression.

## DESCRIPTION QUALITATIVE DE LA STRATÉGIE ESG

- UI Investissement a développé le programme propriétaire d'amélioration de la performance extra financière « Trajectoire ESG », issu de 2 années de recherche académique aux Mines ParisTech et de travaux d'experts RSE indépendants. Il se mesure en trois temps : mesure initiale, déploiement de la stratégie, analyse de la performance.
- Ce programme, appliqué à l'ensemble des participations d'UI, est en cours de labélisation.

## ENJEUX ESG LIÉS AU CLIMAT

- L'Académie UI accompagne les dirigeants de ses participations dans la prise en compte de l'impact climat de leur activité. En termes de bilan carbone, et si UI Investissement réalise le sien tous les trois ans - le dernier en date ayant été mené en 2022 -, des formations à la méthodologie Bilan Carbone sont proposées au travers de l'Académie UI.
- UI Investissement est membre de l'Initiative Climat International depuis 2020, confirmant son engagement dans la lutte contre le changement climatique.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS



# DIRECTORY BOOK OF ESG 7<sup>e</sup> EDITION

2022

2023

THE FIRST ESG DIRECTORY  
IN PRIVATE EQUITY



ESG TEAM



**Christophe  
PARIER**  
Managing Partner



**Alexandre  
CHOLLET**  
Corporate Secretary  
& CFO

ASSETS UNDER MANAGEMENT  
€300m

AREAS OF EXPERTISE

- LBO

© PHOTOS : DR

**Contact:** christophe.pariier@activacapital.com  
**Phone:** +33 (0)1 43 12 50 12

**Contact:** alexandre.chollet@activacapital.com  
**Phone:** +33 (0)1 43 12 50 12

ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- ESG Due Diligence: Activa Capital systematically produces an internal ESG analysis before issuing a Letter of Intent. This analysis helps to identify ESG opportunities and risks upstream of the investment phase. An ESG Due Diligence is systematically conducted by a dedicated consulting firm after acquisition.
- ESG Vendor Due Diligence: an ESG VDD is conducted to measure and value the ESG achievements and projects realised during the holding period.

ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Since 2013, an annual ESG survey is being conducted among portfolio companies.
- Since 2016, both Activa Capital and the management of portfolio companies define the action plan to be deployed during the holding period. This plan, based on the ESG DD conclusions, is monitored at least at each supervisory board.
- Activa Capital also supports its portfolio companies through ESG monitoring, sharing project ideas and methodological tools in order to concretely support the implementation of the ESG strategy.

QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Activa Capital is one of the first management companies within the French Private Equity industry to be committed to ESG matters by signing the PRI in 2010 and co-founding the Sustainable Development Club of France Invest the same year.
- Activa Capital drafted and published its own ESG charter in 2013, which it is updated regularly.
- Since 2017, Activa Capital has published its annual ESG report on its website (management company and portfolio companies).
- Activa Capital is an active member of France Invest’s Sustainability Commission. In 2021, Activa Capital steers the social workshop of the commission.

CLIMATE

- In 2016, Activa Capital joined IC France, which aims to better integrate the challenge of reducing carbon emissions. Within this framework, Activa Capital contributed to the development of a tool to measure the carbon emissions of scopes 1 & 2.
- In 2017, Activa Capital signed the *Manifesto to Decarbonise Europe*, launched in the wake of the 2017 French presidential elections by the *The Shift Project* association.
- In 2020, Activa Capital steered the Awareness Workshop of Climate Initiative France.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

ESG TEAM

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€12,8Bn\*

\*Data as of 31 March 2022

AREAS OF EXPERTISE

- Direct investments in development capital, transmission capital, innovation capital.
- Multi-management (funds of funds) in private equity (buyouts), infrastructure, private debt, real estate.

**Contact:** [ana.rafinisque@amundi.com](mailto:ana.rafinisque@amundi.com)

© PHOTOS : DR



**Lionel PAQUIN**  
Deputy Head of Amundi Real Assets, Head of Amundi Private Equity Funds.



**Stanislas CUNY**  
Head of Direct Private Equity.



**Guy LODEWYCKX**  
Head of Private Markets Multimangement .

ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS

- With respect to direct investments in enterprises and corporates, Amundi PEF:
  - applies Amundi's exclusion policy for all its funds;
  - integrates a specific ESG analysis in its investment process for the funds that are subject to ESG management constraints; each investment is subject to ESG due diligence as performed by Amundi's ESG analysis team.
- With respect to multi-management and investments in private equity funds, Amundi PEF's due diligence process entails assessing the integration of ESG criteria by the selected funds by means of a questionnaire.

ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- For multi-management and investments in private equity funds, Amundi PEF undertakes to collate, analyze and encourage consideration of ESG criteria in the investment policy of the selected funds.
- For direct investments included in ESG funds, after closing, Amundi's ESG analysis team implements monitoring of the investments throughout the holding period of such investments. An ESG action plan and annual monitoring is put in place with respect to any material ESG challenges that the company may face.

ESG VENDOR DUE DILIGENCES

- In its quality of minority investor (for direct investments) or as multi-manager in private equity funds, Amundi PEF does not carry out vendor due diligence.

QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Amundi PEF undertakes to give consideration to sustainable development when conducting its business operations and to apply corporate social responsibility (CSR).
- Amundi PEF undertakes to comply with the Environmental, Social and Governance (ESG) policy of the Amundi group.
- Amundi PEF has signed the Investment Capital Charter of France Invest (French association of investors for growth) and participates in existing working groups, in particular France Invest's ESG committee.
- In 2019, Amundi PEF updated its ESG charter and its questionnaires.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

BEST PRACTICE HONOURS AWARD: 2019, 2016, 2014

PRI SIGNATORY: YES (2009)

## SUSTAINABILITY TEAM



© PHOTOS : DR

**Laura ANDREMONT, Taea CALCUT, Candice BRENET** : Head of Sustainability, **Pierre KLEMAS, Lucile DEGRAVE, Tamara KRZISCH, David CHEMLA, April TISSIER.**

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

\$130Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- Secondaries and Primaries
- Buyout
- Expansion
- Growth
- Co-Investment
- Private Debt
- Infrastructure
- Real Estate

**Contact:** sustainability@ardian.com**Phone:** +33 (0)1 41 71 92 00

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- Investment teams systematically carry out an ESG analysis for each new investment opportunity, with the support of the Sustainability team and expert external consultants when appropriate. A summary of the ESG analysis is then included in every investment memorandum submitted to the Investment Committee, which is ultimately responsible for the investment recommendation. When exiting a company, Ardian may proceed to an ESG vendor due diligence (VDD) when appropriate.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES AND GPs

- Ardian has developed a tailored approach for each investment activity. When Ardian is a majority or significant minority shareholder, portfolio companies benefit from a yearly ESG review led by the Sustainability team. This translates into a review of progress and a detailed action plan to help improve performance of each portfolio company/ asset on material ESG issues.
- For its Secondaries activity, Ardian assesses GPs ESG practices at corporate and investment process level on an annual basis.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Ardian published its Responsible Investment Policy in 2016.
- For its Real Estate activity, Ardian evaluates properties performance using its proprietary tool on a regular basis and participated in the GRESB assessment for the first time in 2019.
- Ardian has set up a profit-sharing scheme consisting of the payment of bonuses to the employees of exited companies. Since 2008, 28,000+ employees from 37 exited portfolio companies have benefited from this Ardian profit-sharing schemes, representing one to six months of salary per employee.
- In 2019, Ardian developed its proprietary Sustainability Measurement Methodology based on UN Sustainable Development Framework, Impact Management Project and Theory of Change. The same year, Ardian joined the Investor Leadership Network (ILN). We are contributing to the ILN's diversity work stream. In 2020, further committed to diversity and inclusion by being one for the founding signatories of Institutional Limited Partners Association (ILPA)'s new Diversity in Action initiative and by joining afterwards Level 20, an organization dedicated to improving gender diversity in European private equity industry.

## CLIMATE

- Ardian is one of the founding members of the Initiative Climat International, which was launched in November 2015. This initiative involves a systematic materiality analysis of climate issues for each portfolio company in ESG reviews.
- Ardian calculated its carbon footprint at company level, taking into account both direct and indirect emissions (scope 1, 2 and 3) for the years 2013, 2014, 2015, 2019, 2020 and 2021.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM

© PHOTOS : DR



**Carole BROZYNA**  
Head of Sustainability



**Jihea KIM**  
Senior Sustainability  
Manager



**Katie COTTERELL**  
Sustainability  
Manager,  
Bridgepoint Credit



**Vanessa DELAAGE**  
Portfolio Manager

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

€32Bn

### AREAS OF EXPERTISE

- Middle Market
- Lower Mid-Cap
- Early Stage Growth
- Credit

**Contact:**

sustainability.team@bridgepoint.eu

**Phone :** +33 (0)1 70 22 53 00

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS

- Bridgepoint does not invest in companies whose products, services or practices cause environmental or social harm, and where there is no path to transform the business into a positive contributor to society.
- Full ESG due diligence is conducted by external specialists prior to all investments. An ESG Committee reviews each new investment opportunity and gives its opinion where appropriate. The conclusions of these analyses are presented to the Investment Committee.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Bridgepoint takes every opportunity to advise, support and collaborate with the management teams of portfolio companies to help them embed best-practice ESG policies, processes, and systems.
- Based on the analyses carried out during the due diligence phase, the management of each portfolio company builds an ESG roadmap which is presented to the members of the governance bodies and discussed at least once a year.
- Examples of the portfolio-wide initiatives / targets set for all companies include, but not limited to (i) assign responsibility for ESG issues to a member of the top management team and a board member, (ii) measure the company's carbon footprint and implement measures to reduce it, and (iii) ensure board diversity and, at a minimum, have at least one female director. In addition, the Credit business uses ESG margin ratchets to incentivise positive sustainability performance.
- Progress is assessed on the basis of quantitative criteria.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Bridgepoint became a signatory of the UN PRI in 2013. Bridgepoint is committed to delivering attractive returns for its investors by investing in companies and building stronger, sustainable businesses in a responsible way.
- Bridgepoint's approach to ESG is guided by core principles and is set out in a formal policy agreed by the Firm's ESG Committee and approved by the Group Board:
  - By ensuring that a strong ESG judgement is exercised in investment disciplines before the acquisition of new businesses;
  - By measuring progresses of each portfolio companies through the submission of a annual ESG and Diversity, Equity and Inclusion questionnaires;
  - By applying rigorous governance standards in the way Bridgepoint operates as a Firm and in the companies owned; and
  - By encouraging diversity and equality throughout its workforce and those of its investee companies, respecting international standards on human rights.

## CLIMATE

- Climate change is an area of strategic importance to Bridgepoint and its portfolio.
- All Bridgepoint portfolio companies are required to have their carbon footprint calculated and a reduction strategy in place by the end of 2023. Additionally, it is Bridgepoint's target that all its portfolio companies implement a roadmap aiming to show its contribution to a net zero status by 2040.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG Infrastructure Team



**Harold d'HAUTEVILLE**  
Head of Infrastructure  
Equity, Europe



**Lucinda HEARTH**  
Head of ESG Strategy,  
Infrastructure



**Olivier DUBOST  
de CADALVÈNE**  
Head of DWS France

ASSETS UNDER MANAGEMENT

**€ 902Md** as of 31 March 2022

## AREAS OF EXPERTISE

- Infrastructure

**Contact:**

harold.d-hauteville@dws.com

**Phone:** +44 (20) 754 75698

**Contact:**

lucinda.hearth@dws.com

**Phone:** +44 (20) 754 55472

**Contact:**

olivier.dubost-de-cadalvene@dws.com

**Phone:** +33 (0)1 44 95 59 95

## ESG DUE DILIGENCE DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- ESG is considered at all stages of the infrastructure investment process - from screening to due diligence to the final investment decision. The teams work with internal ESG specialists as well as external specialists where relevant. The ESG review is then documented as part of the recommendation presented to the Investment Committee.
- All VDDs prepared will include a section on the ESG attributes of an asset, including any ESG strategy implemented throughout the holding period.

## ESG TO SUPPORT PORTFOLIO COMPANIES

- The team closely monitors the ESG attributes of an asset during the holding period, seeking to add value and mitigate ESG related risks through the implementation of ESG measures, putting strong emphasis on these topics in our portfolio company's governance.
- An annual Sustainable and Responsible Investment (SRI) Report is produced addressing the key risk/opportunity areas such as Health & Safety and Security; Community Service; Labour and Diversity Issues; and Environmental Issues.
- Information on ESG KPIs is reported quarterly by portfolio companies and annually to investors in the SRI report.
- The team completes the annual Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) Infrastructure assessment to benchmark the sustainability performance of the funds and portfolio companies against peers.
- The team has developed an Environmental and Social Management System (ESMS) to help monitor all aspects of investing/managing our portfolio assets and achieve continuous improvement from an ESG perspective.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE INFRASTRUCTURE ESG STRATEGY

- Within the DWS infrastructure team, we focus on ESG as a key investment driver and it remains a key part of our investment thesis for each opportunity as demonstrated by our most recent acquisitions. For example, we consider how an investment can support the energy transition, the long-term sustainability of the business, and the resilience to climate change in our investment decisions.
- We believe that ESG considerations can help to mitigate environmental and regulatory risks and establish sustainable infrastructure best practices to add long-term value to the investments we manage.
- We recognize that ESG and ethical practices are fundamental to the business strategy of the fund, its investors, and key community stakeholders, and we have implemented a Responsible Investment Policy across the investment platform. We regularly engage with all of our portfolio companies on ESG issues, as part of both day-to-day interactions and as a key item on the agenda at board meetings.
- The DWS business platform was recognized as 2018 Responsible Investor of the Year from Insurance Asset Risk for the second consecutive year and 2017 Asset Manager of the Year (based on ESG capabilities) by Insurance ERM.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM

© PHOTOS : DR



**Nicolas  
BEAUGENDRE**  
Partner



**Jean-Baptiste  
LIBAN**  
Corporate Secretary.



**Nicolas  
SABOURET**  
Investment Director.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

368 M€

## AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Capital growth

**Contact:** nbeaugendre@ekkiio.fr  
**Phone:** +33 (0)1 84 17 16 05

**Contact:** jbliban@ekkiio.fr  
**Phone:** +33 (0)1 84 17 16 07

**Contact:** nsabouret@ekkiio.fr  
**Phone:** +33 (0)1 84 17 16 14

## ESG DUE DILIGENCES DURING INVESTMENT PROCESS

- Sectors which are not compatible with Ekkio Capital' ESG strategy are excluded from the investment process.
- ESG criteria are included in the investment process thanks to a specific questionnaire.
- Ekkio Capital's commitment to ESG stakes is mentioned in all acquisition documents.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Ekkio Capital implemented a systematic annual ESG review within portfolio companies with the help of an external and specialized consulting firm.
- 4 common thematic areas are defined to standardize the ESG reporting between all portfolio companies: environmental footprint, monitoring of suppliers (supply chain), social footprint (human capital) and governance.
- Each year, areas for improvement in ESG are identified for each portfolio company through a questionnaire on the Reporting 21 platform (140 items). Based on qualitative exchanges with the management, an action plan is built to improve the non-financial performances of each company with a regular follow up.
- The evolution of ESG indicators is monitored over time on each portfolio company and communicated to LPs as part of the ESG reporting.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Since 2020, Ekkio Capital leads a partnership with Great Place to Work in order to strengthen the place of employees and promote well-being at work as a performance lever. Each company in the portfolio has the target to become certified «great place to work», will commit to improving its HR policy to become a better organization and fully integrate this extra-financial dimension into its strategy. Two companies have already been certified.
- Since the application of the Loi Pacte in France, Ekkio Capital has extended the management package to all employees through a capital gain sharing scheme in 3 companies in the portfolio. This agreement will be gradually extended to all companies.
- Ekkio Capital maintains strong relationships with its investors on ESG issues and its ESG Charter is signed by all employees.
- Ekkio Capital is a signatory of the UN Principles for Responsible Investment (PRI) since 2013 with an A rating in 2020, of the ESG Charter of FSI France Investment, of environmental, social and governance principles from France Invest as well as its Parity Charter.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

ESG TEAM (environmental, social, governance)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€32Bn (March 31<sup>st</sup>, 2022)

AREAS OF EXPERTISE

- Private Equity
- Private Debt
- Real Assets

Contact: [esg@eurazeo.com](mailto:esg@eurazeo.com)  
Phone : +33 (0)1 44 15 01 11

© PHOTOS : DR



**Sophie FLAK**  
Managing Partner ESG & Digital



**Alexandre MURILLO**  
Climate Manager



**Leslie AURIOL**  
Inclusion Senior Specialist



**Margaux GIRARD**  
ESG Specialist



**Marième DIACK**  
ESG Coordinator



**Audrey LE BOURDIEC**  
ESG Analyst

O+: EURAZEO'S ESG STRATEGY

- Eurazeo is one of the first investment groups to have incorporated sustainability into its business **from 2008**. ESG is an assurance of sustainability and performance. The Group's 2020-2040 ESG strategy, named O+, is built on two main commitments: **reach carbon net neutrality** (decarbonisation pathway validated by SBTi) and **foster a more inclusive society**. Eurazeo also aims to progress on all ESG dimensions as defined by the UN's Sustainable Development Goals. With O+, Eurazeo seeks to **drive positive change** in society by fostering shared and sustainable prosperity.

ESG EMBEDDED IN THE INVESTMENT PROCESS...

- ESG fully contributes to the selection, transformation and sustainable growth of companies.
  - During the **identification phase**, Eurazeo carries out ESG due diligences on all prospective acquisitions to enrich the analysis of the sector and the target company, and to obtain an in-depth understanding of the various risks and opportunities.
  - During the **acceleration phase**, Eurazeo asks companies for which it is a shareholder to deploy O+ essentials and perform an annual ESG reporting to measure the deployment, progress and results of the ESG programs.
  - During the **exit phase**, Eurazeo communicates ESG performance elements to potential buyers through the integration of ESG data in datarooms or through vendor due diligences.

... AND THROUGHOUT THE ORGANISATION

- ESG is represented in the:
  - **Supervisory Board:** An ESG committee was created in 2014.
  - **Executive Board:** The ESG team reports to Nicolas Huet, General Secretary.
  - **Partners Committee:** The Head of ESG, Sophie Flak, is Managing Partner.
  - **ESG Team:** Created in 2008, it currently comprises 6 full-time members.
  - **Business divisions:** An ESG delegate was identified within each investment and corporate team.
- ESG criteria are taken into account in the compensation schemes of the:
  - **Executive Board members** since 2015 and the **Partners Committee** members since 2019.
  - **Investment teams of the funds classified as Article 9** as per SFDR.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM



**Ségolène  
DE MONTGOLFIER**

CSR Director  
CODIR and IC member



**Sandrine  
ESCALEIRA**

Managing Partner  
CODIR and IC member



**Ulysse  
LAROCHE**

Investment Manager

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€ 850M

## AREAS OF EXPERTISE

- Growth capital
- Buy-out capital
- Venture capital
- Real Estate

**Contact:** [contact@evolem.com](mailto:contact@evolem.com)

**Phone:** +33 (0)4 72 68 98 00

## ESG DUE DILIGENCE DURING THE INVESTMENT PHASE

- During the selection of investment opportunities : checking against the excluded activities list and first executive screening.
- An ESG risque analysis (sectorial risk matrix/pre-acquisition checklist/interview with the manager) is carried out for all new EVOLEM investments. This analysis is performed internally by the investment team with the support of the CSR team.
- Depending on the risks identified and their level, an ESG audit may be conducted before the investment decision. At the very least, these risks are examined in the context of discussions with the management team (ESG Q&A).
- The ESG analysis elements are presented during the investment committees and taken into account in the investment decision.

## ESG SUPPORT FOR PARTICIPATIONS

- For our majority participations : ESG diagnosis established to build a roadmap with the manager based on this diagnosis. This roadmap is regularly monitored by the investment team + one Strategic Committee per year dedicated to ESG issues. Managers are incentivized on this roadmap.
- In addition to individual monitoring of each participation, collective support time is offered (webinars, training) but also tools made available.
- As of 2023, a network of « CSR ambassadors » will be set up to lead the approach and encourage the exchange of best practices.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Our ESG strategy is based on 4 main principles: Best-effort, tailor-made, sustainable and specific performance (we implement ESG processes specifically for each of our activities).
- All management and investment teams are professionally trained in ESG issues. ESG performance counts for 50% in the profit sharing scheme for the team as a whole.
- ESG is at the heart of EVOLEM's strategy, this approach is supported by the Governance. It operates across the board: investment, real estate and philanthropy (3 areas of intervention via 3 endowment funds). The CSR Director leads an ESG COFIL on the investment section, and quarterly ESG reviews are carried out with the CFO and the Real Estate Department.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM



**Charlotte LEPETIT**  
Partner, Corporate  
Secretary.



**Réjean GUERN**  
Partner.



**Jules BOSSER**  
Investment Director

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€ 400M

## AREAS OF EXPERTISE

- Underperforming deals
- Complex spin-off / buy-out
- Transformative consolidation

**Contact :** charlotte.lepetit@fonds-fcde.fr

**Contact :** rejean.guern@fonds-fcde.fr

**Contact :** jules.bosser@fonds-fcde.fr

**Ph. :** +33 (0)1 80 40 04 65

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT AND DIVESTMENT PROCESSES

- FCDE will systematically consider the policies addressing environmental, social and governance related issues when making an investment decision.
- FCDE looks to address these ESG issues appropriately at all stages of the investment cycle. This begins at the due diligence stage and the investment decision point and continues through to the implementation of regular monitoring to ensure consistency with ESG standards.
- FCDE excludes certain investment sectors for ethical reasons.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Within the portfolio companies, FCDE works alongside management to set appropriate ESG objectives with regard to the business and to establish the resulting improvement plans.
- FCDE has developed a digital ESG questionnaire to measure more than 150 ESG qualitative and quantitative KPIs and their progression within FCDE's portfolio. FCDE engages with portfolio companies on an annual basis, providing feedback on the ESG analysis / scores after receiving the results of this ESG questionnaire.
- The Firm has established an ESG Committee comprised of two Partners and an external advisor appointed to oversee FCDE's ESG approach. The ESG Committee meets annually to monitor, share and coordinate progress on the ESG initiatives and objectives for each portfolio company.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- ESG is central to the culture of the Firm. FCDE seeks equity stories that are both creating value and are meaningful and useful to society. The Firm looks to achieve sustainable value creation in its portfolio companies by accelerating their transformation and ensuring its durability.
- In the period 2015-2016, the entire team, organised in project mode, engaged in a reflection process where the ESG policy was formalised. This collective endeavour resulted in principles, procedures and processes that are now being applied to each investment transaction, from due diligence to exit.
- The ESG approach is managed by a three-person team at the corporate level and by all team members in terms of the investment process and the monitoring of portfolio companies.
- Since 2020, FCDE reinforced its commitment on the climate change issues and performed in 2021 a full carbon footprint assessment (Scope 1,2 & 3) at both the portfolio level and the Firm level. This provided a starting point for identifying areas of improvements and relevant action plans.
- FCDE produces a dedicated annual ESG extra financial report which details the ESG analysis and findings for FCDE's portfolio companies.
- FCDE is committed to promoting ESG values with France Invest, this includes gender equality and compliance with standards in favour or equal pay for women and men.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM



**Eric DERAM**  
Managing Partner.



**Annabel VAANANEN**  
Sustainability Analyst.

**Contact:** [eric.deram@flexstonepartners.com](mailto:eric.deram@flexstonepartners.com)

**Contact:** [annabel.vaananen@flexstonepartners.com](mailto:annabel.vaananen@flexstonepartners.com)

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

**\$9.6Bn**

### AREAS OF EXPERTISE

- Fund commitments
- Secondary transactions
- Co-investments

© PHOTOS : DR

## ESG INTEGRATION IN THE INVESTMENT PROCESS

- ESG factors are integrated systematically at every step of the investment process through the following steps: (i) negative screening; (ii) in-depth ESG due diligence and scoring using Flexstone's proprietary ESG assessment framework; (iii) negotiation of contractual ESG clauses in Side Letters; (iv) monitoring of ESG KPIs through the Reporting 21 platform; and, (v) transparent ESG reporting in alignment with international disclosure frameworks.
- Material ESG risks are actively managed through ESG due diligence, periodic controls conducted by compliance, active monitoring of investments and engagement with GPs, and divestment (as a last resort).
- Flexstone seeks to have all new eligible comingled funds classified as Article 8 or Article 9 under the SFDR as of 2022.

## CUSTOM ESG ROADMAPS & REPORTS

- Flexstone's annual ESG data collection campaign was launched in 2022, with the objective of improving the investment team's ability to monitor, analyse, and report on the ESG performance of GPs, portfolio companies, and co-investments in alignment with regulatory frameworks such as the SFDR. By leveraging the Reporting 21 data base, Flexstone is able to produce dedicated sustainability reports and scorecards, monitor GP and portfolio company progress towards their sustainability targets, and better answer clients' sustainability-related requests.

## CORPORATE SUSTAINABILITY STRATEGY

- Flexstone updated the Firm's Corporate Sustainability Policy and Sustainable Investment Policy in 2021 and formalized an internal Sustainability Committee. Flexstone will publish its first annual ESG report at the end of 2022.
- In 2021, Flexstone partnered with Sirsa, a consulting firm focused on sustainable transformation, to develop and implement the Firm's global sustainability strategy.
- As a Signatory of the France Invest Gender Equality charter, Flexstone is committed to a set of quantitative targets, including having women make up 40% of investment team by 2040 and 35% of the Investment Committee by 2035.
- In 2020, Flexstone employees selected four SDGs to guide our actions as a corporate citizen (SDG 4, 5, 8, and 13). Flexstone commits annually to support non-profit organizations that work towards these objectives and has dedicated one working day per year to work with a local association or dedicated project.

## CLIMATE

- Flexstone became a Signatory of Initiative Climat International in March 2022 and is a part of the Climate Risk Training working group which develops training materials for GPs and LPs.
- Flexstone is in the process of conducting its first carbon assessment at corporate and fund level in order to identify the most effective actions for reducing the firm's global carbon footprint.
- Flexstone is committed to formalizing a science-based net zero target in alignment with the objectives of the Paris Agreement. Progress towards the set GHG reduction targets will be reported on an annual basis.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM



**Bénédicte D'ALIGNY**

ESG Director and  
Investor Relations.



**Mélissa RAKKAH**

ESG Analyst.



**Félix DE VIDAS**

ESG Analyst.

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

€2Bn *as of 12/31/2022*

### AREAS OF EXPERTISE

- Growth Capital
- Buyout Capital
- Reclassification of Shares

© PHOTOS : DR

**Contact:** [benedicte.daligny@ca-idia.com](mailto:benedicte.daligny@ca-idia.com)

**Phone:** +33 (0)1 43 23 79 99  
+33 (0)6 03 07 55 61

[melissa.rakkah@ca-idia.com](mailto:melissa.rakkah@ca-idia.com)

**Phone:** +33 (0)1 43 23 16 83  
+33 (0)6 15 76 36 32

[felix.devidas@ca-idia.com](mailto:felix.devidas@ca-idia.com)

**Phone:** +33 (0)1 43 23 40 97  
+33 (0)6 13 22 56 98

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS

- An ESG matrix to evaluate the target company's level of maturity and commitment with respect to key ESG issues is integrated into the review process for each investment file.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Annual ESG reporting campaign offered to all portfolio companies in order to assess ESG issues, identify and promote best practices already in place and define ways to improve their extra-financial performance.
- If necessary, specific support on specific ESG issues is provided to portfolio companies.
- Exchanges with management on CSR issues within the governance bodies at least once a year.

## ESG VENDOR DUE DILIGENCES

- IDIA CI does not use ESG vendor due diligence.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Steering of the ESG strategy by an ESG team, in close collaboration with an ESG committee (including the CEO and the managing directors).
- Drafting of an annual ESG report.
- Inclusion of ESG criteria in the investment process and in the long-term monitoring of portfolio companies managed: ESG matrix in investment process, insertion of a CSR paragraph in shareholder agreements, annual ESG reporting campaign offered to all portfolio companies, specific support for some portfolio companies.
- Continuous training of investor teams and involvement of IDIA CI's teams in helping portfolio companies take actions to address their CSR issues.
- Launch in 2019 of the "CATransitions" fund, the first proprietary investment fund dedicated to energy, agriculture and agri-food transitions (agri-food companies in transition to more sustainable ways of production, energy transition companies, and younger companies offering innovative solutions to accelerate the transition of the agricultural and agri-food sectors) and partly certified by the Greenfin label.
- Launch in 2021 of the "Développement Filière Bois" fund dedicated to small and medium companies in the entire value chain of the "Wood" sector (processing, construction, energy production, etc.) and certified by the Greenfin and Relance labels.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS



## ESG TEAM



**Aline  
PALASI**

General Secretary.



**Amaud  
MENDELSONN**

Partner.



**François-Xavier  
OLIVEAU**

Transformation Partner.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€600M

## AREAS OF EXPERTISE

- Buyouts
- Growth capital
- Small and Mid Caps  
(SMEs for tickets from €2m to €50 m, and more with coinvestment)

© PHOTOS : DR

### Contact:

[ap@initiative-finance.com](mailto:ap@initiative-finance.com) | [am@initiative-finance.com](mailto:am@initiative-finance.com) | [fxo@initiative-finance.com](mailto:fxo@initiative-finance.com)

### Phone:

+33 (0)1 56 89 97 00

## ESG DUE DILIGENCES DURING INVESTMENT PROCESS

- In 2020, with the launch of a new strategy « Tomorrow Private Equity Fund », focused on French and European medium-sized companies integrating the environmental transition and the SDGs in the evolution of their business model, the company has strengthened its ESG approach for all its activities.
- The company systematically conducts an ESG assessment of its targets during the investment phase, adapted to their activity and characteristics. For Tomorrow's targets, this assessment is more advanced on environmental aspects.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Initiative & Finance accompanies its portfolio companies in their continuous improvement process, by regularly exchanging on ESG assessments and monitoring of indicators.
- To further its Responsible Investor approach, Initiative & Finance has selected specific themes which are climate change, training, youth integration as well as gender diversity and equality, to which it wishes to pay particular attention.
- In addition, our fund « Tomorrow » has dedicated resources to support the transformation process of portfolio companies, providing them especially with expertise, methodological support and an exhaustive set of non-financial indicators.

## ESG VENDOR DUE DILIGENCES

- On a case-by-case basis

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Initiative & Finance's values are based on loyalty, simplicity, conviction and the collective.
- The company is a signatory of the France Invest charters. It is also one of the first signatories of the France Invest Charter for Gender Equality. Similarly, Initiative & Finance is a signatory of the PRI.
- Initiative & Finance is sensitive to ESG issues in the structuring and management of its operations. In 2020, the company updated and strengthened the charter defining the integration of ESG components in its investment policy and approach, formalized in 2015.
- In 2020, the company launched Tomorrow, a new strategy focused on French and European companies, actively integrating the environmental transition and the SDGs in the evolution of their business model, their organization and their production methods. A specific methodology based on an impact approach has been developed for this fund.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM



**Anthony DUBUT**  
Président.



**Pauline ELOY**  
Investment Director.



**Clémentine BONVALLET**  
Administrative Officer.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€300M

## AREAS OF EXPERTISE

- Buyout capital
- Growth capital

© PHOTOS : DR

**Contact:** [pauline.elay@innovafonds.fr](mailto:pauline.elay@innovafonds.fr) | [clementine.bonvallet@innovafonds.fr](mailto:clementine.bonvallet@innovafonds.fr) | **Phone:** + 33 (0)1 84 79 49 80

## ESG DUE DILIGENCE DURING THE INVESTMENT PHASE

- During the investment phase, InnovaFonds identifies the risks and opportunities arising from ESG challenges and integrates them into its investment memorandum. This preliminary analysis influences the investment decision.
- A carbon assesment is systematically conducted alongside management, in order to raise staff awareness of environmental issues and to implement a regularly monitored action plan.

## ESG SUPPORT FOR INVESTMENTS

- InnovaFonds has an active operating ESG approach to its investments, based on objectives that are adapted specifically to each of them.
- The ESG thematic at the heart of our investment strategy is discussed as needed and at least once per year with the supervisory board. The investment team monitors the ramp-up of the ESG approach within its investments and monitors its progress:
  - Implementing policies for reducing environmental footprints (e.g., upgrading industrial processes and lean manufacturing) and undertaking eco-design processes;
  - Conducting staff training plans;
  - Enhancing employee working conditions and guaranteeing safety;
  - Ensuring balanced governance and a mechanism for sharing added value;
  - Implementing mechanisms giving employees access to capital.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- InnovaFonds is a signatory of the France Invest charter (2014) and of the PRIs (2016); it joined the Initiative Climate International (2019) and adheres to France Invest's gender equality charter to promote diversity (2020).
- InnovaFonds has formalised its ESG charter since 2015; it is based on environmental protection, occupational health and safety, and professional ethics. Four team members have been appointed to monitor its ESG policy.
- Since 2016, InnovaFonds publishes an annual Sustainability report, including a rating grid that benchmarks its investments and monitors the portfolio's impact on the UN's Sustainable Development Objectives (SDGs).
- One team-member leads the decarbonization working group of France Invest's Industry Committee and takes part in two working groups of the Sustainability Committee (decarbonization and climate initiative).



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM



© PHOTO: DR

**Stanislas SALAÜN DE KERTANGUY**  
Head of ESG.

**Contact:**  
stanislas.salaundekertanguy@lbofrance.com

**Phone:** + 33 (0)1 40 62 76 05

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€ 6 Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- Small-cap LBO
- Mid-Market LBO
- Real Estate
- Debt & Infra Financing
- Venture Capital

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- LBO France has an exclusion policy, consistently with the company's values and ethical approach.
- For all investment strategies, LBO France performs an ESG and climate review prior to each investment. Driven by the investment team, with the assistance of the Head of ESG and of external consultants if needed, this review of ESG risks and opportunities is discussed during investment committees. It serves as the foundation for a tailored, relevant, and practical action plan for each investment.
- LBO France presents ESG information in exit memoranda and, on a case-by-case basis, considers the opportunity to have an ESG VDD performed by external consultants.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- LBO France has regular working sessions with the various management teams. The multiannual action plan is monitored regularly at Board level by investment teams with the support of the Head of ESG.
- LBO France shares regulatory and methodological information on ESG topics as well as ESG best practices with portfolio companies.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- LBO France drafted an ESG charter in 2011, regularly updated, and has signed both France Invest Charter and France Invest 2020 Charter on gender equality. All employees sign the company's code of conduct.
- LBO France's ESG strategy is steered by an ESG Committee (composed of Board members) and is grounded on the strong commitment of investment teams, who are at the very centre of ESG analysis and decision-making. The ESG strategy is rolled out through all activities (midcap, smallcap, real estate, venture, infrastructure) according to the specificities of each regarding ESG risks and opportunities for value creation. LBO France's approach as an investment platform entails a richer outlook on ESG and fosters ESG information sharing between activities.
- LBO France, as early as in 2015, launched a digital health venture activity based on societal contribution. NewStone, a Proptech fund with a similar purpose and the company's first Article 9 SFDR fund, was launched in 2020. In the same spirit, the company started an investment activity in Africa late 2020.
- ESG qualitative and quantitative data are included in the management reports to investors. The company publishes an ESG report as of 2022.
- LBO France is a member of France Invest's Sustainability and Talent & Diversity Commissions.
- LBO France won the ESG-Sustainable Development Award at the 2017, 2018 and 2020 Private Equity Magazine Awards.

## CLIMATE

- LBO France is a founding member of the "Initiative Climat 2020" (IC20) launched in November 2015 which became "Initiative Climat Intentional" in 2019. The management company has produced its own carbon footprint assessment and monitors its action plan.
- In its Real Estate activity, LBO France signed the energy efficiency charter for public and private commercial buildings under the "Plan Bâtiment Durable" (sustainable building plan) in October 2016.
- LBO France has set up VITA, a strategy dedicated to financing the energy and climate transition targeting the markets of Southern Europe, with a primary focus on Italy. LBO France has joined the Equator Principles for this activity. The financing program launched in June 2022 is currently undergoing a certification process according to the Climate Bonds Initiative.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS



## SUSTAINABILITY TEAM

© PHOTOS - DR



**Olivier LANGE**  
Chairman



**Philippe MORDO**  
CEO



**Camille ROUX**  
Head of Investor Relations



**Ermise PEREZ**  
CSR Manager



**Vincent PECENICIC**  
Internal Controller

ASSETS UNDER MANAGEMENT

**\$2,5Bn**

## AREAS OF EXPERTISE

- Private Equity (Buyout, Growth)
- Private Debt (Unitranche, Senior debt, Mezzanine)

**CONTACT: Camille Roux**, Investor Relations: [camille.roux@lfpi.fr](mailto:camille.roux@lfpi.fr) | **Phone:** +33 (0)1 41 71 92 00

## ESG DUE DILIGENCE DURING THE INVESTMENT PROCESS

- LFPI Gestion conducts preliminary analysis and in-depth assessment of ESG criteria throughout the investment due diligence process that identifies the potential ESG material risks and forms a list of excluded investments.
- These ESG criteria are systematically integrated into the decision-making process of the Investment Committee and an ESG analysis is included in each Investment Committee memorandum.
- During the closing process of investment, LFPI makes sure that the management team is well aligned with its ESG objectives, policies, and practices and LFPI includes ESG clauses in its legal agreement.

## ESG MONITORING IN THE PORTFOLIO COMPANIES

- LFPI Gestion acts as an active shareholder of its portfolio companies and ensures with the management teams the integration of the sustainability strategy by reporting the evolution of the ESG factors during its monitoring committees. In addition to monitoring ESG indicators, structuring projects are implemented in line with the activities of portfolio companies.
- LFPI Gestion communicates its ESG approach with its investors by sending them an annual report and providing customized reporting standards as requested.
- At the exit of an investment, the portfolio company's ESG improvements and milestones are included in the sale due-diligence materials. A dedicated ESG data room can be set up and the ESG achievements are highlighted during the Management Presentation meetings.

## QUALITATIVE TRACKING OF THE ESG STRATEGY

- LFPI Gestion is committed to being a key player in the transformation and sustainable growth of its portfolio companies and ensures the cooperation of shareholders.
- Every year, LFPI Gestion collects extra-financial data and analyses the environmental, social, and governance performance of its portfolio companies. LFPI Gestion seeks to identify the potential areas for improvement and provide support to its portfolio companies implement concrete and beneficial ESG projects with them. LFPI Gestion will assist portfolio companies in the development of action plans to become responsible players and contribute to a sustainable economy.
- LFPI Gestion signed the UNPRI (United Nations Principle of Responsible Investment) in 2012 and is committed to implementing an ESG approach across the management company and its portfolio companies.
- LFPI Gestion takes part in the AFG (The French Asset Management Association) ESG commission's initiatives.

## CLIMATE CHANGE

- In 2019, LFPI Gestion joined the ICI (Initiative Climate International), a global group of Private Equity investors committed to limiting the impact of climate change.
- LFPI Gestion actively contributes to the ICI initiatives and task forces.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

France Invest: signatory of the Charter for growth in 2018, and signatory of the charter for Gender Equality in 2021  
Level 20: sponsor of Level 2020 since 2021 - iCI: member of the International Climate initiative since 2022

**PRI SIGNATORY: YES (2020)**

## SUSTAINABILITY TEAM:



**Christine DEMODE**  
President



**Caroline FOLLEAS**  
Partner



**Jacques BAUDOIN**  
Finance manager

© PHOTOS : DR

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

€1,1Bn as of June 2022

### AREAS OF EXPERTISE

- Buyout
- Growth
- Venture capital
- Co-investment

### Contacts:

christine.demode@merieux-partners.com  
caroline.folleas@merieux-partners.com  
jacques.baudoin@merieux-partners.com

## ESG DUE DILIGENCE

- The ESG due diligence consists of linking the activity of the opportunity to the United Nations' Sustainable Development Goals and establishing an analysis of the risks and opportunities for ESG risk protection and value creation. The risk/opportunity analysis is carried out on the basis of the ESG sector guides of the SASB (Sustainability Accounting Standards Board) and through our discussions with the management of the company in which we are considering an investment.
- The ESG due-diligence file is presented to the investment committee along with the other due diligence workstreams (financial, fiscal, social, strategic, commercial due-diligence, etc.). If a material ESG subject is identified, a "progress plan" must be developed to resolve the material issue during the ownership period. If a progress plan cannot be created to resolve or mitigate the material ESG issue, then the opportunity is abandoned. This decision is formalized in the minutes of the Investment Committee. In our investment sector, abandonments at this stage of the process are mainly related to governance issues.
- When applicable, the team relies on different expertise of specific ESG services providers (progress plan, decarbonization,...).

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- **Progress Plan:** during the first year of the investment period and in partnership with management, a progress plan is established. This progress plan is tailor-made to each portfolio company to ensure most urgent ESG topics are addressed first. This work is based on the risk/opportunity analyses carried out during the ESG due-diligence phase.
- **ESG KPI Reporting:** the team prepares annual ESG reporting for each of the funds launched since 2018. This reporting includes standard quantitative indicators as well as best practices at the level of the portfolio companies. Our new GBO fund, Mériex Participations 4 SLP, is classified as article 8 according SFDR regulation and consequently we promote sustainability in our investment strategy which implies the collection of more KPIs and an in-depth follow-up of this topics at board level and by our managing partners. Based on the KPI annually collected, MxEP introduced a scoring system for the most relevant ESG topics impacting GBO companies.
- **Material ESG Incident Reporting:** the team has set up an internal system for collecting and reporting material ESG incidents i.e. any event that could have a material impact on the investment and/or its shareholders, in particular but not exclusively in terms of public health, the environment, labor law disputes or business ethics.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- ESG is at the heart of Mériex Equity Partners's DNA, as we invest exclusively in healthcare and nutrition, and thus UN goals number 3 (healthcare and well-being) and 12 (sustainable consumption and production) are our main areas of focus.
- At management company level, the variable remuneration of executive committee members includes a significant share depending on the achievements of ESG objectives.

## CLIMATE

- Mériex Equity Partners is member of the Internationale Climate initiative since early 2022.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM



**Joanna TIRBAKH**  
ESG Director.



**Hervé CHUNG**  
ESG Analyst.



**Héroïse SERVETTAZ**  
ESG Analyst.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€ 5,8Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- LBO mid cap
- Growth capital

### Contact:

joanna.tirbakh@naxicap.com

**Phone:** +33 (0)1 84 79 72 34

herve.chung@naxicap.com

**Phone:** +33 (0)1 84 79 72 59

heloise.servettaz@naxicap.com

**Phone:** +33 (0)1 84 79 72 08

## ESG DUE DILIGENCE IN THE INVESTMENT PHASE AND VDD

- The analysis of ESG issues is adjusted to the characteristics of the target company (size, sector, business model, majority or minority investment).
- Since 2015, our teams identify main ESG risks and opportunities before each investment. As a signatory of the International Climate Initiative, the analysis also includes a review of climate-related stakes. For majority investments, this work is completed by an ESG audit, including detailed short and medium-term recommendations.
- The results are presented in the investment memo and discussed during investment committee.
- An ESG clause is included in shareholder agreements; companies undertake to provide ESG information every year and to regularly inform the Supervisory Board of actions undertaken.
- Since 2017, an ESG VDD is produced on any exit project also subject to a financial VDD.

## ESG MONITORING

- Naxicap is committed to supporting portfolio companies in the integration of ESG topics. Our teams build and formalise ESG commitments and action plans with portfolio companies' management.
- The ESG roadmap is discussed and evaluated at least once a year by the Supervisory Board of portfolio companies.
- Naxicap has set up a CSR committee to assess the progress conducted on the ESG roadmaps, the risks and opportunities identified and the need for support.
- Naxicap uses an online ESG reporting tool to monitor 160 ESG indicators for our majority investments and 30 indicators for our minority investments.

## ESG STRATEGY

- Since 2015, Naxicap has adopted a set of procedures, which application is monitored by its Middle Office, integrating the main ESG issues throughout the investment cycle.
- Naxicap is committed to supporting portfolio companies in a continuous improvement approach of their ESG performance.
- Naxicap has published its ESG policy and produces annual ESG reports for investors.
- Naxicap raises awareness among its employees through training sessions led by the ESG team and external ESG experts.

## CLIMATE

- Naxicap is committed to progressively reducing the carbon emissions of its portfolio companies for which this issue is material, by signing the IC International Charter in 2016.
- Naxicap has integrated new indicators into its annual ESG questionnaire to estimate the scope 1, 2 & 3 emissions of its portfolio companies and build a reduction plan as well as a low carbon trajectory.





Naxicap Partners is a French private equity firm, operating in all sectors, focusing on majority LBO operations with an investment horizon between 5 and 7 years.

**We invest in growing companies, with strong and committed management, to finance ambitious development projects.**

Together with the management teams, we invest in a long-term business strategy based on trust and respect.

## OUR INVESTORS

**THIRD PARTIES**  
**72%**



**OWN BEHALF**  
**(BPCE Group)**  
**28%**

Naxicap Partners is deeply convinced by the positive impact of the sustainable growth of its portfolio companies. We consider that a long-term and ethical approach to investment is a key driver of the companies' expansion and is generator of value. Naxicap highly values and encourages business initiatives for reducing environmental impact, improving internal processes in order to reduce operational risks and implementing actions in favor of balanced governance. We are committed to sustain responsible initiatives by working with our staff, our investors, our portfolio companies and their employees.

Naxicap Partners, subsidiary of Natixis Investment Management, has € 5.8 billion of assets under management and gathers 95 professionals, spread over 5 offices: Paris, Lyon, Nantes, Toulouse and Frankfurt. We mainly operate in France, Benelux, Germany and Spain.

Signatory of:



## ESG TEAM



**Otto Kern**  
ESG Officer.



**Laurie CAMERON**  
ESG Officer.



**Frederike KRESS**  
ESG Associate.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€22,4Bn

## AREAS OF EXPERTISE

● LBO

**Contact:**

[esg.team@paipartners.com](mailto:esg.team@paipartners.com)

## ESG DUE DILIGENCE DURING THE INVESTMENT PROCESS

- The ESG team systematically performs ESG-specific due diligence on all potential investments, from the very beginning of the investment process. The result is presented to the Investment Committee in the form of an ESG memo. The analysis is produced hand-in-hand with the investment team, and external consultants when relevant.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Once the investment has been made, PAI Partners conducts an ESG induction and draws up a targeted ESG action plan with the help of external consultants.
- PAI Partners monitors its portfolio companies through an annual ESG reporting campaign, which includes between 120 and 140 indicators. This reporting campaign, together with a close relationship with the ESG representatives in our portfolio, enables the creation of an ESG roadmap, discussed every year at Board level for each of our portfolio companies, and a specific ESG performance dashboard.

## ESG VENDOR DUE DILIGENCE

- PAI Partners provides an ESG VDD in the Data Room including an updated action plan, a progress report, and ESG documents provided by the company during the holding period. When relevant, the VDD may be performed by external consultants.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Since 2011, PAI meets with the sustainability managers of portfolio companies in person once a year, at the PAI Sustainability Club. The 21st edition was organised in January 2022.
- PAI Partners has been conducting ESG portfolio reviews since 2011, and publishes a Sustainability Report for its investors every year.
- Since 2014, PAI Partners has a dedicated ESG team.
- Since 2017, PAI Partners organises during the course of the year their ESG Labs, to share views with its portfolio companies and stakeholders on responsible investment. In 2021, the ESG Lab was transformed into a virtual collaborative platform, to further enhance the level of discussion with investors and the ESG ecosystem, looking at a specific topic of interest: <https://esglab.paipartners.com>

## CLIMATE

- PAI Partners is one of the five founders of "Initiative Carbone 2020" launched in November 2015.
- Every year PAI Partners assesses the carbon footprint of all its investments, taking into account direct and indirect emissions (scope 1,2 and 3), analyses the exposure of its portfolio to climate-related risks and opportunities, and builds climate roadmaps (including carbon reduction targets aligned with the Paris Agreement) for the biggest emitters in its portfolio.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

**BEST PRACTICE HONOURS WINNER: 2014**

**PRI SIGNATORY: YES (2010)**

## ESG TEAM

© PHOTOS : DR



**Filipe DOS SANTOS**  
Director of Fund Administration  
in charge of ESG monitoring.



**Jacques PANCRAZI**  
Partner.



**Guillaume PEROZ**  
Partner.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€1bn

## AREAS OF EXPERTISE

- Buyout

### Contact:

filipe.dossantos@qualium-invest.com

**Phone:** +33 (0)1 81 80 47 37

jacques.pancrazi@qualium-invest.com

**Phone:** +33 (0)1 81 80 47 43

guillaume.peroz@qualium-invest.com

**Phone:** +33 (0)1 81 80 47 15

## ESG DUE DILIGENCE DURING THE INVESTMENT PROCESS

- Since 2010, Qualium has been carrying out systematic ESG due diligence during the investment phase in order to prevent risk and identify areas of improvement.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- An ESG survey is sent annually to all portfolio companies to monitor and measure their commitment and level of maturity.
- In 2021 Qualium identified the contributions of portfolio companies to the United Nations' Sustainable Development Goals (SDGs).

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- A signatory of the France Invest Charter since 2008, Qualium adopted a Responsible Investment Charter in 2014 and revised it in 2021 to aim for more ambitious objectives.
- Qualium Fund III fund is categorised as an Article 8 product as per the European regulation 2019/2088 (SFDR regulation): Qualium is committed to ensuring that all investments made by the fund progress on ESG issues. This progress is measured using key sustainability indicators specific to each company, identified during the pre-acquisition phase, in addition to those already monitored in the ESG reporting exercise. All data collected is communicated transparently to investors.
- "Value sharing creates value" : particular emphasis will be placed on the sharing of value creation within the management company and portfolio companies for this third fund.

## ESG VDD

- ESG VDDs are carried out on an ad hoc basis depending on company activity and the urgency of ESG issues. Examples: Sogal (2017) - IMV Technologies (2021) - Invicta (2022).

## CLIMATE

- Progress in reducing carbon footprint is assessed annually at portfolio level but also at management company level (scope 1, 2, 3) since 2014, covering the entire value chain.
- In 2020, Qualium joined the International Climate Initiative (iCi) and committed to formally integrating the climate factor into its investment processes and working with its investments to reduce emissions.
- Every year, all Qualium employees attend an ESG training session. In 2022, the company's employees took part in a climate workshop, two of whom attended as trainers.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS



## ESG TEAM

**Charles DE LAURISTON,**  
Sustainability Director

**Contact:** charles.delauriston@sagard.com  
**Phone:** +33 (0)1 53 83 30 00

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€1,5Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- Capital development
- Mid Market
- Small Market

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Environmental, human resources management and governance commitments are integrated into all internal and external initiatives undertaken by Sagard.
- Sagard considers ESG issues throughout the investment cycle to contribute to value creation for each of its portfolio companies and to encourage them to act in an economically, environmentally and socially responsible manner.
  - ESG strategy is based on 4 themes :
    - Full compliance with the evolving regulations, LPs' expectations & international commitments on sustainability thanks to a post-acquisition program;
    - Adopt best-in-class approach on climate change;
    - Share the value created with employees of portfolio companies;
    - Create long-term value through sustainability.

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS

- Sagard is prohibited from investing in certain business segments in accordance with the investment policy defined with its investors.
- Sagard uses an ESG expert to perform an ESG due diligence pre or post-acquisition phase.
- ESG due diligence must cover four main objectives:
  - Assessment of the ESG context specific to the sector in which the target company operates;
  - Identification of priority ESG issues specific to the target company;
  - Evaluating the company's ESG performance on each of the priority issues;
  - The construction of an action plan to be implemented post-acquisition.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Sagard supports its investments by ensuring an annual follow-up of the action plan identified in consultation with the management during the acquisition phase and so monitors how it is being implemented.

## CLIMATE

- Sagard joined the International Climate Initiative (iCi – formerly the 2020 Climate Initiative) in 2017.
- Sagard joined the Principles for Responsible Investment (PRI) in July 2020.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG COMMITTEE

© PHOTOS : DR



**Isabelle DE CREMOUX**  
CEO & Managing Partner.



**Bruno RIVET**  
Partner.



**Laëtitia GERBE**  
Partner.



**Olivier MESPOULET**  
Head of Business Development.



**Alexandre ASLANIS**  
Head of Risks & Compliance.

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

€900M *Net Commitment as of 31/12/2021*

### AREAS OF EXPERTISE

- Seed & Venture
- Growth & Pre-IPO
- Co-Investment
- Health, BioTech & FoodTech
- FinTech
- RetailTech
- Ocean & Blue Economy
- Sport

**Contact:** [contact@seventure.fr](mailto:contact@seventure.fr)

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- At Seventure Partners, we carry out mandatory ESG analysis for each new investment opportunity, with the support of the ESG committee and the experience of our teams.
- Starting in our Deal-flow review, we filter ESG compliant projects based on our ESG exclusion policy (non-investment of a sectoral nature and/or linked to poor ESG practices). In our pre-investment process, we assess ESG profile by implementing transversal risk-based approach and a positive contribution tailored for each specific sector. We then establish improvement objectives and a roadmap for a long-term strategy.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES AND GPs

- For all our current investments, we have put in place reporting and monitoring process through an ESG platform for collecting ESG/CSR data from portfolio companies, to follow the evolution of the level of risk, to record ESG monitoring points and possible recommendations for progress actions with the company.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Seventure Partners is a long-term investor who actively supports innovative companies. We target companies with technology or know-how, giving them a decisive and lasting competitive advantage and conducive to job creation.
- Life Sciences and Digital Technologies are at the core of our investment strategy, two themes that have the levers to generate positive social and environmental impacts. For instance, we focus on health, nutrition and food, in particular through the financing of research on the microbiome, industrial biotechnologies & CleanTechs offering real environmental solutions.

## CLIMATE

- Seventure Partners is a member of the Initiative Climate International, Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) and ESG workshops.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

ESG TEAM



**Pierre-Emmanuel STRUYVEN**  
Managing Partners.



**Marine GLON**  
Investment Director  
and ESG Manager.



**David HANSEN**  
Investment Director.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€510M

AREAS OF EXPERTISE

- Seed
- Early and Late Venture
- Deeptech

SECTORS

- Healthcare
- Industry 4.0
- Digital Technologies
- Energy & Environment

© PHOTOS : DR

**Contact:**

[pierre-emmanuel.struyven@supernovainvest.com](mailto:pierre-emmanuel.struyven@supernovainvest.com) | [marine.glon@supernovainvest.com](mailto:marine.glon@supernovainvest.com) | [david.hansen@supernovainvest.com](mailto:david.hansen@supernovainvest.com)

ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS

- During the analysis of each investment opportunity, Supernova Invest verifies that the target company respects the exclusion policy and identifies the contribution to the UN Sustainable Development Goals (SDGs).
- A sustainability risk analysis is carried out and presented to the investment committee for each new investment. Sustainability risks are assessed with a methodology based on the SASB framework (Sustainability Accounting Standards Board), with the help of an external service provider.
- An ESG clause is systematically included in the shareholder agreement.

ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES

- Supernova Invest is engaged in a constructive dialogue with its portfolio companies and supports them in improving their social and environmental responsibility practices.
- Since 2021, Supernova Invest conducts an annual ESG survey campaign for all its portfolio to measure the social and environmental impact and evolution of its investments. In order to encourage progress, each portfolio company receives its «ESG ranking» benchmarked to the rest of the portfolio following this campaign.
- Supernova Invest ensures that progress on the ESG roadmap is on the agenda of the board meeting.

QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- Since 2020, Supernova Invest has been a signatory of the France Invest commitment charter, the France Invest charter for gender equality and the PRI.
- In 2021, Supernova Invest set up its own ESG risk assessment process based on the SASB framework. That same year, Supernova Invest conducted a study on the contribution of the portfolio's companies to the UN Sustainable Development Goals, with the support of an independent service provider.
- In 2021, Supernova Invest joined the Sista association which aims to reduce the inequalities in financing between female and male entrepreneurs. Since 2022 Supernova Invest has been a member of the Capitales, a non-profit whose mission is to help socially challenged young individuals to get started with their professional life.
- In 2021, Supernova Invest formalized its ESG commitment and approach through the drafting of its own ESG charter.
- Introduction of an annual ESG report in 2021.



CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

## ESG TEAM

© PHOTOS : DR



**Isabelle COMBAREL**  
Deputy CEO, Head of Business Development and of ESG.



**Renaud SERRE-LAPERGUE**  
ESG Multi-Strategy Manager.



**Julie OLIVIER**  
ESG Direct & Impact Manager.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€6,7Bn

## AREAS OF EXPERTISE

- Private equity
- Infrastructure
- Primary investment
- Secondary transactions
- Impact

### Contact:

icombarel@swen-cp.fr  
rserre-lapergue@swen-cp.fr  
jolivier@swen-cp.fr

**Phone:** +33 (0)1 40 68 17 17

## ESG DUE DILIGENCES DURING THE INVESTMENT PROCESS AND VDD

- A systemic sustainability approach at the heart of all investment strategies: multi-strategy, innovation and impact. 100% of investment opportunities benefit from in-depth ESG and climate reviews. Discussed during investment committees, these analyses are then used as basis for our dialogue and engagement (D&E) strategy.

## ESG SUPPORT TO PORTFOLIO COMPANIES AND MANAGEMENT COMPANIES

- SWEN CP's approach to engagement is a central axis of its responsible investment approach. This engagement is adapted according to each of its different investment strategies.
- SWEN CP's D&E policy is being consolidated. It insists on the deployment of a climate strategy at the level of the management companies, and on the improvement of ESG key issues at the level of the companies. Specifically with regards to its ESG Markers : Environment, Value sharing, Connection to essential goods and services, Diversity.
- SWEN CP's ESG database enables the team to track the sustainability performances of its GPs and underlying portfolio companies over time and compare them with the relevant benchmarks. On request, feedback are provided.
- SWEN CP has been holding the "ESG Best Practices Honours" event each year since 2014 in order to promote ESG and responsible investment practices. The event gathered more than 450 people in 2022.

## QUALITATIVE DESCRIPTION OF THE ESG STRATEGY

- SWEN Capital Partners' ESG strategy is detailed on its website through its sustainability and responsible investment policies. (<https://www.swen-cp.fr/en/esg>).
- SWEN CP developed an impact doctrine based on best market practices/standards which is applicable to all its impact strategies.
- ESG is at the heart of the investment strategies of its vehicles: whether by creating thematic impact funds (article 9 funds) or multi-strategy funds that integrate ESG in a robust manner such as ESG scoring thresholds (article 8 funds).
- SWEN CP uses clear and innovative metrics that are integrated in its analyses which include: carbon footprint measurements, impact analysis, SDGs and ESG scoring. It became a shareholder of the NECi, (Net Environmental Contribution Initiative, <https://nec-initiative.org/>) a collaborative platform that proposes the NEC metric as a new way to measure the environmental impact of economic activities.

## CLIMATE

- Climate-related risks are systematically analyzed throughout the investment cycle. They are at the heart of SWEN CP's D&E policy. SWEN CP annually measures the carbon footprint of its funds.
- SWEN CP is a signatory of the "Initiative Climat International" and a member of its Operational Committee in France.
- Since 2017, SWEN CP has been allocating a fraction of its resources to "green assets" and applies a coal exclusion policy. SWEN CP's climate strategy will be updated in 2022 and a policy on gas and fossil oil will be published.



**CFNEWS**  
DIGITAL PUBLICATIONS

ESG TEAM

© PHOTOS : DR



**Cécile CABANIS**  
Deputy Chief Executive Officer, Sustainability, Communications and Brand Marketing, Tikehau Capital.



**Laure VILLEPELET**  
ESG/CSR Director, Tikehau Capital.



**Pierre ABADIE**  
Co-Head Energy Transition practice and Climate Director, Tikehau Capital.



**Lindee WONG**  
Climate and Biodiversity expert, Tikehau Capital.

ASSETS UNDER MANAGEMENT

€35,5Bn *as at 03/31/2022*

AREAS OF EXPERTISE

- Private debt
- Real assets
- Private equity
- Capital Markets strategies
- Tactical strategies

**Contact:**  
[lvillepelet@tikehaucapital.com](mailto:lvillepelet@tikehaucapital.com)

**Phone:** +33 (0)1 40 06 26 24

**Nathalia MILLAN** : Head of ESG for Private Equity, Tikehau Capital.  
**Vincent LEMAITRE** : Head of ESG for Private Debt, Tikehau Capital.  
**Amélie PICHON** : Head of ESG for Capital Markets Strategies, Tikehau Capital.  
**Flora ALTER** : Head of ESG for Real Assets, Tikehau Capital.

Pool of ESG analysts including **Camille BRAUX** and **Louis COLLET**

ESG ALL THROUGHOUT THE LIFE SPAN OF INVESTMENTS

- Our sustainability journey started back in 2013 with a strong conviction that we had a responsibility and an opportunity to allocate global savings through innovative and tailored financing solutions supporting real economy and accelerating necessary positive changes for the economy and the society.
- At Tikehau Capital, the ESG policy is embedded in the investment strategy and covers all the Group’s activities through four main pillars: exclusions, ESG integration, engagement and impact & sustainability-themed investments. We defined 4 priorities of actions: (i) Climate & Biodiversity, (ii) Innovation, (iii) Economic development and social inclusion and (iv) Health.
- The organization is supported by a strong and disciplined governance which operates at all levels of the company, from the supervisory board on strategy to dedicated operational task forces for each business.
- Tikehau Capital’s interests are strongly aligned with those of its clients. We are one of the only asset management firms to have committed more than €2 billion of our own balance sheet to the same strategies that we propose to our clients. The financing of the Group itself is strongly linked to sustainability criteria.

ESG, CLIMATE AND IMPACT STRATEGIES

- Within our Impact platform, a fast-growing part of our investment and financing focus has been climate dedicated strategies to address the emergency of climate change and objectives set by Paris agreement.
- Our Group’s investment decisions are informed by the net zero roadmap defined by the International Energy Agency and the guidance of the Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) and the European taxonomy for sustainable activities. We also participate in leading international initiatives such as the One Planet Private Equity Funds and the Net Zero Asset Manager.
- To demonstrate our commitment to tackling the climate emergency in a holistic manner, Tikehau Capital launched the Climate Action Centre, a platform aimed at delivering competitive financial market returns while investing in decarbonisation across key sectors such as energy efficiency, low carbon mobility, clean energy and regenerative agriculture. By 2025, we aim to manage €5 billion in assets under management dedicated to climate and biodiversity.





CFNEWS  
DIGITAL PUBLICATIONS

# 3 SITES D'ACTUALITÉ ET DE BASES DE DONNÉES DÉDIÉS AUX OPÉRATIONS CAPITALISTIQUES ET À LEURS INTERVENANTS.

**CFNEWS**

L'INFO ET DATA DU CORPORATE FINANCE

TOUTE L'ACTUALITÉ ET LA DATA  
DU CAPITAL INVESTISSEMENT  
ET DU M&A



**CFNEWS**  
IMMO

TOUTE L'ACTUALITÉ FINANCIÈRE  
ET LA DATA DU REAL ESTATE



**CFNEWS**  
INFRA

TOUTE L'ACTUALITÉ FINANCIÈRE  
ET LA DATA DU MARCHÉ  
DES INFRASTRUCTURES



**CFNEWS**  
MEDIA GROUP

Vous êtes une entreprise ou un acteur clé de l'écosystème corporate, immobilier, infrastructure. Vous cherchez de l'information financière couplée à des bases de données mises à jour en temps réel. CFNEWS est votre outil de travail.

**Testez et bénéficiez d'un accès gratuit de 8 jours**

**CONTACT : [abo@cfnews.net](mailto:abo@cfnews.net)**