

CFNEWS

Funds & Future

2026
2027



11^e ÉDITION

L'ANNUAIRE DE RÉFÉRENCE
DES STRATÉGIES DURABLES
DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

THE FIRST SUSTAINABILITY
DIRECTORY
IN PRIVATE EQUITY

Backlash ESG ? Vive la durabilité au service de la création de valeur !

Ces derniers mois, l'ESG semble parfois marquer le pas : remises en question chez certains acteurs, désengagement affiché par d'autres, lassitude face à une réglementation jugée trop dense. Pourtant, dans un monde où le cours du baril de Brent rebondit au moindre regain de tension géopolitique et où la France enchaîne les épisodes de canicule, les fragilités de nos modèles de société n'ont jamais été aussi visibles. L'incertitude s'accroît, avec elle la nécessité de décisions fondées sur des éléments objectifs, et le besoin d'expertise et de savoir-faire.



Les chiffres du changement climatique et de la perte de biodiversité confirment, voire devancent, les projections. En France, la Cour des Comptes, se référant aux prévisions du NGFS, estime que le scénario de statu quo des politiques menées face au dérèglement climatique entraînerait une perte de 11,4 points de PIB à l'horizon 2050. Cela est à mettre en perspective avec le coût des sinistres liés aux aléas climatiques : 5,2 milliards d'euros en 2025, en hausse de +33 % par rapport à 2024. La transition écologique, l'électrification des usages, la décarbonation et l'adaptation des modèles économiques ne sont plus une option.

Il en va de même pour l'appropriation responsable de l'intelligence artificielle. Ces transformations s'inscrivent dans le temps long et exigent des investissements massifs, sans lesquels nombre d'entreprises françaises et européennes ne pourront maintenir leur compétitivité. Elles ne réussiront pas non plus sans l'adhésion des femmes et des hommes qui les portent : formation, attractivité des talents, partage de la valeur sont autant de leviers indissociables d'une création de valeur durable.



**Aurore Gauffre &
Simon Ruchaud**

Co-présidents de la
Commission sustainability
de France Invest

C'est précisément dans ce temps long que se situe le capital-investissement.

Les témoignages et réalisations réunis dans ce book en apportent une preuve concrète : malgré un contexte parfois hésitant, les entreprises et organisations qui s'y expriment poursuivent leurs engagements, dans la continuité de leur stratégie, avec la volonté de générer un impact positif et durable. Cette édition met en lumière des initiatives réelles et donne la parole à des acteurs qui restent mobilisés. C'est aussi l'ambition que porte la Commission Sustainability de France Invest, qui diffuse les meilleures pratiques et développe des outils au service des équipes d'investissement et des entreprises accompagnées.

Au niveau européen, les négociations sur SFDR 2.0 se poursuivent et devraient aboutir d'ici fin 2026, avec de nouvelles catégories (« transition », « ESG de base », « durable ») destinées à orienter les capitaux et massifier les investissements en faveur de la décarbonation et des transitions des PME et ETI.

Les mois à venir s'inscrivent enfin dans un contexte national marqué par l'élection présidentielle de mai 2027, dont le résultat structurera les politiques environnementales, industrielles et technologiques. France Invest entend prendre part à ce débat à travers son Manifeste, qui défend une création de valeur durable fondée sur l'investissement de long terme, l'accompagnement des transitions, le partage de la valeur et le renforcement de la résilience de notre économie. Les pages qui suivent en sont une illustration vivante.

TÉLÉCHARGEZ

Investir pour construire l'avenir.

Depuis plus de 40 ans, les acteurs du capital-investissement, de l'infrastructure et de la dette privée financent l'économie réelle.

Ils accompagnent plus de 11 000 entreprises, dont 8 400 en France représentant 2,5 millions d'emplois ; leurs investissements s'élèvent à plus de 50 milliards d'euros par an.

Au cours des cinq dernières années, leur action a contribué à la création nette de 310 000 emplois.

Conscients des défis, ils proposent des solutions.

Le Manifeste France Invest 2027

10 propositions pour

la souveraineté, la prospérité et l'attractivité de la France.



LIRE LE MANIFESTE



Insights de l'étude 2026-2027

Pour cette 11^e édition, CFNEWS s'associe à Indefi pour réaliser une étude sur les participants de l'annuaire permettant d'observer des tendances nouvelles de la finance durable en France

Description du panel de l'édition 2026-2027

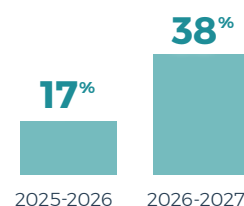
AuM
c.500 Mds €

Nombre
de sociétés
de gestion
interrogées
34

Expertise des sociétés de gestion

		#
LBO	82%	28
Capital développement	79%	27
Venture	32%	11
Private Debt	26%	9
Fonds de fonds	35%	12
Autres	35%	12

Évolution des sociétés de gestion proposant des stratégies à destination des clients privés



FOCUS SUR LA DISTRIBUTION WEALTH

Les acteurs du panel sont pleinement engagés au sein de l'écosystème de la finance durable :

Adhésion aux principales initiatives de la finance durable (2026-2027)

Initiatives



100%



81%



25%



6%

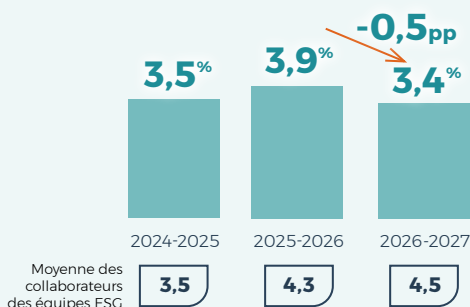


3%

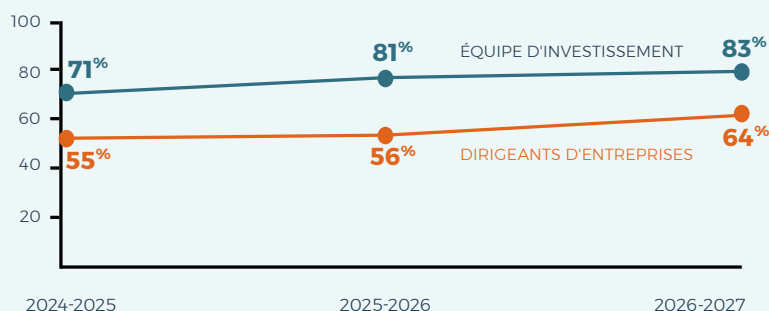
% d'adhésion des sociétés
de gestion

En 2026, la taille des équipes ESG dédiées cesse de croître, tandis que les pratiques irriguent davantage les équipes d'investissement et le management des participations

Évolution de la part des équipes ESG au sein des sociétés de gestion



Évolution de la part des sociétés de gestion intégrant des critères ESG dans les rémunérations variables

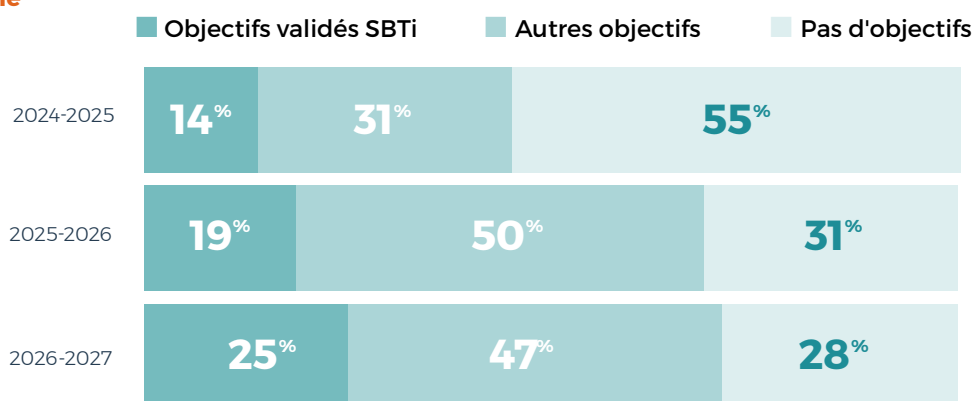


Après plusieurs années de montée en puissance, le poids relatif des équipes ESG dédiées se contracte légèrement : leur taille se stabilise autour de 4,5 personnes quand les effectifs des sociétés de gestion continuent de croître. Cette inflexion traduit une diffusion des enjeux ESG plutôt qu'un désengagement, la responsabilité se déplaçant des équipes spécialisées vers les équipes d'investissement et les dirigeants, notamment via les rémunérations variables.

Stratégie climat

Depuis 2024, les sociétés de gestion accélèrent la formalisation d'objectifs de réduction carbone à l'échelle du portefeuille, de plus en plus validés par SBTi

Évolution des sociétés de gestion ayant fixé des objectifs de réduction des émissions carbone au niveau du portefeuille



Si le niveau des objectifs de réduction des émissions carbone reste stable depuis la dernière édition, leur crédibilité progresse, une part croissante de sociétés de gestion faisant valider leurs trajectoires par SBTi. Le suivi de ces engagements s'effectue majoritairement sur une base annuelle (91%), lors d'un comité dédié ou dans le cadre du reporting ESG du portefeuille, et débouche souvent sur un ajustement des plans d'action ESG conduits avec les entreprises en portefeuille.

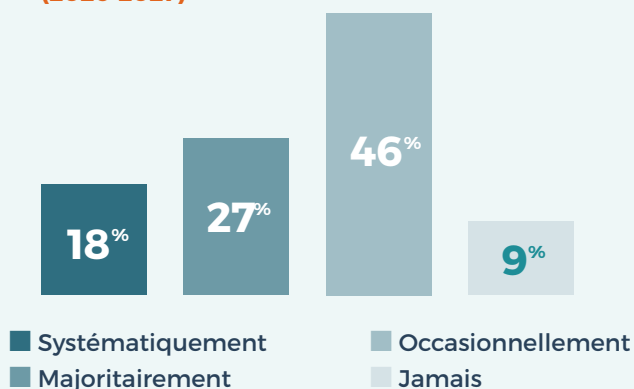
Social

Les enjeux sociaux sont de plus en plus intégrés dans les investissements directs comme indirects, bien que cette intégration ne soit pas encore systématique

Investissements directs

100%

Fréquence de mise en place du dispositif de partage de la valeur au sein des participations (2026-2027)



- Le dispositif de partage de la valeur France Invest regroupe l'ensemble des **dispositifs permettant d'associer les salariés à la création de valeur de l'entreprise** (e.g., intéressement, participation, PPV, actionnariat salarié).

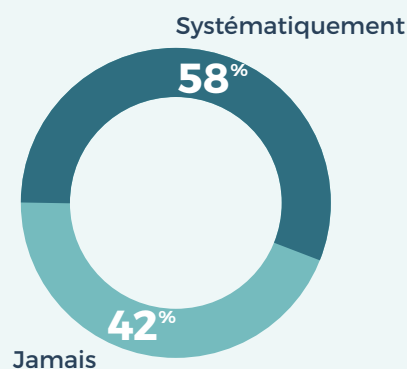
57%

Part des sociétés de gestion concernées

Investissements indirects

57%

Fréquence d'intégration des enjeux sociaux lors de la sélection des gérants (2026-2027)

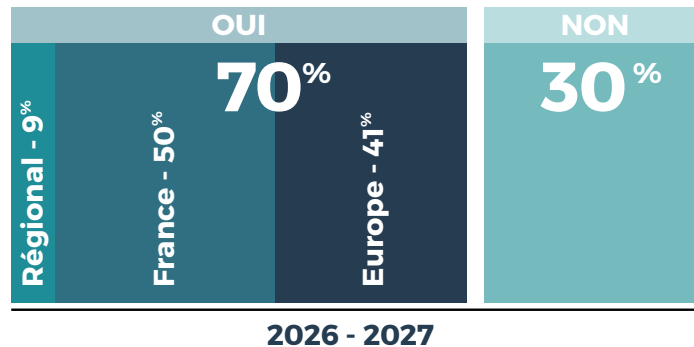


- Les enjeux sociaux sont intégrés dans le cadre des **due diligences réalisées lors de la sélection des gérants**.

La souveraineté au cœur de l'édition 2026-2027

Les stratégies d'investissement intègrent les enjeux de souveraineté à travers une approche géographique, déclinée à différentes échelles

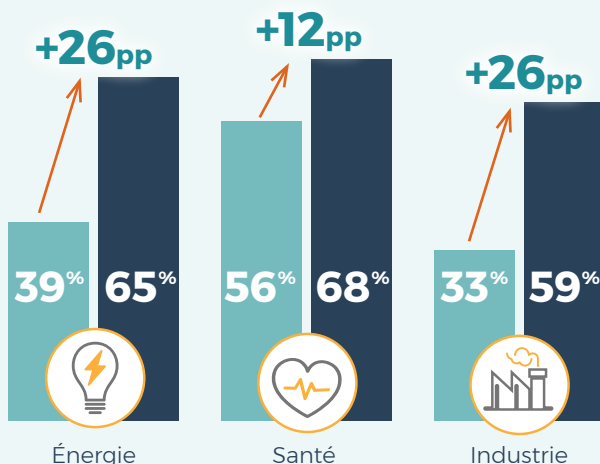
Intégration des enjeux de souveraineté dans les stratégies d'investissement des sociétés de gestion à travers une approche géographique



Pour 70% des sociétés de gestion, les enjeux de souveraineté sont intégrés aux stratégies d'investissement à travers un prisme géographique décliné à trois échelles, européenne, nationale et régionale, avec une préférence nationale. Ces géographies sont privilégiées dans les décisions d'investissement, mais les orientations restent à date qualitatives, sans objectifs formalisés ni indicateurs de suivi. Cet ancrage territorial favorise la création et le maintien de l'emploi local, et contribue ainsi au développement économique des territoires.

Les sociétés de gestion renforcent également leurs investissements dans des secteurs stratégiques, afin de contribuer à l'autonomie stratégique nationale

Évolution de la part des sociétés de gestion dont plus de 15% du portefeuille est investi dans des secteurs stratégiques



■ 2025-2026 ■ 2026-2027

• Au-delà de l'énergie, la santé et l'industrie, d'autres secteurs stratégiques s'imposent progressivement dans les priorités d'investissement des sociétés de gestion, notamment :

Numérique 30%

Alimentaire 21%

Défense 3%

• Ces secteurs stratégiques reflètent une volonté de réduire les dépendances et de renforcer la résilience des chaînes de valeur des entreprises.

TÉLÉCHARGEZ

Sources : CFNEWS, The future of European competitiveness, analyses Indefi.



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 85+ consultants à Paris, Lyon, Londres et Madrid.

Le Groupe s'appuie sur un réseau international de Senior Advisors aux États-Unis et en région DACH.

Nos clients sont des sociétés de gestion, des investisseurs et leurs participations, avec une expertise reconnue sur les marchés privés.

Notre offre s'articule autour de trois axes principaux :

- l'élaboration des stratégies de développement des sociétés de gestion et des investisseurs, intégrant les enjeux de finance durable et de souveraineté ;
- l'analyse d'opportunités d'investissement, au travers de due diligences stratégiques, intégrant les dimensions sustainability et résilience ;
- l'accompagnement des participations en portefeuille, au travers de revues stratégiques, de plans de création de valeur et de démarches d'engagement.

INDEFI.COM

✉ **Victor Le Marois** | Co-Head, Sustainability Advisory

✉ **Zoya Bragina** | Co-Head, Sustainability Advisory



sommaire

FICHES EN FRANÇAIS

3i		12
21 Invest France	 	14
A Plus Finance		16
alter equity	 	18
Amundi Private Equity Funds		20
Andera Partners	 	22
Ardian	 	24
Arkea Capital		26
Azulis Capital	 	28
Ciclad		30
Épopée Gestion		32
Esfin Gestion		34
Eurazeo	 	36
Five Arrows	 	38
IK Partners	 	40
Initiative & Finance	 	42
Innovafonds	 	44
iXO Private equity		46
Lauxera Capital Partners	 	48
LBO France	 	50
LBP AM European Private Markets	 	52
MBO+	 	54
Meanings Capital Partners	 	56
Motion Equity Partners		58
Naxicap Partners	 	60
Parquest		62
Qualium Investissement	 	64
Raise		66
Sagard	 	68
Seven 2	 	70
Siparex	 	72
Swen capital partners	 	74
Tikehau Capital	 	76
UI Investissement		78

FICHES EN ANGLAIS

21 Invest France	82
alter equity	84
Andera Partners	86
Ardian	88
Azulis Capital	90
Eurazeo	92
Five Arrows	94
IK Partners	96
Initiative & Finance	98
Innovafonds	100
Lauxera Capital Partners	102
LBO France	104
LBP AM European Private Markets	106
MBO+	108
Meanings Capital Partners	110
Naxicap Partners	112
Qualium Investissement	114
Sagard	116
Seven 2	118
Siparex	120
Swen capital partners	122
Tikehau Capital	124

ESG : et si la prochaine création de valeur venait d'une meilleure lecture des données ?



Radia BENHALLAM

Associée ESG, Oderis

Le contexte actuel, marqué par les récentes simplifications du Pacte Vert européen, pourrait laisser penser que l'ESG entre dans une phase de ralentissement. Pourtant, dans le même temps, les investisseurs font face à des risques de plus en plus complexes : événements climatiques, tensions géopolitiques et sur les chaînes d'approvisionnement, enjeux énergétiques ou encore pression sur les talents.

Comment continuer à prendre de meilleures décisions lorsque les risques extra-financiers deviennent des risques économiques ?

Selon nous, le ralentissement réglementaire oblige en réalité les différentes parties prenantes à revenir à la vocation première de l'ESG : celle d'aligner les intérêts financiers et économiques avec la disponibilité réelle des ressources.

En tant qu'investisseur, cela passe par une meilleure compréhension et anticipation des risques et opportunités ESG d'une entreprise, de sa chaîne de valeur, de son marché, et ce en amont de l'investissement et durant la période de détention.

Le terme extra-financier est d'ailleurs relativement limitant, car l'emballement climatique de cet été 2026 illustre parfaitement que certains sujets longtemps qualifiés "d'extra-financiers" ont désormais des conséquences très opérationnelles : continuité d'activité, productivité des équipes, résilience des infrastructures.



Chenlu LI

Senior Manager
Data x IA, Oderis

Comment distinguer les données ESG qui documentent la conformité de celles qui révèlent un véritable potentiel de création de valeur ?

Certaines données ESG répondent principalement à une logique de conformité, tandis que d'autres permettent d'apprécier la résilience d'une entreprise et sa capacité à créer durablement de la valeur.

Prenons l'exemple des indicateurs climatiques. Au-delà du reporting, ils renseignent un investisseur sur l'exposition aux coûts de l'énergie, aux ruptures d'approvisionnement, aux conditions de financement ou encore sur la capacité de l'entreprise à préserver ses marges.

Nous sommes convaincus que la valeur ne réside pas tant dans la donnée que dans la lecture que l'on en fait.

Les données ESG peuvent-elles devenir des indicateurs avancés de performance financière ?

Les indicateurs ESG révèlent souvent des signaux faibles : tensions sociales, fragilités de gouvernance, dérives opérationnelles ou risques réglementaires. Autant d'éléments susceptibles d'influencer demain la rentabilité, la génération de cash ou la valorisation.

La Data permet d'agréger, d'harmoniser et de comparer ces informations dans le temps afin de faire émerger des corrélations difficilement perceptibles. L'IA accélère ensuite leur exploitation à grande échelle, notamment à partir de données qualitatives ou non structurées.

Selon nous, la technologie ne remplace pas l'analyse ESG : elle en renforce la portée. L'expertise ESG permet de sélectionner les bons indicateurs et d'en interpréter les résultats ; la Data et l'IA offrent une lecture plus dynamique, plus robuste et plus prédictive des entreprises, au service d'une meilleure décision d'investissement.

Nous pensons que l'ESG est avant tout un outil de réduction des angles morts. La Data et l'IA lui donnent une nouvelle dimension en transformant des informations dispersées en leviers d'analyse, d'anticipation et de création de valeur. C'est cette conviction qui guide aujourd'hui notre accompagnement des fonds d'investissement et de leurs participations.

TÉLÉCHARGEZ

De la **due diligence** à la **création de valeur**,
Oderis ESG est au **service des fonds**
et de **leur participation**.



De l'évaluation des risques et des opportunités ESG lors des due diligences, au déploiement des leviers de création de valeur pendant toute la période de détention, **l'équipe d'experts ESG d'Oderis vous accompagne avec une approche sur mesure et une vision à 360° de vos enjeux ESG et ceux de vos participations.**



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

50,3 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

X

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Autre

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Éducation
- Climat
- Économie circulaire
- Santé
- Industrie
- Consumer goods
- Autre

**Comment intégrez-vous
l'enjeu de souveraineté
dans ces secteurs (approche
géographique ou sectorielle),
avez-vous des objectifs dédiés ?**

3i privilégie des investissements dans des secteurs stratégiques tels que la santé, la consommation, l'industrie, les services, les infrastructures ou la transition énergétique, avec une approche de long terme et une forte intégration des enjeux ESG et climatiques dans le suivi des participations. Cette approche vise à soutenir des acteurs locaux à fort potentiel et accompagner des modèles durables sur le long terme.

INITIATIVES

- PRI : 2011
- iCI : 2022
- SBTi : 2023

3i

ÉQUIPE



Céline MARONNE

Directrice ESC, Infrastructure
du groupe 3i et membre
du Comité ESG Groupe

celine.maronne@3i.com
+33 (0)1 73 15 11 00



Sasha EAST

Associate Director, ESC
Infrastructure

sasha.east@3i.com
+44 (0)20 7975 3131

VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE

...

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

3i intègre les enjeux climatiques et ESG à toutes les étapes de l'investissement, dès l'analyse d'investissement et dans le suivi des participations. Le groupe a adopté des objectifs validés par la SBTi couvrant ses émissions directes et celles de son portefeuille.

LA STRATÉGIE

La stratégie de 3i repose sur un accompagnement actif des participations dans leur trajectoire de décarbonation et de création de valeur durable. Aujourd'hui, 100 % des participations mesurent leurs émissions Scope 1 et 2 et 12 participations disposent déjà d'objectifs SBTi validés. 3i accompagne également ses participations dans leurs démarches de certification ESG (12 labels EcoVadis dont 3 Or) et B Corp (Audley, Mepal, ten23), ainsi que dans le renforcement de leurs politiques sociales, de gouvernance et de reporting.

LE PORTEFEUILLE

3i a investi en 2019 dans Evernex, spécialiste de la tierce maintenance de data centers et l'accompagne pour en faire un des leaders mondiaux de l'IT circulaire, avec notamment l'ouverture d'un site de 6000 m² à Mitry-Compans (77) qui a permis d'augmenter de 40 % la capacité de recyclage, et la mise en place d'un programme de décarbonation (logistique optimisée, bâtiments durables...).

Résultats : un bilan carbone stable autour de 17 000 tCO2e malgré une croissance annuelle de 7 à 8 %. Au total, 124 000 tCO2e évitées – soit 70 000 vols AR Paris-New York – et 1 million de tonnes de minerais préservées.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LE RAPPORT
ANNUEL



GOVERNANCE

EFFECTIFS

223
personnes

Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

NON

ÉQUIPE ESG

3%

6
personnes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTE

15
femmes

1
Dirigeante

27%

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Etes-vous SBTi ?

OUI

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

100 % du portefeuille disposera d'objectifs validés SBTi d'ici 2040. Zi s'est également fixé un objectif de réduction de 68 % des émissions liées à son portefeuille de production d'électricité d'ici 2030 (par MWh, base FY2023). Reporting climat aligné avec les recommandations de la TCFD et analyses de scénarios climatiques sur les participations.

52,2 % du portefeuille dispose désormais d'objectifs SBTi validés, contre 23,3 % un an plus tôt. Zi souligne également avoir réduit de 35 % ses émissions opérationnelles Scope 1 et 2 par rapport à son année de référence FY2023.

Zi investit principalement son propre bilan dans des entreprises et infrastructures européennes, avec une approche de long terme intégrant systématiquement les enjeux ESG et climatiques. Le groupe ne gère pas de fonds dédiés exclusivement à l'impact ou aux solutions durables, mais intègre les critères de durabilité dans l'ensemble de ses investissements et du suivi de portefeuille. Zi a notamment développé une expertise reconnue dans les infrastructures liées à la transition énergétique et accompagne ses participations dans leurs trajectoires de décarbonation, de gouvernance et de performance sociale.



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

STABLE



21 Invest France

9 AVENUE HOCHÉ
75008 PARIS, FRANCE
www.21invest.com

700 M€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

3

EXPERTISES

- LBO

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Tech/Software
- Healthcare
- Business Services
- Education

INITIATIVES

- PRI (2009)
- Shared Value Initiative (2016)
- iCI (2016)
- Charte Parité France Invest (2020)

ÉQUIPE



François BARBIER
Managing Partner, CEO

f.barbier@21investfrance.com
+33 (0)1 56 88 33 00



Julien GAUTIER
Sustainability Officer

j.gautier@21investfrance.com
+33 (0)1 56 88 33 24

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

21 Invest est une société d'investissement européenne fondée par Alessandro Benetton qui investit dans des entreprises de taille intermédiaire en Italie, en France, en Espagne et au Benelux, tout en leur apportant un accompagnement stratégique visant à accélérer leur croissance et à améliorer leur efficacité.

L'investissement responsable fait partie de l'ADN de 21 Invest France depuis plus de 15 ans et est désormais pleinement intégré à notre approche de création de valeur.

Au niveau du groupe, la durabilité est déclinée sur chaque géographie et représente 1 ETP en France, 1 ETP en Italie, une ressource externalisée et un conseil. La gouvernance est assurée par le Comité Durabilité Groupe auquel siègent les Managing Partners en charge de l'ESG.

L'accompagnement proposé par l'équipe création de valeur comprend un volet durabilité et se décline à travers 3 piliers : suivi 360°, initiatives stratégiques et boîte à outils.

Le reporting annuel est le rouage essentiel du suivi 360°. Un cadre d'analyse standardisé et exhaustif permet de mesurer précisément la performance et de déployer un plan d'action. L'objectif est de mettre en cohérence les stratégies et moyens mis en place d'un côté et les résultats des indicateurs de performance de l'autre. 21 Invest France accompagne plus spécifiquement les entreprises de son portefeuille dans des projets et initiatives transformateurs, tels qu'une thèse d'impact ou un plan de décarbonation.

LE PORTEFEUILLE

21 Invest France accompagne Estela Group dans son changement d'échelle à travers une stratégie double de croissance organique et d'acquisitions en Europe. La thèse d'impact environnemental a été identifiée dès l'investissement en novembre 2022. Après avoir structuré son approche ESG et publié un premier rapport RSE en janvier 2026, Estela Group poursuit le développement de calculs d'émissions évitées liées aux articles de seconde main vendus sur la plateforme. A travers l'implication de son Sustainability Officer, 21 Invest France alloue des ressources sur ce projet créateur de valeur pour Estela Group comme l'ensemble des parties prenantes. La méthodologie de calcul développée se base sur les meilleures pratiques du secteur tout en étant significativement plus conservatrice que celles utilisées par les concurrents directs, afin de démontrer la solidité de l'approche et d'éviter tout risque de greenwashing.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

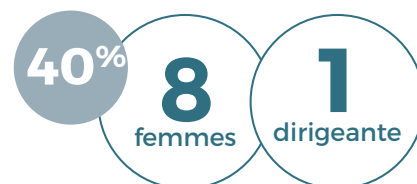
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTE



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

Êtes-vous engagé dans une trajectoire **Net Zero** pour vous et pour vos participations en portefeuille ?

à l'horizon 2050

OUI

Le pourcentage d'actifs durables détenus en portefeuille est-il mesuré ?

NON

Nous accompagnons plusieurs entreprises à impact positif dont les produits et services adressent des enjeux sociaux et environnementaux

Évaluez-vous l'empreinte carbone de vos participations y compris sur le **scope 3** ?

OUI

230 M€

21 Centrale Partners V

Article 6

260 M€

21 Invest France VI

Article 8

220 M€

21 Rhodium

Article 8



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(< 5%)



8 RUE BELLINI
75016 PARIS
www.aplusfinance.com

1,2 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 20

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Private Debt
- Autre

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Éducation
- Inclusion
- Économie circulaire
- Santé

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

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 et Le soutien à des initiatives de collaboration spécifique comme le mécénat.

INITIATIVES

- UN PRI (2012)

A Plus Finance

ÉQUIPE



Fabrice IMBAULT
Directeur Général

fabrice.imbault@aplusfinance.com



Nisrine SAYAH
Directrice Générale Déléguée
à la Finance, aux Opérations
et Contrôle

nisrine.sayah@aplusfinance.com

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

A Plus Finance est convaincue 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.

LA STRATÉGIE

À travers les stratégies développées, ainsi que dans ses choix d'investissement, A Plus Finance est attachée au respect des principes ESG, que ce soit dans le choix des entreprises qu'elle accompagne ou dans les investissements immobiliers qu'elle réalise. Ces opérations s'inscrivent dans un ensemble de valeurs professionnelles et humaines exigeantes. L'engagement de la société de gestion ainsi que son éthique rigoureuse guident ses actions et sont au service des Fonds qui lui sont confiés. A Plus Finance s'engage à appliquer les critères ESG, à améliorer et faire progresser leurs pratiques dans les principaux pôles de gestion à différents niveaux. Ainsi, les critères ESG sont pris en compte par les équipes de gestion, que ce soit dans l'étude des PME ou dans les actifs immobiliers éligibles à l'investissement par les Fonds gérés, bien qu'ils ne soient pas discriminants dans certains cas.

En effet, dans certains cas, l'application stricto sensu des critères peut s'avérer compliquée notamment pour les investissements dans les entreprises les plus jeunes (start-up) qui, de par leur taille et/ou leur jeunesse, sont moins à même de développer une démarche ESG structurée. Dans ce cas, les équipes ont tout de même une action de sensibilisation des dirigeants à ces concepts.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT MEMBRE DU COMEX



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

NON

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés



CLIMAT

Avez-vous défini une stratégie de réduction de l'empreinte carbone pour vous et vos participations ?

NON

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

NON

97 M€

d'encours sous gestion

2 Fonds

Article 9

908 M€

d'encours sous gestion

5 Fonds

Article 8

représentant 79%
des encours totaux

141 M€

d'encours sous gestion

16 Fonds

Article 6

représentant 12%
des encours totaux



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

JAMAIS

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

STABLE

alter equity

alter equity

23 RUE DANIELLE CASANOVA
75001 PARIS

www.alter-equity.com

300 M€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 3

EXPERTISES

- Capital développement
- Venture

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Éducation
- Climat
- Inclusion
- Économie circulaire

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

La transition écologique réduit notre dépendance économique et est un levier déterminant de souveraineté. Par exemple, les EnR, les substituts aux produits pétrochimiques et les mobilités alternatives diminuent l'exposition aux énergies fossiles. Le recyclage, le reconditionnement et la vente d'occasion réduisent la dépendance aux matières premières et aux biens provenant de pays tiers. L'agriculture durable renforce notre souveraineté alimentaire. Les entreprises de notre portefeuille s'inscrivent dans ces activités et intègrent nativement la souveraineté dans leur business model.

INITIATIVES

- PRI : signature en 2013
- Charte Sista : signature en 2019
- Initiative Climat 2020 lancée par France Invest : signature en 2020
- Charte Parité France Invest : signature en 2020
- Charte Climate Act : signature en 2021
- Charte Take Your Place : signature en 2022

ÉQUIPE



Gilles Geoffroy
Associé

gilles.geoffroy@alter-equity.com
+ 33 (0)1 42 86 96 41



Camille Richard
Directrice Impact

camille.richard@alter-equity.com
+ 33 (0)1 42 86 96 41

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

alter equity a été la première société de gestion française du private equity créée pour financer les transitions environnementales et sociales vers une économie plus durable et plus responsable. Sa philosophie d'investissement cherche à maximiser l'intérêt à long terme de ses participations et de l'ensemble de leurs parties prenantes. Elle est symbolisée par les 3P du nom de ses fonds : People, Planet, Profit.

alter equity a été la première société de gestion à utiliser le terme d'investissement à impact et ayant porté depuis de nombreuses innovations dans ce domaine. Par exemple, elle a été la première société de gestion ayant conditionné son investissement à la réalisation d'un bilan carbone par ses participations ainsi qu'à l'ouverture de leur capital à l'ensemble de leurs salariés.

LA STRATÉGIE

alter equity conditionne son investissement à un double impact positif d'un point de vue ESG de ses participations sur le collectif et le vivant :

- par leur activité : qui doit répondre à un enjeu social et/ou environnemental majeur, et
- par leurs pratiques de gestion : elles doivent s'engager dans une dynamique de progrès en matière de RSE dans la conduite des affaires.

Les 33 investissements réalisés ont permis notamment :

- d'éviter l'émission de 9,3 millions de tonnes de CO₂ soit plus de 2,5% des émissions de la France en 2025, et
- de contribuer à la création de plus de 1250 emplois durables et qualifiés.

EXEMPLE DE SOCIÉTÉ DU PORTEFEUILLE

OpenAirlines : logiciel d'éco-pilotage permettant aux compagnies aériennes d'économiser jusqu'à 5% de kérosène.

Pendant la période d'investissement d'alter equity, le chiffre d'affaires de la société a été multiplié par plus de 10x, des filiales internationales ont été ouvertes et 6,8 millions de tonnes de CO₂ ont été évitées.

Sous l'impulsion d'alter equity, OpenAirlines a engagé un plan d'action RSE pour faire progresser ses pratiques de gestion vers plus de responsabilité sociale et environnementale. Dans ce cadre, la société a par exemple réduit la consommation de ses serveurs de 30% et ouvert 10% de son capital à ses salariés. Elle a obtenu la certification B Corp en 2020.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

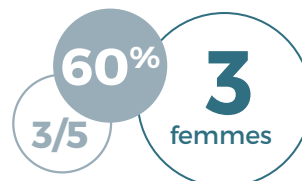
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

OUI

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Etes-vous SBTi ?

NON

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

NON PERTINENTE

Nos participations déterminent une trajectoire de décarbonation.

41,5 M€
Fonds I

alter equity^{3P} I

110,5 M€
Fonds II

alter equity^{3P} II

en cours de levée
Fonds III

Article 9
alter equity^{3P} III

Les 3 fonds sont aussi destinés aux clients privés



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

SYSTÉMATIQUEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(> 10%)

Amundi
Investment Solutions

 91 BOULEVARD PASTEUR
75015 PARIS
www.actifs-reels.amundi.fr
16,8 Mds€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 102

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Private Debt
- Fonds de fonds
- Venture

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Éducation
- Inclusion
- Économie circulaire
- Santé
- Industrie

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Amundi PEF intègre la souveraineté à son analyse sectorielle et géographique, en lien avec l'autonomie stratégique et les transitions industrielle et environnementale. Majoritairement réalisés en France et en Europe, nos investissements reflètent cette approche : sans en faire un objectif formalisé, nous évaluons indirectement ces enjeux afin d'identifier des opportunités et de renforcer la résilience des entreprises et fonds en portefeuille.

INITIATIVES

- Amundi signataire fondateur des PRI depuis 2006 .
- Charte France Invest Parité F/H depuis mars 2020.
- PRI 5 étoiles en 2025.

Amundi Private Equity Funds

ÉQUIPE



Sandrine LAFON-CEYRAL
Directrice de l'Investissement
Responsable d'Amundi Actifs Réels et Alternatifs

sandrine.lafon-ceyral@amundi.com
+33 1 76 32 39 00



Tennessee PETITJEAN
Responsable ESG Private Equity

tennessee.petitjean@amundi.com
+33 1 76 32 34 62

VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE



FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Amundi PEF déploie une stratégie d'investissement ESG et à impact, alignée sur le Règlement SFDR (articles 8 et 9), pour accompagner les entreprises en portefeuille vers une transition juste et durable. En fonction de la stratégie concernée, notre approche combine notation ESG, mesure d'impact et engagement actionnarial, en ciblant les risques et opportunités liés aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Environnement : Évaluation des impacts directs/indirects (émissions GES, consommation d'énergie, gestion des ressources).

Social : Analyse du capital humain (diversité, formation, conditions de travail) et des impacts sociétaux des produits/services.

Gouvernance : Promotion d'une gestion participative, intégrant toutes les parties prenantes (salariés, clients, communautés).

LA STRATÉGIE

Co-construit avec la Caisse des Dépôts et Consignations, Amundi Private Equity Transition Juste, fonds à impact respectant les 3 principes clés de la définition de l'investissement à impact (Intentionnalité, Mesurabilité, Additionnalité), investit dans des entreprises dont le modèle économique vise l'offre d'un produit ou d'un service, porteur d'une solution pour une transition environnementale juste. Le fonds a pour objectif d'investir dans des entreprises apportant des solutions bas carbone aux principaux secteurs polluants : industrie, bâtiments et construction, transports et agroalimentaire. Le terme de « solutions » recouvre les produits et services proposés par l'entreprise afin de contribuer à la transition environnementale. L'équipe d'investissement sélectionne donc des entreprises avec le double objectif de générer une performance financière et une performance extra-financière.

LE PORTEFEUILLE

En amont de chaque investissement, un audit d'impact est réalisé afin d'évaluer notamment le carbone évité (scope 4) par les produits et services vendus par les sociétés accompagnées. Dans le cas de Faume, l'auditeur a estimé que chaque article vendu permet d'éviter environ 32 kgCO₂e. Cette méthodologie est désormais intégrée par les équipes de Faume, tant dans une logique de conquête commerciale que dans le reporting adressé aux clients existants.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Etes-vous SBTi ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

NON

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

NON

137 M€
Amundi Private
Equity Transition
Juste
Article 9

630 M€
Finance
et Solidarité
Article 9

112 M€
FPS Amundi
PRIMA (PRivate
MArkets)
Article 8



SOCIAL

A quelle fréquence l'intégrez-vous des questions sociales (diversité, mixité des équipes...) dans vos questionnaires de due diligences de sélection des gérants ?

SYSTÉMATIQUEMENT

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

STABLE



2 PLACE RIO DE JANEIRO
75008 PARIS

www.anderapartners.com

6 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Private Debt
- Venture

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Climat
- Santé
- Autre

INITIATIVES

- UN PRI : 2012
- iCI : 2019
- Charte Parité de France Invest : 2020
- Pacte Mondial des Nations Unies : 2022
- SBTi : 2023
- Charte Partage de la Valeur de France Invest : 2023
- Finance for biodiversity foundation : 2024

Andera Partners

ÉQUIPE

VOIR TOUTE L'ÉQUIPE ...



Noëlla DE BERMINGHAM
Chief Sustainability Officer
n.debermingham@anderapartners.com



Elsa BAILLET
Sustainability Manager
e.baillet@anderapartners.com



Coralie Dabiens
Sustainability Manager
c.dabiens@anderapartners.com

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Andera Partners est une société de capital-investissement européenne multi-stratégies, engagée pour bâtir des entreprises résilientes et accompagner une croissance durable depuis plus de 20 ans. Chez Andera Partners, nous avons formalisé notre premier engagement en matière de développement durable il y a 15 ans avec la signature des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI). Depuis, nous nous sommes toujours efforcés de démontrer que performance financière et extra-financière sont étroitement liées. Nous intégrons les enjeux ESG dans nos décisions d'investissement et dans l'accompagnement très concret de nos sociétés en portefeuille.

Chez Andera Partners, nous avons toujours considéré que notre rôle dépasse le simple apport de capitaux.

LA STRATÉGIE

Convaincus que la durabilité est un pilier essentiel de notre industrie, indissociable de la création de valeur à long terme, nous agissons sur deux leviers principaux :

A travers nos fonds thématiques, représentant plus d'1,4Md € sous gestion, afin de générer un impact positif sur l'environnement et la santé :

- Andera Infra, stratégie d'investissement dans les infrastructures de la transition environnementale.
- Andera Life Sciences, stratégie d'investissement dans l'innovation au service de la santé.

Dans tous nos fonds, en accompagnant les entreprises vers des modèles plus durables.

Nos six stratégies d'investissement reposent sur un socle commun d'exigences en matière de durabilité, adapté aux spécificités de chaque stratégie. Ce qui distingue une ETI leader d'une société innovante du secteur de la santé n'est pas le niveau d'engagement, mais la forme que celui-ci va prendre.

La stratégie Sustainability d'Andera Partners à horizon 2030 repose sur 3 piliers principaux :

1. Impulser et promouvoir l'investissement responsable.
2. Accélérer notre action pour lutter contre le changement climatique et préserver la biodiversité.
3. Contribuer à une économie inclusive et partagée.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LE RAPPORT ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS

127
personnes

Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG

3% **4**
personnes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DIRIGEANTES

4
dirigeantes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

Quels sont les résultats 2025 de votre stratégie environnementale ?

OUI

Résultats 2025 de la stratégie climat :

- -59% des émissions des scopes 1 et 2 d'Andera Partners
- 31% des sociétés éligibles engagées ou validées par le SBTi

Résultats 2025 de la stratégie biodiversité :

- 100% de nos sociétés couvertes par une analyse biodiversité et eau
- 53% de nos sociétés avec des enjeux Eau ou Biodiversité ont un plan d'action d'atténuation

La démarche Climat est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Etes-vous SBTi ?

OUI

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

OCCASIONNELLEMENT

La société de gestion a-t-elle une trajectoire de décarbonation ?

OUI

Nos objectifs carbone ont été validés par le Science-Based Targets (SBTi) et concernent la société de gestion ainsi que ses sociétés en portefeuille :

- Objectif société de gestion : réduction de 50% des émissions de scopes 1 et 2
- Objectifs portefeuille : 100% des sociétés éligibles validées par le SBTi d'ici 2033

Andera Infra :

Investisseur à impact dans les infrastructures vertes de la transition écologique.

Fonds labellisés Greenfin et classés Article 9 SFDR.

Andera Life Sciences :

Investisseur dans l'innovation au service des patients.

Dernier fonds classé Article 9 SFDR.



SOCIAL

Quels sont les objectifs sociaux au sein de votre stratégie ESG ?

Andera Partners s'est fixé des objectifs concrets en matière de parité, à la fois au sein de la société de gestion et dans son portefeuille, et de partage de la valeur afin de favoriser une répartition plus équitable de la croissance générée.

Nos objectifs sont les suivants :

Société de gestion

- 25% des femmes dans les comités d'investissement
- 40% de femmes dans les équipes d'investissement

Portefeuille

- 30% de femmes au sein des organes de gouvernance
- 100% des sociétés en portefeuille avec un mécanisme de partage de la valeur

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(> 10%)

ARDIAN

Ardian

20 Pl. Vendôme
75001 Paris

www.ardian.com

170 Mds €*

ACTIFS SOUS GESTION

* À Q4 2025

NOMBRE DE FONDS 54

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Private Debt
- Fonds de fonds
- Real Assets

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Santé
- Autre

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

La souveraineté constitue un pilier de plus en plus important du cadre de Gouvernance Responsable que nous promouvons au sein de notre portefeuille, aux côtés de l'éthique des affaires et de la gestion des risques. Le renforcement de la souveraineté contribue directement à la résilience et à la durabilité de long terme de nos sociétés en portefeuille.

L'indépendance stratégique fait partie des enjeux ESG pris en compte tout au long de la chaîne de valeur et dépend de caractéristiques clés telles que le secteur d'activité de l'entreprise, la taille, les spécificités opérationnelles ou la localisation géographique.

INITIATIVES

- Principles for Responsible Investment (PRI) - 2009
- Initiative Climat International - 2015
- (ILPA) Diversity in Action initiative - 2020
- France Invest Gender Diversity Charter - 2020
- One Planet Private Equity Funds (OPPEF) - 2020
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) - 2020
- Level 20 - 2021
- ESG Data Convergence Initiative (EDCI) - 2022
- Ownership Works - 2022
- France Invest Value Sharing Charter of Commitment - 2023
- Institutional Limited Partners Association
- Organization for Biodiversity Certificates (OBC) - 2023
- Out Investors - 2024
- World Economic Forum (WEF) - 2025

ÉQUIPE

VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE
...

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Investisseur majeur dans l'économie réelle, nous sommes convaincus de pouvoir soutenir et accélérer la croissance durable d'entreprises résilientes.

Le développement durable fait partie intégrante de notre rôle d'actionnaire et de notre métier d'investisseur, à la fois comme moyen de gestion des risques et comme opportunité de transformation durable des entreprises. Nous cherchons à construire des portefeuilles orientés sur la création de valeur durable pour nos clients.

Depuis 2008, Ardian a mis en place un programme de développement durable visant à favoriser des modèles économiques performants, générant également des résultats mesurables en matière de durabilité.

Ardian a été l'un des premiers signataires des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) de l'ONU en 2009. Ces Principes encouragent les investisseurs à intégrer les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans leurs décisions afin de mieux gérer les risques, de générer des rendements durables et à long terme, et de bénéficier à la société dans son ensemble. L'approche d'Ardian est formalisée dans la Politique d'Investissement Responsable d'Ardian, qui est disponible sur notre site Web.

LA STRATÉGIE

Ardian vise à intégrer les enjeux de durabilité dans les fonds de chacune de ses stratégies d'investissement direct en Private Equity, Real Assets et Private Credit. Certains fonds ont franchi une étape supplémentaire ces dernières années dans leurs engagements en matière de durabilité. À titre d'exemple, Ardian a lancé cinq fonds, représentant plus de 4,6 milliards d'euros levés ou en cours de levée, dédiés aux solutions liées au climat - des investissements dans les énergies renouvelables et propres (ARDIAN Clean Energy Evergreen Fund [ACEEF], plateforme d'investissement Hy24 axée sur l'hydrogène propre), à la création de puits de carbone grâce à des solutions fondées sur la nature (Averrhoa), en passant par la décarbonation des bâtiments conformément aux objectifs de l'Accord de Paris (ARDIAN Real Estate Europe Fund III).

LE PORTEFEUILLE

Un exemple au sein du portefeuille Buyout d'Ardian illustre cette approche : durant la période de détention d'une société en portefeuille, l'entreprise a mis en œuvre plusieurs initiatives liées à l'efficacité énergétique, notamment l'installation de panneaux solaires, ainsi qu'à la réduction des accidents, à la diminution des déchets et à la baisse de la consommation d'eau. En plus d'avoir réduit son coût de la dette grâce à l'atteinte de critères ESG dans le cadre du SLL, la société a réalisé au total 1,5 million d'euros d'économies en 2024 grâce à ces initiatives.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

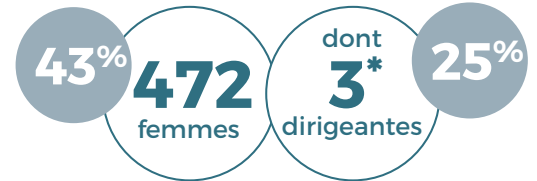
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

* Comité Exécutif d'Ardian

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés

En juin 2026, Ardian gère 11 fonds destinés à la clientèle privée au sein de sa plateforme de Private Wealth. Ces fonds sont distribués auprès d'investisseurs particuliers dans plusieurs juridictions, notamment dans l'Union européenne, au Royaume-Uni, aux États-Unis, au Canada et en Australie.



CLIMAT

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

La stratégie climat d'Ardian, soutenue par le Comité exécutif en novembre 2023, a défini des feuilles de route à l'horizon 2028 afin de renforcer l'action climatique tant au niveau corporate qu'au sein des différentes expertises d'investissement.

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

OCCASIONNELLE

En 2025, **61 fonds** gérés par ARDIAN France répondent aux exigences de l'**Article 8** ou de l'**Article 9** du règlement SFDR, représentant 45,06 % des actifs sous gestion d'ARDIAN France.

la plateforme Private Wealth d'Ardian, notamment Ardian Access Solutions, propose des produits **Article 8** au titre de la SFDR à la fois en capital-investissement et en infrastructures, couvrant des investissements directs ainsi que des opérations de secondaire.



SOCIAL



A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

A quelle fréquence intégrez-vous des questions sociales (diversité, mixité des équipes...) dans vos questionnaires de due diligences de sélection des gérants ?

SYSTÉMATIQUEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(> 10 %)



Arkea Capital

27-29 RUE CHATEAUBRIAND,
75008 PARIS
3 RUE DES COLONIES,
29200 BREST
www.arkea-capital.com

1,2 Md€

ACTIFS SOUS GESTION*

NOMBRE DE FONDS* 10

*Données au 31.12.2025

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Fonds de fonds
- Venture
- Autre

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Santé
- Industrie
- Biens de consommation

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Arkéa Capital est un acteur ancré dans les territoires au service du développement des entreprises françaises. En 2026, Arkéa Capital a lancé le fonds Resalt* dédié à la résilience alimentaire des territoires, véritable enjeu de souveraineté et de durabilité. Ce fonds à impact vise à accompagner les entreprises agricoles et alimentaires sur l'ensemble de la chaîne de valeur, dans un objectif de transition, de résilience et de souveraineté des filières alimentaires.

* Communication publicitaire. Fonds destiné à des investisseurs professionnels au sens de l'article D533-11 du CMF. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au règlement du fonds disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

INITIATIVES

- iCI (Initiative Climat International) : 2019
- PRI : 2019
- Charte Parité de France Invest : 2020
- Charte Partage de la valeur de France Invest : 2023
- CEC Monde financier : 2023/2024

ÉQUIPE



Renaud Serre-Lapergue

Directeur Finance Durable
et Accompagnement

renaud.serre-lapergue@arkea.com
06 81 58 81 97



Sylvie Le Bras

Responsable ESG

sylvie.le-bras@arkea.com
06 18 93 78 93



Léo Rivaud

Operating Partner ESG/RSE

leo.rivaud@arkea.com
06 72 51 36 09



Emmeline Hugues

Operating Partner ESG & Impact

emmeline.hugues@arkea.com
06 70 03 27 98

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Depuis plus de 40 ans, Arkéa Capital, filiale du Crédit Mutuel Arkéa, accompagne les PME et ETI françaises dans leurs projets de croissance, de transformation et de transmission. Acteur engagé du capital-investissement, la société de gestion place la finance au service d'une économie réelle, responsable et ancrée dans les territoires. Implantée dans 7 bureaux, Arkéa Capital est résolument aux côtés des dirigeants, pour les aider à repenser leurs modèles d'affaires et à accélérer leur transition pour construire un futur plus robuste et respectueux du vivant.

LA STRATÉGIE

Arkéa Capital a défini une stratégie de durabilité couvrant l'ensemble de ses stratégies d'investissement (LBO, Capital Développement, Impact et Fonds de fonds) : accélérer les transitions pour les territoires et le vivant. Elle se décline notamment à travers ses stratégies climat et biodiversité et s'appuie sur une démarche robuste d'accompagnement des entreprises en portefeuille ainsi que sur une équipe ESG dédiée de 4,5 personnes.

Cette stratégie s'incarne notamment à travers le fonds Resalt, classifié article 9 SFDR. Ce fonds adopte une approche d'impact fondée sur l'accélération d'une transition agricole et alimentaire juste, durable et résiliente. Elle vise à enclencher une dynamique transformatrice dans les filières et au bénéfice des territoires.

LE PORTEFEUILLE

Grâce à son équipe dédiée à l'ESG, Arkéa Capital agit comme un accélérateur de la transformation environnementale et sociale des entreprises de son portefeuille. Un exemple concret de cet engagement est la réalisation récente d'une étude d'impact approfondie, pilotée par un operating partner d'Arkéa Capital en collaboration avec un cabinet spécialisé. Cette étude a notamment permis à l'équipe fondatrice d'une entreprise de clarifier sa mission sociale, d'identifier ses bénéficiaires cibles et de structurer un cadre d'analyse permettant de comprendre, formaliser et mesurer son impact de manière rigoureuse.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LE RAPPORT ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le Directeur Finance Durable & Accompagnement fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

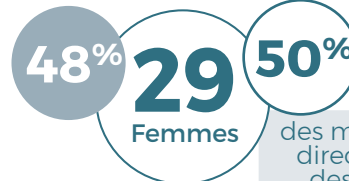
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES



des membres du directoire sont des femmes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés



CLIMAT

Avez-vous défini une stratégie de réduction de l'empreinte carbone pour vous et vos participations ?

OUI

À l'horizon 2030

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

La stratégie climat d'Arkéa Capital et l'atteinte des engagements font l'objet d'une analyse annuelle présentée dans le rapport LEC Article 29 d'Arkéa Capital. Par ailleurs, ces résultats sont également présentés en interne à l'ensemble de la société de gestion.

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Par sa démarche d'engagement, Arkéa Capital ambitionne d'avoir, à horizon 2030, 90% de l'encours de ses investissements directs couverts par un bilan carbone complet et 70% par une trajectoire de décarbonation robuste.

50 M€

Arkéa Capital
Résilience Alimentaire
des Territoires

Article 9

- date de création
du fonds : 2026
- en cours de levée

69 M€

Fonds impact
We Positive Invest
WPI 2

Article 9

- date de création
du fonds : 2022



SOCIAL

A quelle fréquence intégrez-vous des questions sociales (diversité, mixité des équipes...) dans vos questionnaires de due diligences de sélection des gérants ?

SYSTÉMATIQUEMENT

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(> 10%)

Azulis

CAPITAL

24 RUE ROYALE,
75008 PARIS

www.azuliscapital.fr

500 M€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

2

EXPERTISES

- LBO
- Capital développement

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Agro-alimentaire & Santé
- Industrie résiliente
- Services aux entreprises

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

La préservation des souverainetés est au cœur de notre stratégie d'investissement. Concentrés sur les PME et ETI françaises dans l'industrie, les services aux entreprises, l'agroalimentaire et la santé, notre ambition est de soutenir la construction de champions nationaux et européens, en développant les savoir-faire et capacités industrielles critiques en France. Nous privilégions les entreprises régionales ou nationales disposant d'un potentiel pour jouer un rôle moteur dans la consolidation de leur secteur ou filière, au niveau national ou européen.

INITIATIVES

- UN PRI (2011)
- Charte ESG de France Invest (2014)
- iCI (2016)
- Label relance (2020)
- Charte pour le partage de la valeur (2023)

Azulis Capital

ÉQUIPE



Astrid CLOAREC

Directrice Associée &
Co-responsable RSE

astrid.cloarec@azuliscapital.fr
+33 (0)6 88 78 14 92



Donatien NOYELLE

Secrétaire Général &
Co-responsable RSE

donatien.noyelle@azuliscapital.fr
+33 (0)6 16 76 22 29

VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE

...

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ / LA STRATÉGIE

Azulis Capital intègre systématiquement les enjeux de durabilité au cœur de sa stratégie d'investissement. Structurée autour de 3 piliers complémentaires (Mesurer, Accompagner, Valoriser), notre démarche se déploie tout au long du cycle d'investissement :

- **Pré-investissement** : analyse de durabilité pour identifier les risques et opportunités de création de valeur, intégration de clauses spécifiques dans les pactes d'actionnaires et indexation de la rémunération variable des dirigeants sur des critères ESG
- **Post-acquisition** : réalisation, en complément de l'analyse pré-investissement, d'un diagnostic ESG et d'un bilan carbone pour identifier les enjeux prioritaires, co-construction avec les dirigeants et notre réseau d'experts d'une feuille de route de durabilité (définition d'un plan d'action et de KPIs de suivi)
- **Pendant l'investissement** : suivi régulier des actions engagées et de la trajectoire lors des comités stratégiques trimestriels par l'équipe d'investissement, complété par une revue régulière par un comité RSE composé de l'équipe d'investissement et d'un expert indépendant, visant à mesurer les progrès, challenger les priorités et ajuster la feuille de route de création de valeur durable

LE PORTEFEUILLE

L'exemple de Fidel Fillaud, leader français de la distribution de contenants, illustre concrètement comment Azulis accompagne ses participations dans des stratégies de durabilité créatrices de valeur, autour de 4 axes :

- **Activité** : développement de l'offre écoresponsable, soutien à la réflexion des dirigeants sur le business model et la transition vers l'économie d'usage, lancement d'une offre de conseil pour guider les clients vers les solutions les plus durables
 - **Efficacité opérationnelle** : déploiement d'une trajectoire décarbonation se traduisant par la réduction des consommations énergétiques
 - **Résilience** : réduction de la part du plastique dans le mix produit via la réalisation de 3 croissances externes (verre et carton)
 - **Capital humain** : mise en place d'un mécanisme de partage de la valeur (FCPE) et d'un plan de formation interne
- ➔ **Résultats** : un chiffre d'affaires plus que doublé en 4 ans et 90 % des collaborateurs associés au capital

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

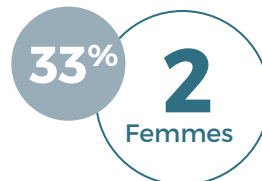
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OCCASIONNELLEMENT



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Au 31 décembre 2025, 47 % des investissements de notre Fonds 6 étaient inscrits au programme "E", soit au-delà du quota de 35 %. Par ailleurs sur les 3 sociétés du programme disposant d'une seconde mesure, l'intensité carbone a baissé en moyenne de 25,6 %.

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Nous avons pris l'engagement d'investir 35% du portefeuille du fonds 6 dans des entreprises engagées à réduire significativement leur intensité carbone, ou contribuant à améliorer la performance environnementale de leurs clients.

280 M €
MMF6

Article 8

Deux engagements pris :

- Investir 35% du portefeuille dans des entreprises engagées à réduire significativement leur intensité carbone, ou contribuant à améliorer la performance environnementale de leurs clients.
- Investir 35% du portefeuille dans des entreprises engagées à progresser sur au moins 3 des 4 critères sociaux suivants : égalité salariale, formation, parité au sein du collège de cadres, actionnariat salarié.



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

STABLE



Ciclad

9 AVENUE PERCIER
75008 PARIS
www.ciclad.com

523 Ms€*

ACTIFS SOUS GESTION

*fin 2025

NOMBRE DE FONDS **6**

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Industrie
- Services aux entreprises
- Ingénierie
- Infrastructure
- Telecom
- IT
- Technologie
- Médias
- Communication
- Fonds généralistes

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Dans un contexte géopolitique instable, la France fait de sa souveraineté une priorité, en soutenant sa base industrielle et technologique de défense. C'est dans cette logique que Ciclad a lancé Si Vis Pacem (SVP), un fonds dédié aux PME françaises de la défense. Classé article 8 SFDR, ce fonds respecte les mêmes exigences ESG que les fonds généralistes de Ciclad, la souveraineté et la responsabilité extra-financière étant jugées compatibles.

INITIATIVES

- Charte d'engagements des investisseurs en capital - 2008
- PRI - 2019
- Charte de la Parité - 2020
- iCI - 2021
- Charte d'engagement sur le partage de la valeur - 2023

ÉQUIPE



Eric BRUGUIÈRE
Associé Gérant

ebruguiere@ciclad.com
+ 33 (0)6 10 89 17 94



Annabelle WEPHRE
Secrétaire Générale, associée

awephre@ciclad.com
+ 33 (0)6 81 29 83 26

**VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE**

...

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Notre démarche extra-financière s'inscrit dans l'histoire et les valeurs de Ciclad, née dans le giron de l'État français pour assurer la pérennité des PME via l'organisation et le financement de leur transmission. Notre accompagnement, pragmatique et adapté aux réalités des PME, vise la réflexion stratégique, la création et l'animation d'organes de gouvernance au service de leur croissance.

Cette démarche de durabilité engage toute l'équipe Ciclad de deux manières : 15 % du carried interest est indexé sur la performance ESG des entreprises, autour de trois priorités (actionnariat salarié, féminisation des instances de gouvernance, réduction des émissions de gaz à effet de serre), et chaque collaborateur est formé chaque année aux enjeux extra-financiers.

En 2026, Ciclad a renforcé son pôle extra-financier avec le recrutement d'Agathe Penouty, qui anime le comité ESG interne (cinq membres, dont deux associés). Les sociétés du portefeuille disposent ainsi d'une interlocutrice dédiée pour toute question ou accompagnement RSE.

Ciclad a par ailleurs développé, avec des experts, un outil de scoring RSE administré par un évaluateur externe qui échange chaque année avec les participations. Cet outil facilite le suivi de leur progression, notamment sur leurs enjeux matériels, tout en couvrant l'ensemble des critères extra-financiers (climat, biodiversité, diversité et inclusion, sécurité, partage de la valeur...).

Enfin, Ciclad mobilise au cas par cas des experts spécialisés, notamment sur les sujets environnementaux nécessitant une approche spécifique.

ÉTUDE DE CAS

Pour Tibbloc, Ciclad a mobilisé l'ESG comme moteur de création de valeur en agissant sur la gouvernance : accompagnement de la transmission du leadership en 2021, déploiement d'un actionnariat salarié généralisé en 2023 (90 % de participation), création d'instances de gouvernance et de groupes de travail (Comex, Conseil de surveillance, Comité HSE, « task force » croissance externe) et modernisation du reporting.

Ces initiatives ont permis de créer une situation d'alignement d'intérêts, de piloter plus finement l'entreprise et de servir la création de valeur (deux acquisitions réalisées, en 2023 puis 2024).

**TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE**

**RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE**

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

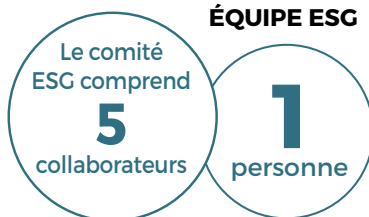
EFFECTIFS



Le responsable ESG a-t-il un droit de vote lors des comités d'investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés

Historiquement

C5-C6-CE - Les privés investissent directement dans le fonds maître
C7 - Création d'un feeder pour les privés géré par une autre société de gestion

Levées actuelles

SVP et CE2 - Création de feeder pour les privés, gérés par Ciclad



CLIMAT

La société est-elle engagée sur une trajectoire de réduction des émissions de GES ?

OUI

Ciclad s'engage à promouvoir la réalisation de bilan carbone et la définition de trajectoire de réduction des émissions de GES. A ce titre Ciclad finance le calcul du scope 1 et 2 de l'ensemble de ses participations afin d'avoir une première approche.

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Etes-vous SBTi ?

NON

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

NON

Nous promovons trois grands enjeux que sont : la féminisation des instances de gouvernance, la mise en place de mécanisme(s) de partage de la création de valeur et enfin la décarbonation des activités des sociétés en portefeuille.

179 M €
1 fonds
fin 2025
Article 8

2 fonds
en cours de levée
objectifs:
90 M € et
150 M €
sous gestion
Article 8

228 M €
3 fonds
Article 6



SOCIAL

A quelle fréquence l'intégrez-vous des questions sociales (diversité, mixité des équipes...) dans vos questionnaires de due diligences de sélection des gérants ?

SYSTÉMATIQUEMENT

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(> 10 %)

110 RUE
CHARLES NUNGESSER
29490 GUIPAVAS
www.epopeegestion.fr

819 M€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 9

EXPERTISES

- Capital-développement
- Venture

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Climat
- Industrie
- Autre

**Comment intégrez-vous
l'enjeu de souveraineté dans
ces secteurs (Approche
géographique ou sectorielle),
avez-vous des objectifs dédiés ?**

Épopée Gestion adopte une approche géographique centrée sur l'Arc Atlantique. Notre thèse ESG-T intègre la souveraineté comme axe structurant : financement d'infrastructures énergétiques décarbonées ancrées en région (Épopée Infra Climat I, Art.9 SFDR, 100% taxonomie), soutien à des filières industrielles stratégiques (recyclage fibre carbone, énergie biomasse locale), et réinvestissement de l'épargne régionale via nos LPs locaux, cela matérialisant un véritable circuit court de la finance territoriale.

INITIATIVES

- Un PRI : 2020

ÉQUIPE



Zoé ORMIÈRES-SELVES
Directrice ESG

zoe.ormieres-selves
@epopeegestion.fr
+ 33 (0)2 72 88 17 47



Ronan LE MOAL
Co-fondateur Épopée Gestion

ronan.le-moal
@epopeegestion.fr
+ 33 (0)2 72 88 17 47

VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE



FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Épopée Gestion déploie une stratégie d'investissement orientée vers les territoires pour répondre aux grands enjeux environnementaux et sociétaux de chacun d'entre-eux et accompagner leurs transitions. Ancrée sur l'Arc Atlantique, la société de gestion propose une approche globale et multi-solutions (venture capital, capital-développement, immobilier et infrastructures) pour financer les entreprises et les projets qui structurent l'économie des régions. De la mobilité décarbonée à l'innovation entrepreneuriale, elle s'engage aux côtés des dirigeants pour un développement durable des territoires, avec une exigence ESG-T pleinement intégrée à sa raison d'être.

LA STRATÉGIE

Notre stratégie place le territoire au cœur de l'analyse d'investissement. Nous avons la conviction que le territoire est le bon échelon pour faire grandir les entreprises que nous accompagnons et un moteur de performance durable. Notre connaissance fine des écosystèmes locaux nous permet d'accéder à un flux d'opportunités souvent identifiées sans intermédiaire. Pour objectiver cette réalité, nous avons, récemment, défini un ensemble d'indicateurs regroupés sous la dénomination de Pacte Territorial. Ils mesurent ce qu'investir avec et pour les territoires signifie concrètement, du sourcing propriétaire à l'accompagnement opérationnel des participations. En 2025, nous avons également développé, en collaboration avec HEC Paris, un outil de valorisation financière qui intègre les enjeux ESG. Dénommé SEIVA - du Signal ESG à l'Impact sur la Valorisation - il a pour ambition de relier performance extra-financière et valorisation des entreprises. Il identifie les enjeux ESG-T matériels de chaque participation, évalue leur probabilité et leur intensité, mesure la maturité de l'entreprise et calcule la décote ou la surcote atteignable selon le plan d'action engagé.

LE PORTEFEUILLE

Dès l'entrée au capital, chaque participation fait l'objet d'un onboarding ESG débouchant sur une feuille de route dédiée : 100 % du portefeuille dispose ainsi d'un plan d'action. En 2025, 62 % des participations ont réalisé leur bilan carbone et le programme Résilience 2030 a été déployé pour accompagner les entreprises vers des modèles économiques plus durables. Cet engagement structure aussi le modèle de la société de gestion : son carried interest est indexé jusqu'à 30 % sur des critères ESG, avec reversement partiel au fonds de dotation Épopée Villae. Entreprise à mission depuis janvier 2024, Épopée Gestion prolonge cette exigence en interne, où 72 % des salariés sont actionnaires.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

NON

ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés



CLIMAT

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

OUI

Trajectoire de réduction carbone engagée pour Épopée Gestion (bilan carbone publié : -46% CO₂/collaborateur, certifié Beyond and Solutions) et pour 100% des participations (feuilles de route ESG, programme Résilience 2030). Fonds Infra Climat I : alignement 1,6°C, 100% taxonomie. Objectif : étendre la mesure scope 3 à l'ensemble du portefeuille et renforcer les objectifs chiffrés par participation d'ici 2030.

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Épopée Gestion a adopté la PMDR (Private Markets Decarbonization Roadmap, co-construite par Bain & Company, ICI et la Sustainable Markets Initiative) comme cadre de pilotage de la maturité climat du portefeuille. En 2025 : 24 participations ont initié une feuille de route de décarbonation, 10 sont considérées entreprises décarbonantes, 6 engagées en trajectoire Net Zéro, 3 en mise en œuvre effective. Progression mesurée chaque année depuis 2022.

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

NON

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

MAJORITAIRE

172 M €

SLP Épopée
Infra Climat I

Article 9

FCPR Épopée
Infra Climat
Co-Invest I

(lancé en 2025,
distribué par
des compagnies
d'assurance-vie)



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(< 5 %)



12 BOULEVARD PESARO
CS 10002 - 92 024
NANTERRE CEDEX
www.esfingestion.fr

302 M€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS **8**

EXPERTISES

- Capital-développement
- Impact

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Éducation
- Économie Circulaire
- Agro-Alimentaire
- Inclusion
- Industrie

**Comment intégrez-vous
l'enjeu de souveraineté
dans ces secteurs (approche
géographique ou sectorielle),
avez-vous des objectifs dédiés ?**

Partenaire historique de
l'Économie Sociale et Solidaire
(ESS), avec trois fonds dédiés,
ESFIN Gestion a élargi sa stratégie
d'investissement à d'autres secteurs
économiques qui valorisent les
savoir-faire et territoires français
(e.g. agriculture biologique, PME
industrielles).

INITIATIVES

- Charte engagement
investisseurs pour la croissance
France Invest (2014)
- Commissions Sustainability
et Impact France Invest (2015)
- PRI (2019)
- Charte Parité France Invest
(2020)
- Initiative Climat International
(2025)
- Adhérent et participant aux
groupes de travail FAIR

Esfin Gestion

ÉQUIPE



**Clémentine
DUCLOS**

Responsable Finance Durable

clementine.duclos@esfingestion.fr
+33 (0)6 58 47 69 13



**Alexis
FUZIER**

Secrétaire Général

alexis.fuzier@esfingestion.fr
+33 (0)6 14 25 68 32

FICHE IDENTITÉ ESG

LA STRATÉGIE

Nous considérons que notre additionnalité en tant qu'investisseur réside principalement dans notre capacité à financer, sur le temps long, des acteurs qui évoluent dans des secteurs traditionnellement peu financés, comme l'ESS et des entreprises à impact qui souhaitent passer à l'échelle.

Nous souhaitons également encourager les entreprises que nous accompagnons à rendre leur contribution à la transition sociale et écologique plus ambitieuse en se fixant des trajectoires d'impact sur 2 à 3 KPIs clés.

Exemple de Fonds :

Le fonds BFD se consacre à 100% à un système agricole et alimentaire nativement à impacts positifs s'agissant des grands enjeux transitionnels auxquels nos sociétés sont confrontées.

Soucieux de promouvoir une Agriculture Biologique ambitieuse et cohérente, BFD adopte une démarche exigeante de durabilité, et demande à ses participations de s'engager volontairement et dans la durée sur une trajectoire d'impacts environnementaux et/ou sociaux chiffrés (e.g. commerce équitable, contractualisation longue).

BFD est ainsi un fonds à la fois 100% BIO, de filières et à impacts et se positionne en tant que «fonds de place», inscrit dans l'écosystème de l'Agriculture Biologique en France.

Exemple de participations :

Nous avons par exemple accompagné la SCIC Scoping dans la structuration de sa mesure d'impact, avec l'intervention d'experts externes. En effet, Scoping est société coopérative spécialisée dans l'ingénierie et le design de bâtiments durables, avec une grande part de son activité dédiée à la rénovation énergétique. A l'issue de notre accompagnement, les équipes de Scoping ont pu mesurer et valoriser les émissions de gaz à effet de serre évitées grâce à leur activité.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS

24

personnes

La responsable ESG fait-elle partie du Comité d'Investissement ?

OUI

EQUIPE ESG

8%

2

personnes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

COMITÉ DE DURABILITÉ

Composé d'experts externes pour challenger notre stratégie ESG & Impact

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Une partie de la rémunération variable des équipes d'investissement est liée à la complétion de la campagne de reporting ESG, au partage d'informations sur les pratiques extra-financières du portefeuille et à la participation à des groupes de travail liés à la finance durable.

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés

FONDS WEALTH
2
FONDS WEALTH

25 M€

InvESS Ile-de-France Développement
Article 9

structures de l'ESS et à impact en Ile de France

40 M€

Bio Filières Durables
Article 9

filière agricole AB française

55 M€

IDES
Article 8

développement de l'ESS et de l'impact en France

100 M€

InterPharmaciens 5 fonds
Article 8

reprise d'officine par des primo-accédants



CLIMAT

La société de gestion calcule-t-elle son bilan carbone ?

OUI

Annuellement pour la société de gestion et le bilan carbone lié à nos financements 2025 est en cours de calcul.

Accompagnez-vous votre portefeuille sur les enjeux liés au climat ?

OUI

Nous avons mis en place un programme climat collectif avec Carbon Cutter, permettant à nos participations de calculer leur premier bilan carbone et mettre en place un plan d'actions décarbonation.

Avez-vous un objectif de réduction carbone ?

OUI

Au niveau de la société de gestion, potentiellement au niveau de notre portefeuille une fois le bilan carbone finalisé.



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée dans la société de gestion ?

EN HAUSSE
(> 10 %)

EURAZEO

Eurazeo

66 RUE PIERRE CHARRON
75008 PARIS

www.eurazeo.com

40 Mds €

ACTIFS SOUS GESTION

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement / Growth
- Private Debt
- Fonds de fonds
- Venture
- Infrastructure
- Real Estate

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Environnement
- Tech
- Santé

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Eurazeo cible des domaines stratégiques pour l'autonomie européenne (transition énergétique, santé, technologies, services financiers, sécurité). Nous privilégions le financement du mid-market européen pour renforcer la compétitivité et l'indépendance économique, sans objectif dédié formalisé mais intégré à notre stratégie d'investissement et d'impact.

INITIATIVES

- UN PRI (2009)
- Pacte Mondial ONU (2014)
- iCI - co-fondateur (2015)
- TCFD (2017)
- Level 20 - co-fondateur du Chapitre France (2019)
- SBTi (2020)
- One Planet Sovereign Wealth Fund (2021)
- Climate Dividends (2024)
- The Finance for Biodiversity Pledge (2024)
- Ocean Risk And Resilience Action Alliance (2025)
- #Backblue Ocean Finance Commitment (2025)
- GIIN (2026)

ÉQUIPE



**VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE**

...

Sophie FLAK

Membre du Directoire,
Managing Partner
Sustainability, Impact & Tech

sustainability&impact@eurazeo.com
+33 (0)1 44 15 01 11

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Fort de près de 20 ans d'expertise en matière de durabilité et d'impact, Eurazeo s'affirme comme un leader reconnu du secteur.

Notre stratégie de durabilité et d'impact, O+, s'articule autour de deux engagements : préserver les limites planétaires et agir pour une société plus équitable. Fondée sur une approche scientifique et systémique, elle nous permet de concentrer nos efforts sur les enjeux les plus matériels, de concevoir des actions efficaces et mesurables, et de renforcer la résilience, la compétitivité et la création de valeur à long terme de nos investissements.

Pour concrétiser ces engagements, nous mobilisons toute la puissance de notre plateforme autour de deux leviers complémentaires :

Levier #1 : Accompagner les transitions

Nous cibons des entreprises résilientes à fort potentiel de croissance et agissons comme un partenaire de long terme afin d'accélérer leur transformation vers des modèles économiques plus durables. Nous leur apportons un accompagnement stratégique, un soutien opérationnel, ainsi qu'un accès à notre réseau d'experts afin de réduire leurs risques, d'atténuer leurs externalités négatives et de saisir de nouvelles opportunités de création de valeur.

Levier #2 : Financer les solutions

Nous soutenons des entreprises dont les produits, services ou technologies apportent des solutions aux enjeux environnementaux et sociétaux tout en générant un impact positif. Elles représentent 6,5 Md€ de nos actifs sous gestion à fin juin 2026. À travers huit stratégies dédiées, nous finançons le déploiement à grande échelle d'innovations dans des domaines tels que les énergies renouvelables, l'économie circulaire et la santé.

À travers cette approche, nous créons de la valeur durable pour les sociétés de notre portefeuille et nos investisseurs, tout en contribuant à la résilience de l'économie et au renforcement de la souveraineté européenne.

**TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE**

**RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE**

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS

450
personnes

ÉQUIPE ESG

7
personnes

+3
operating
partners
dédiés à ces enjeux
dans des équipes
d'investissement

FEMMES DIRIGEANTES

47%
de femmes
dans l'effectif
total

36%
de femmes
dans les équipes
d'investis-
sement

1
femme
au directoire

La responsable ESG
fait-elle partie du
directoire ?

OUI

Intégrez-vous des objectifs
ESG dans la rémunération
variable des équipes
d'investissement ?

OUI

Intégrez-vous
des objectifs ESG
dans la rémunération
des dirigeants
du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés

FONDS WEALTH
60
FONDS WEALTH



CLIMAT

La démarche
est-elle certifiée par
un tiers externe ?

OUI

Avez-vous un
objectif climatique
validé par SBTi ?

OUI

La société de gestion est-elle
engagée dans une trajectoire
Net Zero pour elle et pour ses
participations en portefeuille ?

OUI

Pour nos propres opérations :

- - 55 % d'émissions Scope 1 et 2 en absolu d'ici 2030 vs 2017 (validé SBTi)
- 80 % d'approvisionnement annuel en électricité renouvelable d'ici 2025, 100% d'ici 2030 (validé SBTi)
- - 30 % d'émissions Scope 3 en absolu d'ici 2030 vs 2019 (volontaire)

Avez-vous fait un point
d'étape l'an dernier
sur vos premiers
engagements ?

OUI

Eurazeo atteint et dépasse ses
objectifs 2025 :

- Pour nos propres opérations : 100% de la consommation d'électricité provient de sources renouvelables (objectif de 80% dépassé)
- Pour les sociétés éligibles de notre portefeuille Private Equity : 28% ont des objectifs validés par SBTi (objectif de 25% dépassé)

Avez-vous un objectif
de réduction carbone
de votre portefeuille ?

OUI

Pour notre portefeuille :

- Private Equity : 100 % des sociétés éligibles (exprimées en capital investi) avec des objectifs validés par SBTi d'ici 2030, 25 % d'ici 2025 (validé SBTi)
- Real Estate : 60 % de réduction des émissions de GES par m² d'ici 2030 vs 2021 (validé SBTi)

Quelle est la fréquence
de mise en place de
Sustainability Linked Loans
sur les opérations ?

SYSTÉMATIQUE

Bien que l'ensemble du portefeuille ne soit pas couvert par les objectifs SBTi, Eurazeo incite l'ensemble des sociétés financées à décarboner leurs activités en ligne avec l'Accord de Paris.

**Eurazeo Transition
Infrastructure Fund**

closing final à

706 M €

Nouveau vintage :
**Eurazeo Transition
Infrastructure II**

**Eurazeo Sustainable
Maritime Infrastructure**

closing final à

209 M €

**Eurazeo Sustainable
Maritime Infrastructure II**
1^{er} closing à 175M€

**Eurazeo Planetary
Boundaries Fund**

1^{er} closing

300 M €

taille cible de 750M€

Eurazeo Smart City II

closing final à

271 M €

Nouveau vintage :
**Eurazeo Future
Industries III**



SOCIAL

A quelle fréquence intégrez-vous des
questions sociales (diversité, mixité des
équipes...) dans vos questionnaires de due
diligences de sélection des gérants ?

SYSTÉMATIQUEMENT

Comment a évolué la création
d'emplois au sein de l'entreprise
(Eurazeo) sur l'année écoulée ?

EN HAUSSE
(5 - 10 %)

Five Arrows

 Rothschild & Co

18 rue de Courcelles
Paris 75008

www.rothschildandco.com

33 Mds €

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

TBD

EXPERTISES

- Corporate Private Equity : LBO ; Growth
- Multi-Strategies : Secondaries ; Funds of funds ; Impact
- Direct Lending : Private Debt
- Credit Management : Credit funds and CLOs

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Santé & Éducation
- Data & Software
- Business Services

INITIATIVES

- UN PRI : 2012
- iCI : 2020
- SBTi : validated in 2024

Five Arrows

ÉQUIPE ESG



Alejandra Champagne
Head of Sustainability

alejandra.champagne@rothschildandco.com
+33 7 89 01 05 82



Laura Parot
Sustainability Portfolio Manager

laura.parot@rothschildandco.com
+33 6 70 32 09 39

**VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE**

...

Five Arrows est la division d'actifs alternatifs de Rothschild & Co.

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

La philosophie d'investissement de Five Arrows est ancrée dans une vision de long terme, se traduisant par une stratégie de durabilité concrète et opérationnelle, assortie d'objectifs chiffrés pour garantir des progrès mesurables. Notre stratégie repose sur trois piliers interdépendants (nos Équipes, nos Investissements et notre Écosystème) visant à maximiser la création de valeur à long terme. Nous accordons une attention particulière au changement climatique et à la diversité de genre, traités comme risques à atténuer et opportunités à saisir, ainsi qu'à la gouvernance et à l'éthique des affaires, incluant la protection des données.

LA STRATÉGIE

Focus sur une initiative d'engagement : viser plus haut dans les stratégies de secondaire

Chez Five Arrows, nous opérons via une plateforme d'investissement diversifiée. Au sein de Five Arrows Multi-Strategies (FAMS), notre stratégie « secondaires », principalement mise en œuvre par le biais d'opérations menées par des gestionnaires (GP), offre une opportunité unique de collaborer avec ces derniers en tant que partenaire actif et à long terme.

Dans les marchés privés, un cercle auto-entretenu peut s'installer : les General Partners (GP) peuvent hésiter à renforcer leurs engagements en matière de durabilité en raison d'une demande perçue comme limitée de la part des investisseurs, tandis que les Limited Partners (LP) restent prudents, sous-estimant parfois l'influence dont ils disposent.

Chez Five Arrows, nous voyons là une opportunité de contribuer à faire évoluer cette dynamique.

Cette conviction est à l'origine de notre programme « Aiming Higher ».

À travers cette initiative, nous développons avec les GP une relation de partenariat de long terme afin de favoriser l'intégration des enjeux de durabilité dans la gestion des portefeuilles sous-jacents. Nous sommes convaincus que cette intégration renforce la résilience, favorise une gestion efficace des risques et contribue à la création de valeur à long terme.

Le programme s'articule autour de trois piliers :

- intelligence collective et veille de marché ;
- analyses approfondies de la performance et leviers de création de valeur ; et
- mise à disposition d'outils pratiques et d'expertises spécialisées.

Depuis son lancement, le programme a donné lieu à des webinaires collectifs réunissant les GPs autour de thématiques ESG, des sessions de formation, des boîtes à outils pratiques, des newsletters dédiées à la durabilité, ainsi que des échanges individuels visant à identifier des leviers de création de valeur au niveau des sociétés en portefeuille.

**TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE**

**LIRE LA POLITIQUE
D'INVESTISSEMENT
RESPONSABLE**



GOVERNANCE

EFFECTIFS

349
personnes

Le responsable du développement durable fait-il partie des comités d'investissement ?

OUI

pour une stratégie

ÉQUIPE ESG

5
personnes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES AU SEIN DES ÉQUIPES D'INVESTISSEMENT BASÉES EN FRANCE

37%



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée à atteindre des objectifs climatiques au sein de ses opérations et de ses portefeuilles ?

OUI

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Avez-vous un objectif climatique validé par SBTi ?

OUI

Five Arrows a élaboré une stratégie climatique ambitieuse, en cohérence avec l'Accord de Paris. En 2024, nos objectifs de réduction à court terme — opérationnels et à l'échelle du portefeuille — ont été officiellement validés par la Science Based Targets initiative (SBTi). Sur le plan opérationnel (scopes 1 & 2), Five Arrows s'est fixé pour objectif de réduire ses émissions de 50 % d'ici 2030, par rapport au niveau de 2023.

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans au sein du portefeuille ?

MAJORITAIRE
DANS DES FONDS DE DIRECT LENDING

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

À l'échelle du portefeuille (scope 3), Five Arrows s'engage à ce que 39 % de la valeur investie éligible dans son portefeuille de private equity dispose d'objectifs validés par la SBTi d'ici 2029, et 100 % d'ici 2040, sur la base de l'année 2023.

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

200 M €
Five Arrows Sustainable Investments (FASI)

fonds Article 9 (FAMS strategy)

Opérationnel : Nous avons réduit nos émissions des scopes 1 et 2 de 46 % entre 2023 et 2025, marquant une avancée significative vers notre objectif de réduction de nos émissions opérationnelles.

Portefeuille : En 2025, 35 % de notre portefeuille éligible en valeur investie a adopté des objectifs climatiques validés par la SBTi.



SOCIAL

A quelle fréquence intégrez-vous des questions sociales (H&S, gender diversity...) dans vos questionnaires de due diligences de sélection des gérants ?

SYSTÉMATIQUEMENT

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi en 2025 ?*

* au sein de la société de gestion

PLUS DE 10 %

IK Partners

4 RUE PAUL CÉZANNE
75008 PARIS
FRANCE

www.ikpartners.com

16,3 Mds€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 17

EXPERTISES

- LBO

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Santé
- Industrie
- Services aux entreprises

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

IK ne dispose pas d'un objectif dédié en matière de souveraineté. Toutefois, cette thématique est prise en compte à travers une approche géographique et sectorielle, en investissant dans des entreprises européennes, dans les secteurs des services aux entreprises, de la santé et de l'industrie, dont les produits et services peuvent contribuer à répondre à des enjeux liés à la résilience, aux infrastructures critiques, à la transition énergétique, aux services essentiels, à la digitalisation et à la sécurité des chaînes d'approvisionnement.

INITIATIVES

- UNCC (2014)
- UN PRI (2017)
- iCI (2020)
- ESG Data Convergence Initiative (2021)
- ILPA Diversity in Action initiative (2021)
- Out Investors LGBT+ Network (2021)
- SBTi (2022)
- TCFD (2022)
- BSR Network (2023)
- TNFD (2024)

IK Partners

VOS PRINCIPAUX CONTACTS RI



Jovana Stopic
Director

Jovana.Stopic@ikpartners.com



Victor Seau
Associate

Victor.Seau@ikpartners.com

VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE



FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Conformément à sa politique d'Investissement Responsable, IK accompagne les sociétés de son portefeuille dans la gestion des enjeux de durabilité matériels afin de renforcer leur résilience, leur compétitivité et leur création de valeur à long terme. Avec les équipes de management, IK aide à définir des feuilles de route de durabilité, à intégrer les actions pertinentes dans le plan de création de valeur et à assurer un suivi au niveau du Conseil de Surveillance. Cet accompagnement inclut l'évaluation des risques climatiques et de biodiversité, le suivi des émissions, des modèles de politiques, des sessions d'information et l'accès à des expertises externes. Les progrès sont suivis via le questionnaire de durabilité d'IK et les revues de portefeuille.

LA STRATÉGIE

L'approche climat d'IK et ses objectifs SBTi illustrent la mise en œuvre de ses engagements de durabilité à travers ses stratégies. IK s'est fixé deux objectifs : réduire de 54 % ses émissions opérationnelles de Scope 1 et 2 d'ici 2030, et faire en sorte que 100 % des investissements éligibles, pondérés par le capital investi, disposent d'objectifs SBT approuvés d'ici 2040. Ces engagements sont intégrés aux caractéristiques environnementales et sociales promues par les fonds IK X et IK Small Cap IV. IK soutient les sociétés en portefeuille avec des outils, guides et sessions d'experts. Le suivi des émissions et les objectifs SBT constituent des thèmes d'engagement prioritaires auprès des sociétés en portefeuille. Depuis 2022, IK publie 100 % des émissions financées de Scope 1 et 2 et a significativement renforcé la mesure des émissions financées de Scope 3, passée de 19 % en 2021 à 60 % en 2025.

LE PORTEFEUILLE

Innovad (fonds IK IX) illustre la création de valeur portée par la durabilité. IK a soutenu des acquisitions et partenariats ciblés afin de développer ses solutions de nutrition animale naturelles, végétales et circulaires, renforçant sa différenciation et son alignement avec les tendances de long terme. Pendant la période de détention, Innovad a renforcé ses fondamentaux ESG grâce à une analyse de double matérialité, un système ESG aligné avec les ESRS, des initiatives de décarbonation et des analyses du cycle de vie de ses produits. Ces actions ont renforcé sa résilience, son positionnement commercial et son attractivité en vue de sa cession.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS

224
personnes

Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

NON

ÉQUIPE ESG

2,2%

5

personnes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DIRIGEANTES

47%

107

Femmes

17

Dirigeantes

Mettez-vous en place des objectifs ESG pour les dirigeants des sociétés en portefeuille ?

OUI

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

MAJORITÉ DES OPÉRATIONS

3,3 Md €
IK X

Article 8

2 Md €
IK Small Cap IV

Article 8

Avez-vous des stratégies qui financent les solutions durables (sociales ou environnementales) ?

OUI

Ces deux fonds mettent en avant des critères environnementaux ou sociaux et, bien qu'ils n'aient pas pour objectif l'investissement durable, ils entendent chacun atteindre au moins 10% d'investissements durables, contribuant ainsi à un objectif environnemental ou social tel que défini par IK.



CLIMAT

Avez-vous des objectifs validés par SBTi ?

OUI

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

À mars 2026, 21 % du portefeuille éligible, pondéré par le capital investi, disposait d'objectifs SBT validés ou s'était officiellement engagé à en définir, conformément à la trajectoire vers l'objectif de 26 % d'ici 2026.

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

NON



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place un dispositif de partage de la valeur au sein de vos participations ?

LA MAJORITÉ DE NOS PARTICIPATIONS ONT UN DISPOSITIF DE CE TYPE

Quelle a été l'évolution de la création d'emplois par rapport à l'an passé ?

EN HAUSSE
(5- 10%)



155 BOULEVARD HAUSSMANN
75008 PARIS

www.initiative-finance.com

879 M€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

5

EXPERTISES

- LBO
- Capital développement

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Industrie
- Services aux entreprises
- Santé
- Economie circulaire

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Initiative & Finance investit la très grande majorité de ses capitaux en France. Les deux stratégies d'I&F, Tomorrow (midcap) et PME (smallcap), investissent au minimum 80% de leurs fonds en France.

INITIATIVES

- PRI : 2020
- Finance for Biodiversity : 2025
- iCI : 2025

Initiative & Finance

ÉQUIPE



François-Xavier OLIVEAU
Directeur Associé,
Transformation

fxo@initiative-finance.com
+33 (0)1 56 89 97 00



Marine FERCHAUD
ESG Manager

mf@initiative-finance.com
+33 (0)1 56 89 97 00

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Notre approche repose sur une intégration systématique des enjeux ESG à chaque étape du cycle d'investissement. En amont, une due diligence ESG identifie les enjeux matériels, risques et opportunités. Des axes de progrès sont définis avec le management et traduits en KPI ESG pour piloter la performance. En phase de détention, nous accompagnons les équipes dans le déploiement de ces indicateurs et suivi par les instances de gouvernance.

LA STRATÉGIE

Le fonds Tomorrow (article 9 SFDR) illustre notre approche en matière de durabilité, avec une stratégie entièrement dédiée à la transition environnementale. Sa thèse d'investissement repose sur deux profils complémentaires : les "Solvers", dont l'activité contribue directement à la résolution d'enjeux environnementaux, et les "Pèlerins", qui s'engagent dans une transformation progressive de leur modèle. Des axes de création de valeur sont définis avec le management et pilotés via des indicateurs spécifiques à chaque entreprise, complétés par des métriques communes suivies au niveau du fonds. Le fonds pme IV (article 8 SFDR) accompagne ses participations dans le développement de leur démarche RSE notamment via la mise en place d'indicateurs ESG et la réalisation d'un bilan carbone dans la première année de l'investissement.

LE PORTEFEUILLE

Le portefeuille de Tomorrow comprend 6 participations engagées dans la transition environnementale. Par exemple, Ocellis conçoit et rénove des espaces de bureau. L'entreprise a développé une offre "Projets à Faible Impact Environnemental" intégrant éco-conception, réemploi, efficacité énergétique et achats responsables. Ces projets représentent désormais 58 % du CA, contre 10 % en 2023, traduisant une transformation rapide et mesurable du modèle. Tomorrow soutient également CSD Ingénieurs. L'entreprise fournit des services d'ingénierie dans les domaines de l'environnement (biodiversité, déchets, eau et énergie), des ressources naturelles, et de la construction (infrastructures de transport, bâtiments, et géostructures).

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

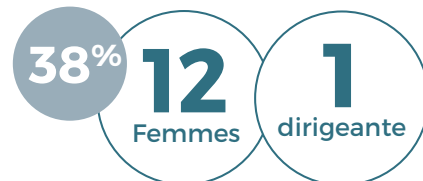
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTE



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

NON

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

I&F accompagne la mise en place d'une démarche de décarbonation au sein de l'ensemble des participations des fonds SFDR 8 et 9, en visant l'alignement d'une partie croissante de ces participations sur une trajectoire net zéro à horizon 2030.

168 M €
I&F FPCI II
Article 6 SFDR

206 M €
I&F FPCI III
Article 6 SFDR

240 M €
I&F pme IV
Article 8 SFDR

283 M €
Tomorrow PEF I
Article 9 SFDR



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
DE 5 %

InnovaFonds

Innovafonds

9 RUE DE CHAILLOT

75016 PARIS

www.innovafonds.fr

600 M€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

5

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Autre

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Industrie
- Autres

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Afin de renforcer la souveraineté industrielle française, InnovaFonds concentre ses investissements sur des entreprises industrielles et de conseil aux industries exclusivement implantées en France. Cette approche géographique délibérée vise à soutenir le tissu productif national, à préserver des savoir-faire stratégiques sur le territoire et à contribuer au maintien d'emplois qualifiés dans des filières clés. InnovaFonds n'a pas défini d'objectifs chiffrés spécifiques à ce jour, mais cette orientation constitue un axe structurant de sa stratégie d'investissement.

INITIATIVES

- Un PRI : 2016
- iCI : 2019

ÉQUIPE



Pauline ELOY

Directrice associée

pauline.eloy@innovafonds.fr
+ 33 (0)6 86 16 64 34



Baptiste HETREAU

Responsable Durabilité

baptiste.hetreau@innovafonds.fr

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Avant investissement, une analyse ESG est effectuée afin de s'assurer que l'entreprise n'a pas une activité en opposition avec la transition écologique et sociale, ni des impacts négatifs forts sur ces aspects. InnovaFonds investissant dans le secteur de l'industrie et des services aux industries, nous travaillons avec nos entreprises en portefeuille pour mesurer leurs émissions carbone puis définir un plan de décarbonation le temps de la période de détention, avec un objectif de réduction des émissions de GES et un plan d'actions associés. Au-delà de cet enjeu, nous collectons chaque année plus de 100 indicateurs ESG afin de mieux mesurer et réduire les risques et impacts environnementaux et sociaux liés à l'activité de nos investissements. Actionnaire actif aux côtés des dirigeants, et véritable « sparring partner », InnovaFonds s'inscrit dans un partenariat financier et industriel avec une approche métier forte. Investisseur responsable et engagé, InnovaFonds place au cœur de sa stratégie la création de valeur par la croissance, en faveur du capital humain et de la transition énergétique.

LA STRATÉGIE

Depuis le fonds FIT III, InnovaFonds travaille avec le management de ses nouveaux investissements pour identifier les deux enjeux ESG les plus matériels pour l'entreprise.

Sur ces deux indicateurs, dont le 1er porte sur la décarbonation et le 2nd sur l'ESG au sens large, l'équipe d'investissement et le management définissent deux objectifs à horizon 5 ans et la trajectoire à suivre pour atteindre ces objectifs.

EXEMPLE DE SOCIÉTÉ EN PORTEFEUILLE

L'équipe d'investissement est intervenue à plusieurs reprises auprès de ses participations pour les accompagner dans la conception, la construction et l'extension de bâtiments industriels. Ces projets structurants, menés en étroite collaboration avec les équipes dirigeantes des sociétés en portefeuille, ont systématiquement intégré des exigences environnementales élevées, donnant lieu à des bâtiments certifiés ou conçus selon les standards HQE (Haute Qualité Environnementale). Au-delà de la seule performance énergétique, ces réalisations témoignent d'une volonté d'inscrire les actifs industriels dans une trajectoire durable, en limitant leur empreinte carbone, en optimisant les consommations d'énergie et en anticipant les évolutions réglementaires à venir.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

NON

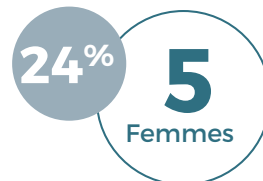
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

NON



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Les premiers engagements ont été pris en 2025, et n'ont donc pu encore faire l'objet d'une mise à jour.

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

SYSTÉMATIQUE
sur la stratégie "flex"

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Les objectifs de réduction carbone sont définis au cas par cas selon le métier de chaque entreprise. L'objectif défini porte sur un horizon de 5 ans post-investissement, pour une baisse de l'intensité carbone allant de 14 à 20% à l'heure actuelle.

215 M€
FIT III

Article 8

115 M€
PM I

Article 8

120 M€
FIT II

Article 8

55 M€
PC II

Article 8

100 M€
PC III

Article 8



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(> 10%)



iXO Private equity

34, RUE DE METZ
31000 TOULOUSE
www.ixope.fr

1 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 21

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Venture

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Santé
- Industrie
- Autre

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

La stratégie d'investissement d'iXO Private Equity, centrée sur les PME et ETI françaises du Grand Sud et du Grand Ouest, contribue au soutien du tissu économique local et régional. La société de gestion accorde une attention particulière à l'impact et à l'ancrage territorial des entreprises accompagnées, intégrés dans son approche ESG et ses analyses d'investissement. iXO Private Equity investit régulièrement dans des sociétés avec un enjeu de souveraineté même si cet objectif n'est pas formalisé spécifiquement.

INITIATIVES

- Charte engagement investisseurs pour la croissance, France Invest (2014)
- PRI, Principles for Responsible Investment (2017)
- iCI, Initiative Climat International (2017)
- Charte parité, France Invest (2020)
- Charte engagement partage de la valeur (2023)
- UNGC, Pacte Mondial des Nations Unies (2023)

ÉQUIPE



Hélène-Anaïs BOUSCARLE

Responsable ESG/RSE

helene.anais.bouscarle@ixope.fr
+33 (0)7 56 43 16 81



Margaux LAGRÉE

Responsable Middle-Office

margaux.lagree@ixope.fr
+33 (0)7 57 00 43 76

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

iXO Private Equity joue un rôle de facilitateur de la transition écologique et sociale auprès de ses entreprises en portefeuille en les accompagnant dans la structuration et le déploiement de leur démarche RSE. Cet accompagnement repose sur la définition d'axes ESG prioritaires adaptés à chaque entreprise, la fixation d'objectifs mesurables et la mise en place d'indicateurs de suivi. Les enjeux liés au climat, à la biodiversité, à la diversité et l'inclusion, à l'impact territorial ou encore au partage de la valeur sont intégrés selon les spécificités de chaque participation. Un dialogue régulier avec les dirigeants permet de renforcer progressivement la maturité ESG des entreprises et de créer de la valeur durable.

LA STRATÉGIE

- Partie intégrante de l'équipe investissement, le pôle RSE d'iXO Private Equity, a pour missions, en coordination avec toutes les équipes de la société de gestion de :
- Participer à l'étude des opportunités d'investissement au sein du Comité d'Investissement hebdomadaire,
- Piloter, déployer et mettre en œuvre la stratégie d'investissement responsable de la société de gestion,
- Accompagner, en proximité, les entreprises du portefeuille des fonds gérés par iXO Private Equity dans l'identification, le déploiement de leur démarche développement durable et la définition de leurs axes de progrès RSE,
- Piloter et mettre en œuvre la propre démarche RSE d'iXO Private Equity.

LE PORTEFEUILLE

Chaque accompagnement ESG est adapté au niveau de maturité de l'entreprise :

- **Étape 1 :** compréhension du contexte, des contraintes, des attentes des parties prenantes et identification des enjeux RSE prioritaires.
- **Étape 2 :** réalisation d'un état des lieux à partir de l'audit ESG préinvestissement afin de définir les priorités, les plans d'actions, les moyens nécessaires et les objectifs associés.
- **Étape 3 :** validation de la feuille de route par la direction puis déploiement auprès des équipes.

Cette démarche permet de mieux maîtriser les risques ESG, de répondre aux attentes du marché et de renforcer la performance durable de l'entreprise.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

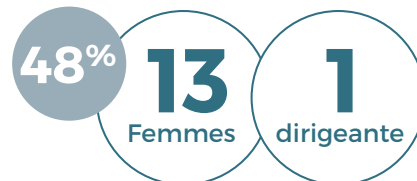
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

NON

FEMMES DONT DIRIGEANTE



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

- Pour la société de gestion : iXO Private Equity s'engage à réduire ses émissions de CO₂ sur les 3 scopes à horizon 2035 par rapport à 2022, dont la réduction de 68% sur les scopes 1 et 2
- Pour les participations en portefeuille : iXO Private Equity accompagne les participations dans leur maturité carbone et dans la mise en place de leur trajectoire de décarbonation, avec un suivi annuel de leurs actions à travers la méthode PMDR

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

- Pour la société de gestion : suivi de la trajectoire annuelle du plan de décarbonation, réalisation d'un Bilan Carbone tous les 4 ans et analyse de la trajectoire carbone confirmant les efforts engagés
- Pour les participations en portefeuille : calcul annuel des émissions financées, poursuite de l'accompagnement des participations dans leur stratégie climat et mise à jour du graphique PMDR

IXO 5
216 M €
Article 8

IXO PME 2
115 M €
collectés à date
Article 8



SOCIAL

A quelle fréquence intégrez-vous des questions sociales (diversité, mixité des équipes...) dans vos questionnaires de due diligences de sélection des gérants ?

SYSTÉMATIQUEMENT

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(15-20 %)



41 AVENUE
DE FRIEDLAND
75008 PARIS
www.lauxera.com

+800 M€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

2

EXPERTISES

- Capital développement
- Growth
- Impact

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Santé
- Healthtech

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Lauxera applique le « Triple Objectif » de l'Institute for Healthcare Improvement : améliorer les résultats patients, accroître la productivité des prestataires et réduire les coûts des systèmes de santé. À chaque investissement, un à trois critères sont suivis trimestriellement via des indicateurs pluriannuels. Dans la Healthtech, croissance commerciale et impact sont quasi corrélés : cette approche est saluée par les Limited Partners pour son impact économique, social et sociétal mesurable.

INITIATIVES

- Charte Parité France Invest: 2021
- UNPRI 2022
- Initiative Climate International (ICI): 2022

Lauxera Capital Partners

ÉQUIPE



Alex Slack
Associé Co-fondateur
San Francisco
aslack@lauxera.com
+1 (0)617 543 6544



Lise de Courville
Responsable Relations
Investisseurs & ESG - Paris
ldcourville@lauxera.com
+33 (0)6 49 64 23 58

**VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE**

...

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Fondée en 2020, Lauxera Capital Partners est une société de gestion indépendante dédiée à la Healthtech.

Basée à Paris et San Francisco, elle gère plus de 800 M € et accompagne 13 sociétés en portefeuille. Ses fonds Lauxera Growth I et II sont classifiés Article 8 SFDR. Lauxera investit pour l'impact au service d'un système de santé plus durable, en mesurant les bénéfices pour patients, soignants et systèmes de soins, et soutient l'Institut Imagine dans le cadre d'un partenariat philanthropique.

LA STRATÉGIE

- Au-delà de la performance financière, Lauxera vise un système de santé plus durable et efficace. Cet objectif d'impact — qui fonde aussi son objectif social au titre du SFDR — est naturellement aligné avec la vocation de croissance de Lauxera : dans la Healthtech, seules les innovations à fort impact sont commercialement viables.
- Lauxera soutient par ailleurs l'Institut Imagine : une part de son carried financera la recherche sur les maladies génétiques pédiatriques rares.

LE PORTEFEUILLE

Fondée en 2015, Lifén digitalise plus de 40 % des hôpitaux français via son outil phare qui dématérialise l'envoi de documents médicaux.

« L'impact a été multiple : économique via la numérisation, environnemental par la baisse de l'empreinte carbone, en productivité pour les soignants et en qualité de soins pour les patients », se félicite Franck Le Ouay, Co-Fondateur et CEO de Lifén.

Lifén a récemment noué un partenariat avec Gustave Roussy pour accélérer la recherche contre le cancer.

**TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE**

**RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE**

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG

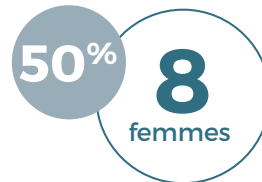


Sensibilisation des équipes aux enjeux ESG

L'équipe organise des formations bi-annuelles.

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTE



L'ESG représente 5% des refus post-due diligence

OUI



CLIMAT

Etes-vous engagés au sein de l'Initiative Climat International ?

OUI

Évaluez-vous l'empreinte carbone de vos participations y compris sur le **scope 3** ?

OUI

L'évaluation aboutit sur des recommandations qui aident les participations à diminuer leur empreinte carbone.

Le pourcentage d'actifs durables détenus en portefeuille est-il mesuré ?

OUI

100%

Les 2 premiers investissements de Lauxera Growth II sont classifiés comme investissements durables car Lauxera est en mesure de collecter des données relatives aux PAI auprès de ces entreprises.

262 M €
1 fonds

Article 8
Lauxera Growth I

520 M €
1 fonds

Article 8+
Lauxera Growth II

+50% d'actifs durables sur le critère social



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(5 - 10%)



LBO France

ÉQUIPE

24-26, RUE SAINT-DOMINIQUE
75007 - PARIS

www.lbofrance.com

1,9 Mds€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE STRATÉGIES

4

EXPERTISES

- LBO
- Venture
- Immobilier
- Investissement coté

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Santé
- Industrie
- Consumer goods
- Autre

**Comment intégrez-vous
l'enjeu de souveraineté
dans ces secteurs (approche
géographique ou sectorielle),
avez-vous des objectifs dédiés ?**

Dans nos stratégies de Private Equity en France et en Italie, nous intégrons progressivement l'enjeu de souveraineté dans l'analyse des modèles d'affaire, des chaînes de valeur et des approvisionnements. Newstone, notre fonds de venture PropTech, a investi dans des entreprises comme Siteflow (pilotage digital de la conformité dans les industries critiques comme le nucléaire) qui participent pleinement à la souveraineté énergétique et technologique.

INITIATIVES

- PRI : 2011
- iCI : 2015, membre fondateur



Stéphanie CASCIOLA
Directrice générale

stephanie.casciola@lbofrance.com
+33 (0)1 40 62 76 02



**Stanislas SALAÜN
DE KERTANGUY**
Responsable ESG

stanislas.salaunde kertanguy@lbofrance.com
+33 (0)1 40 62 76 05

**VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE**



FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Notre approche est ambitieuse et pragmatique, ancrée dans la réalité opérationnelle de nos participations. Nous travaillons de concert avec les équipes de direction et nous leur apportons un soutien pratique et méthodologique pour déployer des plans d'action ESG concrets et tangibles. Nous soutenons la transition écologique et sociale notamment grâce aux efforts de décarbonisation et à l'amélioration du bien-être et des conditions de travail et de l'engagement des salariés, dans toutes nos stratégies de PE et de Venture. Dans notre stratégie immobilière, nous recherchons la meilleure performance énergétique et climatique possible et nous déployons les équipements nécessaires au bien-être des occupants et utilisateurs de nos actifs.

LA STRATÉGIE

- Newstone, notre fonds PropTech Article 9, investit dans des entreprises contribuant à au moins un des trois objectifs de durabilité : (1) la transition énergétique et écologique du secteur immobilier, (2) l'inclusion dans le logement et l'emploi, et (3) le bien-être des occupants des bâtiments. La performance ESG et d'impact est suivie à l'aide d'une méthodologie dédiée et fait l'objet d'un reporting transparent auprès des investisseurs.
- DH2, notre fonds de Venture Santé digitale, investit dans des start-ups dont les produits et services ont des impacts positifs sur les patients, les professionnels de santé, les systèmes de santé et l'innovation.
- Seedstars Africa Ventures se concentre sur des entreprises à forte croissance répondant à des besoins essentiels sur le continent africain — tels que l'accès aux soins de santé, à l'éducation, à l'énergie et aux services financiers. Nous aidons les fondateurs à mettre en place des pratiques solides en matière de gouvernance et d'ESG.

LE PORTEFEUILLE

Nous avons accompagné le management d'une participation industrielle dans sa démarche ESG, notamment sur l'éco-conception, la trajectoire climat et la mise en valeur des avantages environnementaux des solutions de l'entreprise (jusqu'à -40% d'émissions de CO₂). Ces résultats, portés fièrement par le Management, ont été remarqués et salués par les clients et les autres partenaires de financement de l'entreprise, et ont contribué à la création de valeur mesurée lors de la cession (2025).

**TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE**

**RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE**

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

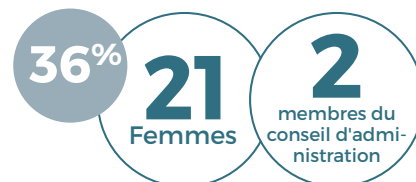
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

NON



CLIMAT

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Nous ne consolidons pas les réductions d'émissions à l'échelle des portefeuilles, mais nous impulsions et soutenons des démarches de décarbonation dans toutes nos participations.

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

Newstone
35 M €

Financement des solutions PropTech pour la transition écologique et sociale de l'immobilier et pour les nouveaux usages.

Article 9

Santé digitale
120 M €

Financement des solutions de santé digitale pour l'innovation au service des patients, des professionnels de santé et des systèmes de santé.

Article 8



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

STABLE

LBP AM European Private Markets

36, QUAI HENRI IV
75004 PARIS

<https://epm.lbpam.com>

6,1 Mds €

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 26

EXPERTISES

- Private Debt
- Fonds de fonds

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Mobilité
- Industrie

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

LBP AM European Private Markets aborde ces enjeux à travers deux stratégies innovantes dédiées, visant à accompagner le développement de thématiques prioritaires au service du développement territorial européen : le numérique, l'électrification et l'efficacité énergétique, ainsi que les biens et services essentiels, tout en contribuant au renforcement de l'autonomie stratégique.

Grâce à nos standards exigeants en matière de diligence ESG, nous identifions, accompagnons et mesurons l'empreinte territoriale des entreprises et infrastructures financées.

INITIATIVES

- PRI : 2009
- IIGCC : 2016
- Climate Action 100+ : 2020
- SBTi : 2021

ÉQUIPE



Guillaume LASSERRE

Directeur des gestions,
Président des Comités
d'Investissement d'EPM

guillaume.lasserre@lbpam.com
+33 (0)1 57 24 22 00



Hélène CHARRIER

Directrice des Solutions ISR

helena.charrier@lbpam.com
+33 (0)1 57 24 22 00

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

La plateforme LBP AM European Private Markets compte aujourd'hui trois expertises complémentaires en dette privée européenne - Infrastructure, Immobilier et Corporate - ainsi que le pôle Capital Solutions, dédié à la conception et à la distribution de solutions sur mesure.

La durabilité est pleinement intégrée dans l'ensemble de notre processus d'investissement – de l'origination à la due diligence, jusqu'à la gestion de portefeuille. Notre approche vise à concilier performance résiliente et contribution positive à l'économie réelle. Elle repose sur l'identification des risques saillants liés aux opportunités d'investissement, l'évaluation des pratiques de gestion de nos contreparties, la valorisation des acteurs engagés dans une démarche de progrès - notamment en faveur des transitions énergétiques et écologiques - et un accompagnement dans la durée de leurs trajectoires de développement.

LA STRATÉGIE

Un des objectifs majeurs de notre plateforme LBP AM European Private Markets est d'accompagner l'accélération des transitions économiques et environnementales pour une économie plus durable. En matière environnementale, nos stratégies orientées vers la transition visent à financer des projets évitant substantiellement les émissions carbone dans l'économie réelle, mais aussi des projets ayant développé des stratégies de décarbonisation pour leurs propres émissions. Sur le plan social, nous cherchons à privilégier les actifs concourant à la cohésion sociale ainsi qu'à l'accès aux biens et services essentiels. Nous veillons également à identifier et à gérer les risques d'impacts négatifs susceptibles d'affecter les communautés, les employés et les chaînes de valeur.

Nous appliquons systématiquement une diligence et un scoring ESG discriminant, et recherchons, dès que possible, à matérialiser les trajectoires de progrès de nos contreparties au travers de Sustainability Linked Loans.

Enfin, nos stratégies d'impact s'appuient sur un cadre propriétaire robuste aligné sur les meilleurs standards internationaux.

LE PORTEFEUILLE

Grâce à nos capacités de structuration et d'investissement, nous proposons depuis 2023 une solution dédiée de financement complète et distinctive aux acteurs de la transition énergétique dans l'UE. Notre stratégie d'investissement à impact vise à contribuer à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter le réchauffement climatique en-dessous de 2°C.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS

50
personnes

Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG

11
personnes
dont 2 dédiées
au non-côté

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES AU COMEX DE LBP AM

55% **5**
femmes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés

- 1 fonds article 8 : LBPAM Private Opportunities
- 2 supports UC Infrastructure

FONDS WEALTH
3
FONDS WEALTH



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

OUI

Objectif net zéro à l'échelle du groupe LBP AM à l'horizon 2050

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Des points d'étape sont réalisés semestriellement lors d'un Comité Finance Durable et présentés aux membres du comité exécutif de LBP AM.

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

LBP AM s'est fixé un objectif intermédiaire d'aligner 80 % de ses encours sur une trajectoire de décarbonation compatible avec l'Accord de Paris d'ici 2030, ainsi qu'un objectif de neutralité carbone de ses portefeuilles à horizon 2050.

Etes-vous SBTi ?

NON

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

MAJORITAIRE

500 M €
LBPAM
Infrastructure
Debt Climate
Impact Fund
(fonds fermé en 2025)
Article 9 SFDR

450 M €
LBPAM Midcap
Senior Debt
(fonds fermé en 2025)
Article 9 SFDR

Fonds de dette
infrastructure à
impact en faveur
de la transition
énergétique
(fonds dédié d'1 Md €)



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(5 - 10 %)

MBO⁺

7 RUE COPERNIC

75116 PARIS

www.mbo.plus

1 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

3

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Private Debt

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES*

- Climat
- Santé
- Autre

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

En tant que financeur historique des PME françaises, nous contribuons directement au développement de l'économie nationale et au renforcement de la souveraineté. Au-delà de ce positionnement, nos analyses intègrent de manière systématique les risques et opportunités liés à la souveraineté, tels que les dépendances à des chaînes de valeur extra-françaises ou le potentiel de développement de solutions locales répondant à des enjeux stratégiques nationaux, entre autres.

INITIATIVES

- PRI : 2013
- iCI : 2015

MBO⁺

ÉQUIPE



Ladislav Smia

Head of Sustainability

ls@mbo.plus

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Notre stratégie d'investissement responsable repose sur trois piliers.

- Exposition aux fournisseurs de solutions : la réorientation des flux de capitaux vers une économie durable est essentielle aux ODD. En tant qu'investisseur actif, nous accélérons la croissance des entreprises apportant des solutions aux enjeux environnementaux et sociaux, amplifiant leur impact positif.
- Transformation ESG des entreprises : MBO s'appuie sur sa proximité avec ses participations pour faire progresser leurs pratiques environnementales et sociales. Nos plans de transformation couvrent l'ensemble de la chaîne de valeur, des matières premières à la fin de vie des produits.
- Standards ESG élevés : en pré-investissement, nous menons systématiquement des due diligences ESG pour éviter les activités à impact négatif et limiter notre exposition à celles vulnérables aux transitions en cours.

UNE STRATÉGIE EMBLÉMATIQUE

Notre fonds de dette mezzanine flex illustre concrètement notre ambition sustainable à travers trois objectifs structurants :

- accélérer la croissance des fournisseurs de solutions (≥ 50 % des investissements ciblés),
- accompagner la transformation ESG des entreprises via une incitation financière systématique (jusqu'à 100 points de base d'ajustement de marge ESG),
- maintenir des standards ESG élevés (100 % des investissements font l'objet d'une due diligence ESG).

15 % du carried du fonds est conditionné à l'atteinte de ces objectifs.

LE PORTEFEUILLE

Situation d'accompagnement de création de valeur :

Dans le cadre de notre accompagnement ESG, nous avons initié une démarche collaborative en nous regroupant avec plusieurs fonds partenaires pour proposer à nos participations des ateliers thématiques dédiés. À ce jour, trois thématiques structurantes ont été traitées : les achats responsables, la décarbonation des flottes de véhicules et la certification EcoVadis. Cette approche collective s'avère particulièrement efficace : elle permet aux entreprises d'accéder à des experts reconnus sur chaque sujet tout en favorisant le partage de bonnes pratiques entre pairs confrontés à des enjeux similaires. Nous sommes convaincus que ce format collaboratif constitue un levier puissant pour accélérer concrètement la transformation ESG de nos participations.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG

* Principaux thèmes d'investissement durable



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

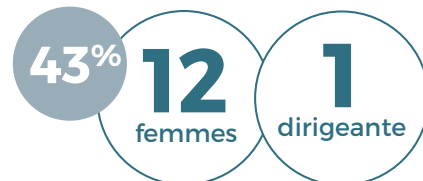
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTE



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Nous réalisons un point annuel avec chacune de nos participations afin de suivre leurs avancées sur les objectifs ESG fixés en début d'investissement et d'ajuster les priorités si nécessaire.

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Nous fixons des objectifs de réduction carbone au cas par cas, sur les postes du bilan carbone où l'entreprise dispose de leviers d'action, pour les participations aux enjeux d'émissions significatifs. Ces objectifs sont en général à horizon de la durée d'investissement, soit ~5 ans.

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Êtes-vous SBTi ?

NON

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

SYSTÉMATIQUE

250 M €
MBO Capital 4
Article 6

320 M €
MBO Capital 5
Article 8

100 M €
MBO Flex 1
Article 8+

230 M €
MBO Buy and Build
Article 8+



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

STABLE



12 ROND POINT
DES CHAMPS-ÉLYSÉES
75008 PARIS

www.meanings.com

1,5 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

7

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Impact
- Infrastructure
- Real Estate

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Data / IA / Tech
- Climat
- Énergies vertes
- Économie circulaire
- Industrie

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Meanings Capital Partners intègre les enjeux de souveraineté de ses investissements grâce à un double ancrage :

- Géographique : aujourd'hui à vocation pan-européenne à l'instar du fonds Infra MIF, l'activité historique PE ciblait des entreprises françaises.
- Sectoriel : par exemple, le fonds MIF (Article 9, Impact et Value Add) cible 5 verticales stratégiques essentielles à la souveraineté énergétique française et européenne.

INITIATIVES

- PRI (2021)
- SBTi (2022)
- Convention des Entreprises pour le Climat (2023)
- Operating Principles for Impact Management (2025)

Mais aussi :

- UN Global Compact (2022)
- Commission Sustainability / France Invest (2022)
- Commission ISR / ASPIM (2022)
- Label ISR (2022)
- B Corp (2024)

Meanings Capital Partners

ÉQUIPE



Sarah MATHIEU-COMTOIS
Directrice Sustainability

smathieu-comtois@meanings.com
+33 (0)1 83 75 50 00



Margot LEPRÉVOTS
Chargée d'Affaires Sustainability Senior

mleprevots@meanings.com
+33 (0)1 83 75 50 00

VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE

...

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Fidèle à sa philosophie d'Investisseur Humainement Responsable®, Meanings Capital Partners place la transition écologique et sociale au cœur de sa stratégie. Sur le climat, Meanings accompagne ses participations vers l'alignement 1,5°C (SBTi), mesure leur empreinte carbone scope 3 et déploie des plans d'actions concrets. Sur le social, Meanings promeut la diversité, l'équité, l'inclusion et le partage de la valeur avec des objectifs de durabilité intégrés dans la rémunération des dirigeants.

LA STRATÉGIE

Classé Article 9 SFDR, MIF est le fonds européen Impact et Value Add de Meanings Capital Partners, ciblant les infrastructures Lower-Mid Cap qui promeuvent l'industrie verte. Ce fonds couvre 5 verticales à fort potentiel, avec une triple exigence : impact positif (ODD), conformité Accord de Paris et gouvernance UNGC/OCDE. 25% du carried interest est conditionné à l'atteinte des objectifs d'impact. Trois participations actives : recyclage de biomasse, valorisation des biodéchets et data centers IA.

LE PORTEFEUILLE

Autre illustration concrète de l'approche Meanings, en Private Equity Mid Cap cette fois-ci : MyMobility démontre que l'impact peut être un moteur de performance.

En travaillant sur trois leviers — excellence opérationnelle et qualité des services rendus aux familles, transition environnementale et création d'emplois qualifiés, inclusifs et de qualité — ce spécialiste du transport adapté pour les personnes en situation de handicap a enregistré, alors qu'il était accompagné par Meanings (2018 - 2022), une croissance 1,7x supérieure au marché, +50 % de rentabilité et 6 points de parts de marché gagnés.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

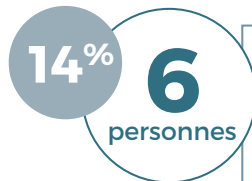
EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

Équipe Sustainability + temps dédié par les membres des taskforces Sustainability de chacune des équipes d'investissement.

FEMMES DONT DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés

Le dernier millésime de notre stratégie Mid Cap via un véhicule feeder (MPEFFIV)



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

OUI

Alignement 1,5°C à 2032 pour net zero à 2040

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Etes-vous SBTi ?

OUI

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

NON PERTINENTE

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Meanings Infrastructure Fund (MIF)
1 fonds
Article 9

Mid Cap Private Equity Fund IV (MPEFIV)
1 fonds
Article 8

avec engagement de part d'actifs durable



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

STABLE

MOTION

Equity Partners

91, RUE DU FAUBOURG
SAINT-HONORÉ
75008 PARIS

www.motionequitypartners.com

1,2 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

EXPERTISES

- LBO
- Capital-investissement

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Industrie de spécialité
- Santé
- Digital
- Agri-food
- Business Services

INITIATIVES

- PRI
- SBTi
- iCI
- Charte Parité France Invest
- Charte d'Engagement des Investisseurs pour la Croissance de France
- Invest
- Code de déontologie de France Invest
- Engagements Objectifs de Développement Durable

Motion Equity Partners

ÉQUIPE



Mylène BONOT

Directrice RI et Impact

mbonot@motion-ep.com
+33 (0)1 53 83 79 23



Alexandre LE CHEVALLIER

Principal

alechevallier@motion-ep.com
+33 (0)1 53 83 79 10

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Motion Equity Partners est un acteur majeur et indépendant du capital investissement en Europe. Nous accompagnons les équipes dirigeantes dont l'ambition est d'accélérer le développement de leur entreprise en France et partout dans le monde. Nous investissons dans des sociétés de taille moyenne dont la valeur d'entreprise est comprise entre €50m et €300m. L'équipe Motion est composée de 18 professionnels de l'investissement à la culture entrepreneuriale forte, ayant à son actif plus de 100 opérations d'investissement en capital ces 20 dernières années dans plus de 25 pays.

En tant qu'investisseur en capital dans des PME et ETI européennes, Motion Equity Partners a toujours fait de l'actionariat responsable une exigence forte. Concilier développement économique, progrès social et réduction de l'impact environnemental est indispensable au développement d'une économie prospère et pérenne. Nous sommes convaincus que cette démarche est créatrice de valeur pour nos investisseurs comme pour l'ensemble des parties prenantes.

LA STRATÉGIE

Motion s'engage en particulier sur les axes suivants :

- **Enjeux économiques** : façonner le tissu économique français et européen en accompagnant le développement et la transmission des entreprises, en soutenant l'innovation et en contribuant à la création d'emplois ;
- **Enjeux sociaux et humains** : soutenir une politique d'amélioration des conditions de travail et le bien être des employés, le dialogue social, égalité H/F, lutter contre les discriminations ;
- **Enjeux environnementaux** : encourager nos participations à limiter l'impact sur le climat, préserver la biodiversité et l'équilibre des écosystèmes ;
- **Enjeux de gouvernance** : instaurer au sein de nos participations des meilleures pratiques éthiques et de déontologie, de transparence et d'indépendance.

LE PORTEFEUILLE

Motion déploie une démarche ESG systématique et pragmatique au sein de ses sociétés en portefeuille.

Pour formaliser et renforcer son engagement en faveur du développement durable, Motion a élaboré un cadre structuré visant à orienter les actions à chaque phase du cycle d'investissement : dès l'acquisition, au cours de la période de détention et jusqu'à la cession.

Quelques-unes de nos actions mises en place :

- Définition d'une feuille de route ESG accompagnée de KPI pertinents pour chaque investissement ;
- Suivi de l'implémentation de notre feuille de route ESG au cours des conseils d'administration trimestriels ;
- Lancement d'une trajectoire carbone alignée sur la méthodologie SBTi (Science Based Targets initiative) pour une des sociétés en portefeuille ;
- Organisation d'ateliers ESG avec les CEO et directeurs financiers.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS

18
personnes

Le responsable ESG participe-t-il au comité d'investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG

33% **6**
personnes

Avez-vous des collaborateurs dotés de la Certification AMF Finance Durable ?

OUI

FEMMES CHEZ MOTION

40% **7**
Femmes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire de décarbonation pour au moins une de ses participations en portefeuille ?

OUI

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Les sujets ESG et les actions de réduction des émissions sont suivis chaque trimestre au niveau des conseils d'administration

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Avez-vous une politique climat ?

OUI

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

SYSTÉMATIQUE

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

VDD ESG

à la sortie
systématique

Dernier fonds
levé classé
Article 8

Collecte de KPI
et Bilan Carbone
systématique



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

SYSTÉMATIQUEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE



Naxicap Partners

5/7 RUE
DE MONTESSUY
75007 PARIS

www.naxicap.com

8,4 Mds€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 62

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Santé
- Industrie
- Consumer goods

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Notre stratégie, centrée sur les PME/ETI françaises et européennes, contribue structurellement à la souveraineté industrielle. La souveraineté constitue un critère qualitatif d'évaluation de nos cibles, sans objectif chiffré formalisé à ce stade.

INITIATIVES

- 2016 : PRI
- 2016 : ICI
- 2023 : Charte partage de la valeur

ÉQUIPE



Joanna TIRBAKH
ESG Director

joanna.tirbakh@naxicap.com
+33 (0)1 84 79 72 34



Hervé CHUNG
ESG Associate

herve.chung@naxicap.com
+33 (0)1 84 79 72 59

VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE

...

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

ENGAGEMENT ACTIF

Chez Naxicap Partners, nous pensons que la croissance des entreprises en portefeuille doit être soutenue et guidée activement par les actionnaires. Par conséquent, notre engagement en tant qu'investisseur responsable en Private Equity est d'accompagner les entreprises de notre portefeuille sur leur performance ESG et de les interpeller sur les sujets les plus importants (changement climatique, diversité, inclusion, chaîne d'approvisionnement, etc).

Au cours de l'année 2025, l'équipe ESG a engagé et/ou poursuivi un dialogue actif sur des sujets spécifiques avec plusieurs entreprises du portefeuille.

38 SOCIÉTÉS ACCOMPAGNÉES ACTIVEMENT PAR L'ÉQUIPE ESG EN 2025

Représentant 78% de la valeur des actifs (scope ESG)

LA STRATÉGIE

RISQUES CLIMATIQUES - NOS ENGAGEMENTS :

Chez Naxicap Partners, nous avons adopté le principe de double matérialité adapté au changement climatique, en prenant très au sérieux les impacts potentiels sur la valeur des entreprises du portefeuille, mais aussi leur contribution potentielle à l'aggravation du changement climatique.

C'est pourquoi nous avons adopté une double approche pour lutter contre le changement climatique dans notre stratégie d'investissement en nous concentrant 1) sur l'atténuation et la réduction des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille et 2) sur l'identification des risques climatiques pour nos entreprises afin de les aider à faire face à ces risques.

LE PORTEFEUILLE

NOS OBJECTIFS :

- 1) Identifier les principales sources d'émissions de gaz à effet de serre (GES) et les principaux risques climatiques.
- 2) Sensibiliser les responsables des entreprises du portefeuille sur l'impact des activités commerciales sur le changement climatique et sur l'exposition aux risques climatiques.
- 3) Engager les entreprises du portefeuille sur les voies de réduction et les stratégies d'adaptation aux risques climatiques.

Émissions carbone & risques climatiques : des progrès ont été réalisés pour les trois objectifs grâce à (i) la réalisation d'une analyse complète des risques physiques et de transition au niveau de chaque entreprise en portefeuille, (ii) la sensibilisation d'une quarantaine de participations via la Climate School d'Axa Climate et (iii) accompagnement des entreprises dans la définition de leurs objectifs de réduction.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

NON

ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

NON

FEMMES DONT DIRIGEANTE



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

PAS ENCORE

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

PAS ENCORE

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

PAS ENCORE

Etes-vous SBTi ?

PAS ENCORE

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

PAS ENCORE

En cours d'investissement
NEO
Article 8

22 fonds
Article 8
et **40** fonds
Article 6



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN BAISSSE

parquest

Parquest

19 AV. DE L'OPÉRA,
75001 PARIS
www.parquest.fr

879 M€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

4

EXPERTISES

- LBO

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Services B2B
- Santé
- Logiciels

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

La souveraineté est au cœur de notre ADN. Nous investissons exclusivement dans des PME françaises, ancrant par construction notre action dans l'économie productive nationale. Sans objectif dédié formalisé, notre approche est structurellement souveraine : nous finançons des champions locaux dans des secteurs stratégiques — services B2B, santé, logiciels — en privilégiant des acteurs dont les savoir-faire, les emplois et les décisions sont majoritairement en France, et participent à la compétitivité et la résilience du tissu économique français.

INITIATIVES

- PRI : 2015
- iCI : 2021

ÉQUIPE



Pierre DECRÉ
Directeur Associé

pierre.decre@parquest.fr



Blandine SURRY
Operating Partner ESG

blandise.surry@parquest.fr

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Parquest s'est fixé des objectifs chiffrés de durabilité à horizon 2030.

Ils s'articulent autour de 3 priorités transversales (partage de la valeur, inclusion et développement des compétences, lutte contre le réchauffement climatique) applicables au niveau de la société de gestion, des participations et de l'écosystème au sens large.

Les participations bénéficient d'un accompagnement spécifique (Programme Parquest de durabilité) en 5 étapes, visant notamment à identifier les enjeux matériels et à mettre en œuvre une feuille de route de transformation et de création de valeur. A titre d'exemple, les participations sont accompagnées dans la mise en place d'une trajectoire de réduction des émissions de CO2, allant jusqu'à l'alignement aux accords de Paris lorsque cela est possible.

LA STRATÉGIE

Le Fonds Parquest III, fonds article 8 au sens de la réglementation SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), intègre un objectif de 20% d'investissements durables, c'est-à-dire ayant une contribution spécifique aux Objectifs de Développement Durables suivants : Santé (ODD 3), Consommation responsable (ODD 12), et Action contre le réchauffement climatique (ODD 13).

LE PORTEFEUILLE

A titre d'illustration de sa démarche, Parquest a accompagné entre 2017 et 2026 la société Aserti, groupe spécialisé dans la maintenance et la réparation de cartes électroniques et la métrologie. Avec 49 M € de CA et 380 collaborateurs,

L'accompagnement d'Aserti, en plusieurs étapes, a visé à valoriser le positionnement circulaire de l'activité de maintenance d'Aserti et à en faire un levier de création de valeur, en développant notamment une offre de reconditionné, en développant une trajectoire climat ambitieuse et en mesurant pour les clients la réduction d'émissions de gaz à effet de serre (émissions évitées) liée aux services de réparation d'Aserti.

D'autres exemples d'accompagnement sont présentés dans notre Rapport de Durabilité 2025 téléchargeable via le lien ci-dessous.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LE RAPPORT
DE DURABILITÉ 2025



GOUVERNANCE

EFFECTIFS

20
personnes

Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG

1
personne

Le comité ESG est composé de 7 personnes (operating partner, équipe d'investissement, relations investisseurs et middle office).

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES

50%

10
femmes

2
dirigeantes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

NON



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Parquest est signataire de l'ICI (Initiative Climat Internationale) et a défini un objectif de 40% des participations alignées sur les accords de Paris à horizon 2035.

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

En 2025, 25% des participations ont défini une trajectoire alignée sur les accords de Paris. L'ensemble du portefeuille est évalué selon le cadre PMDR (Private Market Decarbonization Roadmap) chaque année et permet de mesurer l'évolution de la maturité climat des sociétés entre la date d'entrée dans le portefeuille et la sortie.

414 M €

Parquest III
57% des AuM

Article 8

objectif d'investissement durable de 20%.

L'investissement durable pour Parquest III est défini comme la contribution significative à 3 ODDs (Objectifs de développement Durable de l'ONU) : 3 (santé), 12 (consommation responsable) et 13 (action contre le réchauffement climatique).



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(> 10 %)

4, AVENUE HOCHÉ
75008 PARIS
www.qualium-investissement.com

1,0 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

FONDS EN COURS D'INVEST. **1**

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Services
- Industrie spécialisée
- Santé

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Les investissements sont principalement réalisés dans des entreprises basées en France et avec une présence internationale. Une attention particulière est portée aux enjeux de souveraineté au sein des participations et font l'objet d'analyses complémentaires en cas d'identification d'une sensibilité particulière.

INITIATIVES

- Charte France Invest : 2008
- Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) : 2010
- Charte pour la Parité France Invest : 2020
- Initiative Climat International (ICI) : 2020
- Charte sur le Partage de la Valeur France Invest : 2023

ÉQUIPE



Cyprien Choutet
Directeur Général Délégué

cyprien.choutet@qualium-invest.com
+33 1 81 80 47 12



Filipe Dos Santos
Secrétaire Général

filipe.dossantos@qualium-invest.com
+33 1 81 80 47 37

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

L'ESG constitue un des piliers de la stratégie d'investissement de Qualium :

- Pre-acquisition : analyse approfondie des enjeux clés en matière d'ESG ;
- Définition d'un diagnostic partagé et d'un plan d'action à 5 ans dès l'entrée au capital de Qualium ;
- Mise en place au sein des participations d'un Comité ESG ;
- Mise en œuvre de feuilles de route dédiées « Sustainable Value Roadmaps » (SVR) afin de créer de la valeur économique pour les sociétés à partir d'initiatives ESG ;
- Réalisation d'un diagnostic annuel avec l'aide d'un cabinet externe et détermination du plan d'action pour l'année à venir ;
- Intégration des enjeux ESG à la sortie.

UNE STRATÉGIE EMBLEMATIQUE

Sharing value creates value : avec l'accord des dirigeants, mise en place de mécanismes de partage de la valeur avec l'essentiel des salariés de nos participations.

92% des sociétés du portefeuille ont un dispositif de partage de la valeur.

LE PORTEFEUILLE

Verdot développe des équipements et procédés de bioproduction durables en intégrant depuis longtemps les principes d'éco-conception afin de réduire sa consommation de ressources et son impact environnemental, tout en maintenant un haut niveau d'innovation et de performance.

En 2025, un plan de création de valeur durable a permis d'identifier de nouvelles opportunités ESG en tenant compte des évolutions réglementaires, des attentes clients (eau, carbone, PFAS) et des meilleures pratiques du secteur. Cette démarche a conduit à la mise en œuvre d'actions concrètes, notamment la refonte des emballages des FlowKits avec des matériaux recyclés et recyclables, ainsi que l'introduction d'un mécanisme de tarification carbone destiné à financer des projets locaux certifiés de réduction des émissions.

Résultats clés :

- 14 nouvelles opportunités identifiées, soutenant l'intégration continue des enjeux ESG dans la conception des produits, la gestion des ressources et les processus opérationnels ;
- 65 % de réduction des émissions de GES liées aux emballages grâce à l'éco-conception ;
- Mécanisme de tarification carbone désormais appliqué à 100 % des commandes ;
- Distinction EcoVadis Silver (sept 2025).

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

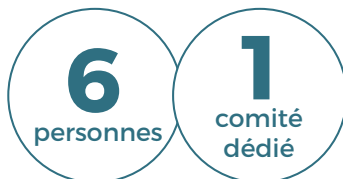
EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

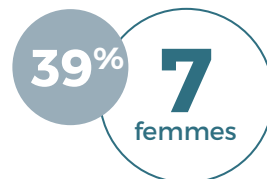
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON

535 M €
Qualium Fund III

Article 8

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Un suivi annuel est réalisé via le reporting ESG du portefeuille (plus de 200 indicateurs), permettant de mesurer les progrès réalisés, d'identifier les risques et d'ajuster les plans d'action ESG avec les équipes de management.

Un comité ESG a été mis en place afin de superviser la performance ESG, transmettre des orientations stratégiques et veiller à l'alignement avec la stratégie de Qualium et à ses obligations réglementaires.

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

NON

Qualium ne fixe pas d'objectif consolidé unique de réduction carbone à l'échelle du portefeuille. L'approche repose sur le suivi des émissions (scopes 1, 2 et 3) et la définition d'objectifs et plans de décarbonation au niveau de chaque participation.

A titre indicatif, diminution des émissions de gaz à effet de serre (GES) de 9,7 % en valeur absolue entre 2023 et 2024.



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(< 5 %)



39, BOULEVARD
DE LA TOUR-MAUBOURG
75007 PARIS

www.raise.co

2 Mds €

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS **8**

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Fonds de fonds
- Venture
- Impact
- Real Estate
- Seed

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Éducation
- Inclusion
- Économie circulaire
- Santé
- Industrie

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Chez RAISE, la souveraineté constitue l'un des 14 enjeux de durabilité de notre palette d'accompagnement. Chaque année, dans le cadre de notre campagne de reporting ESG, nous intégrons ces enjeux afin d'évaluer le niveau de maturité de nos participations et d'identifier des leviers de progrès concrets pour renforcer leur résilience.

INITIATIVES

- UN PRI (2014)
- SBTi (2024)
- Label LuxFLAG ESG
- Label Tibi
- Operating Principles for Impact Management
- Partenariat avec le WWF
- FAIR

Raise

ÉQUIPE



Sophie DE FONTENAY
Managing Partner & Head of ESG
Groupe RAISE
sophie.defontenay@raise.co



Aurore SOULIE
ESG Manager
Groupe RAISE
aurore.soulie@raise.co

FICHE IDENTITÉ ESG

L'APPROCHE ESG

Chez RAISE, la transition écologique et sociale des entreprises en portefeuille constitue un levier de création de valeur durable. Les enjeux ESG sont intégrés à chaque étape du cycle d'investissement : due diligences, accompagnement opérationnel, suivi extra-financier et préparation des exits. Grâce à une gouvernance ESG dédiée, des campagnes annuelles de reporting et des plans d'action sur mesure, RAISE accompagne ses participations dans la mesure de leur empreinte carbone, leur trajectoire de décarbonation et la gestion des risques climatiques et de biodiversité.

PERFORMANCE, IMPACT ET PARTAGE

Chez RAISE, nous avons cinq stratégies d'investissement, parmi elles :

1 - La stratégie Fonds de partage

Le Fonds « Investir pour l'Enfance », imaginé grâce au soutien d'investisseurs de premier plan, met les mécanismes du Private Equity au service de la philanthropie et du bien commun. Son objectif est de soutenir et de participer significativement au financement de projets stratégiques adressant des sujets fondamentaux pour l'enfance : la santé, avec l'Institut Imagine, et l'éducation, avec Espérance Banlieues. Pour cela, 50 % des plus-values du fonds sont reversées aux deux projets, leur permettant ainsi de franchir un cap stratégique dans leur développement. RAISE reverse également 50 % de ses honoraires de gestion à ces deux causes.

2 - La Stratégie Impact

RAISE Impact est dédié à l'investissement dans des entreprises en croissance et rentables, qui s'engagent pour bâtir un avenir plus durable, une société plus juste et plus solidaire. RAISE Impact accompagne les entreprises dans leur développement stratégique ainsi que dans la mesure de leur impact, avec la mise en place et le suivi d'indicateurs clés tout au long de la période de détention de l'entreprise. RAISE Impact s'engage sur la base d'une méthode d'impact propriétaire qui permet d'assurer le suivi et la performance d'impact du portefeuille et de chaque entreprise accompagnée pendant tout le processus.

Pour l'ensemble des stratégies de RAISE vous pouvez vous référer au site internet : <https://www.raise.co/>

ACCOMPAGNEMENT À LA DURABILITÉ

Nous avons lancé le Cercle Durabilité by RAISE, un espace d'échange opérationnel dédié aux équipes durabilité de nos participations. Cette première édition a réuni experts et entreprises engagées autour de sujets clés : intégration de la durabilité dans la stratégie, entreprise à mission et IA responsable. L'objectif : partager des retours d'expérience concrets et identifier des leviers d'action pour renforcer résilience, création de valeur et impact.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

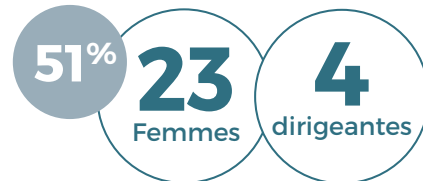
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

OUI

RAISE s'est fixé des objectifs intermédiaires à horizon 2028 et un objectif à horizon 2040.

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

OCCASIONNELLE

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Chaque année nous mettons à jour le bilan carbone de RAISE et assurons le suivi de notre trajectoire SBTi sur les scopes 1 et 2. Nous structurons également le suivi des engagements climat de nos participations, dont la majorité dispose d'un bilan carbone, via notre campagne de reporting ESG annuelle.

Etes-vous SBTi ?

OUI

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

RAISE Invest
760 M €
dont **Feeder**
RAISE Invest
Article 8

RAISE Impact
260 M €
Impact I
100 M €
Small & Mid
Cap II
Article 9

RAISE Ventures
125 M €
FPCI RAISE
Seed
For Good
Article 8

Fonds
de partage
45 M €
Investir pour
l'Enfance
Article 8

RAISE Immo
950 M €
RAISE Immo
Impact
OPCI RAISE
immobilier
Article 9



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

SYSTÉMATIQUEMENT

A quelle fréquence l'intégrez-vous des questions sociales (diversité, mixité des équipes...) dans vos questionnaires de due diligences de sélection des gérants ?

SYSTÉMATIQUEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

STABLE



49 - 51 AVENUE GEORGE V
75008 PARIS

www.sagard.com/fr

2,8 Mds€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 10

EXPERTISES

- LBO
- Capital développement

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Santé
- Industrie
- Consumer goods
- Technologie
- Autre

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Sagard SAS intègre l'enjeu de souveraineté en orientant ses investissements vers des entreprises françaises et européennes positionnées sur des chaînes de valeur stratégiques. Cette approche vise à accompagner des acteurs contribuant au maintien et au développement de savoir-faire locaux, au renforcement de l'autonomie industrielle et technologique, ainsi qu'à la résilience économique des territoires, notamment dans l'alimentaire, l'industrie, le numérique et la santé.

INITIATIVES

- iCI : 2017
- PRI : 2020
- EDCI : 2025

ÉQUIPE



Emma HUNTER
Analyste Sustainability
emma.hunter@sagard.eu



Nathan RAYNOUARD
Directeur Sustainability
nathan.raynouard@sagard.eu

**VOIR
TOUTE
L'ÉQUIPE**



FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Notre approche repose sur l'intégration de la transition écologique et sociale à chaque étape du cycle d'investissement, de la due diligence à la détention jusqu'à la sortie. En amont, nous analysons les enjeux ESG matériels propres à chaque société, en tenant compte de son secteur, de son modèle d'affaires, de sa taille et de son niveau de maturité. Cette analyse couvre l'exposition aux risques climatiques, environnementaux, sociaux et de gouvernance, ainsi que les opportunités de création de valeur durable.

Une fois l'investissement réalisé, nous accompagnons les entreprises en portefeuille dans la définition et le déploiement de feuilles de route ESG adaptées. Ces plans peuvent couvrir la mesure et la réduction des émissions de gaz à effet de serre, l'efficacité énergétique, la gestion des ressources, la santé-sécurité, le bien-être des collaborateurs, la diversité et l'inclusion, ou encore le dialogue social. En tant qu'actionnaire majoritaire ou minoritaire influent, avec une représentation au conseil, nous veillons à ce que ces sujets soient intégrés aux instances de gouvernance et discutés avec le management. Les progrès sont suivis à travers des indicateurs ESG afin d'identifier les priorités, mesurer les avancées et ajuster les plans d'action. Notre objectif est de renforcer la résilience des entreprises, réduire leurs impacts négatifs et saisir les opportunités liées à la transition.

LA STRATÉGIE

Sagard NewGen 2, nouveau fonds de Sagard, illustre parfaitement cette approche. Classé Article 8 SFDR, le fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales et investit dans des sociétés de croissance en technologie et santé. Dès la due diligence, nous identifions les enjeux ESG et climatiques, les risques matériels et les axes de progrès. Pendant la détention, chaque société est accompagnée avec un plan d'action ESG personnalisé. Parmi les différents engagements du fonds, la mesure annuelle de l'empreinte carbone et, pour les sociétés de plus de 500 salariés la définition d'une trajectoire climat et d'un plan de décarbonation.

LE PORTEFEUILLE

Sagard accompagne ses participations dans des projets ESG créateurs de valeur. La mise en place de Sustainability-Linked Loans est quasi systématique, avec des KPI ESG matériels, mesurables et adaptés au modèle d'affaires des sociétés. Ces mécanismes alignent une partie du coût du financement avec les progrès ESG, tout en renforçant le pilotage, le reporting et la gouvernance. Au-delà des SLL, nous soutenons d'autres leviers : certifications B Corp, EcoVadis ou SBTi, réduction de l'accidentologie, engagement et bien-être des salariés, plans climat et décarbonation, cybersécurité et partage de la valeur.

**TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE**

**RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE**

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

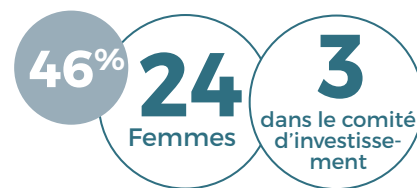
EFFECTIFS



ÉQUIPE ESG



FEMMES DONT DIRIGEANTES



Le responsable ESG
fait-il partie du Comité
d'Investissement ?

NON

Intégrez-vous des objectifs
ESG dans la rémunération
variable des équipes
d'investissement ?

OUI

Intégrez-vous des objectifs
ESG dans la rémunération
des dirigeants du portefeuille ?

OCCASIONNELLEMENT



CLIMAT

La société de gestion est-elle
engagée dans une trajectoire
Net Zero pour elle et pour ses
participations en portefeuille ?

NON

Avez-vous fait un point
d'étape l'an dernier
sur vos premiers
engagements ?

NON

Avez-vous un objectif
de réduction carbone
de votre portefeuille ?

OUI

En 2025, Sagard a pris l'engagement de mettre en place un plan de décarbonation et une trajectoire climatique associée pour ses sociétés avec plus de 500 salariés. Pour les sociétés sous ce seuil, Sagard engage les sociétés selon leur niveau de maturité et de matérialité sur le sujet climat.



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en
place le dispositif de partage de la
valeur France Invest (Loi Pacte) au
sein de vos participations ?

SYSTÉMATIQUEMENT

En moyenne, quelle
est la création d'emploi
sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(5-10 %)

seven2^x

Seven 2

ÉQUIPE

1 Rue Paul Cézanne
75008 Paris

www.seven2.eu

5 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS

8

EXPERTISES

- LBO

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

La souveraineté européenne est un enjeu structurel de notre stratégie sectorielle Tech et Services. Nous investissons majoritairement dans des acteurs européens à fort ancrage local, à l'image de Zwart, acteur clé des infrastructures data centers en Europe avec un fort potentiel sur les micro-réseaux, et d'Illuin, intégrateur IA vertical qui déploie l'intelligence artificielle directement sur l'infrastructure de ses clients européens.

INITIATIVES

- PRI : 2011
- France Invest : 2011
- Charte de la Parité, France Invest : 2020
- Apax Philanthropy Fund : 2022
- Charte d'Engagement sur le partage de la valeur, France Invest : 2023
- iCI : 2025



Dominica Adam

Chief Sustainability Officer

Dominica.adam@seven2.eu
+33 (0)6 71 58 72 75



Federico Nuccetelli

Associate Value Creation - Sustainability

Federico.nuccetelli@seven2.eu
+33 (6) 79 68 26 77

FICHE IDENTITÉ ESG

UNE STRATÉGIE EMBLÉMATIQUE

La durabilité est, pour Seven2, un levier de création de valeur à part entière. Signataire des PRI depuis 2011, la société a développé au fil des années une approche rigoureuse pour identifier les enjeux de durabilité matériels propres à chaque société du portefeuille et les accompagner dans leurs transformations opérationnelles. Ce travail s'appuie sur un dispositif de suivi structuré : un pilotage régulier des plans d'action, partagé au niveau du Comité exécutif et du Conseil d'administration, ainsi qu'une collecte annuelle de données ESG pour mesurer les progrès sur les KPIs clés.

Chez Seven2, nous intégrons la durabilité dès le premier jour, autour de deux axes complémentaires : protéger nos sociétés des risques, et transformer la durabilité en levier de performance.

1. Limiter les risques en transformant les opérations

Nous identifions dès l'entrée les pressions réglementaires, climatiques et économiques qui pèsent sur chaque société — durcissement réglementaire, exposition climatique, hausse des coûts de l'énergie et des ressources, évolution des attentes des clients et des talents — et les pilotons tout au long de l'investissement.

2. Saisir les opportunités en réinventant l'offre

Nous identifions les opportunités de marché qui transforment la durabilité en performance : nouveaux produits, nouveaux relais de croissance qui réinventent l'offre de nos sociétés. Notre objectif : ancrer la durabilité dans le modèle économique de nos sociétés du portefeuille comme source de différenciation et de création de valeur.

LE PORTEFEUILLE

Case study – Opteven :

Opteven, acteur paneuropéen des solutions de garantie panne mécanique et d'assistance automobile, a fait de l'économie circulaire un pilier de son modèle opérationnel via une acquisition stratégique dans les Pouilles, en Italie. La circularité est désormais intégrée au cœur du processus de gestion des sinistres, avec un recours systématique aux pièces reconditionnées plutôt qu'aux pièces neuves. Résultat en 2025 : 639 sinistres traités avec des pièces reconditionnées sur 9 811 sinistres éligibles, et des émissions de Scope 3 réduites. Répliquable sur l'ensemble des marchés européens, ce modèle illustre l'approche de Seven2 : identifier les initiatives où performance durable et création de valeur se renforcent mutuellement.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS

90

personnes

Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

NON

ÉQUIPE ESG

2,5%

2

personnes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES

39%

35

femmes

5

dirigeantes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés

FONDS WEALTH
3
FONDS WEALTH

Liste des fonds
Article 8 au
31.12.2025:

FONDS WEALTH
1
FONDS WEALTH

APEO:
496.6 M €

Seven2 Duality:
368.5 M €

Apax Development
Fund II
218.5 M €

Seven2 Duality
Rollover:
113.7 M €

Apia Olifan:
20.99 M €

F&F Dev II:
6.99 M €

Apax Philanthropy
Fund
5.3 M €



CLIMAT

Disposez-vous d'une stratégie de décarbonation à l'échelle de l'ensemble de votre portefeuille ?

OUI

Suivez-vous annuellement l'évolution de votre stratégie de décarbonation ?

OUI

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

SYSTEMATIQUE

Avez-vous des entreprises certifiées SBTi ?

OUI

Dans le cadre de sa stratégie de décarbonation, Seven2 accompagne les sociétés les plus avancées vers une certification SBTi, garantissant l'alignement de leurs objectifs avec une trajectoire 1,5°C. Almond et Graitec ont ainsi obtenu leur certification en mai 2026.



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(> 10 %)

SIPAREX
/ Groupe

5 RUE FEYDEAU
75002 PARIS

www.siparex.com

4,5 Md€

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 61

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Private Debt
- Venture
- Impact Investing

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Transition énergétique
- Santé
- Industrie

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

À fin 2025, environ 40% du portefeuille consolidé de Siparex était composé d'entreprises industrielles, de deeptech, des services à l'industrie ou de la transition énergétique basées en France pour 90% d'entre elles ou en Europe. Notre accompagnement opérationnel et stratégique sur les enjeux de la durabilité cible en priorité les enjeux matériels à fort potentiel de création de valeur : l'adaptation des modèles économiques à la transition climatique, la mise en circularité des process de production des produits et services, la maîtrise des consommations d'énergie...

Nous avons pour principal objectif que nos entreprises en portefeuille soient à la fois plus performantes, plus résilientes et plus attractives.

Nous sommes convaincus que la souveraineté française comme la souveraineté européenne dépendent de la qualité de leurs entreprises.

INITIATIVES

- PRI : Depuis 2014
- iCI : 2021
- Foundation Finance for Biodiversity : 2025

SIPAREX

EQUIPE ESG & CLIMAT



Simon RUCHAUD

Directeur Produits & Durabilité
co-Président de la Commission Sustainability de France Invest

s.ruchaud@siparex.com
+33 (0)7 76 71 51 64



Héroïse SERVETTAZ

Chargée de mission ESG

h.servettaz@siparex.com
+33 (0)6 85 94 46 06



Antoine JOINT

Operating Partner RSE & Climat

a.joint@siparex.com

FICHE IDENTITÉ ESG

LA STRATÉGIE

Nous sommes actifs à 3 niveaux :

- la gestion de stratégies visant exclusivement le financement d'entreprises solutions de la transition écologique (TILT Capital) et de la transition sociale (Mutuelles Impact).
- l'inclusion dans nos stratégies private equity et private debt d'objectifs ambitieux d'investissement durable directement contributifs aux grands enjeux de transition écologique et sociale.
- la transformation positive des entreprises en portefeuille via l'accompagnement opérationnel et l'alignement d'intérêts.

L'accompagnement opérationnel des entreprises en portefeuille est assuré par les équipes d'investissement, les operating partners (à commencer par Antoine Joint, Operating partner RSE & Climat) et l'équipe ESG depuis la définition d'une feuille de route RSE & Climat à la valorisation du progrès réalisés à la cession en passant par la mise à disposition des entreprises en portefeuille de l'ensemble des ressources et expertises nécessaire à leur transformation et par un suivi régulier.

L'alignement d'intérêts est structuré autour de 1) l'intégration d'objectifs ESG & Climat dans le carried interest et 2) l'intégration d'objectifs RSE & Climat dans la rémunération des dirigeants des entreprises en portefeuille.

Pour aller plus loin

Nous vous invitons à lire le dernier rapport ESG & Climat du Groupe Siparex disponible à l'adresse suivante :

<https://www.siparex.com/le-groupe/nos-engagements/>

Présentation de notre référentiel Siparex FACT

Nous vous invitons à lire le document de présentation de notre outil Siparex FACT disponible à l'adresse suivante :

<https://www.siparex.com/wp-content/uploads/2026/04/Siparex-FACT-Livre-blanc.pdf>

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS

158
personnes

Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

NON

ÉQUIPE ESG

2,5% **4**
personnes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES

42% **67**
femmes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds dédiés aux clients privés

Nos stratégies sont distribuées dans les réseaux de banques privées via des feeders et alimentées par des véhicules evergreen distribués en assurance-vie, en épargne retraite et en épargne salariale.

9
FONDS WEALTH
FONDS WEALTH

6 feeders
et 3 FCPR
dont 1 FCPR
evergreen



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

OUI

Siparex a développé Siparex FACT (Siparex Fund Accelerate Climate Transition) : un référentiel propriétaire d'alignement de la stratégie Climat avec l'Accord de Paris, validé en janvier 2026 par l'ADEME, permettant d'évaluer la maturité d'une entreprise dans sa démarche de transition climatique, d'identifier ses axes de progression et de prioriser sa feuille de route de transition vers un modèle économique bas carbone. Nous nous engageons pleinement à accompagner la décarbonation et la transformation des modèles économiques de nos sociétés en portefeuille.

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Etes-vous SBTi ?

NON

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

SYSTÉMATIQUE

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Nous avons des objectifs d'alignement des modèles économiques de nos participations à l'Accord de Paris (soit une économie à bas carbone) à horizon 10 ans depuis notre date d'investissement. L'objectif se mesure en point de Siparex FACT plutôt qu'en tonnes équivalent carbone.

TiLT Capital Fund 1

financement des entreprises solutions de la transition énergétique

Mutuelles Impact

financement des entreprises à impact du secteur médico-social

Stratégies de private equity et de private debt de la plateforme Siparex :

Engagements d'investissement durable (de 20% à 25% des montants investis) inscrits dans la documentation juridique des fonds de nouvelle génération

La transformation positive

des entreprises en portefeuille via l'accompagnement opérationnel et l'alignement d'intérêts.

Siparex s'est doté en 2022 d'une feuille de route RSE et ESG 2030 avec un point de passage en 2025. Nous sommes en avance sur nos objectifs de réduction de l'intensité carbone et d'engagements alignés sur une trajectoire Accord de Paris malgré les entrées et sorties au sein du portefeuille et le contexte économique (détail du suivi de notre feuille de route 2030 au point de passage 2025 présenté dans notre rapport ESG & Climat Groupe disponible en ligne).



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

MAJORITAIREMENT

En moyenne, quelle est l'évolution de l'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(5 -10 %)



Swen capital partners

14 RUE ROQUÉPINE
75008 PARIS

www.swen-cp.fr

16,4 Mds€

ACTIFS SOUS GESTION*

* Actifs gérés, conseillés
ou administrés

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Private Debt
- Fonds de fonds
- Venture

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Énergie
- Climat

INITIATIVES

- PRI
- iCI (Initiative Climat International)

ÉQUIPE



Alice Sireyjol
Directrice Finance Durable
asireyjol@swen-cp.fr



Julie OLIVIER
Directrice adjointe finance durable
jolivier@swen-cp.fr

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

SWEN est une société à mission qui met l'investissement au service de la Nature. Son approche repose sur l'intégration systématique des critères ESG dès la sélection des opportunités, une ambition de dialogue avec les dirigeants pouvant mener à la définition de plans de progrès adaptés aux enjeux matériels de chaque entreprise et un suivi régulier d'indicateurs ESG. SWEN CP privilégie les modèles créateurs de valeur durable, contribuant par exemple à la décarbonation de l'économie, à la préservation des ressources naturelles et à la réponse aux besoins sociaux essentiels.

UNE STRATÉGIE EMBLÉMATIQUE

La gamme de fonds à impact SWEN Impact Fund for Transition (SWIFT) investit sur du long terme dans des infrastructures contribuant à décarboner les secteurs dont les émissions de gaz à effet de serre sont difficiles à réduire et en particulier les secteurs consommateurs de gaz naturel. Les investissements sont réalisés dans des sociétés dont les activités principales sont le développement, la construction et l'opération d'actifs de production d'énergie décarbonant le mix énergétique.

LE PORTEFEUILLE

L'accompagnement des sociétés du portefeuille

L'équipe SWIFT accompagne ses partenaires dans la structuration de l'entreprise, la levée de financements, la sécurisation des contrats de vente de biométhane. L'équipe a su s'entourer depuis sa création d'un écosystème lié à la transition énergétique et peut ainsi mettre en relation les porteurs de projet avec des experts techniques afin de répondre à leurs besoins et maximiser leur impact.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

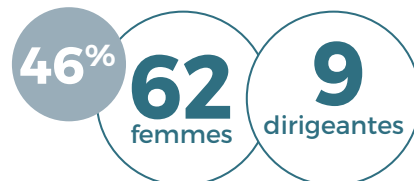
ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

NON

FEMMES DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

NON



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

OUI

En tant qu'adhérent à la NZAM, SWEN CP a pris des objectifs d'alignement avec l'Accord de Paris d'ici 2030, par la réduction d'émissions de GES de ses investissements directs et le financement croissant de solutions bas carbone

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

OUI

Etes-vous SBTi ?

NON

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

OCCASIONNELLE

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

NON

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Réduire, entre 2022 et 2030, de -45% en tCO₂eq/M€CA sur ses investissements en private equity (scope 1-2) et -40% en tCO₂eq/M€VE sur les actifs d'infrastructures (scope 1-2-3)

370 M €
SWEN
Blue Ocean

(millésimes 1 et 2)

50 M €
SWEN Terra

1 327 M €
SWEN Impact
fund for
transition

(millésimes 1, 2 et 3)

D'autres fonds - qui ne sont pas à impact - ont également un objectif d'investissement durable >0%



SOCIAL

A quelle fréquence intégrez-vous des questions sociales (diversité, mixité des équipes...) dans vos questionnaires de due diligences de sélection des gérants ?

SYSTÉMATIQUEMENT

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(5 - 10%)

32 RUE DE MONCEAU
75008 PARIS
www.tikehaucapital.com

52,8 Mds €

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 221

EXPERTISES

- Capital-développement
- Private Debt
- Crédit
- Actifs Réels
- Private Equity
- Capital Markets Strategies
- Impact
- Collateralized Loan Obligation (CLO)

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Climat
- Industrie
- Consumer goods

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Nous intégrons l'enjeu de souveraineté dans notre analyse d'investissement à travers un lecture structurée, mobilisée selon les stratégies et les secteurs. Celle-ci porte notamment sur la sécurisation des chaînes de valeur, l'accès à des ressources, technologies ou infrastructures critiques, ainsi que le maintien de capacités industrielles jugées stratégiques, avec une attention particulière à l'échelle européenne lorsque cela est pertinent. Cette approche peut se traduire par une exposition à des thématiques telles que la souveraineté énergétique, la résilience alimentaire, l'accès aux ressources critiques ou, dans certains cas, à des activités relevant de capacités industrielles, technologiques et de sécurité. L'enjeu n'est donc pas traité de manière marginale, mais intégré comme un axe d'analyse à part entière, avec des priorités qui varient selon les stratégies d'investissement.

INITIATIVES

- United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) : 2014
- Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) : 2021
- The Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) : 2022
- United Nations Global Compact (UNGC) : 2023
- Global Impact Investing Network (GIIN) : 2025

ÉQUIPE

VOIR TOUTE L'ÉQUIPE ●●●



Mario MITRI
Chief Sustainability Officer
mmitri@tikehaucapital.com



Nathalia MILLAN
Responsable ESG private equity
nmillan@tikehaucapital.com



Vincent LEMAITRE
Responsable ESG dette privée
vlemaitre@tikehaucapital.com

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

Chez Tikehau Capital, nous considérons la transition comme un levier de création de valeur durable. Notre approche ne se limite pas aux actifs dits « verts » : elle consiste aussi, lorsque cela est pertinent, à accompagner les entreprises dans des trajectoires de progrès crédibles et mesurables. Cet accompagnement s'adapte à chaque classe d'actifs, qu'il s'agisse du dialogue stratégique en dette privée, du travail avec le management en private equity, de l'amélioration de la performance des actifs en immobilier, ou encore de l'analyse et de l'engagement dans les stratégies cotées. Au-delà des enjeux climatiques, nous intégrons également les sujets sociaux et de gouvernance les plus matériels.

UNE STRATÉGIE EMBLÉMATIQUE

Nous pouvons citer **T2 Energy Transition Fund**, notre stratégie de private equity dédiée à la décarbonation. Le fonds cible des entreprises actives sur des segments clés de la transition énergétique, tels que l'efficacité énergétique, les énergies propres, l'électrification et la mobilité bas-carbone.

Cette stratégie reflète une conviction forte : la transition énergétique repose aussi sur des entreprises capables de fournir des solutions concrètes, déployables à grande échelle, ancrées dans l'économie réelle. L'ambition est d'accompagner ces acteurs dans leur développement afin de soutenir à la fois leur impact opérationnel et leur création de valeur dans la durée.

LE PORTEFEUILLE

Egis en constitue une illustration concrète. Accompagnée par Tikehau Capital depuis 2022, l'entreprise a poursuivi l'accélération de son développement international et de sa croissance sur des métiers directement liés aux enjeux de transition des infrastructures et de la mobilité.

Cet investissement illustre une approche consistant à soutenir des leaders solides, bien positionnés sur des tendances structurelles de long terme, et à les accompagner dans le franchissement d'un cap stratégique. La dynamique créée a été telle qu'elle a conduit, en 2025, à la mise en place d'un véhicule de continuation dédié pour prolonger cette trajectoire.

**TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE**

**RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE**

LIRE LA CHARTE ESG



GOUVERNANCE

EFFECTIFS

717
personnes

Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG

2%

14
personnes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES

41%

293
femmes

31
dirigeantes

Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

WEALTH

Nombre de fonds accessibles aux clients privés

FONDS WEALTH
30
FONDS WEALTH



CLIMAT

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

OUI

pour ses portefeuilles à horizon 2030 par classe d'actifs, couvrant 48 % des actifs sous gestion du Groupe au 31 décembre 2025.

La démarche est-elle certifiée par un tiers externe ?

NON

Êtes-vous SBTi ?

NON

Dans le cadre de son engagement au titre de l'initiative NZAM ("Net Zero Asset Managers"), Tikehau Capital a défini des objectifs intermédiaires

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

Tikehau Capital publie chaque année un point d'étape formalisé sur l'avancement de ses engagements climat. Le dernier reporting a notamment mis en lumière l'élargissement du périmètre couvert par les objectifs NZAM, porté à 48 % des actifs sous gestion du Groupe au 31 décembre 2025, contre 39 % au 31 décembre 2022, ainsi que les premiers résultats observés dans chacune des classes d'actifs concernées.

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Tikehau Capital a défini 4 objectifs de réduction carbone/alignement net zéro, adaptés à ses différentes classes d'actifs, avec un horizon intermédiaire fixé à 2030.

Quelle est la fréquence de mise en place de Sustainability Linked Loans sur les opérations ?

MAJORITAIRE

6,9 Md €
43 fonds
Article 6 SFDR

FONDS WEALTH
1
FONDS WEALTH

24,8 Md €
80 fonds
Article 8 hors hybrides

FONDS WEALTH
16
FONDS WEALTH

4,1 Md €
7 fonds
Article 8 hybrides

5,8 Md €
25 fonds
Article 9

11,9 Md €
56 fonds
Non classifiés

FONDS WEALTH
13
FONDS WEALTH



SOCIAL

À quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN BAISSSE



6 RUE NEWTON
75116 PARIS.

www.ui-investissement.com

1,8 Mds €

ACTIFS SOUS GESTION

NOMBRE DE FONDS 30

EXPERTISES

- LBO
- Capital-développement
- Venture

VERTICALES SECTORIELLES PRIORITAIRES

- Agro-alimentaire
- Santé
- Services
- Deeptech

Comment intégrez-vous l'enjeu de souveraineté dans ces secteurs (approche géographique ou sectorielle), avez-vous des objectifs dédiés ?

Créé en 1967, UI Investissement s'appuie sur plus de dix implantations régionales en France, avec des directeurs d'investissement pleinement ancrés dans les territoires, au plus près des entrepreneurs et des écosystèmes économiques locaux. Cette présence territoriale de long terme se double d'une spécialisation sectorielle sur des filières à forts enjeux de souveraineté : santé, agrobusiness, deeptech et industrie. Une conviction forte : la souveraineté économique se construit dans les territoires, auprès des PME qui y créent de l'emploi et de la valeur durable.

INITIATIVES

- PRI depuis 2010 (Direct Private Equity : 96 ; Policy and Governance Strategy : 89)
- ICI depuis 2020
- Charte Parité France Invest (2020)
- Charte Partage de la valeur (2023)
- Trajectoire ESG

UI Investissement

ÉQUIPE

VOIR TOUTE L'ÉQUIPE ...



Olivier Jarrousse
Associé Gérant

olivier.jarrousse@ui-investissement.fr



Vincent Joseph
Directeur associé RSE

vincent.joseph@ui-investissement.fr

FICHE IDENTITÉ ESG

LA SOCIÉTÉ

UI Investissement est un investisseur indépendant accompagnant depuis près de 60 ans le développement de startups, PME et ETI françaises. Avec plus de 1,8 Md € d'actifs sous gestion, 90 collaborateurs et 350 sociétés accompagnées, UI agit comme un partenaire de long terme, avec une conviction : performance économique et performance sociétale ne s'opposent pas, elles se renforcent et créent de la valeur dans la durée. C'est le sens même de son engagement, s'investir ensemble.

LA STRATÉGIE

Depuis 2019, UI Investissement déploie Trajectoire ESG, sa méthodologie propriétaire certifiée annuellement par Bureau Veritas. Elle s'organise en trois phases : un diagnostic initial établissant le niveau de maturité ESG de l'entreprise, la co-construction d'une stratégie RSE sur mesure avec les dirigeants, puis un suivi annuel permettant d'ajuster les actions et de mesurer les progrès. Structurée autour de 27 indicateurs et 4 axes, elle inscrit chaque entreprise dans une dynamique de transformation concrète, de l'entrée au capital jusqu'à la cession.

LE PORTEFEUILLE

Via Trajectoire ESG, chaque société du portefeuille élabore, avec le support de l'équipe ESG d'UI Investissement, un plan stratégique RSE sur mesure, mis à jour et revu conjointement chaque année. À l'issue de chaque campagne, toutes les sociétés ayant complété le questionnaire Trajectoire ESG reçoivent une fiche synthèse personnalisée mettant en avant leurs points forts, leurs axes d'amélioration et des préconisations concrètes. Pour piloter la dynamique d'amélioration dans le temps, UI a introduit le TRI extra-financier : calqué sur le TRI financier, il atteint 15,09% en 2024, témoignant de l'engagement collectif des participations.

TÉLÉCHARGEZ
LA FICHE COMPLÈTE

RETROUVEZ
L'ÉDITION PRÉCÉDENTE

LIRE LA CHARTE ESG



GOVERNANCE

EFFECTIFS



Le responsable ESG fait-il partie du Comité d'Investissement ?

OUI

ÉQUIPE ESG



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération variable des équipes d'investissement ?

OUI

FEMMES DONT DIRIGEANTES



Intégrez-vous des objectifs ESG dans la rémunération des dirigeants du portefeuille ?

OUI

Cap Autrement

51 M€

Article 9

Cap Autrement finance des PME régionales françaises en reprise ou transmission, avec un double objectif de performance financière et d'impact. Pour chaque investissement, un Chemin d'impact sur mesure est défini : 4 indicateurs extra-financiers propres à l'entreprise, suivis et auditable annuellement, qui conditionnent la redistribution d'une partie de la plus-value aux salariés. Le fonds déploie un double mécanisme de partage de la valeur : attribution gratuite d'actions (AGA) à l'ensemble des salariés dès l'entrée au capital et redistribution de plus-value à la sortie ; et aligne le carried des gérants ainsi que les management packages sur ces mêmes indicateurs d'impact.

Pertinence Invest

2 & 3

Article 8

Pertinence Invest 2 et Pertinence Invest 3 constituent la 2e et la 3e génération de fonds d'amorçage deeptech industriel d'UI Investissement, lancés respectivement en 2020 et 2026. Ces fonds financent des startups deeptech à fort potentiel de rupture technologique, issues ou en lien avec le monde académique, à travers trois domaines stratégiques : transitions environnementales (cleantech, recyclage, matériaux biosourcés), industrie du futur et santé & sciences de la vie.



CLIMAT

Avez-vous un objectif de réduction carbone de votre portefeuille ?

OUI

Avez-vous fait un point d'étape l'an dernier sur vos premiers engagements ?

OUI

UI mesure annuellement les émissions financées de son portefeuille (201 700 tCO₂e, méthode PCAF) et vise une réduction de l'empreinte carbone de ses participations, suivie et actualisée chaque année via Trajectoire ESG.

La société de gestion est-elle engagée dans une trajectoire Net Zero pour elle et pour ses participations en portefeuille ?

NON

Etes-vous SBTi ?

NON



SOCIAL

A quelle fréquence mettez-vous en place le dispositif de partage de la valeur France Invest (Loi Pacte) au sein de vos participations ?

OCCASIONNELLEMENT

En moyenne, quelle est la création d'emploi sur l'année passée ?

EN HAUSSE
(< 5 %)

CFNEWS

Funds & Future

2026
2027



11^e ÉDITION

ENGLISH EDITION

THE FIRST SUSTAINABILITY DIRECTORY
IN PRIVATE EQUITY

FICHES EN ANGLAIS

21 Invest France	82
alter equity	84
Andera Partners	86
Ardian	88
Azulis Capital	90
Eurazeo	92
Five Arrows	94
IK Partners	96
Initiative & Finance	98
Innovafonds	100
Lauxera Capital Partners	102
LBO France	104
LBP AM European Private Markets	106
MBO+	108
Meanings Capital Partners	110
Naxicap Partners	112
Qualium Investissement	114
Seven 2	118
Siparex	120
Swen capital partners	122
Tikehau Capital	124



21 Invest France

YOUR TEAM



François BARBIER
Managing Partner, CEO

f.barbier@21investfrance.com
+33 (0)1 56 88 33 00



Julien GAUTIER
Sustainability Officer

j.gautier@21investfrance.com
+33 (0)1 56 88 33 24

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES

21 Invest is a European investment company founded by Alessandro Benetton that invests in mid-market companies in Italy, France, Spain, and the Benelux, providing strategic guidance to accelerate their growth and improve their efficiency.

Responsible investment has been part of the DNA of 21 Invest France for over 15 years and is now fully integrated into our value creation approach.

At the group level, the sustainability approach is implemented across each region and represents 2 FTEs (1 in France), an outsourced resource, and a specialized consultant. Governance is ensured by the Group Sustainability Committee, which includes the Managing Partners in charge of sustainability matters.

Sustainability is fully integrated into the value creation playbook structured around three pillars: Radar 360°, Targeted Battles, and a ready-to-use Toolbox.

The Radar 360° pillar is fueled by the annual reporting. A standardized and comprehensive analytical framework to precisely monitor performance and the implementation of the action plan. The objective is to quantify the impacts of the sustainability approach and policies through KPIs. 21 Invest France specifically supports portfolio companies in transformative projects and initiatives such as an impact thesis or a decarbonization plan.

PORTFOLIO

21 Invest France is supporting Estela Group in its scaling up through a dual strategy of organic growth and acquisitions in Europe. The environmental impact thesis was identified from the outset of the investment in November 2022. After structuring its ESG approach and publishing its first CSR report in January 2026, Estela Group is developing calculations of avoided emissions related to second-hand items sold on its platform. Through the involvement of its Sustainability Officer, 21 Invest France is allocating resources to this value-creation project for Estela Group and all stakeholders. The calculation methodology developed is based on industry best practices while being significantly more conservative than those used by direct competitors, demonstrating the robustness of the approach and avoiding any risk of greenwashing.

9 AVENUE HOCHÉ
75008 PARIS, FRANCE
www.21invest.com

€700 M

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS

3

AREAS OF EXPERTISE

- LBO

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Tech/Software
- Healthcare
- Business Services
- Education

INITIATIVES

- PRI (2009)
- Shared Value Initiative (2016)
- iCI (2016)
- Charte Parité France Invest (2020)

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

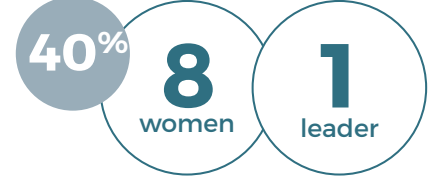
ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN INCLUDING LEADER



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES



CLIMATE

Are you committed to a **Net Zero** trajectory for yourself and your portfolio holdings?

YES

Is the percentage of sustainable assets held in the portfolio measured?

NO

We support several positive impact companies whose products and services address social and environmental issues

Do you assess the carbon footprint of your holdings, including **scope 3**?

YES

€230 M
21 Centrale Partners V
Article 6

€260 M
21 Invest France VI
Article 8

€220 M
21 Rhodium
Article 8



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created last year?

INCREASING
(< 5%)

alter equity

alter equity

23 RUE DANIELLE CASANOVA
75001 PARIS

www.alter-equity.com

€300 M

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS **3**

AREAS OF EXPERTISE

- Growth
- Venture

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Energy
- Education
- Climate
- Inclusion
- Circular economy

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

The ecological transition reduces our economic dependence and is a key driver of sovereignty.

For example, renewable energy, alternatives to petrochemical products, and alternative mobility solutions reduce exposure to fossil fuels. Recycling, refurbishment, and second-hand sales decrease reliance on raw materials and goods from other countries. Sustainable agriculture strengthens our food sovereignty.

The companies in our portfolio operate within these areas and inherently integrate sovereignty into their business models.

INITIATIVES

- PRI: signature in 2013
- Sista Charter: signature in 2019
- Climat 2020 Initiative launched by France Invest: signature in 2020
- France Invest Parity Charter: signature in 2020
- Climate Act Charter: signature in 2021
- Take your Place Charter: signature in 2022

YOUR TEAM



Gilles Geoffroy
Partner

gilles.geoffroy@alter-equity.com
+ 33 (0)1 42 86 96 41



Camille Richard
Chief Impact Officer

camille.richard@alter-equity.com
+ 33 (0)1 42 86 96 41

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANY

alter equity has been the first French private equity GP created to finance environmental and social transitions towards a more sustainable and responsible economy. Its investment philosophy seeks to maximize the long-term interests of its portfolio companies as well as of all their stakeholders. It is symbolized by the 3Ps in the name of the funds managed by alter equity, standing for People, Planet, Profit.

alter equity has been the first GP using the term Impact Investing and has since then brought many innovations to this ecosystem. For example, it has been the first GP to make it compulsory for its portfolio companies to realize a carbon assessment, as well as to give access to equity to all employees.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

alter equity conditions its investment in portfolio companies to a double positive impact on society from an ESG perspective:

- through their activity, by addressing major social and/or environmental challenges, and
- through their management practice, with the implementation of an ESG action plan.

The 33 investments made have notably enabled:

- the avoidance of 9.3 million tons of CO₂ emissions equivalent to more than 2.5% of France's emissions in 2025, and
- the creation of more than 1,250 sustainable & skilled jobs.

PORTFOLIO COMPANY EXAMPLE

OpenAirlines: eco-piloting software enabling airlines to save up to 5% of fuel.

During alter equity's investment period, the company's revenue increased by more than 10x, international branches were opened, and 6.8 million tons of CO₂ avoided.

Driven by alter equity, OpenAirlines implemented an ESG action plan to enhance its management practices toward greater social and environmental responsibility. As part of this, the company reduced its server energy consumption by 30% and opened 10% of its share capital to employees. It obtained a B Corp Certification in 2020.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?



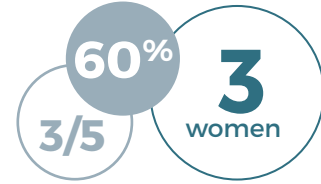
ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?



WOMEN LEADERS



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?



Did you review your initial commitments last year?



Is the approach certified by an external third party?



Do you have a carbon reduction target for your portfolio?



Are you SBTi?



Our portfolio companies define a decarbonization pathway.

€41.5 M
Fund I
alter equity^{3P} I

€110.5 M
Fund II
alter equity^{3P} II

CURRENTLY BEING FUNDRAISING
Fund III
Article 9
alter equity^{3P} III

The 3 funds are also open to private clients



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

SYSTEMATICALLY

On average, how many jobs were created last year?

INCREASING
(> 10%)



2 PLACE RIO DE JANEIRO
75008 PARIS

www.anderapartners.com

€6 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Private Debt
- Venture

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Energy
- Climate
- Healthcare
- Other

INITIATIVES

- UN PRI: 2012
- iCI: 2019
- Charte Parité de France Invest: 2020
- Pacte Mondial des Nations Unies: 2022
- SBTi: 2023
- Charte Partage de la Valeur de France Invest: 2023
- Finance for biodiversity foundation: 2024

Andera Partners

SUSTAINABILITY TEAM

SEE THE ENTIRE TEAM ●●●



Noëlla DE BERMINGHAM
Chief Sustainability Officer
n.debermingham@anderapartners.com



Elsa BAILLET
Sustainability Manager
e.baillet@anderapartners.com



Coralie Dabiens
Sustainability Manager
c.dabiens@anderapartners.com

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANY

Andera Partners is a European multi-strategy private equity firm committed to building resilient businesses and fostering sustainable growth. For more than 20 years, we have supported companies over the long term while integrating sustainability considerations into our investment approach.

Fifteen years ago, we formalised our first sustainability commitment by becoming a signatory to the United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI). Since then, we have consistently demonstrated our conviction that financial and non-financial performance are closely interconnected. ESG considerations are embedded in both our investment decisions and the hands-on support we provide to our portfolio companies.

At Andera Partners, we have always believed that our role goes beyond simply providing capital.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

Convinced that sustainability is a fundamental pillar of our industry and an integral driver of long-term value creation, we act through two main levers:

Through our thematic funds, representing more than €1.4 billion in assets under management, to generate a positive impact on the environment and healthcare:

- Andera Infra, an investment strategy focused on environmental transition infrastructure.
- Andera Life Sciences, an investment strategy dedicated to healthcare innovation.

Across all our funds, by supporting portfolio companies in their transition towards more sustainable business models:

Our six investment strategies are built on a common sustainability framework, tailored to the specific characteristics of each strategy. What distinguishes a leading mid-market company from an innovative healthcare business is not the level of commitment, but the way that commitment is implemented.

Andera Partners' Sustainability Strategy 2030 is built around three core pillars:

1. Driving and promoting responsible investment.
2. Accelerating climate action and biodiversity preservation.
3. Contributing to a more inclusive and equitable economy.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES

127
employees

Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

ESG TEAM

3%
4
employees

Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN LEADERS

4
leaders

Are ESG criteria incorporated into executive remuneration?

YES



CLIMATE

What were the 2025 results of your environmental strategy?

YES

2025 Climate Strategy Results:

- 59% reduction in Andera Partners' Scope 1 and 2 emissions.
- 31% of eligible portfolio companies have either committed to or obtained SBTi validation.

2025 Biodiversity Strategy Results:

- 100% of our portfolio companies are covered by a biodiversity and water assessment.
- 53% of portfolio companies with material water or biodiversity issues have implemented a mitigation action plan.

Has your climate approach been certified by an independent third party?

YES

Are you SBTi?

YES

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

OCCASIONALLY

Does the management company have a decarbonization pathway?

YES

Our carbon targets have been validated by the Science Based Targets initiative (SBTi) and cover both the management company and its portfolio companies:

- Management company target: 50% reduction in Scope 1 and 2 emissions.
- Portfolio target: 100% of eligible portfolio companies to have SBTi-validated targets by 2033.

Andera Infra:

Impact investor in green infrastructure supporting the ecological transition.

Greenfin-labelled funds classified as SFDR Article 9

Andera Life Sciences:

Investor in healthcare innovation for the benefit of patients.

Latest fund classified as SFDR Article 9



SOCIAL

What are the social objectives of your ESG strategy?

Andera Partners has set concrete objectives to promote gender diversity both within the management company and across its portfolio, as well as value-sharing mechanisms to foster a fairer distribution of the value created.

Our objectives are as follows:

Management Company

- 25% women on Investment Committees
- 40% women within investment teams

Portfolio

- 30% women on governing bodies
- 100% of portfolio companies with a value-sharing mechanism in place

On average, how many jobs were created last year?

INCREASING
(> 10%)

ARDIAN

Ardian

20 Pl. Vendôme
75001 Paris

www.ardian.com

€170 Bn*

ASSETS UNDER MANAGEMENT

* As of Q4 2025

NUMBER OF FUNDS **54**

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth Capital
- Private Debt
- Funds of Funds
- Real Assets

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Energy
- Health
- Other

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

Sovereignty is an increasingly important pillar of the Responsible Governance framework we promote across our portfolio, alongside Business Ethics and Risk Management. Strengthening sovereignty contributes directly to the long term resilience and sustainability of our portfolio companies.

Strategic independence is part of the ESG issues considered throughout the value chain and depend on key characteristics such as company sector, size, operational specifics, or geographic location.

INITIATIVES

- Principles for Responsible Investment (PRI) – 2009
- Initiative Climat International – 2015
- (ILPA) Diversity in Action initiative – 2020
- France Invest Gender Diversity Charter – 2020
- One Planet Private Equity Funds (OPPEF) – 2020
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) – 2020
- Level 20 – 2021
- ESG Data Convergence Initiative (EDCI) – 2022
- Ownership Works – 2022
- France Invest Value Sharing Charter of Commitment – 2023
- Institutional Limited Partners Association
- Organization for Biodiversity Certificates (OBC) – 2023
- Out Investors – 2024
- World Economic Forum (WEF) – 2025

YOUR TEAM

SEE
THE ENTIRE
TEAM

...

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES

As a major investor in the real economy, we are convinced that we can support and accelerate the sustainable growth of resilient companies.

Sustainable development is an integral part of our role as shareholder and investor, both as a means of managing risk and as an opportunity for sustainable business transformation. We seek to build portfolios focused on creating sustainable value for our customers.

Since 2008, Ardian has implemented a sustainable development program aimed at fostering high-performance business models that also generate measurable results in terms of sustainability.

Ardian was one of the first signatories to the Principles for Responsible Investment (PRI) in 2009. These Principles encourage investors to integrate environmental, social and governance (ESG) issues into their decisions in order to better manage risk, generate long-term, sustainable returns, and benefit society as a whole. Ardian's approach is formalized in the Ardian Responsible Investment Policy, which is available on our website.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

Ardian aims to integrate sustainability issues into the funds of each of its direct investment strategies in Private Equity, Real Assets and Private Credit. Some funds have gone a step further in recent years in their commitment to sustainability. For example, Ardian has launched five funds, representing over 4.6 billion euros raised or in the process of being raised, dedicated to climate-related solutions. These include investments in renewable and clean energies (ARDIAN Clean Energy Evergreen Fund [ACEEF]), a Hy24 investment platform focused on clean hydrogen, the creation of carbon sinks through nature-based solutions (Averrhoa), and the decarbonization of buildings in line with the objectives of the Paris Agreement (ARDIAN Real Estate Europe Fund III).

PORTFOLIO

As one example within Ardian's Buyout portfolio, during Ardian's holding period of a portfolio company, the entity implemented several initiatives related to energy efficiency (including solar panels), accident reduction, waste minimization, and water consumption reduction. In addition to lowering its cost of debt through the achievement of ESG criteria under the SLL, the company saved €1.5 million in 2024.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES

1093
employees

Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

ESG TEAM

1%
12
employees

Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN INCLUDING LEADER

43%
472
women

including
3*
leaders

25%

ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES

* Ardian Executive Committee

WEALTH

Number of Funds dedicated to wealth

As of June 2026, Ardian manages 11 private client funds on its private wealth platform. These funds are distributed to retail investors across several jurisdictions, including the European Union, United Kingdom, United States, Canada and Australia.

WEALTH FUNDS
11
WEALTH FUNDS



CLIMATE

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

Ardian's climate strategy, supported by the Executive Committee in November 2023, has established roadmaps to 2028 to advance climate action at corporate level and across investment expertise.

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

CASUAL

In 2025, **61 funds** managed by ARDIAN France meet the requirements of **Article 8** or **Article 9** of the SFDR Regulation, representing 45.06% of ARDIAN France's assets under management.

Yes, Ardian's private wealth platform, notably Ardian Access Solutions, offers SFDR **Article 8** products in both private equity and infrastructure asset classes, across direct investments and secondaries.

WEALTH FUNDS
11
WEALTH FUNDS

SOCIAL



Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

How often do you include social issues (diversity, team diversity, etc.) in your manager selection due diligence questionnaires?

SYSTEMATICALLY

On average, how many jobs were created last year?

UP
(> 10%)

Azulis CAPITAL

24 RUE ROYALE,
75008 PARIS

www.azuliscapital.fr

€500 M

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS

2

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Agribusiness and Healthcare
- Resilient Industry
- Business services

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

Preserving national sovereignty is at the heart of our investment strategy. Focused on French SMEs and mid-caps in industry, business services, food & beverage, and healthcare, our ambition is to support the creation of national and European champions by developing critical expertise and industrial capabilities in France. We favour regional or national companies with the potential to play a leading role in consolidating their sector or industry at national or European level.

INITIATIVES

- PRI (2011)
- France Invest ESG Charter (2014)
- iCI (2016)
- Label relance (2020)
- France invest Value Sharing Charter (2023)

Azulis Capital

YOUR TEAM



Astrid CLOAREC

Partner & co-Head of ESG

astrid.cloarec@azuliscapital.fr
+33 (0)6 88 78 14 92



Donatien NOYELLE

CFO & co-Head of ESG

donatien.noyelle@azuliscapital.fr
+33 (0)6 16 76 22 29

SEE
THE ENTIRE
TEAM



ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES / AN EMBLEMATIC STRATEGY

Azulis Capital systematically integrates sustainability issues at the core of its investment strategy. Structured around 3 complementary pillars (Measure, Support, and Promote), our approach is deployed throughout the investment cycle:

- **Pre-investment:** sustainability analysis to identify value creation risks and opportunities, integration of specific clauses in shareholders' agreements, and indexation of management's variable remuneration on ESG criteria.
- **Post-acquisition:** execution of ESG assessments and comprehensive carbon audits, enabling the identification of priority issues and the co-construction of concrete sustainability roadmaps in close collaboration with management teams and our expert network.
- **During the investment:** regular review of ESG initiatives and trajectory, conducted by a dedicated Committee comprising the investment team and an independent expert, to measure progress, challenge priorities and adjust the sustainable value creation roadmap.

PORTFOLIO

Fidel Fillaud, the French leader in packaging distribution, is a concrete example of how Azulis supports its portfolio companies in value-creating sustainability strategies, across 4 pillars:

- **Activity:** development of a sustainable product range, support to management in rethinking the business model toward a product-as-a-service approach, and launch of a consulting offering to guide clients toward more sustainable solutions;
 - **Operational efficiency:** implementation of a decarbonisation road map resulting in reduced energy consumption;
 - **Resilience:** reduction of plastic in the product mix through three bolt-on acquisitions in glass and cardboard packaging;
 - **Human capital:** implementation of a value-sharing mechanism (FCPE) and an internal training programme;
- ➔ **Outcome:** revenue more than doubled in 4 years, with 90% of employees holding a stake in the company.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN LEADERS



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

OCCASIONALLY



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

NO

Are you SBTi?

NO

Did you review your initial commitments last year?

YES

As of 31 December 2025, 47% of our Fund 6 investments were enrolled in the "E" program, exceeding the 35% target. Furthermore, among the 3 companies in the program with a second measurement, on average, carbon intensity decreased by 25.6%.

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

We have committed to investing 35% of the Fund 6 portfolio in companies committed to significantly reducing their carbon intensity or contributing to improving their clients' environmental performance.

€280 M
MMF6
Article 8

Two commitments:

- Invest 35% of the portfolio in companies committed to significantly reducing their carbon intensity, or contributing to improving their clients' environmental performance.
- Invest 35% of the portfolio in companies committed to progressing on at least 3 of the following 4 social criteria: pay equality, training, gender parity among executives, employee share ownership.



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

MOSTLY

On average, how many jobs were created last year?

STABLE

EURAZEO

Eurazeo

66 RUE PIERRE CHARRON
75008 PARIS

www.eurazeo.com

€40 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth
- Private Debt
- Funds of funds
- Venture
- Infrastructure
- Real Estate

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Environment
- Tech
- Healthcare

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

Eurazeo focuses on strategic sectors that are critical to European autonomy (energy transition, healthcare, technology, financial services, and security). We prioritize financing the European mid-market to strengthen competitiveness and economic independence, not through a dedicated standalone objective but as an integral part of our investment and impact strategy.

INITIATIVES

- UN PRI (2009)
- UN Global Compact (2014)
- iCI - co-founder (2015)
- TCFD (2017)
- Level 20 - France Chapter co-founder (2019)
- SBTi (2020)
- One Planet Sovereign Wealth Fund (2021)
- Climate Dividends (2024)
- The Finance for Biodiversity Pledge (2024)
- Ocean Risk And Resilience Action Alliance (2025)
- #Backblue Ocean Finance Commitment (2025)
- GIIN (2026)

TEAM



Sophie FLAK

Member of the Executive Board,
Managing Partner
Sustainability, Impact & Tech

sustainability&impact@eurazeo.com
+33 (0)1 44 15 01 11

SEE
THE ENTIRE
TEAM



ESG PROFILE

THE COMPANY

With nearly two decades of experience in sustainability and impact, Eurazeo is recognized as a leading player in the industry.

Our sustainability and impact strategy, O+, is built around two overarching commitments: Safeguarding Planetary Boundaries and Acting for a Fairer Society. Grounded in a scientific and systemic approach, it enables us to focus on the most material issues, design effective and measurable actions, and strengthen the resilience, competitiveness, and long-term value creation of our investments.

To deliver on these commitments, we mobilize the full strength of our platform through two complementary levers:

Lever #1: Supporting Transitions

We target resilient, high-growth-potential companies and act as a long-term partner to accelerate their transition toward more sustainable business models. We provide strategic guidance, operational support, and access to our ecosystem of experts to help them reduce risks, mitigate negative externalities, and seize new opportunities.

Lever #2: Financing Solutions

We support companies whose products, services, or technologies provide solutions to environmental and societal challenges and deliver positive impact. As of June 2026, they represented €6.5 billion of assets under management. Through our eight dedicated thematic strategies, we finance the scaling of innovations in areas like renewable energy, circular economy, and healthcare.

Through this approach, we create lasting value for our portfolio companies and investors, while contributing to the resilience of the economy and to the reinforcement of European sovereignty.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES

450
employees

Does the Head of ESG sit on the Executive Board?

YES

ESG TEAM

7 employees

+3 operating partners dedicated to these issues in investment teams

Are ESG objectives incorporated into the variable compensation of investment teams?

YES

WOMEN LEADERS

47% women across the total workforce

36% women within the investment teams

1 woman on the Executive Board

Are ESG objectives incorporated into the compensation of portfolio company executives?

YES

WEALTH

Number of Funds dedicated to private clients

WEALTH FUNDS
60
WEALTH FUNDS



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

YES

For our own operations:

- - 55% in Scope 1 and 2 emissions in absolute terms by 2030 vs 2017 (validated by SBTi)
- 80% of annual electricity supply from renewable energy by 2025, 100% by 2030 (validated by SBTi)
- - 30% in Scope 3 emissions in absolute terms by 2030 vs 2019 (voluntary)

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

For its portfolio:

- Private Equity: 100% of eligible portfolio companies (expressed in invested capital) to have SBTi-validated targets by 2030, 25% by 2025 (validated by SBTi)
- Real Estate: -60% in GHG emissions per m² by 2030 vs 2021 (validated by SBTi)

Is the approach certified by an external third party?

YES

Are you SBTi?

OUI

Did you assess progress against your initial commitments last year?

YES

Eurazeo has met and exceeded its 2025 targets:

- For our own operations: 100% of electricity consumption from renewable energy (exceeding the target of 80%)
- For eligible companies in our Private Equity portfolio: 28% with SBTi-validated targets (exceeding the interim objective of 25%)

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

SYSTEMATICALLY

Eurazeo Transition Infrastructure Fund

Final close at

€706 M

New vintage: **Eurazeo Transition Infrastructure Fund II**

Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure

Final close at

€209 M

Eurazeo Sustainable Maritime Infrastructure II
First close at €175M

Eurazeo Planetary Boundaries Fund

First close at

€300 M

Target size: €750M

Eurazeo Smart City II

Final close at

€271 M

New vintage: **Eurazeo Future Industries III**

While SBTi targets do not cover the entire portfolio, Eurazeo actively encourages all financed companies to decarbonize their operations in line with the Paris Agreement.



SOCIAL

How often do you include social issues (diversity, team diversity, etc.) in your manager selection due diligence questionnaires?

SYSTEMATICALLY

On average, how many jobs were created last year?

UP
(5-10%)

Five Arrows

 Rothschild & Co

18 rue de Courcelles
Paris 75008

www.rothschildandco.com

€33 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS

TBD

AREAS OF EXPERTISE

- Corporate Private Equity: LBO; Growth
- Multi-Strategies: Secondaries; Funds of funds; Impact
- Direct Lending: Private Debt
- Credit Management: Credit funds and CLOs

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Healthcare & Education
- Data & Software
- Business Services

INITIATIVES

- UN PRI: 2012
- iCI: 2020
- SBTi: validated in 2024

Five Arrows

SUSTAINABILITY TEAM



Alejandra Champagne
Head of Sustainability

alejandra.champagne@rothschildandco.com
+33 7 89 01 05 82



Laura Parot
Sustainability Portfolio Manager

laura.parot@rothschildandco.com
+33 6 70 32 09 39

SEE
THE ENTIRE
TEAM



Five Arrows is the alternative assets arm of Rothschild & Co.

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANY'S APPROACH

Five Arrows' investment philosophy is rooted in long-term thinking, reflected in a sustainability strategy that is concrete and actionable, with quantified, time-bound targets to ensure measurable progress. Our strategy is built on three interrelated pillars – Our Teams, Our Investments, and Our Ecosystem – maximising long-term value creation for our stakeholders. We place particular focus on climate change and gender diversity, addressed as risks to mitigate and opportunities to leverage, alongside good governance and business ethics, including data protection and security.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

Highlight on an engagement initiative: "Aiming Higher" in secondaries strategies

At Five Arrows, we operate through a diversified investment platform. Within Five Arrows Multi-Strategies (FAMS), our secondaries strategy, primarily deployed through GP-led transactions, provides a unique opportunity to engage with GPs as an active and long-term partner.

Within private markets, a self-reinforcing cycle can emerge: general partners (GPs) may hold back from strengthening sustainability commitments due to perceived low investor demand, while LPs remain cautious, potentially underestimating the leverage they hold. At Five Arrows, we see an opportunity to contribute to changing this dynamic.

This belief underpins our "Aiming Higher" programme.

Through this initiative, we engage with GPs in a long-term partnership approach, encouraging the integration of sustainability considerations into the management of the underlying portfolios. We believe that embedding these considerations can strengthen resilience, support effective risk management and contribute to long-term value creation.

The programme is built around three pillars:

- collective intelligence and market insight;
- performance deep dives and value creation levers; and
- practical tools and expert support.

Since launch, it has delivered collective webinars bringing together GPs to discuss ESG themes, expert-led training sessions, practical toolkits, bespoke sustainability newsletters, and one-to-one engagement calls to identify value creation levers at portfolio company level.

DOWNLOAD
THE FILE

READ THE RESPONSIBLE
INVESTMENT POLICY



GOVERNANCE

EMPLOYEES

349
employees

ESG TEAM

5
employees

WOMEN IN FRANCE-BASED INVESTMENT TEAMS

37%

Is the Head of Sustainability a member of the Investment Committees?

YES
for one strategy

Are ESG criteria incorporated into the variable remuneration of investment teams?

YES



CLIMATE

Are you committed to achieving climate targets across your operations and portfolio?

YES

Are you SBTi-validated?

YES

Five Arrows has developed an ambitious climate strategy aligned with the Paris Agreement. In 2024, our near-term operational and portfolio level targets were officially validated by the Science Based Targets initiative (SBTi).

At the operational level (scopes 1 & 2), Five Arrows targets a 50% reduction in Scope 1 and 2 emissions by 2030, relative to a 2023 baseline.

Is the approach certified by an external third party?

YES

How often are sustainability-linked loans implemented across the portfolio?

MOSTLY
IN DIRECT LENDING FUNDS

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

At the portfolio-level (scope 3), Five Arrows commits to having 39% of its eligible private equity portfolio by invested value set SBTi-validated targets by 2029, and 100% by 2040, using 2023 as the base year.

Have you made progress on your commitments?

YES

Operational: We achieved a 46% reduction in Scope 1 and 2 emissions between 2023 and 2025, marking significant progress toward our operational emissions reduction target.

Portfolio: In 2025, 35% of our eligible portfolio (by invested value) has set SBTi-validated climate targets.

€200M
Five Arrows Sustainable Investments (FASI)

Article 9 fund (FAMS strategy)



SOCIAL

How often do you include social issues (H&S, gender diversity, etc.) in your manager selection due diligence questionnaires?

SYSTEMATICALLY

Do you implement value-sharing schemes across your portfolio companies, in line with the France Invest Value Sharing Charter?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created in 2025?*

*in the Management Company

MORE THAN 10 %

IK Partners

80 STRAND
LONDON WC2R 0DT
UNITED KINGDOM

www.ikpartners.com

€16.3 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS **17**

AREAS OF EXPERTISE

- LBO

PRIORITY SECTORS

- Healthcare
- Industrials
- Business Services

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

IK does not have a dedicated sovereignty objective. However, this theme is considered through a geographic and sectoral approach by investing in European companies, across the Business Services, Healthcare and Industrials sectors, whose products and services can contribute to addressing needs related to resilience, critical infrastructure, energy transition, essential services, digitalisation and supply chain security.

INITIATIVES

- UNGC (2014)
- UN PRI (2017)
- iCI (2020)
- ESG Data Convergence Initiative (2021)
- ILPA Diversity in Action initiative (2021)
- Out Investors LGBT+ Network (2021)
- SBTi (2022)
- TCFD (2022)
- BSR Network (2023)
- TNFD (2024)

IK Partners

YOUR KEY RI CONTACTS



Jovana Stopic
Director

Jovana.Stopic@ikpartners.com



Albina Stukalkina
Associate Director

Albina.Stukalkina@ikpartners.com

SEE
THE ENTIRE
TEAM



ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANY

Following its RI policy, IK supports portfolio companies ("PCs") in identifying and managing material sustainability topics to build resilience, competitiveness and long-term value. By working with management teams, IK helps define sustainability roadmaps, embed relevant actions in the Full Potential Plan and ensure board-level oversight. Examples of support include climate and biodiversity risk assessment, emissions monitoring, template policies, information sessions and access to external expertise. Progress is tracked through IK's annual sustainability survey and portfolio reviews.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

IK's climate approach and SBTs are a flagship example of our cross-cutting sustainability practice. IK is committed to reducing Scope 1 and 2 operational emissions by 54% by 2030 and ensuring 100% of eligible investments, measured by invested capital, have approved SBTs by 2040. This is embedded in the promoted characteristics of the IK X and IK Small Cap IV funds and actively supported through tools, guidance and expert-led sessions. Emissions monitoring and SBTs are priority engagement topics for the PCs and since 2022, IK has been reporting 100% of financed Scope 1 and 2 emissions and significantly increased financed Scope 3 emissions measurement from 19% in 2021 to 60% in 2025.

PORTFOLIO

Innovad (IK IX Fund) is a concrete example of sustainability-led value creation. IK supported targeted acquisitions and partnerships to expand its natural, plant-based and circular feed solutions, strengthening Innovad's differentiation and aligning with long-term animal nutrition trends. Throughout IK's ownership, Innovad enhanced its groupwide ESG foundations through a double materiality assessment, an ESRS-aligned ESG management system, decarbonisation initiatives and product-level assessments. Together, these actions improved resilience, commercial positioning and exit readiness.

DOWNLOAD
THE PROFILE

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES

224
employees

Is the ESG lead
a member of
the Investment
Committee?

NO

ESG TEAM

2.2%
5
employees

Do you integrate ESG
goals into the variable
remuneration of
investment teams?

YES

WOMEN LEADERS

47%
107
Women
17
Leaders

Do portfolio company
executives have ESG
targets?

YES

How often are sustainability-linked
loans implemented in transactions?

YES

IN MOST TRANSACTIONS

€3.3 Bn
IK X
Article 8

€2 Bn
IK Small Cap IV
Article 8

Do you have strategies that finance sustainable
solutions, whether social or environmental?

Both funds promote environmental or social characteristics and, while they do not have sustainable investment as their objective, they each intend to make a minimum proportion of 10% sustainable investments across the life of the fund, contributing to an environmental or social objective as defined by IK.



CLIMATE

SBTi-validated
targets?

YES

Do you assess progress
against your commitments
on an annual basis?

YES

As of March 2026, 21% of the eligible portfolio, weighted by invested capital, had approved SBTs or had formally committed to setting them, in line with the trajectory towards the 26% target by 2026.

Are you committed to a Net Zero
trajectory for yourself and your
portfolio holdings?

NO

Do you have a carbon
reduction target
for your portfolio?

NO



SOCIAL

Are you implementing an employee
value-sharing scheme within your holdings?

MOST OF OUR PCs HAVE
SUCH A SCHEME IN PLACE

What was the change in
job creation compared
with last year?

INCREASING
(5- 10%)



155 BOULEVARD HAUSSMANN
75008 PARIS

www.initiative-finance.com

€879 M

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS

5

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Industry
- Business services
- Health
- Circular economy

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

Initiative & Finance invests the vast majority of its capital in France. I&F's two strategies, Tomorrow (mid-cap) and SME (small-cap), invest at least 80% of their funds in France.

INITIATIVES

- PRI: 2020
- Finance for Biodiversity: 2025
- iCI: 2025

Initiative & Finance

YOUR TEAM



François-Xavier OLIVEAU
Partner Transformation

fxo@initiative-finance.com
+33 (0)1 56 89 97 00



Marine FERCHAUD
ESG Manager

mf@initiative-finance.com
+33 (0)1 56 89 97 00

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES

Our approach is based on the systematic integration of ESG considerations at every stage of the investment cycle. At the outset, ESG due diligence identifies material issues, risks and opportunities. Areas for improvement are defined in consultation with management and translated into ESG KPIs to monitor performance. During the holding phase, we support the teams in implementing these indicators and ensure they are monitored by the governance bodies.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

The Tomorrow Fund (Article 9 SFDR) exemplifies our approach to sustainability, with a strategy entirely dedicated to the environmental transition. Its investment thesis is based on two complementary profiles: 'solvers', whose business activities contribute directly to resolving environmental challenges, and 'pilgrims', who are committed to a gradual transformation of their business model. Value creation drivers are defined in consultation with management and monitored using company-specific indicators, supplemented by common metrics tracked at fund level. The PME IV Fund (Article 8 of the SFDR) supports its portfolio companies in developing their CSR initiatives, in particular by establishing ESG indicators and conducting a carbon assessment within the first year of the investment.

PORTFOLIO

Tomorrow's portfolio comprises six investments committed to the environmental transition. For example, Ocellis designs and refurbishes office spaces. The company has developed a 'Low Environmental Impact Projects' offering that incorporates eco-design, reuse, energy efficiency and responsible procurement. These projects now account for 58% of turnover, compared with 10% in 2023, reflecting a rapid and measurable transformation of the business model. Tomorrow also supports CSD Ingénieurs. The company provides engineering services in the fields of the environment (biodiversity, waste, water and energy), natural resources, and construction (transport infrastructure, buildings and geosstructures).

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

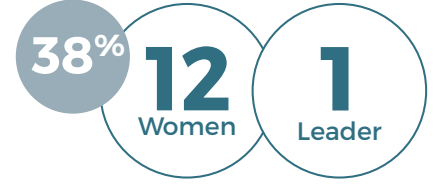
ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN INCLUDING LEADER



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

NO

Did you review your initial commitments last year?

NO

Is the approach certified by an external third party?

NO

Are you SBTi?

NO

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

I&F is supporting the implementation of a decarbonisation strategy across all the holdings of SFDR 8 and 9 funds, with the aim of aligning an increasing proportion of these holdings with a net-zero trajectory by 2030.

€168 M
I&F FPCI II
Article 6 SFDR

€206 M
I&F FPCI III
Article 6 SFDR

€240 M
I&F pme IV
Article 8 SFDR

€283 M
Tomorrow PEF I
Article 9 SFDR



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

MOSTLY

On average, how many jobs were created last year?

INCREASING
OF 5%

InnovaFonds

Innovafonds

9 RUE DE CHAILLOT
75016 PARIS

www.innovafonds.fr

€600 M

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS

5

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth
- Other

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Industry
- Other

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

In order to strengthen French industrial sovereignty, InnovaFonds focuses its investments on industrial companies and industrial consulting firms operating exclusively in France. This deliberate geographic approach is designed to support the national productive fabric, preserve strategic know-how on domestic soil, and contribute to the maintenance of skilled employment in key sectors. InnovaFonds has not defined specific quantitative targets to date, but this orientation constitutes a structural pillar of its investment strategy.

INITIATIVES

- PRI: 2016
- ICI: 2019

YOUR TEAM



Pauline ELOY
Managing Director

pauline.eloy@innovafonds.fr
+ 33 (0)6 86 16 64 34



Baptiste HETREAU
Head of Sustainability

baptiste.hetreau@innovafonds.fr

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANY

Prior to investment, an ESG analysis is conducted to ensure that the company's activities are not at odds with the ecological and social transition, and do not generate significant negative impacts in these areas. As InnovaFonds invests in the industrial and industrial services sectors, we work alongside our portfolio companies to measure their carbon emissions and define a decarbonization plan over the holding period, including a greenhouse gas emissions reduction target and an associated action plan. Beyond this challenge, we collect more than 100 ESG indicators annually in order to better measure and reduce the environmental and social risks and impacts associated with our investments' activities. As an active shareholder alongside management teams, and a genuine sparring partner, InnovaFonds operates within a financial and industrial partnership model underpinned by strong sector expertise. As a responsible and committed investor, InnovaFonds places value creation through growth at the heart of its strategy, in support of human capital development and energy transition.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

- Through the FIT III fund, InnovaFonds works with the management teams of its new investments to identify the two most material ESG issues for the company.
- Based on these two indicators — the first focusing on decarbonization and the second on ESG in the broadest sense — the investment team and management set two five-year goals and define the path to achieving them.

PORTFOLIO COMPANY EXAMPLE

The investment team has been involved on several occasions in supporting its portfolio companies through the design, construction and expansion of industrial buildings. These landmark projects, carried out in close collaboration with the management teams of the portfolio companies, have consistently incorporated demanding environmental standards, resulting in buildings certified or designed in accordance with HQE (Haute Qualité Environnementale — High Environmental Quality) standards. Beyond energy performance alone, these achievements reflect a commitment to positioning industrial assets on a sustainable trajectory, by reducing their carbon footprint, optimising energy consumption and anticipating forthcoming regulatory developments.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

NO

ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN LEADERS



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

NO



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

NO

Are you SBTi?

NO

Did you review your initial commitments last year?

YES

The first commitments were made in 2025 and have therefore not yet been updated.

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

SYSTEMATICALLY
on the "Flex" Strategy

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

Carbon reduction targets are set on a case-by-case basis, depending on each company's line of business. The target covers a five-year period following the investment, with a reduction in carbon intensity currently ranging from 14% to 20%.

€ 215 M
FIT III

Article 8

€ 115 M
PM I

Article 8

€ 120 M
FIT II

Article 8

€ 55 M
PC II

Article 8

€ 100 M
PC III

Article 8



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created last year?

INCREASING
(> 10%)



41 AVENUE
DE FRIEDLAND
75008 PARIS
www.lauxera.com

€ +800 M

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS

2

AREAS OF EXPERTISE

- Growth
- Growth Buy-out
- Impact

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Healthcare
- Healthtech

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

Lauxera applies the "Triple Aim" framework from the Institute for Healthcare Improvement : improving patient outcomes, increasing provider productivity, and reducing healthcare system costs. For each investment, one to three criteria are tracked quarterly via multi-year indicators. In Healthtech, commercial growth and impact are nearly correlated: this approach is recognised by the Limited Partners for its measurable economic, social and societal impact.

INITIATIVES

- Charte Parité France Invest: 2021
- UNPRI: 2022
- Initiative Climate International (ici): 2022

Lauxera Capital Partners

YOUR TEAM



Alex Slack
Co-Founding Partner
San Francisco
aslack@lauxera.com
+1 (0)617 543 6544



Lise de Courville
Head of Investor
Relations Head & ESG - Paris
ldcourville@lauxera.com
+33 (0)6 49 64 23 58

SEE
THE ENTIRE
TEAM



ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANY

Founded in 2020, Lauxera Capital Partners is an independent investment fund dedicated to Healthtech.

Based in Paris and San Francisco, it manages over €800M and supports 13 portfolio companies. Its funds Lauxera Growth I and II are classified Article 8 SFDR. Lauxera invests in impact initiatives aimed at creating a more sustainable healthcare system, measuring the benefits for patients, caregivers, and healthcare systems, and supports the Imagine Institute through a philanthropic partnership.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

- Beyond financial performance, Lauxera targets a more sustainable and efficient healthcare system. This impact objective — which also underpins its social objective under SFDR — is naturally aligned with Lauxera's growth strategy: in Healthtech, only high-impact innovations are commercially viable.
- Lauxera also supports the Institut Imagine: a share of its carried interest will fund research into rare paediatric genetic diseases.

PORTFOLIO

Founded in 2015, Lifen has digitalised over 40% of French hospitals through its flagship tool, which dematerialises the sending of medical documents.

"The impact has been manifold: economic through digitalisation, environmental through a reduction in carbon footprint, in productivity for caregivers and in quality of care for patients," says Franck Le Ouay, Co-Founder and CEO of Lifen.

Lifen recently entered into a partnership with Gustave Roussy to accelerate cancer research.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Is the ESG manager a member of the Investment Committee?

YES

ESG TEAM



Raising team awareness of ESG issues

The team organizes bi-annual training sessions.

YES

WOMEN INCLUDING LEADER



ESG accounts for 5% of post-due diligence rejections

YES



CLIMATE

Are you committed to the International Climate Initiative?

YES

Do you assess the carbon footprint of your holdings, including **scope 3**?

YES

Lauxera performs a Scope 1-3 footprint audit every other year. This work yields recommendations and initiatives that can help portfolio companies manage their emissions.

Is the percentage of sustainable assets held in the portfolio measured?

YES

100%

The first two investments of Lauxera Growth II will be classified as sustainable investments as Lauxera will be able to collect PAI data and has set trackable social objectives for each.

€262 M
1 fund

Article 8
Lauxera Growth I

€520 M
1 fund

Article 8
Lauxera Growth II

+50% sustainable investments on social criteria



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

MAJORITY

On average, how many jobs were created last year?

INCREASING
(5 - 10%)



LBO France

YOUR TEAM

24-26, RUE SAINT-DOMINIQUE
75007 - PARIS
www.lbofrance.com

€1.9 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF STRATEGIES

4

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Venture
- Real Estate
- Public Equity

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Healthcare
- Industry
- Consumer goods
- Other

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

In our Private Equity strategies in France and Italy, we are progressively integrating sovereignty considerations into our analysis of business models, value chains, and supply systems. Newstone, our PropTech venture fund, has invested in companies such as Siteflow (digital management of compliance in critical industries such as nuclear), which make a full contribution to energy and technological sovereignty.

INITIATIVES

- PRI: 2011
- ICI: 2015, founding member



Stéphanie CASCIOLA
Directrice générale

stephanie.casciola@lbofrance.com
+33 (0)1 40 62 76 02



Stanislas SALAÜN DE KERTANGUY
Responsable ESG

stanislas.salaundekertanguy@lbofrance.com
+33 (0)1 40 62 76 05

SEE
THE ENTIRE
TEAM



ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES

Our approach is ambitious yet pragmatic, rooted in our portfolio companies' operational realities. We work hand in hand with Management teams and we provide them with methodological and practical support to deploy concrete and tangible ESG action plans. We support the ecological and social transition throughout our PE and venture strategies, notably through decarbonization efforts, improvement of employee well-being, working conditions, and engagement. In our Real estate strategy, we look for the best possible energy and climate performance, and we make sure to install all equipment necessary to the well-being of the occupants and users of our assets.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

- Newstone, our Article 9 PropTech fund, invests in companies contributing to at least one of three sustainability objectives: (1) the energy and environmental transition of the real estate sector, (2) inclusion in housing and employment, and (3) the well-being of building occupants. ESG and impact performance are monitored through a dedicated methodology and reported transparently to investors.
- DH2, our digital health venture fund, invests in start-ups whose products and services have positive impacts on patients, healthcare professionals, healthcare systems, and innovation.
- Seedstars Africa Ventures focuses on high-growth companies addressing essential needs across the African continent; such as access to healthcare, education, energy, and financial services. We support founders in establishing robust governance and ESG practices.

PORTFOLIO

We supported the management team of an industrial portfolio company in advancing its ESG strategy, notably on eco-design, climate trajectory, and the promotion of the environmental benefits of its solutions (up to -40% CO₂ emissions). These achievements, proudly championed by the management team, were recognized and praised by clients and the company's financing partners, and contributed to measurable value creation at exit (2025).

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN INCLUDING BOARD MEMBERS



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

NO



CLIMATE

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

We do not consolidate emission reductions at the portfolio level, but we drive and support decarbonization initiatives across all our portfolio companies.

Did you review your initial commitments last year?

NO

Are you SBTi?

NO

Newstone
€35 M

Financing PropTech solutions for the environmental and social transition of the real estate sector and to foster new uses of buildings.

Article 9

Digital health
€120 M

Financing innovative solutions serving patients, healthcare providers and healthcare systems overall.

Article 8



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created last year?

STABLE



LBP AM European Private Markets

36, QUAI HENRI IV
75004 PARIS
<https://epm.lbpam.com>

€6,1 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS **26**

AREAS OF EXPERTISE

- Private Debt
- Funds of Funds

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Energy
- Mobility
- Industry

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

LBP AM European Private Markets addresses these issues through two dedicated, innovative strategies aimed at supporting the development of priority themes that contribute to European regional development: digital technology, electrification, and energy efficiency, as well as essential goods and services, all while helping to strengthen strategic autonomy.

Thanks to our rigorous standards for ESG due diligence, we identify, support, and measure the regional footprint of the companies and infrastructure we finance.

INITIATIVES

- PRI: 2009
- IIGCC: 2016
- Climate Action 100+: 2020
- SBTi: 2021

YOUR TEAM



Guillaume LASSERRE

Head of EPM's Inv. Committees

guillaume.lasserre@lbpam.com
+33 (0)1 57 24 22 00



Hélène CHARRIER

Head of SRI Solutions

helena.charrier@lbpam.com
+33 (0)1 57 24 22 00

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES

The LBP AM European Private Markets platform now comprises three complementary areas of expertise in European private debt—Infrastructure, Real Estate, and Corporate—as well as the Capital Solutions division, dedicated to designing and distributing customized solutions.

Sustainability is fully integrated into our entire investment process—from origination through due diligence to portfolio management. Our approach aims to balance resilient performance with a positive contribution to the real economy. It is based on identifying key risks associated with investment opportunities, evaluating our counterparties' management practices, supporting players committed to progress—particularly in favor of the energy and ecological transitions—and providing long-term support for their development trajectories.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

One of the key objectives of our LBP AM European Private Markets platform is to support the acceleration of economic and environmental transitions toward a more sustainable economy. On the environmental front, our transition-oriented strategies aim to finance projects that substantially reduce carbon emissions in the real economy, as well as projects that have developed decarbonization strategies for their own emissions. On the social front, we seek to prioritize assets that contribute to social cohesion as well as access to essential goods and services. We also take care to identify and manage risks of negative impacts that could affect communities, employees, and value chains.

We systematically apply rigorous due diligence and a discriminating ESG scoring system, and seek, whenever possible, to translate our counterparties' progress trajectories into reality through Sustainability-Linked Loans.

Finally, our impact strategies are underpinned by a robust proprietary framework aligned with the highest international standards.

PORTFOLIO

Thanks to our structuring and investment capabilities, since 2023 we have been offering a comprehensive and distinctive financing solution tailored to energy transition stakeholders in the EU. Our impact investment strategy aims to contribute to the Paris Agreement's goal of limiting global warming to below 2°C.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN ON THE EXECUTIVE COMMITTEE OF LBP AM



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES

WEALTH

Number of Funds dedicated to wealth

- 1 Article 8 fund: LBPAM Private Opportunities
- 2 UC Infrastructure platforms



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

YES

Net-zero target across the LBP AM Group by 2050.

Is the approach certified by an external third party?

NO

Did you review your initial commitments last year?

YES

Progress reports are drawn up every six months at a Sustainable Finance Committee meeting and presented to the members of the LBP AM Executive Committee.

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

LBP AM has set itself an interim target of aligning 80 per cent of its assets under management with a decarbonisation pathway compatible with the Paris Agreement by 2030, as well as a target of achieving carbon neutrality across its portfolios by 2050.

Are you SBTi?

NO

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

MOSTLY

500 M€
LBPAM
Infrastructure
Debt Climate
Impact Fund
(fund closing in 2025)

Article 9 SFDR

450 M€
LBPAM Midcap
Senior Debt
(closing in 2025)

Article 9 SFDR

Impact
infrastructure
debt fund
supporting
the energy
transition
(a dedicated fund of €1 billion)



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created last year?

UP
(5-10%)



MBO+

YOUR TEAM



Ladislav Smia
Head of Sustainability
ls@mbo.plus

7 RUE COPERNIC
75116 PARIS
www.mbo.plus

€1 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS 3

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth
- Private Debt

PRIORITY VERTICAL SECTORS*

- Climate
- Health
- Other

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

As a long-standing financier of French SMEs, we contribute directly to the development of the national economy and to strengthening sovereignty. Beyond this positioning, our analyses systematically incorporate the risks and opportunities related to sovereignty, such as dependencies on non-French value chains or the potential to develop local solutions addressing national strategic issues, among others.

INITIATIVES

- PRI: 2013
- ICI: 2015

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES

Our responsible investment strategy rests on three pillars.

- Exposure to solution providers: redirecting capital flows towards a sustainable economy is essential to achieving the SDGs. As an active investor, we accelerate the growth of companies providing solutions to environmental and social challenges, amplifying their positive impact.
- ESG transformation of companies: MBO leverages its close relationships with its portfolio companies to advance their environmental and social practices. Our transformation plans cover the entire value chain, from raw materials to the end of product life.
- High ESG standards: at the pre-investment stage, we systematically carry out ESG due diligence to avoid activities with a negative impact and to limit our exposure to those vulnerable to ongoing transitions.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

Our Flex Mezzanine Debt Fund concretely illustrates our sustainable ambition through three structuring objectives:

- accelerate the growth of solution providers (≥ 50% of targeted investments),
 - support the ESG transformation of companies through a systematic financial incentive (up to 100 basis points of ESG margin adjustment),
 - maintain high ESG standards (100% of investments are subject to ESG due diligence).
- 15% of the fund's carried interest is linked to the achievement of these objectives.

PORTFOLIO

Value-creation support case:

As part of our ESG support, we have initiated a collaborative approach by joining forces with several partner funds to offer our portfolio companies dedicated thematic workshops. To date, three structuring themes have been covered: responsible procurement, decarbonisation of vehicle fleets, and EcoVadis certification. This collective approach has proved particularly effective: it gives companies access to recognised experts on each subject while encouraging the sharing of best practices between peers facing similar challenges. We are convinced that this collaborative format is a powerful lever for concretely accelerating the ESG transformation of our portfolio companies.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER

* Main sustainable investment themes



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

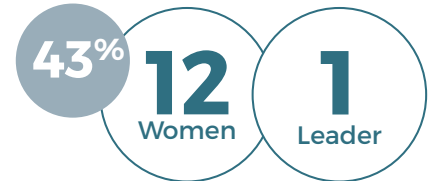
ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN INCLUDING LEADER



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

NO

Is the approach certified by an external third party?

NO

Are you SBTi?

NO

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

SYSTEMATICALLY

Did you review your initial commitments last year?

YES

We conduct an annual review with each of our portfolio companies to track their progress on the ESG objectives set at the start of the investment and to adjust priorities if necessary.

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

We set carbon reduction targets on a case-by-case basis, on the items of the carbon footprint where the company has levers for action, for portfolio companies with material emissions issues. These targets are generally aligned with the investment horizon, i.e. ~5 years.

€250 M
MBO Capital 4
Article 6

€320 M
MBO Capital 5
Article 8

€100 M
MBO Flex 1
Article 8+

€230 M
MBO Buy and Build
Article 8+



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created last year?

STABLE



12 ROND POINT
DES CHAMPS-ÉLYSÉES
75008 PARIS

www.meanings.com

€1,5 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS

7

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth capital
- Impact
- Infrastructure
- Real Estate

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Data / AI / Tech
- Climate
- Green Energy
- Circular economy
- Industry

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

Meanings Capital Partners integrates sovereignty considerations into its investments through a dual anchoring:

- Geographic: while now pan-European in scope, as exemplified by the Infra fund, MIF, the historical Private Equity activity, targeted French companies.
- Sectoral: for example, the MIF fund (Article 9, Impact and Value Add) targets 5 strategic verticals essential to French and European energy sovereignty.

INITIATIVES

- PRI (2021)
- SBTi (2022)
- Convention des Entreprises pour le Climat (2023)
- Operating Principles for Impact Management (2025)

In addition:

- UN Global Compact (2022)
- Sustainability Commission / France Invest (2022)
- ISR Commission / ASPIM (2022)
- ISR Label (2022)
- B Corp (2024)

Meanings Capital Partners

YOUR TEAM



Sarah MATHIEU-COMTOIS
Sustainability Director

smathieu-comtois@meanings.com
+33 (0)1 83 75 50 00



Margot LEPRÉVOTS
Senior Sustainability Associate

mleprevots@meanings.com
+33 (0)1 83 75 50 00

SEE
THE ENTIRE
TEAM



ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES

In line with its Humanly Responsible Investor® philosophy, Meanings Capital Partners places the ecological and social transition at the heart of its strategy. On climate, Meanings supports its portfolio companies toward the 1.5°C alignment (SBTi), measures their scope 3 carbon footprint, and deploys concrete action plans. On the social front, Meanings promotes diversity, equity, inclusion, and value sharing, with sustainability targets integrated into executive compensation.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

Classified as Article 9 under SFDR, MIF is Meanings Capital Partners' European Impact and Value Add fund, targeting Lower-Mid Cap infrastructure assets that promote green industry. The fund covers 5 high-potential verticals, with a threefold requirement: positive impact (SDGs), Paris Agreement compliance, and UNGC/OECD governance. 25% of Meanings' carried interest is contingent on achieving impact targets. Three active portfolio companies: biomass recycling, biowaste valorisation and AI data centers.

PORTFOLIO

Another concrete illustration of Meanings' approach, this time in Mid Cap Private Equity: MyMobility demonstrates that impact can be a driver of performance. By working on three levers — operational excellence and quality of service to families, environmental transition, and the creation of qualified, inclusive, and quality jobs — this specialist in adapted transport for people with disabilities recorded, while supported by Meanings (2018-2022), growth 1.7x above the market, +50% profitability, and 6 points of market share gained.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

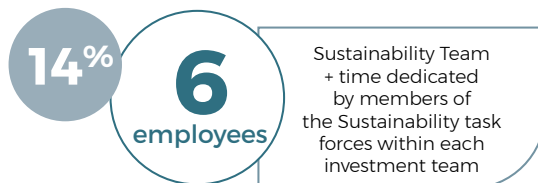
EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?



ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?



WOMEN INCLUDING LEADER



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?



WEALTH

Number of Funds dedicated to wealth

The last vintage of our Mid Cap strategy through a feeder vehicle.



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?



1.5°C alignment by 2032 for net zero by 2040.

Is the approach certified by an external third party?



Are you SBTi?



Did you review your initial commitments last year?



Do you have a carbon reduction target for your portfolio?



Meanings Infrastructure Fund (MIF)
1 fund
Article 9

Mid Cap Private Equity Fund IV (MPEFIV)
1 fund
Article 8

with a committed share of sustainable assets



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

MOSTLY

On average, how many jobs were created last year?

STABLE



Naxicap Partners

OUR TEAM



Joanna TIRBAKH
ESG Director

joanna.tirbakh@naxicap.com
+33 (0)1 84 79 72 34



Hervé CHUNG
ESG Associate

herve.chung@naxicap.com
+33 (0)1 84 79 72 59

SEE
THE ENTIRE
TEAM



5/7 RUE
DE MONTESSUY
75007 PARIS

www.naxicap.com

€8,4 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS **62**

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Healthcare
- Industry
- Consumer goods

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

Our strategy, focused on French and European SMEs/ETIs, structurally contributes to industrial sovereignty. Sovereignty is used as a qualitative criterion in the evaluation of our targets, without a formalized quantitative target at this stage.

INITIATIVES

- 2016: PRI
- 2016: ICI
- 2023: Value Sharing Charter

ESG PROFILE

MANAGEMENT COMPANIES

ACTIVE COMMITMENT

At Naxicap Partners, we believe that the growth of portfolio companies should be supported and actively guided by shareholders. Consequently, our commitment as a responsible private equity investor is to support our portfolio companies improving their ESG performance and to challenge them on the most significant issues (climate change, diversity, inclusion, supply chain, etc).

During 2025, the ESG team engaged in active dialogue on specific topics with several portfolio companies.

38 COMPANIES ACTIVELY SUPPORTED BY THE ESG TEAM IN 2025
Representing 78% of assets value (ESG scope)

STRATEGY

CLIMATE RISKS - OUR COMMITMENTS

At Naxicap Partners, we have adopted the principle of double materiality adapted to climate change, taking very seriously the potential impacts on the value of the companies in the portfolio, but also their potential contribution to worsening climate change.

This is why we have adopted a dual approach to tackling climate change in our investment strategy by focusing 1) on mitigating and reducing the portfolio's greenhouse gas emissions and 2) on identifying climate risks for our companies to help them address these risks.

PORTFOLIO

OUR OBJECTIVES:

- 1) Identify the main sources of greenhouse gas emissions (GHG) and the main climate risks.
- 2) Raise awareness among portfolio company managers of the impact of business activities on climate change, and of exposure to climate risks.
- 3) Engage portfolio companies on reduction paths and adaptation strategies to climate risks.

Carbon emissions & Climate risks: progress has been made on all three objectives, thanks to (i) the completion of a comprehensive analysis of physical and transition risks at the level of each portfolio company, (ii) the raising of awareness among some 40 companies via Axa Climate's Climate School, and (iii) the support of companies in defining their reduction targets.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

NO

ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

NO

WOMEN



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

NOT YET

Is the approach certified by an external third party?

NOT YET

Are you SBTi?

NOT YET

Did you review your initial commitments last year?

NOT YET

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

NOT YET

currently
being invested
NEO
Article 8

22 funds
Article 8
and 40 funds
Article 6



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created last year?

DECLINING



Qualium Investissement

4, AVENUE HOCHÉ
75008 PARIS
www.qualium-investissement.com

€1,0 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

ACTIVE INVESTMENT FUNDS

1

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Services
- Specialized Industry
- Healthcare

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

Investments are primarily made in companies headquartered in France with an international footprint. Attention is given to sovereignty-related matters within portfolio companies. These issues are subject to enhanced assessment whenever a specific sensitivity is identified.

INITIATIVES

- France Invest Charter (2008)
- Principles for Responsible Investment (PRI) (2010)
- France Invest Gender Parity Charter (2020)
- International Climate Initiative (ICI) (2020)
- France Invest Value Sharing Charter (2023)

YOUR TEAM



Cyprien Choutet
Partner

cyprien.choutet@qualium-invest.com
+33 1 81 80 47 12



Filipe Dos Santos
General Secretary

filipe.dossantos@qualium-invest.com
+33 1 81 80 47 37

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES

ESG is a core pillar of Qualium's investment strategy:

- Pre-acquisition: comprehensive assessment of material ESG issues;
- Development of a shared ESG diagnostic and a five-year action plan upon acquisition;
- Establishment of ESG Committees across portfolio companies;
- Deployment of dedicated Sustainable Value Roadmaps (SVRs) to drive economic value creation through ESG initiatives;
- Annual ESG assessments performed with the support of an independent external advisor, leading to the definition of priorities and action plans for the following year;
- Integration of ESG considerations throughout the exit process and divestment phase.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

Sharing value creates value: in agreement with management teams, value-sharing schemes are implemented across portfolio companies, enabling most employees to participate in value creation.

92 % of companies have a voluntary value sharing mechanism.

PORTFOLIO

Verdot develops sustainable bioprocessing equipment and solutions, leveraging eco-design principles to reduce resource consumption and environmental impact while maintaining high standards of innovation and performance.

In 2025, a Sustainable Value Roadmap was implemented to identify new ESG opportunities by assessing regulatory developments, customer expectations (particularly regarding water, carbon, and PFAS), and industry best practices. This initiative led to the deployment of concrete actions, including the redesign of FlowKit packaging using recycled and recyclable materials, as well as the introduction of a carbon pricing mechanism to fund certified local emissions reduction projects.

Key results:

- 4 new sustainability opportunities identified, supporting continued ESG integration in product design, resource management, and operational processes;
- 65% reduction in packaging-related GHG emissions through eco-design;
- Carbon pricing mechanism now applied to 100% of orders;
- EcoVadis Silver Medal (September 2025).

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES

18
employees

Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

ESG TEAM

6 employees
1 dedicated committee

Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN INCLUDING LEADER

39%
7 Women

ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES



CLIMATE

Are you SBTi?

NO

€ **535 M**
Qualium Fund III
Article 8

Is the approach certified by an external third party?

NO

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

NO

Did you review your initial commitments last year?

YES

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

NO

An annual review is conducted through the portfolio's ESG reporting (more than 200 indicators), making it possible to measure progress, identify risks, and adjust ESG action plans in collaboration with management teams.
An ESG Committee has been established to oversee ESG performance, provide strategic guidance, and ensure alignment with Qualium's strategy and regulatory obligations.

Qualium does not set a single consolidated carbon reduction target at the portfolio level. The approach relies on monitoring emissions (Scopes 1, 2 and 3) and defining decarbonization targets and action plans at the level of each portfolio company. For information, 9.7% reduction in absolute GHG emissions between 2023 and 2024.



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

MOSTLY

On average, how many jobs were created last year?

INCREASING
($< 5\%$)



49 - 51 AVENUE GEORGE V
75008 PARIS

www.sagard.com/fr

€2.8 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS **10**

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Healthcare
- Industry
- Consumer goods
- Technology
- Other

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

Sagard SAS integrates sovereignty considerations into its investment strategy by directing capital towards French and European companies operating in strategic value chains. This approach aims to support businesses that contribute to preserving and developing local expertise, strengthening industrial and technological autonomy, and enhancing the economic resilience of local territories, particularly in the food, industrial, digital and healthcare sectors.

INITIATIVES

- iCI: 2017
- PRI: 2020
- EDCI: 2025

YOUR TEAM



Emma HUNTER
Sustainability Analyst

emma.hunter@sagard.eu



Nathan RAYNOUARD
Sustainability Director

nathan.raynouard@sagard.eu

SEE
THE ENTIRE
TEAM



ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANIES

Our approach is based on integrating environmental and social considerations throughout the entire investment lifecycle, from due diligence to ownership and ultimately exit. Prior to investing, we assess the material ESG issues specific to each company, considering its sector, business model, size, and level of maturity. This assessment covers exposure to climate, environmental, social, and governance risks, as well as opportunities to create long-term sustainable value.

Following the investment, we support portfolio companies in defining and implementing tailored ESG roadmaps. These action plans may include measuring and reducing greenhouse gas emissions, improving energy efficiency, optimizing resource management, enhancing health and safety, promoting employee well-being, advancing diversity and inclusion, and strengthening social dialogue. As either a majority shareholder or an influential minority investor with board representation, we ensure that these topics are embedded in governance processes and regularly discussed with management. Progress is monitored through ESG indicators to identify priorities, measure achievements, and refine action plans. Our objective is to strengthen the resilience of portfolio companies, mitigate their negative impacts, and capture the opportunities arising from the environmental and social transition.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

Sagard NewGen 2, Sagard's latest fund, is a strong illustration of this approach. Classified as an SFDR Article 8 fund, it promotes environmental and social characteristics while investing in high-growth technology and healthcare companies. From the due diligence phase, we identify material ESG and climate-related issues, assess key risks, and define areas for improvement. Throughout the holding period, each portfolio company is supported through a tailored ESG action plan. Among the fund's key commitments are the annual measurement of portfolio companies' carbon footprint and, for companies with more than 500 employees, the development of a climate pathway and a decarbonization plan.

PORTFOLIO

Sagard supports its portfolio companies in implementing ESG initiatives that create long-term value. The use of Sustainability-Linked Loans is almost systematic, with material, measurable ESG KPIs tailored to each company's business model. These mechanisms align part of the financing cost with ESG performance while strengthening ESG management, reporting, and governance. Beyond SLLs, we support a wide range of value-creation initiatives, including B Corp, EcoVadis, and SBTi certifications, workplace safety improvements, employee attractiveness and retention, climate and decarbonization strategies, cybersecurity, and value-sharing initiatives.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



ESG TEAM



WOMEN LEADERS



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

NO

Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

OCCASIONALLY



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

NO

Did you review your initial commitments last year?

NO

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

In 2025, Sagard committed to implementing a decarbonization plan and a corresponding climate roadmap for all portfolio companies with more than 500 employees. For companies below this threshold, Sagard tailors its climate engagement based on each company's level of maturity and the materiality of climate-related issues.



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

SYSTEMATICALLY

On average, how many jobs were created last year?

UP
(5-10 %)

seven2^x

Seven 2

YOUR TEAM

1 Rue Paul Cézanne
75008 Paris

www.seven2.eu

5 Md€

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS 8

AREAS OF EXPERTISE

- LBO

PRIORITY VERTICAL SECTORS

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

European sovereignty is a structural theme of our Tech and Services sector strategy. We invest primarily in European players with strong local roots, such as Zwart, a key player in Europe's data center infrastructure with strong growth potential in micro-grids, and Illuin, a vertical AI integrator that deploys artificial intelligence directly on its European clients' infrastructure.

INITIATIVES

- PRI: 2011
- France Invest 2011
- Gender Parity Charter, France Invest: 2020
- Apax Philanthropy Fund: 2022
- Value Sharing Charter, France Invest: 2023
- iCI: 2025



Dominica Adam

Chief Sustainability Officer

Dominica.adam@seven2.eu
+33 (0)6 71 58 72 75



Federico Nuccetelli

Associate Value Creation - Sustainability

Federico.nuccetelli@seven2.eu
+33 (6) 79 68 26 77

ESG ARTICULATION

AN EMBLEMATIC STRATEGY

At Seven2, sustainability is a core driver of value creation. A signatory to the PRI since 2011, the firm has developed a rigorous approach to identifying the material sustainability issues specific to each portfolio company and supporting them in their operational transformation. This work is underpinned by a structured monitoring framework, including regular oversight of action plans by both the Executive Committee and the Board of Directors, as well as annual ESG data collection to measure progress against key KPIs.

At Seven2, we embed sustainability from day one through two complementary priorities: protecting our portfolio companies from risk and turning sustainability into a source of performance.

1. Mitigating risks by reshaping operations

From the outset, we identify the regulatory, climate-related and economic pressures facing each portfolio company—including tightening regulation, climate exposure, rising energy and resource costs, and evolving customer and talent expectations—and actively manage these throughout the investment lifecycle.

2. Capturing opportunities by reinventing the offering

We identify market opportunities that turn sustainability into a performance driver: new products, new growth avenues and innovations that reshape our portfolio companies' offerings. Our ambition is to embed sustainability into the business model of our portfolio companies, making it a source of differentiation and value creation.

PORTFOLIO

Case study - Opteven:

Opteven, a pan-European provider of automotive warranty and maintenance solutions, has made the circular economy a pillar of its operating model through a strategic acquisition in Puglia, Italy. Circularity is now embedded at the heart of the claims management process, with systematic use of refurbished parts rather than new ones. The result in 2025: 639 claims handled with refurbished parts out of 9,811 eligible claims and reduced Scope 3 emissions. Replicable across all European markets, this model illustrates Seven2's approach: identifying initiatives where sustainable performance and value creation reinforce one another.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES



Are the ESG managers members of the Investment Committees?

NO

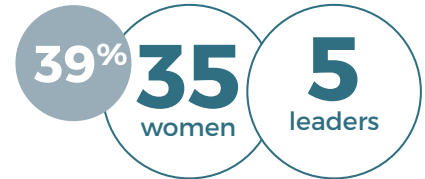
ESG TEAM



Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN INCLUDING LEADER



ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES

WEALTH

Number of Funds dedicated to wealth



List of Article 8 funds as of 31 December 2025



APEO:
496.6 M€

Seven2 Duality:
368.5 M€

Apax Development Fund II
218.5 M€

Seven2 Duality Rollover:
113.7 M€

Apia Olifan:
20.99 M€

F&F Dev II:
6.99 M€

Apax Philanthropy Fund
5.3 M€



CLIMATE

Do you have a portfolio-wide decarbonization strategy?

YES

Do you have any SBTi-certified companies?

YES

Do you monitor progress on your decarbonization strategy annually?

YES

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

SYSTEMATICALLY

As part of its decarbonization strategy, Seven2 supports its most advanced portfolio companies in pursuing SBTi validation, ensuring that their climate targets are aligned with a 1.5°C pathway. Almond and Graitec achieved SBTi validation in May 2026.



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created last year?

UP
(> 10 %)

5 RUE FEYDEAU
75002 PARIS
www.siparex.com

€4,5 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS **61**

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth
- Private Debt
- Venture
- Impact Investing

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Energy transition
- Healthcare
- Industry

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

As of end 2025, approximately 40% of Siparex's consolidated portfolio consisted of industrial companies, deeptech firms, industrial services companies, or energy transition businesses, 90% of which are based in France or in Europe.

Our operational and strategic support on sustainability issues primarily targets material challenges with high value creation potential: adapting business models to the climate transition, introducing circularity into production processes for goods and services, controlling energy consumption, etc.

Our primary objective is for our portfolio companies to be simultaneously more competitive, more resilient, and more attractive. We are convinced that French sovereignty, as well as European sovereignty, depends on the quality of their companies.

INITIATIVES

- PRI: Since 2014
- iCI: 2021
- Foundation Finance for Biodiversity: 2025

SIPAREX

ESG & CLIMATE TEAM



Simon RUCHAUD
Products & Sustainability
Director
co-Chairman of
the France Invest's
Sustainability
Committee
s.ruchaud@siparex.com
+33 (0)7 76 71 51 64



H  lo  se SERVETTAZ
ESG Project Officer
h.servettaz@siparex.com
+33 (0)6 85 94 46 06



Antoine JOINT
Operating Partner
CSR & Climate
a.joint@siparex.com

ESG ARTICULATION

AN EMBLEMATIC STRATEGY

We are active at 3 levels:

- The management of strategies exclusively targeting the financing of ecological transition solution companies (TiLT Capital) and social transition solution companies (Mutuelles Impact).
- The inclusion, within our private equity and private debt strategies, of ambitious sustainable investment objectives directly contributing to the major ecological and social transition challenges.
- The positive transformation of portfolio companies through operational support and interest alignment.

Operational support for portfolio companies is provided by investment teams, operating partners (starting with Antoine Joint, Operating Partner ESG & Climate) and the ESG team, from the definition of an ESG & Climate roadmap to the recognition of progress achieved at exit, including making available to portfolio companies all the resources and expertise needed for their transformation, as well as regular monitoring.

Interest alignment is structured around 1) the integration of ESG & Climate objectives into carried interest and 2) the integration of ESG & Climate objectives into the compensation of portfolio company executives.

For further information

We invite you to consult the latest Siparex Group ESG & Climate Report, available here:
<https://www.siparex.com/le-groupe/nos-engagements/>

Overview of the Siparex FACT Framework

We invite you to read the presentation document of our Siparex FACT tool, available at the following address:

<https://www.siparex.com/wp-content/uploads/2026/04/Siparex-FACT-Livre-blanc.pdf>

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES

158
employees

Are the ESG managers members of the Investment Committees?

NO

ESG TEAM

2,5%

4

employees

Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN INCLUDING LEADER

42%

67

Women

ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES

WEALTH

Number of Funds dedicated to wealth

Our strategies are distributed through private banking networks via feeders and sourced from evergreen vehicles distributed through life insurance, retirement savings, and employee savings plans.

9
WEALTH FUNDS
WEALTH FUNDS

6 feeder funds and 3 FCPRs, including 1 evergreen FCPR.



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

YES

Siparex has developed Siparex FACT (Siparex Fund Accelerate Climate Transition), a proprietary framework for aligning climate strategy with the Paris Agreement. Validated by ADEME in January 2026, it enables companies to assess the maturity of their climate transition approach, identify key areas for improvement, and prioritize their transition roadmap toward a low-carbon business model.

We are fully committed to supporting the decarbonization and business model transformation of our portfolio companies.

Did you review your initial commitments last year?

YES

Is the approach certified by an external third party?

YES

Are you SBTi?

NO

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

SYSTEMATICALLY

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

We have set objectives to align the business models of our portfolio companies with the Paris Agreement (i.e., a low-carbon economy) within a 10-year horizon from our investment date. Progress toward this objective is measured in Siparex FACT points rather than in tonnes of carbon dioxide equivalent.

TiLT Capital Fund 1

financing of energy transition solution companies

Mutuelles Impact

financing of impact companies in the medico-social sector

Siparex platform private equity and private debt strategies:

Sustainable investment commitments (from 20% to 25% of invested amounts) included in the legal documentation of new-generation funds

The positive transformation

of portfolio companies through operational support and alignment of interests.

In 2022, Siparex established a 2030 CSR and ESG roadmap with an interim milestone in 2025.

We are ahead of our targets for carbon intensity reduction and for commitments aligned with a Paris Agreement trajectory, despite portfolio entries and exits and the broader economic environment (Detailed progress against our 2030 roadmap at the 2025 milestone is available in the Group ESG & Climate Report, published online).



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

MOSTLY

On average, what was the change in employment over the past year?

UP
(5- 10 %)



Swen capital partners

YOUR TEAM



Alice Sireyjol
Director of Sustainable Finance
asireyjol@swen-cp.fr



Julie OLIVIER
Deputy Director of Sustainable Finance Strategy
jolivier@swen-cp.fr

14 RUE ROQUÉPINE
75008 PARIS
www.swen-cp.fr

€16.4 bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT*

**Assets under management, advisory or monitoring*

AREAS OF EXPERTISE

- LBO
- Growth
- Private Debt
- Funds of funds
- Venture

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Energy
- Climate

INITIATIVES

- PRI
- iCI (Initiative Climat International)

ESG ARTICULATION

MANAGEMENT COMPANY

SWEN CP is a mission-driven company placing Nature at the heart of its purpose. Its approach is based on the systematic integration of ESG criteria starting at the opportunity selection phase, an ambition of dialogue with management that can lead to the definition of improvement plans tailored to each company's material issues, and regular monitoring of ESG indicators. SWEN CP prioritizes models that create sustainable value, for instance, by contributing to the decarbonization of the economy, the preservation of natural resources, and the fulfillment of essential social needs.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

The SWEN Impact Fund for Transition (SWIFT) range of impact funds makes long-term investments in infrastructure that helps decarbonize sectors where greenhouse gas emissions are difficult to reduce, particularly those that consume natural gas. Investments are made in companies whose core activities involve the development, construction, and operation of energy production assets that decarbonize the energy mix.

PORTFOLIO

Portfolio company example

The SWIFT team supports its partners in structuring their businesses, raising capital, and securing biomethane sales contracts. Since its inception, the team has built an ecosystem centered on energy transition, enabling it to connect project developers with technical experts to meet their needs and maximize their impact.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES

134
employees

Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

ESG TEAM

8%
11
employees

Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

NO

WOMEN LEADERS

46%
62
women
9
leaders

ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

NO



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

YES

As a member of the NZAM, SWEN CP has committed to alignment goals with the Paris Agreement by 2030, through the reduction of GHG emissions from its direct investments and increased financing of low-carbon solutions.

Is the approach certified by an external third party?

YES

Are you SBTi?

NO

Did you review your initial commitments last year?

NO

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

OCCASIONALLY

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

Reduce, between 2022 and 2030, emissions by 45% (in tCO₂e/€m revenue) for private equity investments (Scopes 1 & 2) and by 40% (in tCO₂e/€m enterprise value) for infrastructure assets (Scopes 1, 2 & 3).

€370 M
SWEN
Blue Ocean
vintages 1 and 2

€50 M
SWEN Terra

€1,327 M
SWEN Impact
fund for
transition
vintages 1,2 and 3

Other funds—
which are not
impact funds—
also have
a sustainable
investment
objective >0%



SOCIAL

How often do you include social issues (diversity, team diversity, etc.) in your manager selection due diligence questionnaires?

SYSTEMATICALLY

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created last year?

INCREASING
(> 10%)



Tikehau Capital

TEAM

SEE THE ENTIRE TEAM ●●●

32 RUE DE MONCEAU
75008 PARIS

www.tikehaucapital.com

€52,8 Bn

ASSETS UNDER MANAGEMENT

NUMBER OF FUNDS **221**

AREAS OF EXPERTISE

- Growth
- Private Debt
- Credit
- Real Asset
- Private Equity
- Capital Markets Strategies
- Impact
- Collateralized Loan Obligation (CLO)

PRIORITY VERTICAL SECTORS

- Climate
- Industry
- Consumer goods

How do you integrate the issue of sovereignty (geographical or sectoral approach)? Do you have specific objectives?

We integrate sovereignty considerations into our investment analysis through a structured framework applied depending on the strategy and sector. This includes, in particular, securing value chains, ensuring access to critical resources, technologies, or infrastructure, and maintaining industrial capabilities deemed strategic, with a particular focus on Europe where relevant. This approach may result in exposure to themes such as energy sovereignty, food resilience, access to critical resources, or, in some cases, activities related to industrial, technological, and security capabilities. Sovereignty is therefore not treated as a marginal issue, but as a fully fledged analytical pillar, with priorities that vary depending on the investment strategy.

INITIATIVES

- United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI): 2014
- Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM): 2021
- The Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC): 2022
- United Nations Global Compact (UNGC): 2023
- Global Impact Investing Network (GIIN): 2025



Mario MITRI
Chief Sustainability Officer
mmitri@tikehaucapital.com



Nathalia MILLAN
Head of ESG for Private Equity
nmillan@tikehaucapital.com



Vincent LEMAITRE
Head of ESG for Private Credit
vlemaitre@tikehaucapital.com

ESG ARTICULATION

THE COMPANY

At Tikehau Capital, we view transition as a driver of sustainable value creation. Our approach is not limited to so-called "green" assets: it also consists, where relevant, in supporting companies along credible and measurable improvement pathways. This support is tailored to each asset class, whether through strategic dialogue in private debt, close work with management teams in private equity, improving asset performance in real estate, or analysis and engagement in listed strategies. Beyond climate-related issues, we also integrate the most material social and governance considerations.

AN EMBLEMATIC STRATEGY

A good example is **T2 Energy Transition Fund**, our private equity strategy dedicated to decarbonisation. The fund targets companies operating in key segments of the energy transition, such as energy efficiency, clean energy, electrification, and low-carbon mobility.

This strategy reflects a strong conviction: the energy transition also depends on companies capable of delivering concrete, scalable solutions rooted in the real economy. The ambition is to support these players in their development in order to enhance both their operational impact and their long-term value creation.

PORTFOLIO

Egis provides a concrete illustration of this approach. Supported by Tikehau Capital since 2022, the company has continued to accelerate its international expansion and growth in businesses directly linked to infrastructure and mobility transition challenges.

This investment reflects an approach focused on supporting strong leaders that are well positioned to benefit from long-term structural trends, and on helping them reach a new strategic milestone. The momentum created was such that it led, in 2025, to the establishment of a dedicated continuation vehicle to extend this trajectory.

DOWNLOAD
THE FILE

READ
THE PREVIOUS VERSION

READ
THE ESG CHARTER



GOVERNANCE

EMPLOYEES

717
employees

Are the ESG managers members of the Investment Committees?

YES

ESG TEAM

2%
14
employees

Integrating ESG goals into the variable remuneration of investment teams?

YES

WOMEN INCLUDING LEADERS

41%
293
women

31
Leaders

ESG goals into the remuneration of portfolio managers?

YES

WEALTH

Number of Funds available to wealth

30
WEALTH FUNDS
WEALTH FUNDS



CLIMATE

Are you committed to a Net Zero trajectory for yourself and your portfolio holdings?

YES

In line with its commitment to the NZAM ("Net Zero Asset Managers") initiative, Tikehau Capital set interim 2030 targets for its portfolios by asset class, covering 48% of the Group's AUM as of 31 December 2025.

Did you review your initial commitments last year?

YES

Tikehau Capital publishes a formal annual progress report on the delivery of its climate targets. The latest report notably highlighted the broadened perimeter covered by its NZAM targets, reaching 48% of the Group's assets under management as of 31 December 2025, compared with 39% as of 31 December 2022, as well as the initial results observed across each of the relevant asset classes.

Is the approach certified by an external third party?

NO

Are you SBTi?

NO

Do you have a carbon reduction target for your portfolio?

YES

Tikehau Capital has set four asset-class-specific carbon reduction/net zero alignment targets, with a 2030 intermediary target date.

How often are Sustainability Linked Loans implemented on operations?

MOSTLY

€6,9 Md
43 funds
Article 6

1
WEALTH FUNDS
WEALTH FUNDS

€24,8 Md
80 funds
Article 8
excluding hybrids

16
WEALTH FUNDS
WEALTH FUNDS

€4,1 Md€
7 funds
Article 8 hybrids

€5,8 Md
25 funds
Article 9

€11,9 Md€
56 funds
Unclassified

13
WEALTH FUNDS
WEALTH FUNDS



SOCIAL

Are you implementing the France Invest value-sharing scheme within your holdings?

OCCASIONALLY

On average, how many jobs were created last year?

DECLINING

CFNEWS/TV

VOTRE **ACTUALITÉ** EN IMAGES
AVEC LA RÉDACTION DE CFNEWS

INTERVIEWS

REPORTAGES

DÉBATS

PODCASTS

GRANDS PRIX

CFNEWS.TV



Contact

interviewcfnewstv@cfnews.net