

Politique de gestion des risques de durabilité de 123 IM

L'objectif de cette politique est d'informer sur la manière dont :

- (i) les équipes de 123 IM intègrent les risques en matière de durabilité qui sont estimés pertinents, importants ou susceptibles de le devenir, dans leurs processus de prise de décision d'investissement
- (ii) est organisé et contrôlé cette intégration qui participe à la durabilité de 123 IM

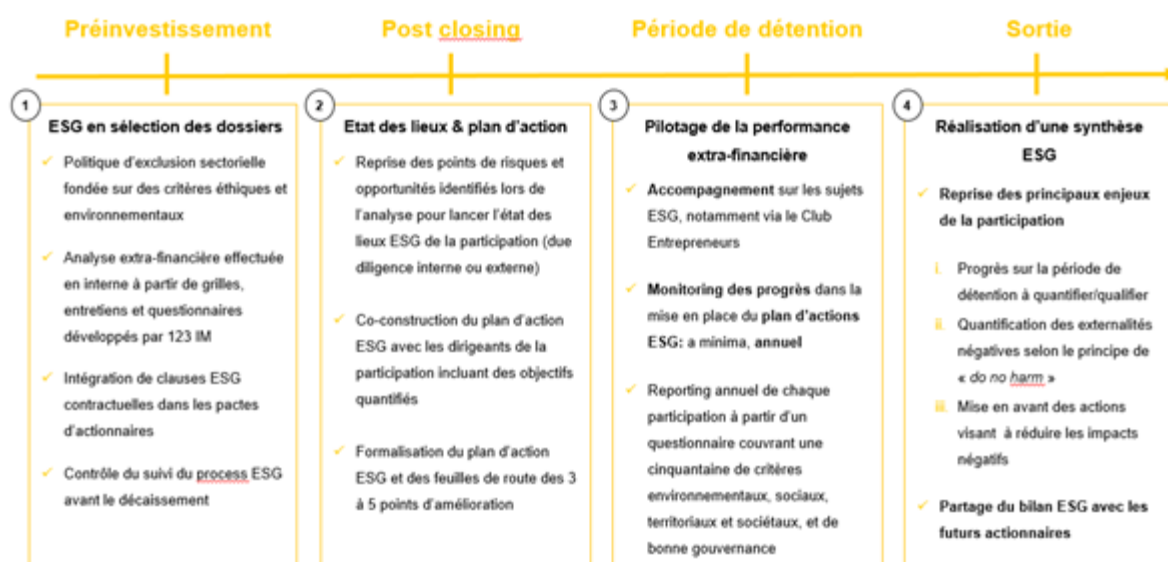
Un risque en matière de durabilité est un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Intégration des risques de durabilité dans l'activité de capital-investissement

1 Un process basé sur une démarche de progrès

La détection et gestion des risques en matière de durabilité est géré, chez 123 IM, par l'intégration de critères ESG (environnementaux, sociaux, sociétaux et de gouvernance) à chaque étape de la démarche d'investissement, l'objectif étant de détecter les risques extra-financiers et créer de la valeur pour l'entreprise durant la période de financement (cf phase 4 dans le schéma ci-dessous).

- En préinvestissement (phase 1), l'analyse permet d'identifier les risques qui pèsent sur la pérennité de l'entreprise et les opportunités qu'apportent les enjeux ESG.
- Post-closing (phase 2), la co-construction de plans d'actions ESG qui tient compte (i) des enjeux les plus matériaux pour l'entreprise, (ii) contribue à son plan de développement tout en (iii) contribuant à sa pérennité.
- La mise en œuvre est suivie durant toute la période de détention (phase 3) par l'équipe de gestion qui traite formellement de l'avancement du plan d'action au moins une fois par an avec le partenaire.



2 Périmètre des risques de durabilité pris en compte pour les participations

Nous avons développé une grille d'enjeux qui couvre l'ensemble des thématiques environnementales, sociales, sociétales et de bonne gouvernance qui permet de faire un état des lieux exhaustif tout en tenant compte des variations sectorielles. Les principaux enjeux recouvrent :

Risques environnementaux

- Risques physiques tels que ceux liés au changement climatique, à la perte de biodiversité, aux phénomènes climatiques,
- Risques liés à la transition écologique,
- Risques opérationnels tels que la gestion des ressources naturelles ou des déchets.

Risques sociaux et sociétaux : afin de déterminer les plus impactants, nous procédons à l'analyse de la relation de l'entreprise avec chacune de ses parties prenantes.

Risques de gouvernance. Pour les détecter, nous procédons à l'analyse de :

- La compétence de l'équipe dirigeante de l'entreprise,
- L'existence de contre-pouvoirs,
- L'éthique des affaires,
- L'engagement de l'entreprise sur les sujets de RSE.

3 Organisation : une intégration cadrée pour une efficacité accrue

Pour renforcer le respect de cette démarche d'intégration, nous avons mis en place une organisation robuste à tous les niveaux de l'équipe d'investissement.

- L'analyse ESG est menée par chaque membre de l'équipe de gestion au moyen de filtres d'exclusion¹ puis de grilles et outils développés en interne. Pour les y aider, tous les chargés d'affaire, les directeurs d'investissements et les directeurs associés ont eu une formation à la conduite d'une démarche extra-financière conçue spécifiquement pour 123 IM.
- Comité d'investissement : responsable de toutes les décisions relatives aux investissements ainsi que du suivi global des investissements des fonds, il tient compte des éléments extra-financiers présentés dans la note d'investissement et lors de la management présentation dans toutes ses décisions d'investissement.
- Comité de valorisation : trimestriel, ce comité réunissant le membre de l'équipe de gestion concerné, le portfolio manager ainsi que l'évaluateur indépendant au sein de l'AIFM passe en revue, participation par participation, sa performance financière et extra-financière, son développement et son évaluation. Cela permet de garantir l'objectivité dans la réalisation des étapes et la responsabilité de l'équipe chargée de la transaction.

4 Contrôles

Conformément à nos engagements d'investisseur responsable, compliant et transparent nous effectuons des contrôles à chaque étape du process – par exemple, sans analyse des risques ESG, le décaissement ne peut être déclenché. D'autres contrôles permettent de s'assurer que les gérants suivent l'ESG durant la période de détention.

¹ Sont exclues dès le 1^{er} euro de chiffre d'affaires toutes entreprises dans les secteurs suivants :

- armement, tabac, pornographie/prostitution, jeux d'argent (critères éthiques)
- industrie minière et métaux, industrie du charbon (critères environnementaux)