

**Publication internet pour un fonds article 8 -
PME INVEST 2021**

SFDR COMPLIANCE – Informations relatives aux produits financiers qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales

Nom du fonds article 8 : **PME INVEST 2021**

Sommaire :

- A. Résumé
- B. Sans objectif d'investissement durable
- C. Caractéristiques environnementales ou sociale du produit financier
- D. Stratégie d'investissement
- E. Proportion d'investissements
- F. Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales
- G. Méthodes
- H. Sources et traitement des données
- I. Limites aux méthodes et aux données
- J. Diligence raisonnable
- K. Politiques d'engagements
- L. Lorsqu'un indice est désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, « indice de référence désigné »

A. Résumé

Le Fonds PME Invest 2021 sera uniquement investi dans les parts du fonds Eurazeo PME 4 (le « Fonds Maître »).

Le montant de l'investissement dans le Fonds Maître ne pourra pas représenter moins de quatre-vingt-cinq (85) % de l'Actif net du Fonds.

Puisque le Fonds Maître a été catégorisé par son propre AIFM comme un fonds qui promeut des caractéristiques environnementales ou sociales (Article 8 du Règlement SFDR), Equitis Gestion a catégorisé ce Fonds Nourricier comme Article 8 du SFDR.

Ce document a été préparée par Equitis Gestion sur la base des informations contenues dans les Statuts du Fonds Maître et inclut les informations concernant le Fonds Maître, fournies par la société de gestion du Fonds Maître conformément au Règlement Disclosure.

B. Sans objectif d'investissement durable

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociale, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

C. Caractéristiques environnementales ou sociale du produit financier

Eurazeo la Société de gestion du Fonds Maître s'engage durablement en matière d'ESG et a mis en place une stratégie d'investissement responsable « O+ ». La stratégie vise à encourager les changements positifs avec comme objectif d'atteindre la prospérité partagée et durable. De manière plus concrète, la stratégie O+ se focalise sur l'atteinte de la neutralité carbone nette d'ici 2040 à travers trois objectifs :

- Investir dans l'économie à croissance rapide, à faible émission de carbone et à impact
- Réduire l'exposition au coût et au risque carbone
- Mesurer l'empreinte carbone tout au long du cycle de vie de l'investissement

O+ a aussi comme objectif de promouvoir une économie plus inclusive à travers certains objectifs :

- Mettre fin à l'inégalité entre les sexes
- Favoriser l'accès à la couverture santé et la création de valeur pour tous
- Devenir un modèle de l'égalité des chances et de la philanthropie

Eurazeo suit les 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies pour adapter ses actions et progresser sur tous les aspects ESG.

La stratégie d'investissement d'Eurazeo s'aligne avec la politique d'investissement responsable du groupe.

La société promeut des critères ESG entrant dans le champ d'application de l'article 8 du règlement UE 2019/2088 (SFDR).

D. Stratégie d'investissement

Eurazeo s'engage à intégrer les caractéristiques environnementales et/ou sociales, ainsi que les pratiques de bonne gouvernance à chaque étape du processus d'investissement :

- En phase de préinvestissement, un processus de Due Diligence est exercé afin d'identifier et d'analyser tous les aspects ESG en tenant compte des 17 Objectifs de

Développement Durable des Nations Unies. La Due Diligence s'appuie sur les données fournies par l'entreprise, les avis et études réalisés par les experts. Une fiche de notation permet ensuite d'attribuer un résultat final.

- Les caractéristiques promues par le produit financier sont ensuite appliquées dans les limites de l'objectif d'investissement du partenariat.
- Un suivi régulier et un système de reporting sont mis en place pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales.
- Le pacte des actionnaires intègre des clauses d'audit et les indicateurs ESG sont collectés et centralisés dans un rapport afin de suivre les progrès des sociétés sous-jacentes. Le reporting sur les progrès réalisés sont ensuite publiés dans un rapport annuel.

Globalement, la stratégie d'investissement prend en compte les risques liés à l'ESG dans la procédure et les décisions d'investissement. L'impact des risques ESG sur la performance financière de l'investissement n'en est pas exclu pour autant.

La politique d'investissement d'Eurazeo exclue certaines pratiques de gouvernance : corruption, blanchiment d'argent, violation des droits de l'homme, activités dans des zones de conflit et violation des principes de l'Organisation Internationale du Travail.

Eurazeo aligne ses investissements avec :

- Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales
- Les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme

E. Proportion d'investissements

Le fonds PME INVEST 2021 à la stratégie d'investissement suivante :

Investir au moins de quatre-vingt-cinq (85) % de son l'Actif net dans le fonds PME INVEST 2021 (le "**Fonds Maître**").

F. Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Les indicateurs ESG sont revus chaque année. En 2021, le référentiel de reporting d'Eurazeo contient plus de 100 indicateurs quantitatifs et qualitatifs.

Les indicateurs (français et internationaux) ont été définis par Eurazeo conformément au règlement sur la Déclaration des Performance Non Financière (NFPS) en collaboration avec les commissaires aux comptes et les sociétés du portefeuille. Parmi les standards utilisés, il y a :

- Le NFPS (Non-Financial Performance Statement regulation)
- Le Disclosure Regulation (exigence de transparence)
- Art 29 du French Energy Climate Law
- Le TCFD (Task force on climate related financial disclosures)
- Le Sustainability Accounting Standards Board (SASB)
- United Nations Global Compact

- The United Nations Sustainable Development Goals (SDG)
- Le France Invest Charter of Commitment for investors in Growth

G. Méthodes

En 2015, Eurazeo a été l'une des premières sociétés d'investissement à lancer une méthodologie de mesure des améliorations des impacts sociaux et environnementaux afin de démontrer la valeur financière créée par ses politiques RSE. Afin de garantir des standards élevés et une approche systématique rigoureuse, cette méthodologie a été développée en collaboration avec un cabinet spécialisé.

- Eurazeo s'appuie sur un outil de collecte, de traitement et de consolidation en ligne pour les données quantitatives et qualitatives. Le logiciel de reporting ESG décompose les indicateurs en 4 thèmes : impacts sociaux, impacts environnementaux, respect des droits de l'homme et la gouvernance/éthique.
- Le logiciel contient les données des années précédentes pour faciliter les contrôles de cohérence. Composé aussi d'un système d'alerte lorsqu'un écart de 10% apparaît entre l'année en cours et la précédente.
- Les données sont vérifiées lors de la consolidation avec PwC, un commissaire aux comptes indépendant procède à la revue des informations ESG publiées dans le rapport annuel.

Référentiel standard

- Environnement
 - Suivi de l'empreinte carbone au cours des 4 dernières années (nombre et pourcentage de participations ayant réalisé un bilan de gaz à effet de serre ou une empreinte carbone environnementale au cours des 4 dernières années) => Scope 1, 2 et 3
 - Existence d'une démarche environnementale formalisée : nombre et pourcentage de participations ayant formalisé une démarche ou une politique environnementale
- Social
 - Création d'emplois
 - Suivi du taux de fréquence des accidents
 - Suivi du taux d'absentéisme
 - Suivi du turnover
 - Partage de la valeur : existence d'un dispositif permettant le partage de la valeur au-delà des obligations légales
- Gouvernance
 - Mixité des boards : nombre et pourcentage des femmes
 - Mixité des comités de direction : nombre et pourcentage des femmes

- Indépendance des membres du board : nombre et pourcentage de membres indépendants

Démarche achat formalisée adaptée aux risques ESG identifiés dans la chaîne de valeur : nombre et pourcentage de participations

H. Sources et traitement des données

Eurazeo examine une liste de critères issus de l'analyse de plusieurs normes françaises et internationales reconnues. Pour définir les facteurs ESG, Eurazeo s'appuie sur l'outil du Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) et sur sa matrice interne des risques.

La méthodologie utilisée pour l'identification des risques et des opportunités ESG lors de la due diligences est organisée en deux phases principales :

1) La première phase, consistant en la recherche et la collecte d'informations, est réalisée lors de la phase d'identification. Cette phase comprend une recherche documentaire basée sur des rapports, des benchmarks sectoriels et thématiques et des articles de presse sur le secteur et les concurrents de l'entreprise cible. L'objectif de cette première phase est d'identifier les problématiques qui pourraient avoir un impact sur la performance de l'entreprise.

2) L'évaluation minutieuse des entreprises ciblées au regard des questions de RSE permet de se forger une forte conviction dans la sélection des investissements.

L'objectif est d'analyser l'entreprise cible sous trois angles :

- La performance de l'entreprise cible elle-même
- Le positionnement de l'entreprise par rapport à son secteur d'activité et à ses concurrents
- Le point de vue des parties prenantes

Cette analyse permet d'identifier les enjeux RSE les plus significatifs et les performances actuelles de l'entreprise.

I. Limites aux méthodes et aux données

Les données ne sont pas harmonisées à date, ce qui implique des résultats finaux différents en fonction de la source choisie. Par ailleurs les méthodes sont propres à la société de gestion.

Equitis Gestion a choisi de suivre les recommandations de ESMA et sa structure de fonds nourricier d'intégrer les résultats de fonds maître.

J. Diligence raisonnable

L'objectif d'Eurazeo durant les due diligences est d'identifier et analyser les principaux défis RSE, les risques et opportunités d'un possible investissement. L'approche se base sur plusieurs aspects : Social, environnement, sociétal, supply chain, ethics and gouvernance.

Eurazeo se base sur l'analyse des données, opinions et études fournies par les entreprises et experts.

La liste des critères étudiés est la suivante :

- Déclaration des performances non-financières (NFPS)
- Le droit du devoir de vigilance

- Les 10 principes du pacte mondial des Nations Unies
- Les objectifs de développement durable des Nations Unies
- Les principes pour l'investissement responsable (PRI)
- La carte de matérialité du Conseil des normes comptables de la durabilité (SASB)
- La Task-Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD)
- Le global reporting Initiative
- Le questionnaire sur le changement climatique du CDP (Carbon Disclosure Project)
- Les travaux de la Commission ESG de France Invest

Lors de la phase de pré-investissement, Eurazeo cherche à déterminer si l'entreprise ciblée ne possède aucun lien avec les « **secteurs exclus** » :

- Vente d'armes, charbons, essence, tabac, jeux d'argent, fourrure animale, énergie nucléaire, pêche, « GMO », huile de palme et pesticides.

Mais aussi aucun lien avec les « **pratiques exclues** » :

- Corruptions, blanchiment d'argent, violation des droits humains, travail forcé des enfants.

A savoir que pour tous les comités d'investissement sont réalisés :

- une évaluation de la faisabilité d'inclure des facteurs SDG
- une intégration des risques et des opportunités ESG
- des évaluations climatiques et ESG

K. Politiques d'engagements

Equitis Gestion Société de Gestion du Fonds PME INVEST 2021 se réfèrera aux critères sociaux, environnementaux et de bonne gouvernance (dits "ESG"), visés à l'article L.533-22-1 du CMF, pris en considération par le Fonds Maître. Le rapport annuel du Fonds Maître sera annexé au rapport annuel du Fonds.

En 2021, le groupe IQ-EQ, dont Equitis Gestion en fait partie, a adhéré aux principes de UN Principles for Responsible Investment (UN PRI).

Eurazeo a pris plusieurs engagements publics auprès d'organismes et d'associations tierces, tels que les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) de l'ONU, le Pacte Mondial de l'ONU et le Business Climate Pledge. Ces engagements font partie intégrante de la politique d'Investissement Responsable.

En 2009 :

- Signataire de UN Principles for Responsible Investment (UN PRI).

En 2012 :

- Un des membres de Directoire d'Eurazeo a lancé la Commission ESG de France Invest.

En 2014 :

- Signature du Pacte mondial des Nations unies et obtention du niveau "avancé".

En 2015 :

- Eurazeo a lancé la « 2020 Climate Initiative » (rebaptisée International Climate Initiative), la première initiative d'investissement visant à promouvoir des stratégies de gestion et d'atténuation des émissions de gaz à effet de serre générées par les sociétés du portefeuille.

En 2017 :

- Signataire du manifeste « Décarboniser l'Europe »

- Signataire de la lettre des investisseurs mondiaux aux gouvernements des pays du G7 et du G20

En 2019 :

- Signataire de l'engagement des entreprises françaises en faveur du climat.
- Signataire de la déclaration de « l'investisseur global » aux gouvernements sur le changement climatique
- Signataire La Charte SISTA et la Charte de la diversité de France Invest.

En 2020 :

- Eurazeo a soumis sa trajectoire de zéro émission nette à la Science-Based Targets Initiative (SBTI).

EURAZEO s'est engagé à articuler un plan RSE autour de trois piliers :

- Réduire l'environnement
- Politique sociale et politique de bien-être au travail
- Conception de produits durables

L. Lorsqu'un indice est désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier, « indice de référence désigné »

Ce fonds n'implique pas le référencement à un indice dans sa politique d'investissement.