



*Règlement Disclosure
(Sustainable Finance Disclosure Regulation)*

01 Transparence des politiques relatives aux risques en matières de durabilité

02 Transparence des incidences négatives en matière de durabilité au niveau des entités

03 Transparence des politiques de rémunération concernant l'intégration des risques en matière de durabilité

1. Transparence des politiques relatives aux risques en matières de durabilité

□ Notre Charte

Activa Capital s'appuie sur sa charte de développement durable qu'elle met à jour régulièrement. Cette charte détaille les axes ESG que nous souhaitons poursuivre, notamment :

- optimiser l'impact environnemental,
- favoriser une gestion responsable des ressources humaines,
- veiller à une gouvernance exemplaire et développer l'engagement responsable et sociétal.

Notre charte est accessible publiquement sur notre site Internet :

https://www.activacapital.com/images/stories/PDF/2020/Charte_esg_vf.pdf

Des informations complémentaires liées à notre politique ESG sont également disponibles sur notre site.

□ La gestion des risques

Le Secrétaire Général d'Activa Capital assure la fonction de responsable de la gestion des risques. La cartographie des risques établie couvre l'ensemble des risques opérationnels, de la politique des fonds et du respect des ratios réglementaires.

Le responsable de la gestion des risques présente une fois par an, lors du conseil de surveillance d'examen des comptes annuels de la société de gestion, un état des lieux de la cartographie des risques et des systèmes de gestion des risques avec les adaptations nécessaires.

Enfin, un chargé d'affaires ESG est dédié à plein temps au suivi des critères ESG de la politique d'investissement et des risques liés à ces critères.

1. Transparence des politiques relatives aux risques en matières de durabilité

Activa Capital a adopté un ensemble de process visant à intégrer la prise en compte des questions ESG pendant tout le cycle d'investissement, dont voici les principales mesures :

❑ Avant l'investissement

Le Fonds **s'interdit d'investir** dans tout autre fonds de capital investissement ou autre organisme de placement collectif, dans tout bien immobilier qui serait détenu seulement à des fins d'investissement ou qui ne constituerait pas une partie inhérente à ou le prolongement normal de l'exercice d'activités commerciales.

Activa Capital a instauré des **critères d'exclusion sectoriels** :

Pour des raisons **éthiques**, sont exclues :

- Toutes les activités économiques illégales en vertu des lois ou de la réglementation applicable au fonds ;
- Les entreprises ne respectant pas les traités d'Ottawa et d'Oslo relatifs aux armes controversées (mines antipersonnel et bombes à sous munitions) ;
- Les entreprises qui fabriquent ou font le commerce d'armes antipersonnel, de bombes à fragmentation, d'armes chimiques ou biologiques ;
- Les entreprises dans les secteurs suivants :
 - Tabac et produits connexes
 - Boissons alcoolisées distillées et produits connexes
 - Jeux d'argent et de hasard
 - Prostitution et proxénétisme
 - Clonage humain, à l'exception de la recherche, le développement ou l'application à des fins thérapeutiques ou aux organismes génétiquement modifiés (OGM)

1. Transparence des politiques relatives aux risques en matières de durabilité

Pour des raisons **environnementales**, sont exclues :

- Les entreprises qui tirent leurs revenus de :
- La production ou le commerce d'électricité via une centrale à charbon
- L'exploitation du charbon

Chaque entreprise fait l'objet d'une **analyse ESG réalisée par Activa Capital**. Cette analyse est intégrée à la note d'investissement finale.

Cette analyse a pour objectif de lister les risques et opportunités ESG de l'investissement. En fonction de leur matérialité sur la valeur d'un actif, une analyse plus approfondie peut être menée. Voici ci-dessous une liste non-exhaustive des éléments étudiés:

- **L'environnement**
 - Situation géographique de l'entreprise et de ses filiales
 - Importance de l'utilisation des matières premières pour les opérations
 - Risques immédiats de l'environnement sur l'entreprise et ses zones d'opérations (risques de catastrophes naturelles)
- **Le social**
 - Données sur les effectifs (taille; diversité; répartition France/étranger)
 - Type de travail : manuel/bureau, avec les risques induits
 - Présence d'un service de ressources humaines et organisation interne

1. Transparence des politiques relatives aux risques en matières de durabilité

- **La gouvernance**

- Type d'entreprise; structure et composition des organes exécutifs
- Recherche de controverses
- Analyse des risques de corruption
- Réputation et avis, notamment sur internet

□ Pendant l'investissement

- **Réaliser un audit ESG**

Un audit ESG post-investissement est systématiquement réalisé avec un cabinet de conseil spécialisé. Cet audit apporte une analyse approfondie des principaux enjeux ESG et vise à mettre en place un plan d'action avec les cadres clés des sociétés en charge des problématiques identifiées.

- **Suivi des projets ESG**

Le chargé d'affaires ESG s'entretient régulièrement avec les personnes clés pour ce projets et veille à ce que ceux-ci avancent conformément au plan prévu. De plus, chaque année, un reporting ESG est envoyé aux participations pour suivre l'évolution de plusieurs indicateurs et tirer un bilan des mesures mises en œuvre.

- **Comité de surveillance**

Les sujets ESG sont abordés systématiquement en comité de surveillance. En permettant un meilleur partage des avancées des projets, la prise en compte des problématiques ESG dans la gestion de l'entreprise est renforcée.

1. Transparence des politiques relatives aux risques en matières de durabilité

□ La cession

En fonction du profil de l'entreprise cédée, une Vendor Due Diligence peut être réalisée afin de tirer un bilan des avancées des enjeux ESG et de les mettre en exergue pour l'acquéreur. A défaut, Activa Capital mettra à disposition de l'acquéreur toutes informations ESG jugées utiles.

Activa Capital est convaincue que la performance extra-financière confère, autant que la performance financière, une plus grande durabilité à ses participations et est créatrice de valeur. Activa Capital s'attache ainsi à la développer en respectant les engagements qu'elle a pris en devenant signataire de principes, de manifestes, d'initiatives ou encore de chartes.

1. Transparence des politiques relatives aux risques en matières de durabilité

□ PRI

La signature des PRI en janvier 2010 marque la poursuite de notre engagement de mesurer et encourager les actions responsables des sociétés dans lesquelles nous investissons. Par conséquent, nous prenons les engagements suivants dès lors qu'ils sont en phase avec nos responsabilités fiduciaires :

- Nous intégrons les questions ESG à nos processus décisionnels et d'analyse des investissements.
- Nous sommes des actionnaires actifs et intégrons les questions ESG à nos politiques et procédures en matière d'actionariat.
- Nous demandons, autant que faire se peut, aux entités dans lesquelles nous investissons de faire preuve de transparence concernant les questions ESG.
- Nous encourageons l'adoption et la mise en œuvre des Principes dans le secteur des investissements.
- Nous coopérons pour améliorer l'efficacité de notre mise en œuvre des Principes.
- Nous rendons chacun compte de nos activités et des progrès accomplis concernant la mise en œuvre des 6 Principes.

1. Transparence des politiques relatives aux risques en matières de durabilité

□ IC20

En 2016, Activa Capital s'est engagée auprès de l'IC20 (Initiative Climat 2020) afin de contribuer à l'objectif de la COP21 de limiter le réchauffement climatique à deux degrés. En tant que signataire de l'IC20, Activa Capital s'engage à :

- Reconnaître que le changement climatique aura des effets sur l'économie qui représentent des risques et opportunités pour les entreprises.
- Prendre en compte les enjeux climatiques sur l'ensemble de la période d'investissement.
- Réaliser une mesure progressive de l'empreinte carbone du portefeuille pour les sociétés pour lesquelles cet enjeu est matériel.
- Définir, avec le management de ces sociétés, un plan d'actions de réduction des émissions et d'adaptation au changement climatique.

□ The Shift Project

En 2017, Activa Capital a adhéré au Shift Project qui est un think tank qui oeuvre en faveur d'une économie libérée de la contrainte carbone. « Association loi 1901 reconnue d'intérêt général et guidée par l'exigence de la rigueur scientifique, sa mission est d'éclairer et influencer le débat sur la transition énergétique, en France et en Europe. »

1. Transparence des politiques relatives aux risques en matières de durabilité

□ Global Compact

En 2019, Activa Capital est devenu signataire du Global Compact, une initiative des Nations Unies. Le Global Compact propose un cadre d'engagement simple, universel et volontaire, qui s'articule autour de 10 principes relatifs au respect des Droits Humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption :

- **Principe 1** : Les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux Droits de l'Homme.
- **Principe 2** : Les entreprises sont invitées à veiller à ne pas se rendre complices de violations des Droits de l'Homme.
- **Principe 3** : Les entreprises sont invitées à respecter la liberté d'association et à reconnaître le droit de négociation collective.
- **Principe 4** : Les entreprises sont invitées à contribuer à l'élimination de toutes les formes de travail forcé ou obligatoire.
- **Principe 5** : Les entreprises sont invitées à contribuer à l'abolition effective du travail des enfants.
- **Principe 6** : Les entreprises sont invitées à contribuer à l'élimination de toute discrimination en matière d'emploi et de profession.
- **Principe 7** : Les entreprises sont invitées à appliquer l'approche de précaution face aux problèmes touchant l'environnement.
- **Principe 8** : Les entreprises sont invitées à prendre des initiatives tendant à promouvoir une plus grande responsabilité en matière d'environnement.
- **Principe 9** : Les entreprises sont invitées à favoriser la mise au point et la diffusion de technologies respectueuses de l'environnement.
- **Principe 10** : Les entreprises sont invitées à agir contre la corruption sous toutes ses formes, y compris l'extorsion de fonds et les pots-de-vin.

2. Transparence des incidences négatives en matière de durabilité au niveau des entités

Activa Capital procède à des analyses ESG en amont de la phase d'investissement afin d'étudier les différents risques ESG. Ces analyses ESG portent principalement sur les risques ESG pour la cible d'acquisition.

Pour autant, après la phase d'investissement, une Due Diligence ESG est menée avec un cabinet de conseil spécialisé afin d'établir une cartographie plus précise de la maturité ESG au sein de la société acquise. Cette cartographie permet à Activa Capital d'entamer un travail global et préliminaire de prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité.

Néanmoins, ces incidences négatives ne peuvent être obtenues précisément que grâce à certaines mesures d'impact qui sont coûteuses et difficiles à mettre en place pour les tailles de sociétés dont les fonds gérés par Activa Capital sont actionnaires.

Pour ces raisons, Activa Capital ne prend pas en considération les principales incidences négatives en matière de durabilité (PAI) tel que défini par le règlement SFDR.

3. Transparence des politiques de rémunération en ce qui concerne l'intégration des risques en matière de durabilité

Activa Capital est doté d'une politique de rémunération des dirigeants et des collaborateurs conforme aux exigences de la directive 2011/61/UE du 8 juin 2011 (la Directive « AIFM ») et aux orientations de l'European Securities and Markets Authority (ESMA), et en application du principe de proportionnalité.

La politique de rémunération est construite autour de deux principes clés :

- Assurer l'alignement des intérêts de la société de gestion, de son personnel et des porteurs de parts des fonds gérés ;
- Ne pas encourager la prise de risque excessive.

La politique de rémunération promeut une gestion saine et efficace des risques, et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les politiques d'investissement des fonds gérés par la société de gestion.

Afin d'intégrer la prise en compte des risques de durabilité dans sa politique de rémunération, Activa Capital a indexé la rémunération variable de l'équipe d'investissement sur des critères extra-financiers. Cet engagement vient confirmer la volonté d'Activa Capital de faire de l'ESG un élément structurant de son activité d'investisseur.

La politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts des fonds gérés, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.



1, boulevard de la Madeleine
75001 Paris

Tél. +33 1 43 12 50 12

activacapital.com