



ODDO BHF Charte ESG dans l'investissement Private Equity



Dans la droite ligne de l'histoire et des principes de ODDO BHF AM, la division ODDO BHF Private Equity s'engage à intégrer les facteurs ESG tout au long de son cycle d'investissement. ODDO BHF AM est une société de gestion d'actifs, filiale d'une banque privée indépendante dont les origines remontent à 1849, et bénéficiant d'un actionnariat à long terme stable, incluant la famille Oddo (60 %), ses collaborateurs (30 %) et d'autres investisseurs institutionnels (10 %). Les exigences de Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE) font partie intégrante de l'ADN du groupe. Notre approche d'intégration ESG repose sur les Principes pour l'Investissement responsable (PRI) auxquels ont adhéré ODDO BHF Asset Management SAS en 2010 et ODDO BHF Private Equity en 2014. Les Principes pour l'Investissement responsable des Nations unies transposés dans les recommandations d'Invest Europe et France Invest en matière d'ESG sont en phase avec notre approche de la gestion d'actifs, qui se fonde sur une analyse détaillée et un horizon d'investissement de long terme permettant de mieux appréhender les risques et les opportunités.

Sommaire

1. Fonds de fonds primaires	2
a. Avant l'investissement	3
b. Suivi	3
2. Secondaire	4
a. Avant l'investissement	5
b. Suivi	5
3. Co-investissements directs	6
a. Avant l'investissement	7
b. Suivi	7

Fonds de fonds primaires

A large, stylized number '1' with a black outline, positioned in the lower-left quadrant of a vertical rectangular area. The background of this area consists of several overlapping, semi-transparent, light beige and tan curved shapes that create a layered, organic effect.



a. Avant l'investissement

Dans le cadre de ses fonds de Private Equity, le processus d'investissement de ODDO BHF Private Equity intègre à la fois l'évaluation ESG (i) de ses gestionnaires associés et de leur prise en compte des enjeux ESG, et (ii) de leurs investissements en cours, par le biais des mesures suivantes :

- Examen de la politique ESG du gestionnaire (documentation de financement et entretiens de due diligence avec l'équipe). En l'absence d'une politique ESG, nous insistons sur l'importance de ces aspects et incitons le gestionnaire à mettre en place une politique et un processus formalisés, dans la mesure du possible ;
- Examen des rapports annuels ESG du gestionnaire, de son rapport des PRI ou de tout autre rapport en lien avec l'ESG ;
- Si des informations supplémentaires sont requises, soumission d'un questionnaire ESG ODDO BHF Private Equity au gestionnaire afin de comprendre et d'appréhender sa vision des enjeux ESG ;
- Négociation de dispositions relatives à l'ESG à l'aide de lettres d'entente avant d'engager les capitaux du fonds géré par ODDO BHF Private Equity.

Le Mémoire d'investissement de ODDO BHF Private Equity englobe toutes les conclusions issues de l'examen ESG conduit pendant la due diligence.

b. Suivi

ODDO BHF Private Equity envoie chaque année un questionnaire ESG aux gestionnaires de fonds de son portefeuille de Private Equity. Tous les questionnaires remplis contiennent des informations permettant le suivi et l'analyse de l'application des principes ESG dans l'ensemble du portefeuille de Private Equity primaire.

Ces informations sont compilées par ODDO BHF Private Equity, qui présente ses conclusions au Comité ESG, en charge de leur analyse. En présence de problématiques ESG nécessitant d'être traitées, le Comité ESG prend contact avec les gestionnaires pour obtenir un plan de remédiation clair.

ODDO BHF Private Equity prépare un rapport annuel ESG pour ses investisseurs sur la base des informations collectées et des minutes du Comité ESG.

Secondaire

A large, stylized outline of the number '2' is centered within a vertical rectangular area. The background of this area consists of several overlapping, semi-transparent, light beige circular shapes that create a layered, organic effect.



a. Avant l'investissement

De la même façon, le processus d'investissement de ODDO BHF Private Equity pour les transactions secondaires intègre l'examen ESG des gestionnaires sous-jacents, afin d'évaluer leur implication globale en matière d'ESG. Compte tenu de l'accès plus restreint aux gestionnaires et donc du manque d'informations disponibles pendant le processus de due diligence secondaire, l'équipe d'investissement de ODDO BHF Private Equity combine ses propres évaluations ESG conduites en interne avec des recherches sur Internet pour évaluer la présence d'éventuels enjeux ESG au niveau de chaque gestionnaire et portefeuille.

Pour les transactions secondaires directes, ODDO BHF Private Equity dispose naturellement d'une plus grande influence sur les négociations de l'accord de Limited Partnership et le développement et la mise en œuvre d'une politique ESG au niveau d'un gestionnaire donné.

Le Mémoire d'investissement de ODDO BHF Private Equity englobe toutes les conclusions issues de l'examen ESG conduit pendant la due diligence.

b. Suivi

Une fois signée la transaction secondaire, ODDO BHF Private Equity recueille et analyse la politique et l'éventuel rapport ESG fournis par le gestionnaire. ODDO BHF Private Equity adresse ensuite chaque année un questionnaire ESG aux gestionnaires de Partnerships de son portefeuille. Tous les questionnaires remplis contiennent des informations permettant le suivi et l'analyse de l'application des principes ESG dans l'ensemble du portefeuille de Private Equity secondaire.

Ces informations sont compilées par ODDO BHF Private Equity, qui présente ses conclusions au Comité ESG, en charge de leur analyse. En présence de problématiques ESG nécessitant d'être traitées, le Comité ESG prend contact avec les gestionnaires pour obtenir un plan de remédiation clair.

ODDO BHF Private Equity prépare un rapport annuel ESG pour ses investisseurs sur la base des informations collectées et des minutes du Comité ESG.

Co-investissements directs

A large, stylized number '3' is centered in the lower half of a vertical rectangular area. The number is rendered in a thick, black outline font. The background of this area consists of several overlapping, semi-transparent, light beige and cream-colored curved shapes that create a layered, organic effect.



a. Avant l'investissement

Le processus d'investissement de ODDO BHF Private Equity dans le cadre des co-investissements directs intègre une évaluation ESG des gestionnaires de fonds et de l'entreprise.

En tant que co-investisseur et actionnaire minoritaire, ODDO BHF Private Equity dispose d'une influence limitée sur les activités post-investissement de l'entreprise du portefeuille et doit donc s'en remettre au gestionnaire de fonds pour de nombreux aspects relatifs à la transaction, notamment les questions ESG. Le gestionnaire de fonds qui pilote un co-investissement direct est évalué en analysant sa politique ESG et son éventuel rapport ESG, et en identifiant ses ressources dédiées en matière d'ESG. Cette évaluation permet de visualiser quelle sera l'approche du gestionnaire de fonds en matière de conseil de l'entreprise sur les risques ESG, et donne un aperçu sur la gouvernance qui unira le gestionnaire à l'entreprise pendant la durée de vie de l'investissement.

Au niveau de l'entreprise, les co-investissements directs sont évalués sur la base des rapports de due diligence de tiers (prestataire externe d'analyses due diligence ESG, audit ESG, etc.) mandatés par le gestionnaire de fonds pour définir le profil ESG de l'entreprise, et, si possible, via un entretien avec les dirigeants de l'entreprise. L'équipe Transaction de ODDO BHF Private Equity examine les aspects ESG de chaque opportunité de transaction à la recherche d'éventuels signaux d'alerte. Il peut s'agir d'une activité dans des secteurs ou sous-secteurs illégaux, d'un manque d'alignement entre les principaux investisseurs ou de mauvais contrôles de la gouvernance. Toute question non couverte dans le processus d'investissement est abordée dans de nouveaux rapports de due diligence. La documentation légale (SPA, pacte d'actionnaires, SPV LPA) à la signature de la transaction doit refléter la politique ESG du gestionnaire de fonds. De plus, ODDO BHF Private Equity déploiera tous les moyens raisonnables en sa possession pour négocier des dispositions liées à l'ESG dans les LPA ou par le biais de lettres d'entente, notamment concernant les droits d'information sur les questions ESG, avant d'engager les capitaux d'un fonds.

Le Mémoire d'investissement de ODDO BHF Private Equity englobe toutes les conclusions issues de l'examen ESG conduit pendant la due diligence.

b. Suivi

Après la signature du co-investissement direct, l'équipe ODDO BHF Private Equity continue de surveiller le profil ESG des entreprises faisant l'objet des co-investissements. Le processus de suivi ESG dans les co-investissements directs se compose de deux éléments principaux : le profil ESG du gestionnaire de fonds, et une analyse ESG de l'entreprise.

Au niveau de cette dernière, l'équipe ODDO BHF Private Equity recueille et rassemble les informations fournies par le gestionnaire de fonds et présente ses conclusions au Comité ESG, en charge de leur analyse. En cas d'enjeu(x) ESG préoccupant(s) identifié(s) après l'investissement dans une entreprise, le Comité ESG collabore avec le gestionnaire de fonds pour comprendre et régler ce(s) problème(s) à l'aide d'un plan d'action clair.

ODDO BHF Private Equity prépare un rapport annuel ESG pour ses investisseurs sur la base des informations collectées et des minutes du Comité ESG.

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.
SAS au capital de 9 500 000€. RCS 340 902 857 Paris. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09
France – Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00

ODDO BHF Private Equity (France)

Société par actions simplifiée au capital de 200.000 euros
12 boulevard de la Madeleine • 75440 PARIS Cedex 09 France • 392 122 370 RCS PARIS

Avertissement

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF PRIVATE EQUITY. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant d'investir dans une stratégie. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que toutes les stratégies présentées ne sont pas autorisées à la commercialisation dans tous les pays. L'investisseur est informé que les stratégies présentent un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuilles. En cas d'investissement, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus dans chaque stratégie. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF PRIVATE EQUITY ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF PRIVATE EQUITY.