

Politique d'exclusion

Pour appliquer un filtre responsable à la sélection
des opportunités d'investissement

TABLES DES MATIÈRES

5 PRINCIPES GÉNÉRAUX

- 6 Considérations intersectorielles

7 SECTEURS D'EXCLUSION

- 7 Charbon
- 8 Pétrole
- 8 Energie nucléaire
- 9 Huile de palme
- 10 Pêche au chalut
- 10 Fourrure animale
- 11 Pesticides
- 11 Stupéfiants
- 12 Alcool
- 12 Tabac
- 13 Jeux d'argent
- 13 Pornographie
- 14 Armement
- 15 Organismes génétiquement modifiés (OGM)

16 INTÉGRATION DANS LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

- 17 Avant l'investissement
- 17 Pendant la période de détention
- 17 À la sortie

18 DISPOSITIONS APPLICABLES À LA LEVÉE DE FONDS

- 18 Filtrage négatif
 - 18 Filtrage positif
-

PRINCIPES GÉNÉRAUX

En tant qu'institution financière mondiale, Eurazeo mobilise ses capitaux et base ses décisions d'investissement de manière à favoriser un avenir plus juste et décarboné. Cette politique d'exclusion s'appuie sur les prémisses suivantes :

- Le monde fait face à des défis qui constituent des menaces majeures pour la planète et ses habitants
- Certaines activités économiques contribuent à aggraver ces menaces
- Nous avons la capacité d'allouer notre financement vers d'autres activités et pensons que cela permettra également de protéger et de renforcer nos performance financières

La démarche adoptée par Eurazeo est aussi ambitieuse qu'inclusive. En d'autres termes :

- Nous avons identifié un certain nombre de secteurs dont les impacts négatifs, directs ou indirects, ne peuvent être jugulés par une transformation des activités. Eurazeo n'investira pas dans ces secteurs. Certaines activités en lien avec ces secteurs peuvent avoir un impact plus nuancé. Eurazeo peut avoir des relations avec de telles entreprises dans la mesure où ces activités sont minoritaires. Le seuil de matérialité est fixé à 20% d'activité.
- D'autres domaines sont également considérés comme ayant des incidences ou des externalités négatives, mais à un degré moindre ; Eurazeo est disposée à accompagner ces entreprises à condition qu'elles répondent aux exigences du groupe et acceptent de transformer leurs activités pour éviter les impacts négatifs et/ ou de se diversifier et sortir des secteurs identifiés à brève échéance.
- Une entreprise diversifiée peut n'exercer qu'une partie de son activité dans des secteurs d'exclusion dont certains ont des seuils de matérialité. Eurazeo est disposée à accompagner ces entreprises si elles répondent aux critères du groupe et acceptent de transformer leurs activités pour éviter les impacts négatifs et/ ou de se diversifier et sortir des secteurs identifiés à brève échéance.

Le tableau ci-dessous présente une synthèse des différents secteurs et catégories d'exclusion. Les informations et les seuils relatifs à chaque secteur sont détaillés plus bas.

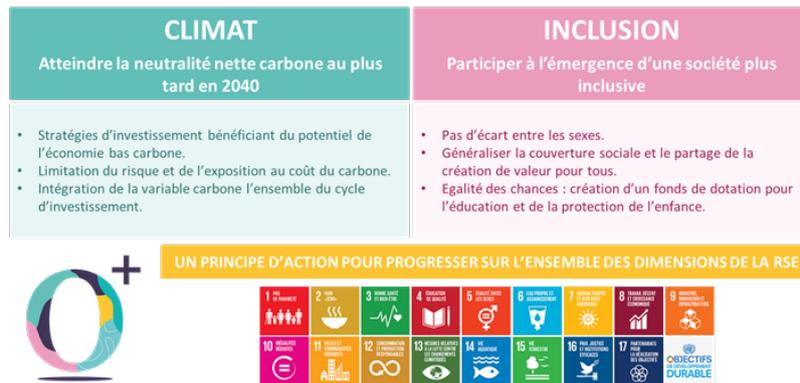
	Seuil de tolérance selon matérialité	Exception
Production d'électricité à partir de combustibles fossiles (charbon, pétrole)	Non	
Services associés à l'énergie fossile	Oui	Capture & stockage du carbone, Technologie de transition
Energie nucléaire	Oui	
Huile de palme	Oui	
Pêche au chalut	Oui	
Fourrure animale	Oui	
Pesticides chimiques	Oui	
Stupéfiants	Non	Usage thérapeutique (réglementé)
Boissons alcoolisées	Oui	Boissons de catégorie 3
Tabac	Non	Usage thérapeutique (réglementé)
Jeux d'argent	Non	Groupes hôteliers diversifiés
Pornographie	Non	
Armement	Oui	
Organismes Génétiquement Modifiés	Oui	

La liste d'exclusions sera revue périodiquement en fonction de l'évolution des problématiques sociétales et environnementales. La présente politique sera mise à jour en conséquence.



Considérations intersectorielles

O+ est la nouvelle étape ambitieuse de la stratégie ESG d'Eurazeo avec un objectif : être vecteur de changement positif dans la société en favorisant une prospérité partagée et durable. O+ comporte 2 engagements phares : atteindre la neutralité nette carbone et favoriser l'inclusion. Il est renforcé par un principe d'action pour progresser sur l'ensemble des dimensions de la RSE.



Atteindre la neutralité carbone au plus tard en 2040

Le changement climatique est, sans conteste, l'un des défis les plus complexes et majeurs auquel nous devons faire face aujourd'hui, étant donné ses effets avérés sur l'économie mondiale, l'environnement physique, les habitats et les populations, mais également ses impacts à la fois éthiques, sociaux et politiques. Les secteurs d'exclusion liés sont l'énergie (charbon et pétrole) et l'huile de palme.

Favoriser une économie inclusive

Encourager une économie solidaire est essentiel afin de produire des changements positifs dans la société. Eurazeo interdit les investissements liés aux :

- Activités qui portent atteinte aux droits de l'homme ¹
- Activités aboutissant au non-respect des droits des groupes autochtones et/ou vulnérables sans leur consentement préalable, libre et éclairé (CPLÉ)
- Activités ayant une incidence négative directe et avérée sur la santé
- Commerce d'espèces végétales ou animales, ou de produits qui en sont dérivés, en violation de la convention CITES ²
- Activités entraînant la conversion ou la dégradation de zones protégées³ ou d'habitats essentiels⁴
- Pratiques abusives de manière générale, comme la corruption et le blanchiment d'argent

1 Cela s'applique à l'ensemble des droits de l'homme internationalement reconnus (tels que présentés par l'OIT et le Pacte mondial en particulier), notamment les droits en matière de travail comme l'abolition du travail forcé et du travail des enfants.

2 Convention sur le commerce international des espèces de faune et de flore sauvages menacées d'extinction (www.cites.org).

3 Zones protégées : Sites du patrimoine mondial de l'UNESCO ; zones humides enregistrées comme zones humides d'importance internationale en vertu de la Convention de Ramsar sur les zones humides. Catégories I, II, III, IV, V et VI des zones protégées de l'UICN.

4 L'habitat essentiel comprend les zones à haute valeur de biodiversité qui répondent aux critères de la classification de l'UICN, y compris l'habitat nécessaire à la survie des espèces en danger critique d'extinction ou menacées d'extinction telles que définies par la Liste rouge des espèces menacées de l'UICN ou telles que définies dans toute législation nationale ; la forêt primaire ou les forêts à haute valeur de conservation sont considérées comme des habitats essentiels.

SECTEURS D'EXCLUSION

Charbon⁵

Eurazeo a pour objectif de contribuer à limiter le réchauffement climatique bien en-dessous de 2°C et n'investira pas dans des sociétés qui ont pour activité(s) principale(s) l'extraction de charbon thermique et la production ou la vente d'énergie à base de charbon. Les entreprises fournissant des services à des centrales (ou projets de centrales) électriques à charbon ne sont pas exclues des investissements tant que ces projets ou centrales :

- Ne dépassent pas 20% de leur chiffre d'affaires global
- Ne concernent pas des mines à déplacement de sommet (MTR)
- Ne sont pas situés sur le cercle arctique

Les entreprises exerçant des activités à forte intensité énergétique qui tirent plus de 20% de leur énergie de la combustion du charbon entrent également dans le champ d'exclusion. Eurazeo sera en mesure d'accompagner la transition des entreprises ayant encore une activité minoritaire en lien avec le secteur exclu dont l'abandon progressif nécessite un temps raisonnable.

Eurazeo reconnaît qu'il n'existe pas, à ce jour, de substitut économiquement viable pour le charbon à coke. Les entreprises impliquées dans la production ou la vente de charbon à coke et d'acier ne sont pas exclues des investissements tant que cette activité ne dépasse pas 20% de leur chiffre d'affaires.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Producteurs d'électricité à base de charbon	Production, Vente	0%	-
Projets et services liés à la production d'électricité à base de charbon	Production, Vente	20%	Capture & stockage du carbone, Technologie de transition
Extraction et production de charbon	Production, Vente	0%	-
Production de charbon à coke et d'acier	Production, Vente	20%	-
Charbon utilisé dans le mix énergétique	Approvisionnement	20%	-

⁵ Voir le cadre réglementaire et / ou les définitions correspondantes : https://ec.europa.eu/clima/policies/international/negotiations/paris_en



Pétrole⁶

Eurazeo vise à contribuer à limiter le réchauffement climatique bien en-dessous de 2°C et n'investira pas dans des entreprises dont l'activité principale est la production (y compris de composants), la vente, le stockage/transport de pétrole et de gaz non conventionnels et de pétrole conventionnel.

En accord avec la taxonomie européenne, Eurazeo reconnaît que le gaz conventionnel est une énergie fossile qui peut contribuer à l'atteinte des objectifs globaux de l'Accord de Paris en tant que source d'énergie de transition. Par conséquent, les entreprises exerçant dans le secteur du gaz conventionnel ne sont pas exclues des investissements à condition d'être prêtes à se diversifier à brève échéance.

Les entreprises fournissant des services aux compagnies gazières ne sont pas exclues des investissements tant que :

- Ces services n'impliquent pas l'exploration du cercle arctique
- Ces projets ne concernent pas les sables bitumineux ou la fracturation hydraulique
- L'entreprise continue à diversifier ses activités en privilégiant des sources d'énergie renouvelables

Les mêmes critères ci-dessus s'appliquent aux prestataires de services pétroliers, pour autant que ces activités ne dépassent pas 20% de leur chiffre d'affaires.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Pétrole et gaz non conventionnels (gaz de schiste, pétrole de schiste et sables bitumineux) et pétrole conventionnel	Production, Vente, Production de composants, Stockage/ Transport	0%	-
Pétrole conventionnel et services associés	Production, Vente, Approvisionnement, Stockage/Transport	20%	Capture & stockage du carbone, Technologie de transition

Energie nucléaire

Eurazeo a pour objectif de contribuer à limiter le réchauffement climatique bien en-dessous de 2°C et reconnaît que l'énergie nucléaire et ses faibles émissions de GES peuvent favoriser l'atteinte des objectifs globaux de l'Accord de Paris en tant que source d'énergie de transition. Cependant, ce type d'activité s'accompagne d'externalités négatives, comme la gestion des déchets nucléaires et le risque d'irradiation. Les projets de production électronucléaire et les prestataires de services aux centrales nucléaires ne sont pas exclus des investissements tant que :

- Les centrales nucléaires ne dépassent pas 20% de leur chiffre d'affaires ou que le prestataire s'engage à réduire cette activité à 20% dans un délai convenu
- L'entreprise continue de diversifier ses activités en privilégiant des projets à base d'énergie renouvelables
- Son activité porte sur la gestion des déchets nucléaires (pas de limitations dans ce cas)

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Production électronucléaire	Production, Production de composants	20%	-
Services pour centrales nucléaires	Production, Vente	20%	Gestion de déchets

⁶ Voir le cadre réglementaire et / ou les définitions correspondantes : https://ec.europa.eu/clima/policies/international/negotiations/paris_en

Huile de palme⁷

Eurazeo reconnaît que le secteur des produits agricoles en général et l'huile de palme en particulier présentent des risques pour le développement durable tels que :

- La déforestation : l'agriculture peut entraîner la coupe à blanc des forêts. La déforestation est un sujet ESG car les forêts sont une condition préalable à la biodiversité. Elles font également office de puits de carbone et jouent donc un rôle important dans l'atténuation du changement climatique.
- La dégradation des tourbières : le drainage des tourbières à des fins agricoles entraîne leur dégradation et la libération de méthane dans l'atmosphère, ce qui accentue le changement climatique. Le drainage amplifie également le risque d'incendie et d'inondation.
- Problématiques foncières : l'achat de terrains à grande échelle pour en faire des plantations agricoles peut entraîner des litiges fonciers avec les communautés locales.
- Conditions de travail : le travail dans le secteur agricole peut conduire à des accidents, notamment en raison du manque de protection contre les produits chimiques et pesticides utilisés. Le travail des enfants constitue un autre risque potentiel.
- Pollution des eaux et des sols : l'usage agricole de pesticides, d'herbicides et de produits chimiques peut entraîner une pollution de l'eau et du sol.

Cependant, Eurazeo reconnaît que l'interdiction totale de l'huile de palme et son remplacement par d'autres produits agricoles pourraient présenter des risques encore plus grands en matière de développement durable. Par conséquent, les entreprises opérant dans le secteur ne sont pas exclues des investissements tant que :

- Elle respecte les meilleures pratiques sectorielles pour une huile de palme durable
- Elle se diversifie en privilégiant des solutions de remplacement durables

Les entreprises du secteur de l'huile de palme qui ne respectent pas encore les bonnes pratiques sectorielles ne sont pas exclues des investissements dans la mesure où :

- Elles s'engagent à répondre aux exigences ci-dessus
- L'huile de palme ne dépasse pas 20% de leur chiffre d'affaires

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Huile de palme brute (plantations et/ou pressoirs)	Production, Vente, Approvisionnement	0%	-
Huile de palme	Production, Vente, Approvisionnement	20%	-

⁷ Voir le cadre réglementaire et / ou les définitions correspondantes : <https://rspo.org/> ; <https://rsis Ramsar.org/> ; <http://whc.unesco.org/en/list> ; <http://highcarbonstock.org/the-high-carbon-stock-approach/> ; <http://www.responsiblesoy.org/?lang=en>



Pêche au chalut⁸

Eurazeo s'engage à préserver la biodiversité et à appliquer le principe d'innocuité au bien-être animal. Eurazeo reconnaît que certaines pratiques de pêche industrielle peuvent avoir un effet négatif sur la vie marine, notamment sur les poissons, les plantes, les coraux et d'autres organismes qui jouent un rôle régulateur primordial sur la température terrestre et la séquestration du carbone.

Eurazeo n'investira pas dans des entreprises dont la pêche est l'activité principale et qui ont recours à des pratiques de capture indiscriminée comme le chalutage de fond, la palangre, le dynamitage ou l'empoisonnement.

Eurazeo pourra investir dans des entreprises dont les produits ou services sont susceptibles d'être accessoires à ce type de pratiques, à condition que ces produits ou services ne dépassent pas 20% de leur chiffre d'affaires et qu'un engagement de sortie soit pris par l'entreprise.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Chalutage de fond, palangre, dynamitage, empoisonnement	Production, Vente,	0%	-
Produits ou services accessoires au chalutage de fond, à la palangre, au dynamitage, à l'empoisonnement	Production, Vente	20%	

Fourrure animale⁹

Eurazeo s'engage à appliquer le principe d'innocuité au bien-être animal. Eurazeo reconnaît aux animaux les cinq libertés fondamentales des animaux : ne pas souffrir de la faim et de la soif, ne pas souffrir d'inconfort, de douleurs, de blessures ou de maladies, exprimer leur comportement naturel et ne pas éprouver de peur ou de détresse.

Eurazeo n'investira pas dans l'industrie de la fourrure animale, tant dans l'élevage que la fabrication.

Cependant, Eurazeo souhaite pouvoir accompagner des entreprises diversifiées du secteur textile. Par conséquent, Eurazeo pourra investir dans des entreprises qui produisent, achètent ou vendent des vêtements incorporant de la fourrure animale, à condition que cette activité ne dépasse pas 20% de leur chiffre d'affaires.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Elevage d'animaux à fourrure	Production, Vente, Approvisionnement	0%	-
Fabrication de fourrure animale	Production, Vente, Approvisionnement	0%	-
Vêtements incorporant de la fourrure animale	Production, Vente, Approvisionnement	20%	

⁸ Voir le cadre réglementaire et / ou les définitions correspondantes : <http://www.fao.org/3/v9878e/V9878E.pdf>

⁹ Voir le cadre réglementaire et / ou les définitions correspondantes : https://ec.europa.eu/food/animals/welfare_en

Pesticides¹⁰

Eurazeo ne souhaite pas participer à des activités dont les effets néfastes sur la santé physique et mentale et sur la biodiversité sont avérés, comme c'est le cas pour les pesticides chimiques.

Eurazeo reconnaît que certains pesticides chimiques n'ont pas, à ce jour, de substitut économiquement viable. Les entreprises engagées dans la production et la vente de pesticides chimiques ne sont pas exclues des investissements tant que cette activité n'excède pas 20% de leur chiffre d'affaires. L'investissement est autorisé dans les entreprises produisant des alternatives en biocontrôle.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Pesticides chimiques	Production, Vente	20%	Biocontrôle

Stupéfiants¹¹

Eurazeo ne souhaite pas s'engager dans des activités ayant des effets négatifs avérés tant sur la santé physique et mentale que sur le risque d'accoutumance.

Eurazeo n'investira pas dans des sociétés dont l'activité principale est la production, le commerce, l'approvisionnement, le stockage/transport de stupéfiants et de drogues psychotropes. La légalité de certaines drogues (comme le cannabis) peut varier selon les pays. Eurazeo n'investira pas dans des entreprises dont l'activité est liée au cannabis, sauf à des fins médicales.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Stupéfiants illicites	Production, Vente, Approvisionnement, Production de composants, Stockage/ Transport	0%	-
Cannabis	Production, Vente, Approvisionnement, Production de composants, Stockage/ Transport	0%	Usage thérapeutique (réglementé)

10 Voir le cadre réglementaire et / ou les définitions correspondantes : <http://www.fao.org/3/a-i5008e.pdf> ; <https://www.francechimie.fr/responsible-care>

11 Voir le cadre réglementaire et/ou les définitions correspondantes : http://www.unodc.org/pdf/convention_1988_en.pdf ; https://www.unodc.org/pdf/convention_1961_en.pdf



Alcool¹²

Eurazeo ne souhaite pas s'engager dans des activités, même légales, ayant des effets négatifs avérés tant sur la santé physique et mentale que sur le risque d'accoutumance.

Toutefois, Eurazeo souhaite pouvoir accompagner des entreprises diversifiées dans les secteurs de la boisson, de l'hôtellerie/ restauration et de l'agriculture. Eurazeo pourra donc investir dans des entreprises qui servent des boissons alcoolisées, dans la mesure où cette activité ne représente pas plus de 20% du chiffre d'affaires de l'entreprise. Eurazeo pourra investir dans des entreprises qui cultivent des plantes et des céréales pour l'industrie et les producteurs de boissons, tant que la production est limitée à des boissons alcoolisées de catégorie 3 ou qu'elle ne dépasse pas 20% de leur chiffre d'affaires.

*La catégorie 3 des boissons alcoolisées est définie dans le Code de la santé publique Article L 3321 1.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Agriculture pour boissons alcoolisées	Production, Vente, Approvisionnement, Production de composants	20%	Boissons de catégorie 3
Boissons alcoolisées	Production, Vente, Approvisionnement	20%	Boissons de catégorie 3

Tabac¹³

Eurazeo ne souhaite pas s'engager dans des activités, même légales, ayant des effets négatifs avérés tant sur la santé physique et mentale que sur le risque d'accoutumance.

Eurazeo n'investira pas dans l'industrie du tabac, notamment les fabricants et grossistes de cigarettes, de tabac, de cigarettes électroniques et de produits associés. Eurazeo n'investira pas dans des producteurs de feuilles de tabac, à moins que la production ne soit utilisée à des fins médicales.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Tabac et cigarettes	Production, Vente	0%	-
Cigarettes électroniques	Production, Vente	0%	-
Feuilles de tabac	Production, Vente	0%	Usage médical (réglementé)

11 Voir le cadre réglementaire et/ou les définitions correspondantes : https://www.who.int/health-topics/alcohol#tab=tab_1

12 Voir le cadre réglementaire et/ou les définitions correspondantes : https://www.who.int/fctc/text_download/en/

Jeux d'argent¹⁴

Eurazeo ne souhaite pas s'engager dans des activités, même légales, ayant des effets négatifs avérés tant sur la santé physique et mentale que sur le risque d'accoutumance.

Eurazeo n'investira pas dans le secteur des jeux d'argent, que ce soit en ligne ou hors ligne. Eurazeo pourra investir dans des groupes hôteliers intégrant un casino, à condition que cette activité ne dépasse pas 20% de leur chiffre d'affaires.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Jeux d'argent en ligne	Production, Vente	0%	-
Casinos	Production, Vente	0%	-
Groupes hôteliers intégrant un casino	Vente	20%	-

Pornographie

Eurazeo ne souhaite pas être impliquée dans des activités pornographiques, mêmes légales.

Eurazeo n'investira pas dans le secteur de la pornographie.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Pornographie et activités pornographiques	Production, Vente, Approvisionnement, Production de composants	0%	-

¹⁴ Voir le cadre réglementaire et/ou les définitions correspondantes : <https://iagr.org/sites/default/files/IAGReGamblingGuidelines-October2018.pdf>



Armement¹⁵

Eurazeo s'engage à appliquer le principe d'innocuité au secteur de la défense et reconnaît que l'industrie de l'armement présente des risques tels que :

- Violations des droits de l'homme : des armes ou biens et technologies à double usage peuvent, aux mains de régimes oppressifs, contribuer aux violations des droits de l'homme
- Prolifération d'armes controversées : des composants ou des techniques peuvent servir à la fabrication d'armes controversées
- Corruption : le commerce des armes dans les États fragiles peut s'accompagner de corruption.

Eurazeo n'investira pas dans des entreprises qui fabriquent à la fois des armes conventionnelles et controversées, y compris des armes légères et de petit calibre et des biens qui n'ont d'autre utilité pratique que la "peine capitale, la torture ou d'autres peines ou traitements cruels, inhumains ou dégradants".

Eurazeo reconnaît que certains équipements, services et logiciels à double usage peuvent être nécessaires en cas de légitime défense ou à des fins civiles. Les entreprises impliquées dans ces activités ne sont pas exclues des investissements tant que ces dernières ne dépassent pas 20% du chiffre d'affaires.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
Mines antipersonnel	Production, Vente, Approvisionnement, Production de com-posants, Stockage/ Transport	0%	-
Armes à sous-munitions	Production, Vente, Approvisionnement, Production de com-posants, Stockage/ Transport	0%	-
Armes nucléaires	Production, Vente, Approvisionnement, Production de com-posants, Stockage/ Transport	0%	-
Armes biologiques	Production, Vente, Approvisionnement, Production de com-posants, Stockage/ Transport	0%	-
Armes conventionnelles jugées excessivement nuisibles ou ayant des effets indiscriminés	Production, Vente, Approvisionnement, Production de com-posants, Stockage/ Transport	0%	-
Biens n'ayant d'autre utilité pratique que la "peine capitale, la torture ou d'autres peines ou traitements cruels, inhumains ou dégradants"	Production, Vente, Approvisionnement, Production de com-posants, Stockage/ Transport	0%	-
Armes légères et de petit calibre	Production, Vente, Approvisionnement, Production de com-posants, Stockage/ Transport	0%	-
Equipement militaire	Production, Vente, Approvisionnement, Production de com-posants, Stockage/ Transport	20%	-
Services, logiciels ou équipements destinés à la surveillance des communications privées des citoyens via l'internet ou d'autres moyens de télécommunication	Production, Vente, Approvisionnement, Production de com-posants, Stockage/ Transport	20%	-

¹⁵ Voir le cadre réglementaire et/ou les définitions correspondantes : Convention d'Ottawa ; Convention d'Oslo sur les armes à sous-munitions ; Traité sur l'arrêt de la production de matières fissiles (FMCT) ; Convention sur les armes biologiques et à toxines (BTWC) ; Convention sur certaines armes classiques ; Règlement du Conseil de l'UE n° 1236/2005 ; Liste commune des équipements militaires de l'Union Européenne ; Rapport de l'UE concernant «les droits de l'homme et la technologie : incidences des systèmes d'intrusion et de surveillance sur les droits de l'homme dans les pays tiers» (2014/2232(INI))

Organismes génétiquement modifiés (OGM)¹⁶

Eurazeo s'engage à respecter le principe d'innocuité et ne souhaite pas être impliquée dans des activités potentiellement préjudiciables à la santé humaine et à la biodiversité.

Eurazeo reconnaît que la recherche en sciences du vivant et en biotechnologies recèle un fort potentiel d'innovation, pouvant améliorer le bien-être et la qualité de vie. Cependant, il n'est pas exclu que les effets néfastes d'innovations aussi fondamentales puissent en dépasser les bienfaits. En vertu du principe de précaution, Eurazeo n'investira pas dans des entreprises qui tirent plus de 20% de leur chiffre d'affaires de la production et du commerce d'OGM ou de la production de composants associés aux OGM. Les OGM à des fins de clonage humain et/ou d'eugénisme sont strictement exclus.

Le tableau ci-dessous résume ces dispositions :

Sous-secteurs concernés	Activité exclue	Seuil de matérialité (% chiffre d'affaires)	Activité autorisée
OGM	Production, Vente, Production de composants	20%	-
Clonage humain / eugénisme	Production, Vente, Production de composants	0%	

¹⁶ Voir le cadre réglementaire et/ou les définitions correspondantes : <http://www.fao.org/fao-who-codexalimentarius/en/>



INTÉGRATION DANS LE PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Les dispositions suivantes s'appliquent aux investissements portant sur des émetteurs directs (de titres de dette ou de capital). Les fonds gérés par Eurazeo qui investissent dans d'autres fonds peuvent être exposés indirectement à des émetteurs non strictement conformes aux critères ci-dessus. Les circonstances dans lesquelles une telle exposition indirecte serait possible comprennent, sans s'y limiter, les cas où un fonds fixe des seuils de matérialité différents, et ceux où un émetteur fait évoluer son portefeuille d'activités.

Avant l'investissement

Tout nouveau dossier d'investissement se voit attribuer un secteur GICS®. A chaque secteur GICS® peut être associé un ou des secteurs de la politique d'exclusion.

Tout dossier d'investissement considéré doit respecter les exigences fixées par la politique d'exclusion :

- Si l'opération porte sur une exclusion stricte, elle est déclinée automatiquement, sauf si l'activité est conforme aux seuils de matérialité prévus.
- Si l'opération est conforme aux seuils prévus, les équipes d'investissement doivent passer en revue les exigences associées et identifier un plan d'amélioration et de diversification pour réduire la part des secteurs problématiques à brève échéance.
- Ces analyses sont discutées conjointement par les équipes d'investissement et ESG d'Eurazeo. Ces équipes peuvent en référer à un comité consultatif ESG dédié, composé d'experts externes pouvant proposer des orientations techniques sur des sujets d'expertise. Ce comité consultatif ESG n'a pas de pouvoir de décision dans le processus d'investissement.
- Si les exigences peuvent être satisfaites et que le plan d'amélioration est jugé crédible sans que la thèse d'investissement soit remise en cause, le processus d'investissement se poursuit. Ce n'est qu'à ce stade qu'une lettre d'intention (LOI) ou term sheet (TS) peut être communiquée à l'entreprise ; dans la mesure du possible, cette LOI ou TS fera mention du plan d'amélioration.
- L'opération s'inscrit alors dans le cadre des diligences confirmatoires habituelles, des vérifications spécifiques étant effectuées sur les problématiques ESG liées au secteur d'exclusion concerné.
- Les analyses ESG sont systématiquement incluses dans les memorandums d'investissement et discutées aux comités d'investissement.

Pendant la période de détention

Toutes les sociétés du portefeuille sont tenues de rendre un reporting ESG annuel selon les dispositions de la Politique d'Investissement Responsable.

Les progrès réalisés dans le cadre des plans d'amélioration doivent être signalés et suivi et faire l'objet d'une discussion spécifique en conseil d'administration au moins une fois par an. Tout nouveau réinvestissement doit prendre en compte ces progrès afin de réévaluer si les risques ESG identifiés initialement ont diminué (ou non). Ces risques peuvent faire l'objet d'audits spécifiques.

A la sortie

Une diligence confirmatoire spécifique peut être effectuée pour évaluer si les progrès réalisés dans le cadre des plans d'amélioration ont permis de minorer le risque d'investissement sur un nouvel horizon temporel ou de majorer la création de valeur, contribuant ainsi à une meilleure valorisation de l'entreprise. Ces analyses sont intégrées dans les datarooms au moment de la sortie.

DISPOSITIONS APPLICABLES À LA LEVÉE DE FONDS

En tant qu'institution financière mondiale, Eurazeo souhaite mobiliser des capitaux qui ne résultent pas d'activités contraires aux objectifs mêmes que sa Politique d'Investissement Responsable cherche à atteindre. En conséquence, la politique d'exclusion d'Eurazeo se décline également sur les opportunités de levées de fonds.

Filtrage négatif

Eurazeo n'engagera pas de relations d'affaires avec des organisations ayant leur siège social dans un pays figurant sur la liste des juridictions à haut risque du GAFI. Le Groupe d'action financière (GAFI) est l'organisme mondial de surveillance du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme. Cet organisme intergouvernemental fixe des normes internationales visant à lutter contre ces activités illégales et le préjudice qu'elles causent à la société. Si le GAFI devait modifier sa liste au fil du temps, cette procédure serait actualisée en conséquence. Au moment de la parution de la présente politique, la liste des pays est la suivante :

- Pays à haut risque : République Populaire Démocratique de Corée, Iran
- Juridictions sous surveillance accrue : Albanie, Bahamas, Barbade, Botswana, Cambodge, Ghana, Islande, Jamaïque, Île Maurice, Mongolie, Myanmar, Nicaragua, Pakistan, Panama, Syrie, Ouganda, Yémen, Zimbabwe

Filtrage positif

En cas de souscription dans un fonds d'investissement, Eurazeo fera son meilleur effort pour donner la priorité aux organismes à but non lucratif comme les fondations.



Cette publication est imprimée sur du papier certifié FSC



Achévé de rédiger en Septembre 2020

Ce document a été réalisé par Eurazeo et/ou ses partenaires à l'attention exclusive du destinataire. Sa vocation est uniquement informative et il ne saurait être interprété comme une sollicitation ou une offre relative à des produits financiers ni comme un conseil juridique, fiscal, financier, ou de toute autre nature. Ce document ne saurait fonder à lui seul une décision d'investissement. Par ailleurs, il n'a pas fait l'objet d'une validation par une autorité de régulation. Le destinataire est invité à contacter son propre conseil pour toute analyse relative au contenu de ce document. L'information présentée ne prétend pas être exhaustive eu égard à celle que le destinataire puisse requérir.

Ce document a été réalisé à la date indiquée sur celui-ci, notamment à partir d'informations publiques. Néanmoins, celles-ci sont susceptibles de changer à tout moment, sans préavis préalable et Eurazeo ne saurait les garantir. Aucune information dudit document ne saurait être considérée comme une promesse, un engagement, ou une représentation passée ou future.

Les projections, évaluations, statistiques, sondages, analyses, informations chiffrées, contenues dans ce document impliquent des éléments d'appréciation subjective et n'engagent pas la responsabilité d'Eurazeo. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Toute reproduction, qu'elle soit partielle ou totale, sans l'autorisation préalable écrite d'Eurazeo est strictement interdite. Eurazeo ne saurait engager aucune responsabilité relative à l'usage qui serait fait de tout ou partie dudit document par une tierce partie non dûment autorisée.

