

INFORMATIONS RELATIVES AU SFDR SUR LE SITE WEB - article 8

Résumé

Le fonds Quest for Growth promeut des critères environnementaux et sociaux conformément à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088, mais ne vise pas l'investissement durable. Sa stratégie d'investissement prend en compte divers critères environnementaux et sociaux, qui font l'objet d'un suivi continu. Cependant, le fonds n'utilise pas d'indices de référence pour évaluer sa performance environnementale ou sociale, mais se base sur différents indicateurs pour évaluer la performance des entreprises dans lesquelles il investit.

Pas d'objectif en matière d'investissement durable

Ce produit financier met en avant des caractéristiques écologiques ou sociales, mais n'a pas l'investissement durable comme objectif principal.

Caractéristiques écologiques et sociales du produit financier

Les caractéristiques écologiques et sociales mises en avant sont les suivantes :

- Investissement dans des entreprises en croissance, engagées dans des thématiques d'avenir et contribuant positivement au bien-être des personnes et de la planète. Les domaines d'investissement comprennent les énergies propres et l'efficacité des ressources, le traitement de l'eau, la gestion des déchets, la lutte contre la pollution, les matériaux avancés, la santé, le bien-être, le développement humain, les entreprises intelligentes et la numérisation ;
- Évaluation de toutes les opportunités d'investissement au regard d'une politique d'exclusion ;
- Une évaluation ESG annuelle de l'ensemble des investissements du Fonds, intégrée au rapport annuel ;
- L'évaluation des impacts ESG négatifs potentiels sur les investissements du Fonds ;
- Des droits de vote actifs au sein des sociétés du portefeuille, prenant en compte les enjeux ESG, conformément à notre politique de vote.

Stratégie d'investissement

Quest for Growth possède un portefeuille diversifié et investit dans des actions cotées, des entreprises innovantes privées en forte croissance et des fonds de capital-risque et de croissance. La préférence est donnée aux investissements à long terme. Les investissements dans les entreprises en forte croissance sont principalement réalisés par l'intermédiaire des fonds de capital-risque et de croissance de Capricorn Partners ou en collaboration avec eux, ce qui génère une synergie sans précédent.

Les caractéristiques écologiques et sociales sont généralement intégrées à la stratégie d'investissement par le biais d'une approche thématique axée sur la numérisation, les technologies propres et la santé, ainsi que par l'analyse de critères non financiers, tels que les facteurs de durabilité et les risques importants liés à la durabilité. Par ailleurs, des critères d'exclusion sont appliqués aux secteurs et activités présentant des risques importants en matière de durabilité.

Le fonds Quest for Growth n'utilise pas de produits dérivés pour atteindre les objectifs écologiques et sociaux qu'il promeut.

Le portefeuille n'est pas conforme à la taxonomie de l'UE et ne présente aucun investissement éligible.

Vous trouverez de plus amples informations concernant la stratégie d'investissement du Fonds dans le rapport annuel. Pour une description plus détaillée de la manière dont les facteurs et les risques de durabilité sont pris en compte dans le processus de décision d'investissement, veuillez consulter la [politique ESG](#) de la société de gestion, Capricorn Partners.



INFORMATIONS RELATIVES AU SFDR SUR LE SITE WEB - article 8

En matière de gouvernance, chaque investissement direct de Quest for Growth dans des entreprises en capital-risque et des sociétés de croissance s'accompagne d'un ensemble de règles et de principes transparents définissant les droits, les responsabilités et les attentes de la direction, du conseil d'administration et des actionnaires de la société en portefeuille. Nous veillons à être représentés au conseil d'administration et exigeons que l'audit financier soit réalisé par un auditeur externe indépendant afin de garantir l'exactitude et la transparence des informations financières de la société en portefeuille. Nous encourageons la nomination d'un président indépendant du conseil d'administration. Par notre représentation au conseil d'administration et notre engagement à voter activement sur les questions de gouvernance, nous nous assurons que toutes les autorisations nécessaires sont en place pour des opérations commerciales légitimes et conformes aux bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise et sociale, notamment des structures de gestion solides, un traitement équitable des employés et des autres parties prenantes, une rémunération appropriée et le respect de la législation fiscale.

En ce qui concerne les actions cotées, nous analysons régulièrement les pratiques de gouvernance des sociétés de notre portefeuille, notamment : la solidité des structures de gestion, les relations avec les employés, la rémunération et le respect de la législation fiscale.

Répartition des investissements

Quest for Growth investit au moins 70 % de ses actifs dans des actions cotées dont la capitalisation boursière est inférieure à 1,5 milliard d'euros ou dans du capital-risque et du capital de croissance. Au moins 25 % du portefeuille est investi dans des titres de capital-risque et de capital de croissance. Quest for Growth vise à ce que le montant total du capital-risque et du capital de croissance (directement et indirectement via des fonds de capital-risque et de capital de croissance) représente entre 45 et 55 % du capital social. Les investissements sont réalisés principalement par le biais d'actions et d'obligations convertibles.

Quest for Growth investit au moins 51 % de son actif net dans des activités de sociétés de son portefeuille qui promeuvent des caractéristiques sociales et/ou environnementales.

Suivi des critères environnementaux et sociaux

La responsabilité du suivi et du reporting des engagements ESG est confiée aux gestionnaires d'investissement dédiés aux sociétés du portefeuille. Lorsque le gestionnaire d'investissement le juge nécessaire, les aspects ESG font l'objet de discussions internes au moins une fois par an avant l'établissement du rapport ESG annuel.

Les indicateurs d'impact négatif potentiels sont identifiés et suivis en continu. Les valeurs aberrantes négatives extrêmes sont analysées plus en détail et des mesures sont prises au cas par cas (par exemple, dialogue avec les entreprises concernées pour atténuer l'impact négatif, voire exclusion des actifs concernés).

Pour une description plus détaillée de la manière dont les facteurs et les risques liés au développement durable sont pris en compte dans le suivi des critères environnementaux et sociaux, veuillez consulter la politique ESG de Capricorn Partners.

Méthodologies

D'une part, il n'existe pas d'approche systématique ni de méthodologie unique prédéfinie pour les entreprises en phase de démarrage et de croissance. Cependant, des principes d'investissement comparables sont récurrents dans chacun des trois secteurs où nous sommes actifs (technologies propres, numérisation et santé). Quest for Growth privilégie une approche ciblée, axée sur les enjeux matériels. Dans un premier temps, nous analysons l'environnement social et vérifions l'existence d'un plan d'amélioration. Nous contrôlons également les pratiques en matière de données afin de garantir que les technologies utilisées ne portent pas atteinte aux droits humains. De plus, nous utilisons un questionnaire pour identifier et hiérarchiser les principaux risques ESG et éthiques propres à notre secteur. Nous en discutons parfois plus en détail avec les



INFORMATIONS RELATIVES AU SFDR SUR LE SITE WEB - article 8

fondateurs. Quatrièmement, nous évaluons l'utilisation responsable des technologies par les entreprises et faisons appel à un tiers pour évaluer la culture d'équipe et le potentiel de leadership des fondateurs. Enfin, nous évaluons chaque investissement au regard des ODD des Nations Unies.

En revanche, pour les actions cotées, les facteurs ESG suivants sont intégrés au processus de construction de portefeuille et de sélection des actions, aux côtés de critères financiers tels que la croissance, la solidité financière et la valorisation : i) les caractéristiques environnementales et sociales de l'entreprise liées à un objectif de développement durable pertinent des Nations Unies ; ii) les facteurs d'exclusion ; et iii) les bonnes pratiques de gouvernance, telles que des structures de gestion saines, des relations avec les employés, la rémunération du personnel et le respect de la législation fiscale.

Sources et traitement des données

Pour les sociétés cotées, Capricorn Partners utilise Bloomberg comme fournisseur de données externe, les rapports financiers des sociétés dans lesquelles elle investit, les rapports de recherche des courtiers et les données publiques pour réaliser l'évaluation ESG nécessaire. Afin de garantir la qualité des données, Capricorn Partners détient une licence lui permettant d'obtenir des données ESG auprès du fournisseur de données externe susmentionné.

Capricorn Partners n'a aucune visibilité sur le pourcentage exact de données estimées par des tiers. Son calcul est complexe et peut varier selon le fournisseur de données, mais ce pourcentage devrait diminuer avec le temps.

Pour les entreprises en capital-risque et les sociétés de croissance, Capricorn Partners s'appuie principalement sur ses propres recherches (étant généralement représentée au sein du conseil d'administration) et sur les informations reçues directement de l'entreprise ou disponibles sur Internet.

Limites des méthodologies et des données

Compte tenu de la nature des sociétés de portefeuille privées (relativement jeunes et de petite taille) et des fonds de capital-risque et de croissance, les données disponibles sont souvent insuffisantes et les ressources nécessaires à leur collecte et à l'élaboration d'une méthodologie rigoureuse sont extrêmement limitées. Par conséquent, Capricorn Partners ne peut garantir la mesure et le suivi systématiques de ses actions ESG à l'aide d'indicateurs clés de performance quantitatifs. Afin de pallier ces limitations potentielles, Capricorn Partners encourage en permanence les sociétés de son portefeuille à quantifier leurs performances ESG et explore avec elles les moyens de quantifier et de mesurer, dans la mesure du possible, les avantages et les contributions ESG aux ODD des Nations Unies.

Par ailleurs, Quest for Growth décline toute responsabilité quant à l'exactitude des évaluations réalisées par les fournisseurs de données externes et quant à l'exactitude, notamment l'exhaustivité, des analyses préparées par ces mêmes fournisseurs. Quest for Growth n'a aucune influence sur les distorsions ou limitations (par exemple, dues à des estimations) des analyses et études réalisées par les prestataires de services externes.

Diligence raisonnable

Dans le cadre de sa procédure de diligence raisonnable, Capricorn Partners analyse les facteurs ESG et de durabilité, tant positifs que négatifs, car ils peuvent avoir un impact déterminant sur la décision d'investissement. Les Dix Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes pour l'investissement responsable (PRI) et les Objectifs de développement durable des Nations Unies jouent également un rôle important dans le cadre de la diligence raisonnable.

Pour les sociétés non cotées, Capricorn Partners tient compte des spécificités de la transaction et de l'investissement, telles que la situation géographique, la taille et le stade de développement de la société cible. Capricorn Partners s'appuie sur les meilleures pratiques, comme le « Cadre de mesure ESG_VC » et le « Questionnaire de ma diligence raisonnable ESG » d'Invest Europe, et les intègre à sa diligence raisonnable. Nous n'utilisons pas ces questionnaires comme un simple exercice de « cocher des cases » pour déterminer les politiques, enquêtes auprès des parties prenantes, programmes de formation, etc.,



INFORMATIONS RELATIVES AU SFDR SUR LE SITE WEB - article 8

que la société a ou n'a pas encore mis en œuvre ; notre diligence raisonnable prend généralement la forme d'un dialogue avec la direction de la société. Ce faisant, nous profitons de l'occasion pour aider ces entreprises relativement jeunes à mieux appréhender les enjeux ESG et à évaluer l'engagement de leur direction en matière de bonnes pratiques de gestion. Cela fait partie intégrante de la manière dont Capricorn Partners conçoit son rôle dans la promotion et le développement des facteurs ESG au sein de ses activités d'investissement.

Pour les sociétés cotées, Capricorn Partners s'appuie principalement sur des analyses internes de leurs rapports financiers, sur des rapports de recherche de courtiers et sur des données publiques. Capricorn Partners analyse régulièrement la performance financière et extra-financière des sociétés de son portefeuille, notamment les risques et/ou opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance, en se basant sur les données du fournisseur externe susmentionné et sur des documents complémentaires fournis par les sociétés du portefeuille. Pour une description plus détaillée de la manière dont les facteurs et les risques liés au développement durable sont pris en compte dans le processus de diligence raisonnable, veuillez consulter la politique ESG de Capricorn Partners.

Politique d'engagement

La société de gestion mène une politique d'engagement active et interagit avec les sociétés de son portefeuille. Cet engagement et les contacts directs avec ces sociétés portent principalement sur les exclusions et les seuils associés, ainsi que sur l'alignement global des sociétés du portefeuille avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par ce produit.

Capricorn Partners a signé les PRI (« Principes pour l'Investissement Responsable »). Cela implique, entre autres, que Capricorn Partners rende compte de son engagement ESG aux investisseurs dans la section ESG de son rapport annuel.

Dans sa « Politique relative aux droits de vote », Capricorn Partners a également établi une politique concernant l'exercice, par les entités non cotées, des droits de vote attachés aux actions des sociétés du portefeuille, conformément aux principes et procédures. L'exercice de ces droits de vote est essentiel pour communiquer les intentions des actionnaires, remplir nos obligations fiduciaires et garantir une gouvernance d'entreprise active, en accord avec les caractéristiques environnementales et sociales de Quest for Growth.

Indice de référence désigné

Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Dernière mise à jour le 17 mars 2023.

