

Charte d'investisseur responsable de Tikehau Capital

Tikehau Capital est un groupe financier investissant sur des classes d'actifs diversifiés cotés ou non-cotés pour le compte de clients-investisseurs (institutionnels et privés) et à partir de son bilan. Dans le cadre de ses activités d'investissement Tikehau Capital propose une variété de solutions de financement adaptées selon le stade de développement des entreprises en France et à l'étranger : crédit (obligataire, *leverage loans*, dette privée, mezzanine), actions cotées, capital investissement, etc.

L'approche du métier d'investisseur suivie par Tikehau Capital se fonde sur un socle commun de valeurs :

- Entreprenariat : Le Groupe a été fondé en 2004 par des entrepreneurs issus du monde de la finance et a connu depuis une croissance importante de ses activités. Il conserve aujourd'hui ses valeurs d'origine que sont l'innovation, la réactivité et la culture de la performance.
- Gestion de conviction : Tikehau Capital fonde ses décisions d'investissement et de gestion sur ses convictions propres.
- Vision de long terme : L'ambition du Groupe est de créer de la valeur dans le respect d'un alignement d'intérêts avec ses clients-investisseurs et actionnaires et en maîtrisant le risque de réputation.
- Transversalité : Tikehau Capital cherche à développer une approche homogène entre ses différentes équipes, dans le cadre d'une gestion rigoureuse des conflits d'intérêts potentiels.

Ces valeurs ont naturellement amené Tikehau Capital à construire au fil des années une approche d'investisseur responsable, pour laquelle les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont déterminants dans les choix d'investissement. En tant que signataire des Principes de l'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI) depuis 2014, le Groupe s'engage notamment à prendre en compte les critères ESG tout au long du cycle d'investissement et à rendre compte de sa démarche de progrès. La politique d'investissement responsable a été formalisée dans la version initiale de la présente charte d'investisseur responsable en 2015.

Intégration environnementale, sociale et de la gouvernance (ESG) tout au long du cycle d'investissement

Tikehau Capital intègre des critères ESG à tous les stades du cycle d'investissement :

- Mise en œuvre de la politique d'exclusion au stade de la sélection des opérations d'investissement - Tikehau Capital se réfère à des critères d'exclusions géographiques et sectorielles qui s'appliquent à toutes les activités, notamment les exclusions réglementaires sur les armes controversées ainsi que des émetteurs provenant de pays non coopératifs listés par le GAFI.¹ Les investissements dans des émetteurs pouvant présenter des risques éthiques du fait de leur secteur ou de leur domiciliation sont soumis à l'approbation du Comité ESG au cas par cas.
- Grille d'analyse ESG, au stade de l'analyse des opérations d'investissement – Dans toutes les stratégies de Tikehau Capital, l'approche dominante consiste en une analyse fondamentale et la réalisation d'investissements sélectifs. Dans le cadre de cette analyse approfondie, les équipes effectuent une revue détaillée pour chaque investissement potentiel, en tenant compte de plusieurs facteurs ESG. Cette analyse est formalisée à travers la mise en œuvre d'une grille d'analyse ESG propre et spécifique à chaque activité du Groupe. L'univers d'investissement étant large, chaque analyse ESG d'un émetteur dépend de la disponibilité et de la qualité de l'information en matière de gouvernance et de Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE). Des entretiens avec les dirigeants d'entreprises sont aussi effectués lorsque c'est possible.
- Pendant la période d'investissement, Tikehau Capital continue d'être attentif aux questions ESG selon des modalités adaptées à chaque investissement, en incitant les entreprises à améliorer leurs

¹ Le Groupe d'action financière (GAFI) est un organisme intergouvernemental créé en 1989 faisant référence sur la lutte contre le blanchiment de capitaux, le financement du terrorisme et les autres menaces liées pour l'intégrité du système financier international.

performances ESG, en intégrant ces dimensions dans le cadre de revues des cartographiques de risques, en exerçant des droits de vote en assemblées générales ou en participant aux organes de gouvernance. Les entreprises en portefeuille font l'objet d'une revue ESG annuelle, reposant sur les questionnaires ESG envoyés aux émetteurs ou sur la mise à jour des grilles d'analyse ESG. Au niveau du Groupe, les informations non-financières sont publiées au moins annuellement et incluent l'empreinte carbone de certains fonds.

La bonne gouvernance comme axe principal d'analyse ESG

Les équipes de Tikehau Capital sont convaincues que la gouvernance des entreprises est un facteur essentiel de performance et de maîtrise des risques. La bonne gouvernance repose sur des règles transparentes organisant les pouvoirs et contre-pouvoirs de manière équilibrée. Ce type de gouvernance permet à l'entreprise d'aligner les intérêts de toutes ses parties prenantes (salariés, dirigeants, financeurs, actionnaires, société civile, etc.), d'anticiper les évolutions et de maîtriser les risques liés à son activité. L'analyse de la qualité de la gouvernance est au cœur de toutes les décisions d'investissement des équipes.

Les autres dimensions du développement durable sont également prises en compte, sous l'angle de la maîtrise des risques et de la performance ESG. Les équipes sont notamment attentives aux critères et risques suivants qui pourraient remettre en cause la performance de l'entreprise et sa solvabilité :

- Social : le recrutement et la fidélisation des talents, la santé et la sécurité des salariés, ainsi que le dialogue social.
- Sociétal (parties prenantes externes) : la maîtrise des risques liés à la chaîne d'approvisionnement, la gestion de la qualité et de la satisfaction des clients, les relations avec les autorités et la société civile.
- Environnement : la maîtrise des risques environnementaux liés au secteur et à la taille de l'entreprise, la mesure ou l'estimation des émissions de gaz à effet de serre, les consommations énergétiques, les pollutions dans l'air, l'eau et les sols, la production et le recyclage de déchets.

Tikehau Capital s'applique à elle-même cette exigence de bonne gouvernance et de gestion des risques ESG.

Mise en œuvre de cette politique

Tous les niveaux hiérarchiques du Groupe sont impliqués dans la démarche d'investisseur responsable. Dans chaque ligne de métier, des personnes référentes ont été désignées pour promouvoir l'intégration des critères ESG. Tikehau Capital a créé un Comité ESG pour conduire sa politique ESG en vue de créer de la valeur pour toutes ses parties prenantes et de promouvoir le développement durable. Le rôle de ce Comité est :

- de piloter, d'animer et d'intégrer la stratégie ESG et RSE à tous les niveaux de l'organisation ;
- de définir les exclusions sectorielles, ainsi qu'une watchlist au niveau du Groupe ;
- de formuler des recommandations lorsqu'un membre d'une équipe de Tikehau Capital soulève une question d'éthique, un risque social, un risque de pollution, ou toute autre question ESG au cours de son travail ;
- de suivre et d'adresser les sujets ESG ou RSE émergents, et de faire, le cas échéant, des recommandations pour améliorer la performance ESG et RSE du Groupe ;
- de revoir et de guider les manuels de conformité des sociétés du Groupe, en relation avec les sujets ESG et RSE ; et
- de veiller au respect des engagements ESG et RSE du Groupe.

A la demande d'une équipe d'investissement, le Comité ESG statue sur une autorisation d'investir présentant des questions éthiques ou en lien avec les problématiques ESG.

Enfin, les responsables du contrôle et de la conformité interne s'assurent de la mise en œuvre effective de la présente politique d'investisseur responsable.