



**SPINECAP**

-

**Rapport 2021  
Loi Energie - Climat (LEC)  
Article 29**

---

|   |   |
|---|---|
| <b>Thématique</b>                         | Loi Energie – Climat, Article 29                |
| <b>Destinataire(s) du Rapport</b>         | ADEME   |
| <b>Période couverte</b>                   | 2021  |
| <b>Personne en charge de la rédaction</b> | Mouchumi Bhuyan / Mihaminavalona Razafintsalama |
| <b>Date de rédaction</b>                  | 20 Juin 2022                                    |

## Table des matières

|   |          |
|---|----------|
| <b>1. Informations relatives à la démarche générale de la SGP .....</b>   | <b>3</b> |
| <b>a. L'intégration des critères ESG notamment dans notre politique et notre stratégie<br/>d'investissement .....</b>   | <b>3</b> |
| <b>b. Nos rapports sur l'intégration et les engagements ESG .....</b>   | <b>4</b> |
| <b>c. Notre List des produits prenant en compte l'ESG .....</b>   | <b>5</b> |
| <b>d. Prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans le<br/>processus de prise de décision pour l'attribution de nouveaux mandats de gestion par les entités<br/>mentionnées aux articles L. 310-1-1-3 et L. 385-7-2 du code des assurance.....</b> | <b>5</b> |
| <b>e. Nos engagements et notre adhésion .....</b>   | <b>5</b> |

## 1. Informations relatives à la démarche générale de la SGP

### a. L'intégration des critères ESG notamment dans notre politique et notre stratégie d'investissement

Spinecap SAS est une société d'investissement axée sur la création de valeur qui vise à introduire sur les marchés cotés une approche d'investissement à long terme et inspirée par le *private equity*. Notre portefeuille d'investissement contient un nombre limité d'entreprises de moyenne à grande capitalisation sur lesquelles nous avons de fortes convictions, dont les affaires se déroulent en Europe ou ayant une présence européenne significative, exposées à des tendances de fond et disposant d'avantages concurrentiels durables.

L'analyse des critères ESG est intégrée au processus d'investissement de Spinecap au niveau de chaque société du portefeuille, et nous pensons que les paramètres ESG des sociétés dans lesquelles nous investissons sont inextricablement liés à leur capacité à générer et à cristalliser de la valeur au fil du temps.

L'intégration de l'ESG dans notre processus d'investissement comprend les quatre étapes suivantes :

- Restriction de l'univers

Ce processus vise à exclure certaines zones géographiques, industries, produits ou sociétés considérées comme fortement exposées à des risques E, S ou G importants.

| Restrictions par région ou géographiques  | Restrictions par industries   | Restrictions par produits   |
|---|---|---|
| <p>Notre univers d'investissement est constitué d'entreprises ayant une empreinte européenne significative.</p> <p>En général, Spinecap tend à exclure les régions émergentes et évite les investissements dans certains pays qui peuvent être soumis à des normes de gouvernance moins strictes et/ou à une moindre transparence des rapports.</p> | <p>Spinecap vise à acquérir une compréhension globale de l'impact environnemental de toutes les industries dans lesquelles elle cherche à investir.</p> <p>Nous n'investissons pas dans les industries ayant un impact environnemental sévère, notamment le charbon, les métaux et les mines, le pétrole et le gaz.</p> | <p>Afin d'éviter les produits présentant les risques les plus élevés en matière de droits de l'homme, Spinecap exclut certains produits de ses cibles, notamment les armes controversées.</p> |

- Analyse ESG interne et vérification diligente

Nous effectuons une analyse et une notation ESG interne des entreprises qui nous intéressent en utilisant un cadre ESG propriétaire. Le score ESG qui en résulte est ensuite pris en considération pour évaluer l'opportunité d'investissement potentielle.

Selon le secteur ou l'industrie, des critères ESG matériels sont sélectionnés pour effectuer l'analyse des entreprises. Selon la classification sectorielle GICS, voici un exemple de sélection de critères ESG importants pour certains secteurs.

|               |  | Sub Sectors (GICS classification)                            |  |   |                                      |
|---------------|--|--|--|---|--------------------------------------|
| Pillar        | Key criterion criteria                       | Apparel, accessories & luxury goods (Consumer Discretionary) | Asset management & custody bank (Financials) | Security & Alarm services (Industrials) | Electric & Gas Utilities (Utilities) |
| Environmental | Water resources                              | ●  |  |   |                                      |
|               | Biodiversity                                 | ●  |  |   | ●                                    |
|               | Operational waste                            | ●  |  |   |                                      |
|               | Energy & GHG                                 | ●  |  | ●                                       | ●                                    |
|               | Climate change & environmental risks         | ●  | ●  | ●                                       | ●                                    |
|               | Environmental criteria & investment strategy |  | ●  |   |                                      |
| Social        | Human rights                                 | ●  | ●  | ●                                       | ●                                    |
|               | Labour rights                                | ●  |  | ●                                       | ●                                    |
|               | Health & safety of workforce                 | ●  | ●  | ●                                       | ●                                    |
|               | Product/service quality & safety             | ●  |  |   |                                      |
|               | Customer relations                           | ●  | ●  |   | ●                                    |
|               | Diversity & non-discrimination               | ●  | ●  | ●                                       | ●                                    |
| Governance    | Board & Leadership                           | ●  | ●  | ●                                       | ●                                    |
|               | Climate change & business strategy           | ●  | ●  | ●                                       | ●                                    |
|               | Risk & internal control                      | ●  | ●  | ●                                       | ●                                    |
|               | Business ethics                              | ●  | ●  | ●                                       | ●                                    |
|               | Executive's incentives & compensation        | ●  | ●  | ●                                       | ●                                    |

● = criterion material for most companies in the sub-sector

- L'engagement actif dans l'ESG

Spinecap exerce ses droits de vote pour toutes les sociétés de son portefeuille et vote généralement en faveur des propositions visant à améliorer la performance ESG d'une société.

Des actions spécifiques sont menées sur le "changement climatique" et la "diversité et l'inclusion" en tant que thèmes d'engagement sélectionnés, visant à améliorer les publications et/ou les mesures ESG.

- Rapports et transparence

Les résultats ESG et les activités d'engagement avec les sociétés du portefeuille sont suivis et partagés avec nos clients, afin de leur permettre d'observer et de mesurer les améliorations ESG, et leur contribution dans la création de valeur.

Notre politique ESG est révisée et mise à jour une fois par an, et chaque fois que cela est nécessaire, suite à un changement de stratégie ou de philosophie d'investissement de Spinecap de la stratégie ou de la philosophie d'investissement de Spinecap.

Notre politique ESG a été mise à jour la dernière fois le 28 septembre 2021.

- b. Nos rapports sur l'intégration et les engagements ESG

Nous communiquons de manière transparente notre philosophie ESG dans le prospectus de nos fonds ainsi que sur notre site Internet. La politique ESG de Spinecap est mise à disposition sur notre site Internet. En outre, nous mettons à jour notre site web avec de nouvelles informations concernant notre portefeuille chaque fois que cela est pertinent.

Notre rapport annuel d'engagement et de vote est également disponible sur notre site web.

c. Notre List des produits prenant en compte l'ESG

L'ESG est intégré dans le processus d'investissement de Spinecap au niveau de chaque société du portefeuille et 100% de notre AUM prend en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

- d. Prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans le processus de prise de décision pour l'attribution de nouveaux mandats de gestion par les entités mentionnées aux articles L. 310-1-1-3 et L. 385-7-2 du code des assurance

Non applicable à Spinecap SAS

e. Nos engagements et notre adhésion

Spinecap soutient les six principes des Principes de l'investissement responsable (PRI) et est signataire des PRI depuis 2021.

De plus, Spinecap soutient pleinement les initiatives du CDP qui vise à améliorer la transparence des mesures liées au climat prises par les entreprises. Nous nous engageons activement auprès des entreprises de notre portefeuille à répondre aux questionnaires du CDP de la manière la plus transparente possible afin d'améliorer leurs scores CDP.