

VIVALTO PARTNERS

VIVALTO CAPITAL I

Rapport 2022 - Article 29 de la loi Energie Climat

Septembre 2022

DEMARCHE GENERALE DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ESG



1. VISION ET VALEURS DE VIVALTO PARTNERS EN MATIERE D'ESG

1.1. Principes généraux de notre Politique ESG et développement durable

En tant qu'investisseur dans le secteur de la Santé, l'intégration des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans les processus d'investissement est clé pour Vivalto Partners. Nous sommes persuadés que cette démarche sera garante de notre réussite dans l'appui à la croissance soutenable d'entreprises ambitieuses et innovantes et les aidera dans la construction de réponses aux enjeux de santé de demain.

Les déclarations qui suivent sont partagées conformément aux Articles 3(1), 4(1)(b) et 5(1) de la Régulation (UE) 2019/2088 (Régulation « Disclosure »).

1.2. Une stratégie en adéquation avec nos valeurs

En amont d'un investissement, Vivalto Partners s'engage à analyser l'adéquation des sociétés considérées avec nos valeurs et notre politique ESG. Si les paramètres financiers et de l'activité demeurent des facteurs clés dans la décision d'investissement, l'identification éventuelle de risques en matière d'ESG pourra agir comme barrière à la décision d'investissement. La politique ESG de Vivalto Partners se fonde sur quatre valeurs principales :

- L'audace, permettant de relever les défis actuels et futurs du secteur de la santé ;
- Le travail d'équipe, afin d'accompagner nos ambitions et de garantir le bien-être des différentes parties prenantes ;
- L'entrepreneuriat soutenable, pour garantir une croissance saine de nos participations ;
- L'engagement, dans le but d'avoir un impact positif sur la société et l'environnement.

Durant la phase d'analyse préliminaire, Vivalto Partners s'assure que l'entreprise considérée ne comporte pas d'activité dans des pays ou des secteurs faisant partie de la liste d'exclusion de Vivalto Partners. Aussi, Vivalto Partners n'investit pas dans des pays sous sanctions internationales, des pays présentant des risques ESG élevés ou dans les secteurs suivants :

- Activités économiques illégales
- Modification du génome ou clonage humain (activités considérées comme non-éthique par l'Union Européenne)
- Armes biologiques ou tout autre type d'armes ou de munitions
- Traitements utilisés à des fins létales
- Production de produits toxiques pour l'environnement ou les animaux
- Tout autre secteur en lien avec le travail des enfants, la pornographie et/ou la prostitution, la production ou la vente de tabac, de boissons alcoolisées ou tout autre produit lié, l'industrie des casinos ou des jeux d'argent.

Au-delà de la phase d'analyse, nous sommes engagés au cours de l'ensemble des décisions en matière de :

- Gouvernance et éthique
- Gestion de ressources humaines
- Environnement et enjeux sociaux
- Responsabilité en tant qu'investisseur.

Les engagements pris par Vivalto Partners sont matérialisés par de multiples initiatives et le suivi d'indicateurs pertinents, au niveau du Fonds ainsi que de la société de gestion, afin de garantir la mise en application continue de la politique ESG et la mesure efficace des impacts. Conformément à la Régulation (UE) 2019/2088 (Régulation « Disclosure »), Vivalto Partners publie la politique ESG en ligne.

1.3. Une approche alignée avec les objectifs de développement durable des Nations Unies (UN Sustainable Development Goals)

Adoptés en 2015 par 193 pays, les UN SDGs constituent l'agenda 2030 des Nations Unies en matière de développement durable, i.e., la feuille de route globale pour relever les défis les plus critiques identifiées : les hommes, la planète et le profit (3Ps, *people, planet, profit*). Vivalto Partners a pour objectif d'améliorer l'accès et la qualité des soins pour les patients et est tout particulièrement en ligne avec l'objectif 3 des UN SDGs : « bonne santé et bien-être ». En tant qu'investisseur dans le secteur de la santé, nous avons identifiés et priorisés certains objectifs de développement durable qui contribuent dans nos activités et au travers de nos investissements à rechercher une contribution positive et éviter tout préjudice.

Based on the preliminary SDG mapping conducted, Vivalto Partners and its portfolio contribute most directly to six specific goals: **Good Health and Wellbeing (SDG3)**, **Decent Work and Economic Growth (SDG8)**, **Industry, Innovation and Infrastructure (SDG9)**, **Peace Justice and Strong Institutions (SDG 16)**, **Responsible Consumption and Production (SDG 12)** and **Climate Action (SDG13)**.



Seek positive contribution



SDG	Target	Issue	Full Target
SDG 3	3.3.	Infectious diseases	End the epidemics of AIDS, tuberculosis, malaria and neglected tropical diseases and combat hepatitis, water-borne diseases and other communicable diseases
SDG 3	3.4.	Non-communicable diseases	Reduce by one third premature mortality from noncommunicable diseases through prevention and treatment and promote mental health and well-being
SDG 3	3.8	Quality and affordable essential medicines and vaccines for all	Achieve universal health coverage, including financial risk protection, access to quality essential health-care services and access to safe, effective, quality and affordable essential medicines and vaccines for all
SDG 3	3.b.	R&D of vaccines and medicines	Support the research and development of vaccines and medicines for the communicable and non-communicable diseases
SDG 8	8.5.	Full employment and decent work	Achieve full and productive employment and decent work for all women and men, including for young people and persons with disabilities, and equal pay for work of equal value
SDG 8	8.8	Rights & safety at work	Protect labour rights and promote safe and secure working environments for all workers, including migrant workers, in particular women migrants, and those in precarious employment
SDG 9	9.5.	Innovation, research and development	Enhance scientific research, upgrade the technological capabilities of industrial sectors in all countries
SDG 16	16.5	Prevention of corruption	Substantially reduce corruption and bribery in all their forms
SDG 16	16.6	Exemplary institutions	Develop effective, accountable and transparent institutions at all levels

Act to avoid harm



SDG	Target	Issue	Full Target
SDG 12	12.2.	Sustainable management of natural resources	Achieve the sustainable management and efficient use of natural resources
SDG 12	12.4.	Sound management of chemicals	Achieve the environmentally sound management of chemicals and all wastes throughout their life cycle and significantly reduce their release to air, water and soil in order to minimize their adverse impacts on human health and the environment
SDG 12	12.5	Waste reduction	Substantially reduce waste generation through prevention, reduction, recycling and reuse
SDG 13	13.1.	Climate resilience and adaptation	Strengthen resilience and adaptive capacity to climate-related hazards and natural disasters in all countries

1.4. De multiples engagements au-delà des UN SDGs



Vivalto Partners est membre de France Invest et signataire de sa Charte¹ concernant les meilleures pratiques ESG, ainsi que la Charte² concernant l'égalité des genres, qui promeut l'égalité des genres dans le Private Equity et les entreprises en portefeuille



Vivalto Partners a pour objectif de devenir signataire de Principes d'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) d'ici Q1 2023, ce qui démontre notre fort engagement vis-à-vis de l'investissement responsable

Article 8
SFDR

Vivalto Capital I est soumis à une approche ESG proactive et avancée du fait de son intégration dans le cadre de l'Article 8 au sein de la Régulation *Disclosure* sur la finance responsable (*Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR*) qui a été mis en œuvre le 10 Mars 2021.

¹ France Invest : [Charte D'engagements Des Investisseurs Pour La Croissance](#) - January 2018

² France Invest: [Charter Promoting Gender Equality In Private Equity And In Companies](#) - February 2020

2. INTEGRATION DES CRITERES ESG DANS LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT DE VIVALTO PARTNERS

Vivalto Partners s'engage à mettre en œuvre la politique ESG tout au long du cycle d'investissement, du *sourcing* à la sortie de l'investissement, y compris pendant la participation et à travers l'accompagnement des sociétés pour établir leur stratégie ESG et déployer leur feuille de route. L'intégration de l'ESG est résumée ci-dessous au cours des trois phases d'investissement :

Sourcing & pre-closing	Participation	Sortie
<ul style="list-style-type: none"> - Des opportunités d'investissement alignées avec la politique d'exclusion de Vivalto Partners - Une <i>checklist</i> ESG établie par cible pour identifier les principaux risques - Possibilité de faire appel à un tiers afin de conduire une <i>Due Diligence</i> ESG, notamment si des risques matériels sont identifiés - Intégration d'une note ESG dans le mémorandum final du Comité d'Investissement - Présentation d'une note au comité d'investissement - Intégration des principes ESG dans le pacte d'actionnaires 	<p>Orientation stratégique ESG</p> <ul style="list-style-type: none"> - Post-closing, définition d'une feuille de route ESG pour chaque entreprise - Suivi régulier de son déploiement et des résultats à travers une gouvernance appropriée - Revue ESG annuelle des entreprises en portefeuille <p>Reporting</p> <ul style="list-style-type: none"> - Pilotage ESG annuel et reporting via un questionnaire ESG et une communication aux LPs <p>Gouvernance des entreprises en portefeuille</p> <ul style="list-style-type: none"> - Identification des points de contacts clés ESG - Discussions annuelles sur les sujets ESG, a minima au niveau du Board - Signature d'une Charte d'Ethique - Suivi des incidents ESG 	<ul style="list-style-type: none"> - A la sortie, évaluation des résultats et des avancées de la feuille de route à travers un mémo ESG - Rapport ESG associé à la <i>Vendor Due Diligence</i> de l'entreprise

3. GOUVERNANCE ET ORGANISATION

3.1. Une gouvernance ESG adaptée au niveau de chaque entreprise en portefeuille

Vivalto Partners a mis en place une structure de gouvernance claire et transparente pour les prises de décisions relatives à l'activité d'investissement, à la vie de la société de gestion et ses relations avec les différentes parties prenantes internes et externes. Au sein de Vivalto Partners, la gouvernance est structurée autour de deux comités : un comité d'investissement et un comité de direction.

Pour chaque entreprise considérée, Vivalto Partners s'engage à réaliser une analyse des risques potentiels qui prend en compte les principaux risques ESG. Vivalto Partners s'engage également à accompagner les entreprises en portefeuille dans l'amélioration de leur prise en compte des enjeux ESG tout au long de la période d'investissement, à travers une approche pragmatique et adaptée à chaque entreprise. Le respect de la feuille de route ESG et son suivi durant la période d'investissement s'appuiera sur une gouvernance ESG au niveau de chaque société en portefeuille, notamment à travers :

- L'identification d'un référent ESG au sein de l'entreprise en portefeuille
- La prise en compte des sujets ESG pendant les réunions du conseil d'administration au moins une fois par an.

Nous nous engageons à aligner les règles d'éthique des entreprises en portefeuille avec nos propres standards, en demandant aux entreprises de signer et de respecter notre Code d'Éthique. Chaque année, nous communiquons à nos investisseurs, à travers un rapport annuel, les éléments clés de notre performance ESG et de celle de nos entreprises en portefeuille.

Chez Vivalto Partners, nous sommes convaincus qu'une prise en compte des enjeux ESG est le marqueur d'une entreprise aux process opérationnels robustes et justifiera une valorisation plus élevée au moment de la sortie.

À l'occasion de la cession de nos entreprises en portefeuille, Vivalto Partners fera le bilan des progrès réalisés en matière d'ESG par l'entreprise au cours de la période d'investissement.

3.2. Non prise en compte des principales incidences négatives en matière d'impact au sens du Règlement Disclosure

Vivalto Partners s'engage à suivre de près les principaux risques ESG et à réaliser un suivi des enjeux et performances ESG de ses investissements tout au long de la période d'investissement. Cependant, à date, Vivalto Partners ne prend pas en compte les principales incidences négatives en matière d'impact (Principal Adverse Impact, « PAI ») au sens de l'Article 4(1) du Règlement Disclosure.

En effet, les standards techniques de régulation (Regulatory Technical Standards, « RTS ») qui viendront définir le contenu et la méthode de suivi des PAI sont encore en voie de rédaction et certains éléments méthodologiques clé nécessitent encore une clarification. Par ailleurs, comme indiqué précédemment, Vivalto Partners a mis en place un suivi ESG adéquat et des processus de reporting au sein des sociétés en portefeuille et de la société de gestion lui permettant de respecter ses engagements en matière d'ESG qui prennent en compte les meilleures pratiques de marché.

3.3. Politique de rémunération

En tant que gestionnaire de fonds alternatif régulé (Alternative investment fund manager, « AIFM »), la politique de rémunération de Vivalto Partners est notamment liée à la gestion du risque et à sa politique de contrôle interne. Cette politique vise à promouvoir une approche saine et adaptée vis-à-vis de la prise de risque, qui inclue les risques liés à l'ESG et à la soutenabilité.

4. COMMUNICATION AUTOUR DES ENJEUX DE L'ESG

Le reporting ESG mis en place par Vivalto Partners couvrent les thématiques suivantes :

- Environnement : impact climatique (émissions de gaz à effet de serre), consommation énergétique et consommation d'eau
- Social : diversité, santé et sécurité au travail, partage de la valeur ajoutée et dialogue social
- Gouvernance : bon fonctionnement des organes de gouvernance, identification des enjeux clé ESG et de l'existence et du maintien d'un code d'Éthique

Chaque année, nous partageons avec nos LPs un reporting global sur la société de gestion ainsi qu'un reporting sur les entreprises en portefeuille. Ce reporting contient :

- Les indicateurs consolidés des entreprises en portefeuille à partir des informations collectées via les questionnaires ESG annuels au niveau de chaque entreprise, y compris des études de cas quand cela est approprié ;
- Des indicateurs au niveau du fonds, permettant d'évaluer la performance de Vivalto Partners en tant que société de gestion ainsi que son niveau d'intégration de l'ESG au cours du process d'investissement.

Au-delà du reporting annuel, Vivalto Partners se tient également à disposition des investisseurs quand cela est demandé. Nous sommes engagés à communiquer de façon transparente à nos investisseurs, notamment en cas d'éventuels incidents ESG. Une procédure de gestion des incidents a été établie et permettant aux investisseurs d'être tenus au courant de leur suivi. Les entreprises en portefeuille sont elles-mêmes engagées à reporter tout incident ESG majeur via le pacte d'actionnaire, qui inclut une clause à cet effet.

En tant que futurs signataires des PRI (*Principles for Responsible Investment*), nous serons également tenus de publier annuellement un Rapport de Transparence relatif aux activités d'investissement responsable.

Vivalto Partners suivra l'évolution des standards techniques de régulation (RTS) du Règlement Disclosure et pourra évoluer sur sa position en matière de prise en compte des PAI à l'avenir.