

# **POLITIQUE DE CAPITAL INVESTISSEMENT RESPONSABLE**

## **SOMMAIRE**

<b>Préambule .....</b>	<b>3</b>
<b>Principes fondamentaux de notre politique de Capital Investissement Responsable.....</b>	<b>4</b>
<b>Le parti pris de notre approche de Capital Investissement Responsable.....</b>	<b>5</b>
<b>Nos domaines d'analyse et de dialogue /engagement ESG.....</b>	<b>5</b>

## **PREAMBULE**

Compte tenu notamment de notre engagement dans le développement de nouvelles solutions technologiques dans le domaine de la Santé, nous sommes convaincus de la nécessité d'intégrer les dimensions extra-financières (*Environnementale, Sociale/Sociétale, de Gouvernance-ESG*) dans notre métier d'investisseur, tout en maintenant un niveau élevé de performance.

Véritable partenaire des entreprises dans lesquelles nous investissons, nous souhaitons renforcer ce lien partenarial en dialoguant activement avec elles sur l'importance d'intégrer ces nouveaux enjeux extra-financiers dans la conduite de leurs activités.

**Nous souhaitons ainsi faire évoluer nos différents métiers vers une intégration optimale de l'ESG dans nos processus d'investissement**, conforme aux nouveaux standards attendus par nos partenaires français et européens.

## PRINCIPES FONDAMENTAUX DE NOTRE POLITIQUE DE CAPITAL INVESTISSEMENT RESPONSABLE

### Exercer notre responsabilité d'actionnaires dans toutes les sociétés dans lesquelles nous investissons :

- Développer une relation pérenne et de confiance absolue avec nos participations ;
- Réaliser un accompagnement de nos participations dans l'intégration d'une démarche de progrès en faveur de la RSE proportionnée, pertinente et adaptée ;
- Mettre en oeuvre une Politique de Vote et d'Engagement de Kurma Partners intégrant les dimensions ESG ;
- Se conformer aux réglementations françaises et européennes en matière d'ISR et de RSE.

=> Règlementation Française : Lois issues des Grenelles de l'Environnement 1 et 2 (Art. 224, 225, 75,...)

=> Règlementations Européennes : Stratégie RSE 2011-2014 de la Commission Européenne et les Directives qui en découleront vis-à-vis des standards internationaux dans ces domaines.

=> Pacte Mondial des Nations Unies, UN-PRI, Global Reporting Initiative, Conventions de l'OIT, Principes directeurs de l'OCDE, Conventions de l'OCDE et des Nations-Unies sur la lutte contre la corruption, La Déclaration Universelle des Droits de l'Homme

### Intégrer la RSE dans notre stratégie de création de valeur en incitant nos participations à intégrer des critères de performance ESG dans la conduite de leur activité, dans une perspective de contribution positive à leur développement.

### Sécuriser nos investissements, en proposant des processus d'investissement robustes et performants à nos clients, et contribuer à répondre à la responsabilité fiduciaire de nos clients investisseurs institutionnels :

- en déclinant opérationnellement les valeurs, responsabilités et engagements de la *Charte des Investisseurs en capital* de l'AFIC,
- en intégrant l'ESG comme un facteur d'optimisation de la gestion des risques de nos portefeuilles.

### Conditions d'exclusion ou d'investissement des sociétés à financer

En tant qu'acteur financier exclusivement positionné sur la Santé et les Sciences de la Vie, nous sommes d'autant plus vigilants aux risques spécifiques liés à cette activité, tout autant sur le point de la réputation que des risques spécifiquement ESG :

Nous appliquons des filtres de vigilance ou d'exclusion sur les domaines et paramètres suivants :

- les sociétés appartenant ou exerçant sur des secteurs d'activité à fort risque de réputation
- les sociétés appartenant ou exerçant sur des secteurs d'activités à forts risques ESG

SECTEURS A FORT RISQUE DE REPUTATION	SECTEURS A FORTS RISQUES ESG
<p>Clonage humain et animal, et en général tout sujet relatif à la Bioéthique médicale</p> <p>OGM et sujets technologiques liés aux risques environnementaux</p> <p>De manière générale, toute technologie qui met en jeu le principe de précaution</p> <p>⇒ Exclusion à envisager ou conditions d'inclusion opposables à définir</p>	<p>Les secteurs sur lesquels nous intervenons peuvent éventuellement être confrontés à des :</p> <p>=&gt; <b>Risques sociaux/sociétaux identifiés :</b> <b>corruption/paradis fiscaux/blanchiment d'argent</b></p> <p>Notamment en ce qui concerne les démarches à fort enjeu économique comme l'enregistrement des médicaments, potentiellement sujet à des cas de corruption</p> <p>=&gt; <b>Risques environnementaux identifiés :</b> <i>biodiversité, changements climatiques, pollutions</i></p> <p>☒ Dans ces cas de figure, une analyse ESG peut être effectuée et conduire à la demande d'informations et de reporting plus poussée, avec demande de mise en place de mesures correctives.</p>

### **Faire preuve d'exemplarité vis-à-vis de nos participations, de nos clients et de nos partenaires en intégrant une démarche de RSE au sein de Kurma Partners**

- **Gouvernance responsable** (déontologie, politique de vote, contrôle interne et contrôle des risques) ;
- **Culture partenariale avec nos clients** (transparence, sécurisation de nos investissements) **et nos participations** (accompagnement et suivi personnalisés, investissement de moyen- long terme) ;
- **Politique RH** (qualité & stabilité des équipes, politique de rémunération, ...) ;
- **La gestion de nos impacts environnementaux** (utilisation durable des ressources et impacts environnementaux maîtrisés).

### **Traçabilité de nos démarches ESG et RSE => Intégrer les aspects ESG dans nos supports de reporting et de communication existants et futurs puis, mettre à jour régulièrement ces données.**

- A partir de 2014 : Mention spécifique ESG ans le rapport annuel des fonds gérés par Kurma Partners (exercice 2013)

### **LE PARTI PRIS DE NOTRE APPROCHE DU CAPITAL-INVESTISSEMENT RESPONSABLE**

Cette approche d'intégration de paramètres extra-financiers dans nos métiers est guidée par **une exigence : la capacité à susciter l'ouverture et l'adhésion des dirigeants de participations dans lesquelles nous sommes investisseurs et des partenaires co-investisseurs à nos côtés.**

- La Pédagogie ;
- L'Ecoute, la Concertation et la Coopération avec nos partenaires (Dirigeants d'entreprise/LP/ GP/ investisseurs tiers) ;
- Le Pragmatisme, la Rationalité et la Matérialité de l'intégration ESG ;
- La Responsabilité et l'Engagement actionnarial de Kurma Partners : Le dialogue et la promotion active d'une démarche ESG progressive et traçable.

### **NOS DOMAINES D'ANALYSE ET DE DIALOGUE / ENGAGEMENT ESG**

Outre le respect des principes attachés aux standards internationaux, Kurma Partners porte une attention particulière, allant de l'analyse des risques ESG de la participation à son déploiement d'une démarche de progrès pour pallier ces risques, sur les points suivants :

- **Pilier Social**
  - Des ressources humaines gérées comme la première richesse de l'entreprise
  - La promotion du dialogue social
- **Pilier Sociétal et relations avec les parties prenantes**
  - Le partenariat avec les clients et les fournisseurs pour favoriser la prise en compte de considérations ESG
  - L'attention portée à l'impact de notre activité sur nos parties prenantes (personnes et communautés, environnement naturel)
- **Pilier Environnemental**
  - L'utilisation durable des ressources
  - Des impacts environnementaux maîtrisés
- **Pilier Gouvernance**
  - Une gouvernance transparente et efficace
  - Un management qui anticipe

**Kurma Partners, en cohérence avec son devoir d'exemplarité et ses exigences vis-à-vis de ses participations, s'engage à décliner ces domaines de performances extra-financières au sein de sa propre organisation dans le cadre de sa démarche de RSE interne.**