

RAPPORT D'IMPACT 2021 - 4^e édition

Echiquier Positive Impact Europe



Pionnier de l'investissement à impact coté, La Financière de l'Échiquier (LFDE) a lancé, fin 2017, une solution d'investissement en réponse aux Objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD).

Le 4^e Rapport d'impact d'EPIE traduit notre volonté de mesurer l'impact de cette stratégie d'investissement, dont l'objectif est de générer un impact positif en orientant les capitaux vers les entreprises contribuant concrètement aux enjeux planétaires.



Rendre compte avec transparence



Fonds précurseur, lancé dès 2017, Echiquier Positive Impact Europe continue d'écrire son histoire avec les entreprises européennes qu'il sélectionne et accompagne. En 2021, l'exigence du processus d'investissement a été renforcée, et de nouveaux indicateurs d'impact *ex ante* ont été formalisés.

Olivier de Berranger

Directeur Général Délégué en charge de la Gestion d'Actifs



Echiquier Positive Impact Europe

Echiquier Positive Impact Europe sélectionne des entreprises européennes de toutes capitalisations boursières et de tous styles qui se distinguent par :

- ◆ leurs contributions directes et/ou indirectes aux ODD
- ◆ leur bonne gouvernance, la qualité de leur politique sociale et environnementale

Mais c'est aussi...

- ◆ Un score ODD propriétaire pour évaluer l'impact des produits et services et des opérations des entreprises
- ◆ Un fonds détenteur des labels ISR français, belge et allemand
- ◆ Un partage des frais de gestion qui perpétue l'ADN philanthropique de LFDE et soutient la thèse d'impact du fonds

L'investissement à impact

Retour sur les 3 piliers au cœur de la vie du fonds

intentionnalité

Volonté intentionnelle de l'investisseur de contribuer à générer un bénéfice social et/ou environnemental mesurable en même temps qu'un retour financier*.

additionnalité

L'additionnalité est envisagée comme la contribution particulière et directe de l'investisseur permettant à l'entreprise investie ou au projet financé d'accroître l'impact positif net généré par ses activités. Elle répond à la question : si l'actif n'avait pas été financé par cet investisseur en particulier quelle serait la différence* ?

mesurabilité

La mesure d'impact ou mesurabilité correspond à l'évaluation des externalités sociales et/ou environnementales des investissements, à l'aune des objectifs d'impact intentionnellement poursuivis par l'investisseur*.

Quel bilan ? >>

*Source GIIN : Une définition exigeante pour le coté et le non-coté – FIR & France-Invest – 2021.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que son investissement dans le compartiment ne génère pas d'impact direct sur l'environnement et la société mais que le compartiment cherche à sélectionner et à investir dans les entreprises qui répondent aux critères précis définis dans la stratégie de gestion.

intentionnalité



Une méthodologie propriétaire exigeante

Une approche toujours plus innovante et rigoureuse

Des évolutions méthodologiques dans le calcul du score Initiatives des entreprises en 2021 afin de maintenir l'exigence de notre stratégie d'impact

» p. 10 à 15



Un partage de la valeur créée

525 000€ reversés en 2021 à la Fondation Groupe Primonial



» p. 16

additionnalité



Un investisseur patient mais exigeant

Avec une **durée de détention moyenne** des entreprises en portefeuille de **3 ans et 8 mois¹**, **retour sur des cas de désinvestissement emblématiques** démontrant la **force de notre démarche d'impact**

» p. 17



Un engagement fort auprès des entreprises et de notre écosystème

Plus qu'un engagement !

♦ **Engagement individuel** : un groupe de travail mis en place avec la société afin d'améliorer la transparence du schéma de rémunération de la direction générale

♦ **Engagement collaboratif** : engagement de LFDE auprès de Thermador Groupe dans le cadre de la campagne *Non-Disclosure* du CDP

♦ **Participation** de Thermador Groupe à l'Atelier Taxonomie Européenne des **Rencontres du Climat et de la Biodiversité** by LFDE.

» p. 18 à 21



Un positionnement singulier sur l'impact

2 types d'impact recherchés : impact direct ou indirect

Valoriser l'impact indirect potentiel des entreprises permet d'éviter une concentration des flux du marché, d'accroître notre impact, et de diversifier le portefeuille

» p. 22

mesurabilité



La mesure de notre contribution à trois niveaux

3 niveaux de mesure des impacts :

à l'échelle du portefeuille

par ODD

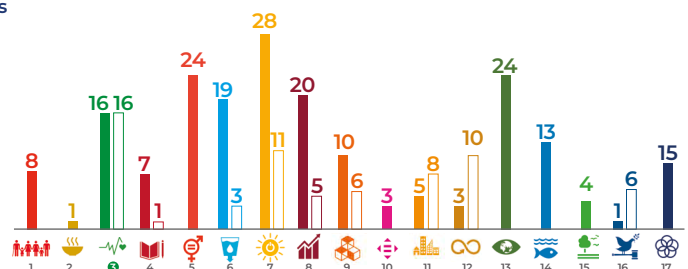
à l'échelle de chaque entreprise

Illustration²

» p. 24 à 36

Nombre d'entreprises qui contribuent à chaque ODD grâce à leurs produits et services et à leurs initiatives :

Score Initiatives : ■
Score Solutions : □



au 31/12/2021

16 entreprises en portefeuille contribuent par leurs initiatives à la réalisation de l'ODD 3. 16 entreprises en portefeuille contribuent à l'ODD 3 grâce à leurs produits et services.

1. Source : La Financière de l'Échiquier. Moyenne non-pondérée de la durée de détention des entreprises en portefeuille au 31/12/2021

2. Source : La Financière de l'Échiquier - Données au 31/12/2021