

## ANNEXE IV

Modèle d'information périodique pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier paragraphe, du règlement (UE) 2020/852.

**Nom du Produit:** France Développement

**Identifiant de l'entité juridique:** Twenty First Capital, Société de Gestion et LBO France Gestion, délégataire de la gestion financière

# Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

Non

Il a promu les caractéristiques E/S, mais n'a pas fait d'investissements durables



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été respectées?**

L'approche de LBO France combine l'expertise de la gestion des actions cotées et celle du Private Equity. Notre objectif est de créer de la valeur à long terme en étant un actionnaire actif et constructif, y compris sur les sujets ESG afin de favoriser l'adoption de bonnes pratiques et la réalisation de progrès ESG chez nos émetteurs.

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par France Développement et intégrées dans notre méthodologie d'analyse ESG sont les suivantes :

- Émissions de gaz à effet de serre pour les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à l'énergie) (en tonnes CO2 eq.);
- Sociales : Mixité des Managers H/F (Part des Femmes dans l'effectif Cadre);
- Gouvernance : Indépendance du Conseil d'Administration ;

- Droits de l'Homme : Part de l'effectif opérant sous un accord collectif.

Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur les deux indicateurs Environnement et Gouvernance. Les autres indicateurs sont livrés à titre indicatif.

Ainsi au 31 décembre 2022 :

- Les émissions de gaz à effet de serre pour les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à l'énergie) (en tonnes CO2 eq.) étaient de 47 pour le portefeuille contre 179 pour l'Univers de référence;
- Le taux d'Indépendance des Conseils d'Administration était de 45.9% pour le portefeuille contre 43,5% pour l'Univers de référence.

Ce compartiment n'a pas vocation à réaliser des investissements durables. Il n'a pas de proportion minimale d'investissements durables. Le pourcentage d'investissements dans des activités économiques qualifiées d'activités environnementalement durables au sens de l'article 3 du règlement (UE) 2020/852 est de 0 %. Le principe " ne pas nuire de manière significative " ne s'applique qu'aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### ● **Quels ont été les résultats des indicateurs de durabilité ?**

Afin de mesurer l'atteinte des caractéristiques ESG ci-dessus, LBO France suit les indicateurs suivants :

- Pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation ESG (90% minimum). Au 30 décembre 2022, le pourcentage d'émetteurs couverts par une méthodologie de notation était de 93%.
- La moyenne de la notation ESG du portefeuille était de 64.2/100 au 30/12/22 pour une notation de l'univers de 53/100, avec une notation des 80% des valeurs les mieux notées supérieure à 39/100.
- le détail par émetteur de la notation ESG des émetteurs était le suivant au 30/12/22 :

Libellé	Poids	Pays	Note ESG
OFI TRESOR PERFORM ISR-T OFI	8,0%	Euro	
ASSYSTEM	5,6%	France	68
BENETEAU	5,9%	France	53
CEGEDIM SA	3,0%	France	56
EKINOPS SAS	2,0%	France	82
GRAINES VOLTZ SA	2,6%	France	61
IMERYS SA	3,7%	France	65
INFOTEL	1,0%	France	60
IPSOS	9,5%	France	65
KAUFMAN & BROAD SA	4,5%	France	74
LAGARDERE SA	2,5%	France	49
LUMIBIRD	3,3%	France	51
MERSEN (EX CARBON LORRAINE)	6,0%	France	73
SES IMAGOTAG	7,6%	France	57
SOCIETE BIC SA	5,4%	France	73
SOPRA STERIA GROUP	5,9%	France	78
TRIGANO	5,6%	France	41
JC DECAUX 1 06/01/23	2,4%	France	75
KERING 0 1/4 05/13/23	2,4%	France	70
SAINT GOBAIN 1 3/4 04/03/23	5,5%	France	70
<b>Note Moyenne du Portefeuille</b>	<b>92,5%</b>		<b>64,2</b>

Les méthodologies de notation utilisent un fournisseur ESG tiers et une méthodologie propre si elle n'est pas disponible.

- ***Comment les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas n'ont pas causé de préjudice important à un objectif environnemental ou social de l'investissement durable ?***

Non applicable car ce produit financier ne prévoit pas d'investissements durables.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en compte les principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité ?**

MANDATORY INDICATORS

RTS 1 GHG emissions **4 216,9** tonnes CO<sup>2</sup> e

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{current value of investment}_i}{\text{investee company's enterprise value}_i} \times \text{investee company's Scope}(x)\text{GHG emissions}_i \right)$$

RTS 2 Carbon footprint **253,1** tonnes CO<sup>2</sup> e/M€ investis

$$\frac{\sum_n^i \left( \frac{\text{current value of investment}_i}{\text{investee company's enterprise value}_i} \times \text{investee company's Scope 1, 2 and 3 GHG emissions}_i \right)}{\text{current value of all investments (€M)}}$$

RTS 3 GHG intensity of invested companies **245,8** tonnes CO<sup>2</sup> e/M€ de revenus

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{current value of investment}_i}{\text{current value of all investments (€M)}} \times \frac{\text{investee company's Scope 1, 2 and 3 GHG emissions}_i}{\text{investee company's €M revenue}_i} \right)$$

RTS 4 Exposure to companies active in the fossil fuel sector **0,0%**

RTS 5 Share of non - renewable energy consumption and production **65,6%**

RTS 6 Energy consumption intensity per high impact climate sector **186,1** MWh/M€ de revenus

Total energy consumption/Consolidated turnover

RTS 7 Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas pas de données

RTS 8 Emissions to water pas de données

RTS 9 Hazardous waste ratio pas de données

RTS 10 Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines pas de données

RTS 11 Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance pas de données

RTS 12 Unadjusted gender pay gap pas de données

RTS 13 Board gender diversity **43,7%**

## ADDITIONAL INDICATORS

### ENERGY PERFORMANCE

#### RTS 5. Breakdown of energy consumption by type of non-renewable sources of energy

	Total electricity consumption	Total oil consumption	Total gas consumption	Consumption of renewable energy
ASSYSTEM	93%	0%	7%	0%
BENETEAU	30%	0%	70%	3%
CEGEDIM SA	89%	0%	11%	80%
EKINOPS SAS	89%	0%	11%	45%
GRAINES VOLTZ SA	27%	26%	47%	1%
IMERYS SA	30%	26%	38%	5%
INFOTEL	N/A	N/A	N/A	N/A
IPSOS	67%	12%	21%	11%
KAUFMAN & BROAD SA	23%	72%	1%	10%
LAGARDERE SA	75%	2%	19%	18%
LUMIBIRD	83%	0%	21%	4%
MERSEN (EX CARBON LORRAINE)	50%	1%	49%	24%
SES IMAGOTAG	N/A	N/A	N/A	N/A
SOCIETE BIC SA	86%	0%	14%	79%
SOPRA STERIA GROUP	58%	1%	15%	63%
TRIGANO				11%
JC DECAUX 1 06/01/23	N/A	N/A	N/A	N/A

### SOCIAL AND EMPLOYEE MATTERS

#### RTS 2. Accident frequency rate

Nombre d'accidents avec arrêt X 1 000 000 / Nombre d'heures travaillées

ASSYSTEM	1,02
BENETEAU	22,27
CEGEDIM SA	4,38
EKINOPS SAS	0
GRAINES VOLTZ SA	11,05
IMERYS SA	1,04
INFOTEL	0,34
IPSOS	1,63
KAUFMAN & BROAD SA	4,9
LAGARDERE SA	6,86
LUMIBIRD	11,69
MERSEN (EX CARBON LORRAINE)	1,62
SES IMAGOTAG	2,62
SOCIETE BIC SA	2,17
SOPRA STERIA GROUP	0,89
TRIGANO	30,9
JC DECAUX 1 06/01/23	N/A



**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?**

Libellé	Poids	Pays	Secteurs Industrie GICS
OFI TRESOR PERFORM ISR-T OFI	8,0%	Euro	
ASSYSTEM	5,6%	France	Industrie
BENETEAU	5,9%	France	Consommation discrétionnaire
CEGEDIM SA	3,0%	France	Soins de santé
EKINOPS SAS	2,0%	France	Technologies de l'information
GRAINES VOLTZ SA	2,6%	France	Consommation discrétionnaire
IMERYS SA	3,7%	France	Matériaux
INFOTEL	1,0%	France	Technologies de l'information
IPSOS	9,5%	France	Services de communication
KAUFMAN & BROAD SA	4,5%	France	Consommation discrétionnaire
LAGARDERE SA	2,5%	France	Services de communication
LUMIBIRD	3,3%	France	Technologies de l'information
MERSEN (EX CARBON LORRAINE)	6,0%	France	Industrie
SES IMAGOTAG	7,6%	France	Technologies de l'information
SOCIETE BIC SA	5,4%	France	Industrie
SOPRA STERIA GROUP	5,9%	France	Technologies de l'information
TRIGANO	5,6%	France	Consommation discrétionnaire
JC DECAUX 1 06/01/23	2,4%	France	Industrie
KERING 0 1/4 05/13/23	2,4%	France	Consommation discrétionnaire
SAINT GOBAIN 1 3/4 04/03/23	5,5%	France	Services de communication
Note Moyenne du Portefeuille	92,5%		

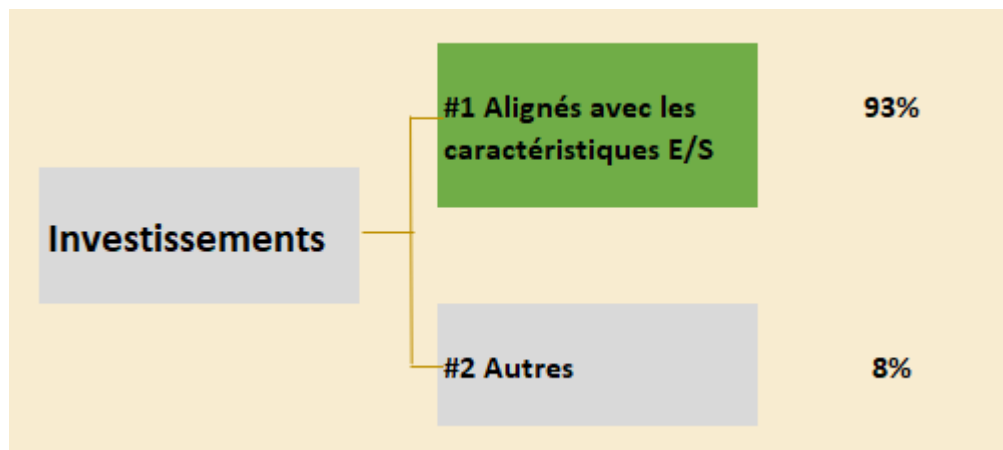


Quelle a été la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

0%



Quelle était l'allocation d'actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Cf tableau supra



**Quels investissements ont été inclus dans la catégorie "#2 Autres", quel était leur objectif et y avait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements de la catégorie "Autres" étaient des liquidités utilisées à des fins de trésorerie.



**Quelles actions ont été entreprises pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

De même que l'investisseur s'appuie sur des comptes certifiés dans son analyse financière, nous avons la conviction qu'une gouvernance solide est une garantie pour répondre aux défis environnementaux et sociaux de nos participations. De ce fait, se concentrer sur la gouvernance est le préalable pour atteindre les objectifs sociaux et environnementaux, en assumant d'être un investisseur actif.

Cela passe en premier lieu par l'application de notre politique de vote disponible sur notre site internet. Le vote est exercé quelle que soit la participation détenue.

En 2022, le fonds a voté négativement à 5% des résolutions proposées. Dans la moitié des cas, ce vote négatif a été motivé par une incompatibilité avec nos principes de bonne gouvernance (composition et taille des conseils d'administration, nomination d'administrateurs, ...) et sur des questions sociales (équité des rémunérations des dirigeants dans le cadre du say on pay, actionnariat salarial, ...)

En tant que fonds d'engagement actionnarial, France Développement privilégie le dialogue avec les émetteurs sur les sujets E, S et G.

Comme évoqué ci-dessus, ces dialogues se focalisent sur la sensibilisation des émetteurs à améliorer leur gouvernance qui est un gage de respect des objectifs sociaux et environnementaux.

8 dialogues ont été initiés en 2022 :

- 7 sur l'axe gouvernance;
- 1 sur l'axe environnement pour sensibiliser la société à la transition électrique de ses produits

7 des 8 dialogues se sont déroulés en privés.

Un dialogue sur l'amélioration de la gouvernance initié en privé avec Ipsos est devenu public à notre initiative d'inscrire à l'ordre du jour de son assemblée générale la proposition de nommer un administrateur indépendant.



**Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?**

Aucun indice de référence n'a été retenu pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales.



**Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?**

De plus amples informations sur le produit accessibles sur le site internet :

<https://www.lbofrance.com/investissement-cote/>

Politique de vote :

[https://www.lbofrance.com/wp-content/uploads/2022/12/LBO-France\\_Politique\\_engagement\\_actionnarial\\_Public\\_Equity\\_Decembre-2022.pdf](https://www.lbofrance.com/wp-content/uploads/2022/12/LBO-France_Politique_engagement_actionnarial_Public_Equity_Decembre-2022.pdf)