



EDMOND
DE ROTHSCHILD

2019

RAPPORT DÉVELOPPEMENT DURABLE PRIVATE EQUITY





MESSAGE DE BENJAMIN ET ARIANE DE ROTHSCHILD

Il est difficile aujourd'hui de mesurer l'ampleur de l'ensemble des conséquences humaines, économiques et sociales de la crise que nous traversons. Une chose est néanmoins déjà certaine : la capacité de résilience est désormais reconnue comme critère de durabilité d'une entreprise.

Les rapides adaptations que nous avons tous menées en réaction à l'épidémie de Covid-19 nous ont fait franchir une étape supplémentaire dans notre nécessaire capacité à conduire des choix stratégiques en un temps limité, sans pour autant renoncer à des ambitions claires sur le plus long terme. Il s'agit ainsi, pour nous, d'être suffisamment solides et flexibles pour amortir les chocs tout en maintenant une trajectoire définie dans un temps long : c'est notre définition de la résilience.

En 250 ans d'existence, notre famille a connu un nombre important de crises et de révolutions, mais également de périodes de reprises. Pour chacun de ces événements, notre capacité à nous projeter dans l'avenir nous a permis d'en sortir renforcés. Cette crise ne devrait pas faire exception. Nous avons collectivement pris conscience de certains excès inhérents à nos modes de vie actuels : de trop d'interdépendance à pas assez de cohésion, les avis divergent. L'enseignement principal est pour nous très clair : une croissance sans limites, ignorante des externalités n'est plus envisageable. Le long terme s'impose comme l'horizon de temps à privilégier et l'humain revient au centre des modèles économiques : le développement durable devient la nouvelle norme.

Nous appliquons ces principes dans toutes nos activités, qu'elles soient financières, touchant à l'art de vivre, philanthropiques ou encore de course vélique au large. Nous incitons à l'innovation, nous valorisons le pluriculturalisme et nous refusons la spéculation, avec comme seule ambition d'avoir un impact sur le monde de demain. Pour ce faire, nous cherchons sans cesse à rester connectés à l'économie réelle : en finance, nous associons une démarche industrielle à nos solutions d'investissement afin d'aligner durabilité et rentabilité pour nous et nos clients.

L'année 2019 nous a permis de confirmer notre positionnement. Elle a été marquée par un acte fort qui nous a permis de renforcer notre indépendance afin de pouvoir pleinement exprimer nos convictions. En faisant de Edmond de Rothschild un Groupe à capital 100 % familial, nous avons réitéré notre engagement auprès de nos clients et de nos collaborateurs et nous sommes désormais libres d'accélérer notre démarche d'impact sur le long terme.

Cette structure, simplifiée et unique, nous permet de renforcer notre capacité à innover, de rester créatifs afin de développer des solutions durables et créatrices de valeur sociale et environnementale et d'être alignés avec nos perspectives de long terme. Nous continuons, par exemple, à consolider notre gamme d'actifs réels : nous avons désormais un important pôle immobilier, une plateforme de Private Equity qui rassemble des stratégies de niche au service des entrepreneurs et une expertise reconnue de dette d'infrastructures. Ces solutions nous permettent de remettre la finance au service de l'industrie.

La primauté de l'éthique, de nos valeurs et de nos principes dans notre écosystème est ce qui nous différencie, donnant à nos marques les outils essentiels pour un succès à long terme. L'importance de la résilience nous permet de faire face aux défis du présent tout en comprenant comment construire un avenir meilleur.

Benjamin et Ariane de Rothschild

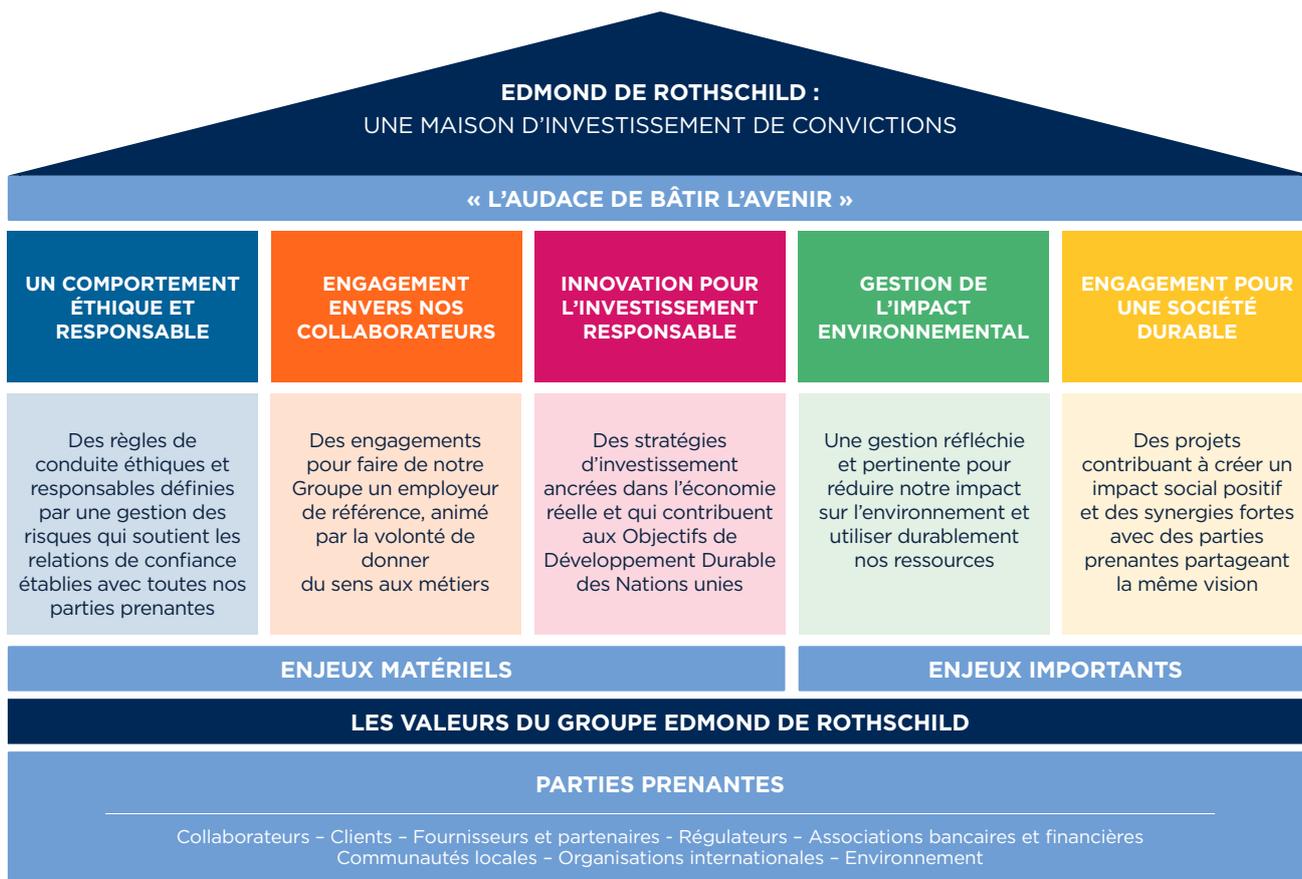


NOTRE APPROCHE DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

Au sein d'Edmond de Rothschild Private Equity, nous n'avons jamais choisi la simplicité. Autant acteurs financiers qu'entrepreneurs, nos équipes développent et soutiennent des thèses d'investissement tournées vers l'avenir, différenciantes et innovantes, pensées pour répondre aux défis d'aujourd'hui et mieux faire face à ceux de demain.

Avec une approche de long terme qui nous préserve de tout effet de mode ou de décisions hâtives, nos stratégies reposent sur des convictions d'investissement fortes : mettre la finance au service de l'industrie pour construire le monde de demain en conciliant innovation et performance financière, tout en générant des impacts positifs pour la société et l'environnement.

Les cinq piliers de notre stratégie de développement durable



PRÉSENTATION DE L'EXPERTISE EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY



2,6 Mds CHF
D'ACTIFS SOUS
GESTION

Acteur de référence du Private Equity, le groupe Edmond de Rothschild s'appuie sur son expérience familiale et l'expertise de ses équipes et partenaires pour accompagner l'économie réelle. Depuis 2014, nos activités Private Equity sont consolidées au sein d'une seule et même plateforme : **Edmond de Rothschild Private Equity**.



13
STRATÉGIES
D'INVESTISSEMENT

Plus que des acteurs financiers, nous sommes des partenaires de la croissance des entreprises en accompagnant les dirigeants vers plus de création de valeur, mais aussi plus de résilience grâce à une gestion holistique des risques. Notre capacité d'anticipation nous a amenés à identifier des thèses d'investissement innovantes, porteuses de solutions concrètes aux grands enjeux de développement durable.



138
ENTREPRISES/PROJETS
ACCOMPAGNÉS

Notre longue expérience en matière de structuration de fonds, de définition de processus d'investissement et d'intégration des considérations ESG nous permet d'offrir à notre clientèle d'investisseurs, privés comme publics, des produits d'investissement porteurs de sens, contribuant à la réalisation des Objectifs de Développement Durable des Nations unies.

Une démarche d'investissement méthodique pour plus de résilience

La résilience de nos stratégies n'est pas le fruit du hasard et s'est construite intentionnellement. Nous sommes convaincus que la mesure des externalités est une condition nécessaire à une performance saine et durable.



PRÉSENCE SUR
5 CONTINENTS

Notre approche se veut rigoureuse en incluant :

- ▶ l'identification des moteurs structurels de la croissance et du développement ;
- ▶ une démarche prospective pour anticiper au mieux les besoins et les évolutions de notre société ;
- ▶ une intégration systématique des critères extrafinanciers aux analyses financières ;
- ▶ une création de valeur à long terme, basée sur la transformation de l'actif et des savoir-faire industriels.



140
PROFESSIONNELS



DEPUIS LES ANNÉES

1990

NOTRE OFFRE D'EXPERTISE RÉPARTIE SOUS 3 THÉMATIQUES

Capital développement

Nous accompagnons les entrepreneurs dans la croissance de leur entreprise grâce à un financement sur le long terme et au support stratégique et opérationnel de nos équipes. Nous ciblons des entreprises à forte croissance, innovantes, avec un fort potentiel de développement. Notre retour financier repose sur une création de valeur à long terme basée sur une transformation de l'actif et des savoir-faire industriels vers plus de responsabilité et de durabilité.

Économies émergentes

Conscients de l'importance d'accompagner les pays émergents dans le développement de modèles de croissance durables et vertueux, nous accompagnons des entreprises locales (et souvent familiales) opérant dans des secteurs clés pour le développement de l'économie et du confort des populations locales. Au-delà d'un simple financement, nous créons de la valeur grâce au partage d'expertises techniques et par la mise en place de meilleures pratiques de gouvernance.

Actifs réels

L'investissement dans les infrastructures est un moteur essentiel de la croissance des économies. Qu'il s'agisse d'infrastructures sociales, de transport ou encore d'infrastructures environnementales, nous apportons une réponse aux besoins en financement ainsi qu'aux enjeux sociétaux, démographiques ou liés à la transition écologique et énergétique. Nous soutenons activement le développement des infrastructures de demain en conciliant les intérêts sociaux et environnementaux avec des rendements à long terme.

EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY, DES INVESTISSEMENTS À L'INTERNATIONAL



CAPITAL DÉVELOPPEMENT

- Buyout Mid-cap —●— Monde
- Technologies —●— Europe / USA
- Transmission actionnariale —●— France
- Fonds de fonds —●— Europe / USA / Israël



ÉCONOMIES ÉMERGENTES

- Croissance Afrique subsaharienne —●— Afrique



ACTIFS RÉELS

- Infrastructures sociales et de transport —●— Europe
- Infrastructures environnementales —●— Europe
- Réhabilitation de sites pollués —●— Europe
- Hôtels de luxe —●— Europe
- Immobilier d'avenir —●— Europe
- Agroforesterie —●— Afrique / Amérique latine

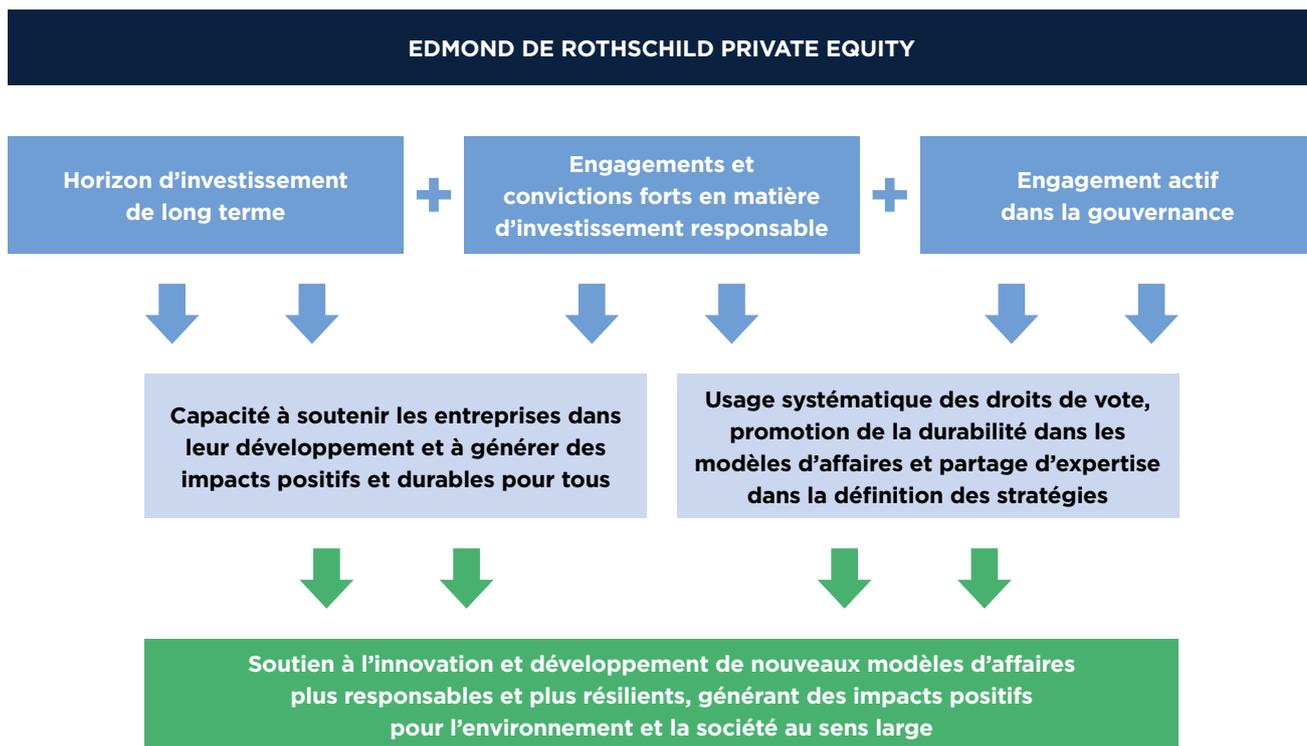


EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY ACTEUR DE LA TRANSFORMATION

Depuis plus de 250 ans, le groupe Edmond de Rothschild accompagne les grands changements qui façonnent notre société avec la conviction que la richesse n'est pas une fin en soi, mais un point de départ pour construire un avenir meilleur pour tous, plus juste et plus résilient.

Face aux défis posés par le dérèglement climatique, les crises économiques, sociales et même sanitaires, on observe le développement d'une quête de sens de plus en plus marquée à travers le monde. Accompagner la transformation de nos modèles de croissance vers davantage de responsabilité, de durabilité et donc de résilience, est plus que jamais essentiel.

Avec une approche de long terme, la classe d'actifs Private Equity constitue un outil particulièrement intéressant pour répondre à ces nouveaux enjeux.



INCARNER L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR GRÂCE À DES STRATÉGIES AUDACIEUSES ET DIFFÉRENCIANTES

Chez Edmond de Rothschild Private Equity, la prise en compte des critères ESG dans les analyses financières et l'intentionnalité forte qui motive la recherche d'impacts positifs pour l'ensemble des parties prenantes proviennent d'une démarche sincère, ancrée au cœur de notre vision stratégique. Cette vision, source de résilience, est directement portée par l'actionnaire familial.

Nos investissements pour construire le monde de demain

- ▶ Nous identifions les tendances globales qui façonneront le monde de demain.
- ▶ Nous anticipons l'impact et l'influence de ces tendances sur notre société. Nous analysons les défis qu'elles posent.
- ▶ Nous sélectionnons des stratégies tournées vers l'avenir et répondant aux besoins sociétaux.

L'esprit entrepreneurial au service du Private Equity

- ▶ Nous allions savoir-faire industriels et expertise financière pour co-développer des stratégies innovantes.
- ▶ Nous soutenons et accompagnons des entrepreneurs dans la mise en œuvre et l'essor de leur projet.
- ▶ Nous collaborons avec des équipes d'investissement expérimentées et rigoureusement sélectionnées.

Une création de valeur tangible et durable

- ▶ Nous définissons des stratégies qui s'inscrivent dans la durée.
- ▶ Nous mettons la finance au service de l'industrie pour construire des solutions concrètes ancrées dans l'économie réelle.
- ▶ Nous évaluons et intégrons les risques financiers comme extrafinanciers pour des stratégies plus résilientes.

Nos stratégies d'investissement s'inscrivent dans une approche entrepreneuriale de la finance grâce à une vision de long terme profondément ancrée dans le réel, loin de la spéculation et de l'immatériel.

UN ENGAGEMENT RECONNU EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Signatory of:



Edmond de Rothschild Private Equity est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable promulgués par les Nations unies.

Depuis notre adhésion en 2016, nous avons obtenu chaque année la note A pour l'ensemble de nos reportings.

APPROCHES D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DANS NOS ACTIVITÉS DE PRIVATE EQUITY



INTENTIONNALITÉ



stratégie d'intégration ESG	stratégie à thématique durable	stratégie d'impact
<ul style="list-style-type: none"> › Exclusion de secteurs/produits pour des raisons éthiques ou en raison d'un impact négatif sur l'environnement et/ou les individus › Intégration systématique des critères ESG tout au long du processus d'investissement › Gestion holistique des risques pour une meilleure résilience aux chocs et aux crises › Intégration des critères ESG dans l'analyse financière, le processus décisionnel d'investissement/partenariat, l'accord contractuel et les rapports périodiques › Engagement actionnarial actif et promotion de la durabilité (avec définition de plans d'action, le cas échéant) 	<ul style="list-style-type: none"> › Stratégie dont la thèse d'investissement contribue à apporter des solutions à des enjeux de développement durable › Propice à générer des résultats d'impact et à contribuer à la réalisation des ODD des Nations unies sans être une stratégie d'investissement d'impact au sens formel › Investissements réalisés dans des géographies, secteurs ou entreprises exposés à des enjeux de développement particuliers propices à la mise en œuvre d'actions à impacts positifs durables › Suivi rigoureux des critères ESG dans le temps 	<ul style="list-style-type: none"> › Objectifs d'impact clairement définis dès la structuration › Stratégie dont la thèse d'investissement contribue formellement et directement à une «Théorie du changement» › « Triple Bottom Logic » («Environnement, social, économie») › Souhait formel de contribuer à la réalisation des ODD des Nations unies › Méthodologie de mesure d'impact solide et équipe experte › En règle générale, fournit aux parties prenantes clés un reporting d'impact dédié au moins une fois par an
		SOLUTIONS À FORT IMPACT
	GRANDE ATTENTION PORTÉE AUX OPPORTUNITÉS ESG	
RETOURS COMPÉTITIFS & PLUS DE RÉILIENCE		

UNE MÉTHODOLOGIE D'INTÉGRATION ESG SPÉCIFIQUE À LA NATURE DE LA STRATÉGIE

Stratégies d'investissement directes et majoritaires :

La majorité de nos stratégies private equity investissent de façon directe et majoritaire, ce qui leur permet de disposer d'une réelle capacité d'influence dans la gestion et l'orientation stratégique des sociétés investies. Cela se traduit par une meilleure gouvernance et la mise en place de plans d'action ESG pour plus de création de valeur et de maîtrise du risque. L'intégration ESG se réalise généralement de la manière suivante :

Structuration	Sourcing	Note d'investissement	Investissement	Gestion de portefeuille et monitoring	Exit
<ul style="list-style-type: none"> › Présentation de l'intention d'agir en qualité d'investisseur responsable dans la documentation légale et marketing › Section présentant la politique ESG › Définition des outils de gestion ESG / Impact › Définition des rôles et responsabilités et nomination du référent ESG dans l'équipe d'investissement 	<ul style="list-style-type: none"> › Discussion avec les dirigeants / partenaires et présentation de la politique ESG › Contrôle du cadre d'exclusion et recherche d'alignement de valeurs › Justifications économiques de la démarche 	<ul style="list-style-type: none"> › Grilles d'analyse ESG permettant d'apprécier le profil et la performance ESG initiale › Analyse de la matérialité des risques ESG et recherche d'opportunités d'impact › Présentation du plan d'action ESG identifié (axes d'amélioration) / objectifs d'impact positif envisagés 	<ul style="list-style-type: none"> › Intégration de clauses relatives aux enjeux ESG dans les accords contractuels (documentation de souscription, side letters...) 	<ul style="list-style-type: none"> › Identification des KPIs de suivi pertinents › Suivi rigoureux des critères ESG au même titre que le suivi des critères financiers › Appréciation de l'efficacité du plan d'action mis en œuvre et anticipation des déviations éventuelles › Reportings périodiques 	<ul style="list-style-type: none"> › Évaluation et mesure de l'impact généré › Présentation de la création de valeur tangible et durable › Consolidation de l'expérience et des leçons apprises

Stratégies d'investissement minoritaires et/ou indirectes :

De par leur nature, les stratégies minoritaires ou indirectes ont peu d'implication dans les décisions stratégiques des sociétés investies. Ainsi, en respect de nos valeurs et engagements en faveur de l'Investissement Responsable, nous veillons à ce que nos stratégies appliquent à leurs processus décisionnels une approche de double sélection :

- ▶ **négative**, en respect des convictions, des valeurs et des engagements d'Edmond de Rothschild Private Equity en matière d'Investissement Responsable ; et
- ▶ **positive**, en recherchant des opportunités d'investissement auprès d'acteurs présentant un profil ESG « best in class » / « best in universe » ou encore « best efforts », démontrant une véritable intention en matière de développement durable.

▶ QUEL SUPPORT APPORTEZ-VOUS À VOS ÉQUIPES ET PARTENAIRES DANS LE DÉVELOPPEMENT DE VOTRE OFFRE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE ?



Mon rôle est de développer et coordonner la stratégie ESG et Impact d'Edmond de Rothschild Private Equity. Pour ce faire, j'interviens de manière transversale. D'une part, j'accompagne les équipes de structuration et de gestion afin de garantir le meilleur ajustement possible dans le déploiement de notre vision stratégique, en développant notamment des outils dédiés. D'autre part, j'apporte une expertise complémentaire à nos équipes partenaires dans la définition de leur politique ESG et de leur stratégie d'impact, réalisées sur mesure en fonction des spécificités de chaque stratégie. Enfin, j'aide les équipes dans l'analyse de matérialité et la définition des plans d'action ESG et des objectifs d'impact propres à chaque projet d'investissement. Notre force repose sur la synergie des différentes expertises, les relations étroites et la collaboration engagée que nous entretenons avec nos partenaires.



Delphine Patrissi

ESG & Impact Finance Manager
Edmond de Rothschild Private Equity



Les stratégies d'investissement d'Edmond de Rothschild Private Equity ont toutes un objectif commun : répondre aux défis actuels et anticiper ceux de demain, grâce à des stratégies répliquables et résilientes générant de l'impact positif. Nos équipes expérimentées ciblent des projets d'investissement innovants et visionnaires, permettant des retours sur investissement ajustés au risque, sources d'impacts sociaux et environnementaux positifs.

Les partenariats développés depuis de nombreuses années nous permettent de contribuer à la protection de la biodiversité, à un développement urbain respectueux de l'environnement, à la valorisation du capital humain ou encore au développement d'une croissance durable dans les marchés émergents.

Grâce à la vision de Edmond de Rothschild Private Equity, à l'expertise de nos équipes et partenaires ainsi qu'au soutien de nos investisseurs, nous avons su anticiper les grands enjeux et tendances de demain et cherchons à y apporter des solutions concrètes. L'investissement responsable est pour nous une affaire de conviction, indispensable au développement d'une économie plus résiliente. Notre gamme de stratégies propose des thèses d'investissement tournées vers l'avenir, intégrant systématiquement des critères extrafinanciers, nous permettant de contribuer à l'essor de nouveaux modèles économiques durables et plus résistants aux chocs.



Johnny El Hachem

CEO de Edmond de Rothschild Private Equity
Membre du Comité exécutif d'Edmond de Rothschild Asset Management

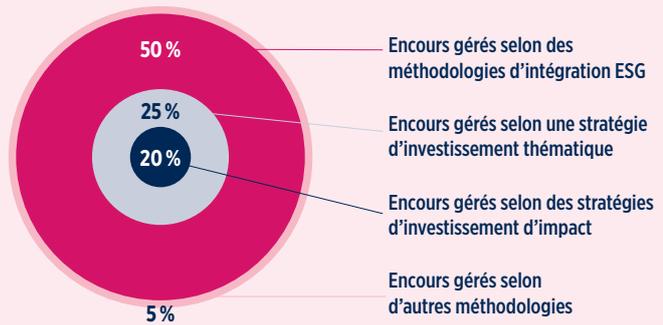


95 % des encours gérés par Edmond de Rothschild Private Equity sont couverts par une stratégie d'investissement responsable

(au 31/12/2019)

2 617.45 millions CHF

Total des encours d'Edmond de Rothschild Private Equity



2019 a été une année importante pour Edmond de Rothschild Private Equity en termes de nouveaux lancements et de levée de fonds. Notre capacité à proposer à nos clients de nouveaux produits d'investissement responsable diversifiés, répondant à des enjeux tels que la transition énergétique et écologique, l'immobilier durable, l'innovation digitale ou encore la valorisation du capital humain, nous a permis d'atteindre nos objectifs en termes de levée de fonds.

La totalité des fonds levés permettra de financer nos stratégies d'investissement responsable, dont près de la moitié en faveur de notre stratégie d'investissement d'impact dédiée aux infrastructures environnementales européennes.

Ce succès et l'intérêt observé auprès de notre clientèle privée et institutionnelle valident la vision et les convictions d'Edmond de Rothschild Private Equity en matière d'investissement responsable.

Évolution des activités de Private Equity dans le domaine de l'investissement responsable

Lancement des activités de Private Equity au sein du Groupe

Lancement de notre stratégie santé et biotechnologie

Lancement de notre stratégie Mid Caps; Création d'une cellule de finance environnementale

Lancement de notre stratégie d'infrastructure

Lancement de notre stratégie d'impact sur l'assainissement de sites pollués

Lancement de notre stratégie Small Caps



PROMOUVOIR L'INNOVATION POUR ACCOMPAGNER LA TRANSFORMATION

Plus que jamais, la recherche d'impact positif apparaît essentielle afin de contribuer à construire une société plus équitable et un monde plus résilient. Depuis sa création, Edmond de Rothschild Private Equity a illustré ses convictions d'investissement en développant une offre différenciante, associant la performance financière à l'utilité sociale et la responsabilité environnementale.

Si la performance financière demeure essentielle, pour être durable elle doit s'associer à l'intégration des considérations ESG dans les décisions d'investir. La prise en compte de ces enjeux apparaît ainsi comme un véritable instrument de résilience et de gestion des risques, et non plus comme un simple outil de conformité et de marketing. Cette vision se retrouve également dans notre engagement actionnarial. Nos équipes combinent savoir-faire industriel et expertise financière et de terrain pour accompagner les entreprises vers des modèles d'affaires plus vertueux et une croissance durable.

OBJECTIFS 2020

Suivi des progrès

100% des stratégies couvertes par les meilleures pratiques ESG en 2020



PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2019

- ✓ 100% des stratégies d'investissement initiées depuis notre adhésion aux UN PRI intègre formellement les facteurs ESG dans leurs processus d'investissement
- ✓ 95% de nos encours sont couverts par une méthodologie d'intégration ESG ou d'impact au 31.12.2019
- ✓ Intégration systématique des critères ESG dès les phases de structuration pour chaque stratégie d'investissement, puis à chaque étape du processus d'investissement

Mettre en place une mesure d'impact sur l'ensemble des fonds d'investissement



PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2019

- ✓ Utilisation du cadre de référence des Objectifs de Développement Durable des Nations unies pour mesurer et rendre compte des impacts de nos stratégies d'investissement
- ✓ Définition des indicateurs de suivi ESG les plus pertinents pour mesurer l'impact généré
- ✓ Présentation des résultats ou considérations ESG particulières dans les rapports périodiques

Augmenter de 20 % par an les encours de nos stratégies d'impact jusqu'à 2020



PROGRÈS ACCOMPLIS ENTRE 2015 ET 2019

- ✓ La levée de fonds de notre stratégie d'investissement d'impact dédiée aux infrastructures environnementales européennes s'est poursuivie avec succès en 2019, atteignant 242 Mios € au 31.12. Cette levée de fonds se poursuivra sur 2020 pour viser un hardcap de 280 Mios €.
- ✓ Nous restons attentifs aux innovations et aux opportunités de développer notre offre de produits d'investissement d'impact pour mieux répondre aux grands défis de demain.

Lancement de notre stratégie dédiée à l'Afrique



Lancement de notre stratégie d'impact en agroforesterie



Lancement de notre stratégie de dette mezzanine Small & Mid Caps

Signature des PRI de toute la plateforme EdR PE



1^{er} Bilan Carbone®

Lancement d'une nouvelle stratégie d'impact sur le thème de l'eau, des déchets et des énergies

Lancement de notre stratégie d'immobilier européen

Intégration du risque climat dans le processus d'analyse de risques

Mise en place d'indicateurs mesurant la performance ESG des stratégies d'impact et d'intégration ESG

Intégration des meilleures pratiques ESG pour l'ensemble de nos stratégies de Private Equity

2012

2016

2017

2018

2020

STRATÉGIE D'IMPACT EN DÉPOLLUTION DES SOLS



D'après les estimations de l'Agence européenne pour l'environnement, l'Europe compterait plus de 2,5 Mios de sites pollués. Laissés à l'abandon, ces sites peuvent constituer une source de risques sanitaires et environnementaux importants. À l'heure où la lutte contre l'étalement urbain est devenue l'un des enjeux majeurs de nos sociétés, notre stratégie d'investissement d'impact de dépollution et de réhabilitation des sols a su transformer ce constat en opportunité. Lancée dès 2009, elle apporte une alternative à l'expansion urbaine en redonnant leur utilité sociale à d'anciens sites industriels pollués et abandonnés. Les travaux de dépollution réalisés, nous développons de nouveaux parcs immobiliers mixtes et performants, répondant aux meilleurs standards et labels de durabilité et proposant bureaux, commerces, immeubles résidentiels et espaces verts. Notre stratégie s'inscrit également dans une dynamique d'économie circulaire, en cherchant à valoriser et réutiliser les matériaux existants quand cela est possible, et en développant des projets tels que les fermes urbaines. Forte de son succès, notre stratégie d'investissement d'impact lancera en 2020 son troisième millésime.



7,15 hectares de terres agricoles sauvegardés
36 380 m² de terres dépolluées¹
53 143 tonnes de CO₂ émises tout au long du cycle de vie du projet²
16 500 tonnes de déchets évités
69% de déchets valorisés tout au long du cycle de vie du projet

Exemple d'investissement : Choisy-Le-Roi, France

Revalorisation du site d'une ancienne fonderie de verre et parc à ferraille présentant une contamination importante des sols et des eaux souterraines.

Exemples de contribution aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies :



Villes et communautés durables



Bonne santé et bien-être



Consommation et production responsables



Vie terrestre

Résultats consolidés de 16 investissements en portefeuille :

671 354 m² de terres dépolluées

278 323 m² destinés aux habitations

37 114 m² destinés à des logements sociaux³

133 714 m² destinés aux bureaux

Par le biais d'investissements directs ou de taxes d'urbanisme collectées dans le cadre de ses investissements, notre stratégie d'impact a déjà contribué au financement des infrastructures publiques pour un montant de plus de **85 millions d'euros**.

¹ On parle en général de volume de sol dépollué et non de surface de sol dépolluée.

² Le cycle de vie du projet a été pris en compte dans les calculs, y compris les phases de démolition et d'assainissement, ainsi que les phases de construction et d'exploitation des bâtiments sur 40 ans. Le périmètre ainsi retenu du cycle de vie du projet couvre une période d'environ 50 ans. Les calculs des émissions de carbone ont été effectués en utilisant la méthodologie Bilan Carbon* (ABC, v6.1).

³ Surface logements sociaux est aussi incluse dans surface dédiée aux habitations. La surface indiquée ci-dessus correspond à la surface foncière du terrain pollué.

UNE STRATÉGIE D'IMPACT UTILE SOCIALEMENT ET PERFORMANTE ÉCONOMIQUEMENT

Dix ans après le lancement de notre stratégie d'impact dédiée à la dépollution et la revalorisation d'anciennes friches industrielles, la pertinence de notre thèse d'investissement n'a fait que se renforcer. En maîtrisant les risques environnementaux et sanitaires auxquels s'exposent les riverains et en reconstruisant la ville sur la ville, notre stratégie génère des impacts positifs pour l'ensemble des parties prenantes : les riverains bénéficient d'une amélioration de leur cadre de vie et de leur bien-être, les collectivités territoriales voient la création de pôles immobiliers qui attirent de nouveaux résidents et les travaux de dépollution permettent de préserver les terrains naturels et agricoles d'une bétonisation massive aux abords des villes.



UNE EXPERTISE PLURIDISCIPLINAIRE POUR UNE GESTION D'IMPACT HOLISTIQUE

Le succès rencontré par notre stratégie d'impact se fonde sur des convictions fortes et un esprit entrepreneurial qui a permis d'anticiper les défis posés par le développement urbain : le souhait de préserver notre environnement ainsi que la santé et le bien-être des riverains. Ce succès est aussi le résultat de la synergie d'expertises au sein de notre équipe d'investissement, nous permettant d'aborder tous les aspects d'un projet et d'appréhender au mieux les niveaux d'impact espérés grâce à des méthodologies propriétaires. Ainsi, financiers, ingénieurs en environnement, architectes urbanistes ou encore experts ESG et impact collaborent à chaque étape du processus d'investissement, avec l'objectif de développer des projets performants économiquement et capables de générer des impacts positifs pour l'environnement comme la société au sens large.

Lancement du 3^e vintage en 2020 :

“ La lutte contre l'étalement est aujourd'hui l'un des sujets les plus observés en Europe dans le cadre de la préservation des espaces naturels et agricoles. Dans ce contexte, la remobilisation du foncier constructible constitue un levier très important pour redonner vie aux centres urbains en développant de nouvelles infrastructures utiles sans pénaliser l'environnement. Forts des résultats obtenus sur les deux premiers vintages de notre stratégie d'impact, un nouveau millésime sera lancé dès la fin de l'année 2020.



Bruno Farber

Président et Associé de Ginkgo Advisor



Soutien de la Caisse des Dépôts et Consignations (« CDC ») via son émission d'obligations vertes :

Grâce à sa thèse d'investissement innovante apportant des solutions concrètes aux enjeux de transition énergétique et écologique, notre stratégie d'investissement d'impact a bénéficié du soutien financier de la Caisse des Dépôts et Consignations dès 2017, qui y a souscrit via son émission d'obligations vertes.

STRATÉGIE DÉDIÉE À LA CROISSANCE EN AFRIQUE



Investir en Afrique, c'est avant tout soutenir l'économie locale en mettant à disposition des populations des biens et services produits dans le respect des normes environnementales et sociétales, tout en agissant pour l'amélioration des conditions de travail dans des économies encore trop informelles. Les enjeux de développement étant intimement liés au contexte social et environnemental, notre stratégie d'investissement dédiée à la croissance en Afrique intègre pleinement dans sa stratégie la gestion des risques ESG ainsi que le suivi et la mesure des impacts.

Depuis son lancement, notre stratégie d'investissement a permis l'emploi ou le maintien dans l'emploi de près de 18 000 personnes en Afrique, dont environ 35% de femmes sur un continent où l'accès des femmes à l'emploi dans l'économie réelle demeure difficile. Nos investissements contribuent également à l'inclusion financière en permettant à 165 000 clients défavorisés d'avoir accès à des solutions de microcrédit proposées par nos banques. Nos investissements contribuent enfin au développement des infrastructures publiques grâce aux revenus fiscaux perçus par les États africains.

4

véhicules
d'investissement

+ 324

Mios €
investis à ce jour pour
financer la croissance
en Afrique

25

investissements
réalisés dans 9 pays



L'enjeu essentiel de la gouvernance dans les PME africaines

Toutes les entreprises familiales à travers le monde vivent tôt ou tard le défi d'une transition vers plus d'institutionnalisation et moins de dépendance aux fondateurs. Ces défis sont souvent accentués en Afrique en raison de résistances culturelles, comme notamment le fort respect des « anciens », qui rendent ces changements parfois compliqués. Ainsi, de nombreuses entreprises souffrent encore d'un déficit en matière de gouvernance.

Notre stratégie dédiée à la croissance en Afrique a réalisé de nombreux investissements au sein d'entreprises familiales au moment où elles opéraient une transition managériale et/ou patrimoniale. Convaincus que le renforcement de la gouvernance est un levier essentiel de création de valeur et un gage de confiance pour les investisseurs, nous accompagnons nos partenaires vers plus de transparence et de partage dans la prise de décision, sources d'une plus grande pérennité pour les entreprises.



“ Au sein de nos investissements, nous nous assurons de la mise en place ou de la refonte des processus décisionnels pour garantir une gouvernance robuste et développons notamment des politiques de lutte contre le blanchiment d'argent et la corruption. L'intégration de membres indépendants au sein des instances de direction constitue par ailleurs une opportunité d'échange et de création de valeur. Lorsque cela apparaît nécessaire, nous constituons, en plus du Conseil d'administration, des comités permettant d'objectiver les prises de décision.

Aurélie Pujo

Partner & General Counsel, AMETHIS Finance



UNE EXPERTISE ESG INTERNE POUR PLUS DE RÉSILIENCE ET DE CRÉATION DE VALEUR DURABLE

La prise en compte des considérations ESG tout au long du processus d'investissement et la recherche d'impacts positifs pour l'ensemble des parties prenantes nécessitent la présence d'une équipe experte, formée et sensibilisée aux enjeux environnementaux et sociaux. Depuis 2014, notre stratégie d'investissement dédiée à la croissance en Afrique a intégré un spécialiste des questions de durabilité afin d'accompagner les équipes pour plus de responsabilité et de création de valeur dans leurs investissements. Notre stratégie cherche ainsi à apporter à ses partenaires africains le meilleur support possible dans l'amélioration de leur performance globale.

► EN TANT QU'ESG MANAGER, EN QUOI CONSISTE VOTRE RÔLE DANS L'ANALYSE ET LA GESTION DES OPPORTUNITÉS D'INVESTISSEMENT ?



J'accompagne notre équipe d'investissement pour lui permettre d'appréhender au mieux l'étendue des enjeux ESG et comprendre comment les maîtriser. Ainsi, j'interviens dans la mesure des niveaux de matérialité des enjeux ESG, l'analyse du niveau de maîtrise par les sociétés cibles puis dans la définition des plans d'action qui nous permettront de piloter leur performance extrafinancière. Post-investissement, je travaille en étroite collaboration avec les équipes locales dans nos entreprises pour les guider dans la réalisation du plan d'action et dans l'appropriation de leurs enjeux extrafinanciers.



Malvina Pau

ESG Manager, AMETHIS Finance

Exemple d'investissement réalisé au Maroc, au sein de Groupe Premium

En 2018, notre stratégie dédiée au soutien à la croissance en Afrique investissait au sein de Groupe Premium, leader marocain de la location et vente d'équipements, machines et engins agricoles et de chantier.

Dès notre investissement, nous avons soutenu l'entreprise dans la mise en place d'un système de gestion intégré couvrant la qualité, la santé et la sécurité au travail, ainsi que l'environnement. La forte implication des équipes de Groupe Premium que nous avons guidé dans ce processus par des échanges réguliers, ainsi que les travaux collaboratifs sur site ont été clés pour la réussite du projet.



Ces efforts ont été récompensés fin 2019 par l'obtention du certificat ISO 9001 sur la gestion de la qualité. Ce travail, initié au sein des filiales marocaines, a vocation à s'étendre pour intégrer de façon progressive et homogène l'ensemble des filiales d'Afrique subsaharienne.

STRATÉGIE D'IMPACT EN AGROFORESTERIE



Face aux défis posés par la déforestation et par l'appauvrissement des sols, souvent dus à des pratiques agricoles basées sur des modèles de culture intensive, il apparaît plus que jamais essentiel de préserver nos écosystèmes et la biodiversité en développant des alternatives agricoles plus résilientes, garantissant des revenus pérennes aux producteurs. Fondée en 2012 par Edmond de Rothschild Private Equity et son partenaire l'ONFI⁴, notre stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie soutient de petits producteurs dans la mise en œuvre de modèles agricoles durables en Afrique subsaharienne et en Amérique latine. L'agroforesterie exploite les synergies biologiques entre les arbres et les cultures ou le bétail pour améliorer la gestion des terres et préserver les écosystèmes, augmenter la productivité et ainsi générer de meilleurs revenus pour les producteurs et les populations locales. Notre vision est de fournir des rendements financiers à nos investisseurs et aux communautés locales tout en contribuant à renforcer la résilience environnementale et sociale de l'utilisation des terres et la lutte contre le dérèglement climatique.

10 investissements de cette stratégie ont permis :



► COMMENT INTERVENEZ-VOUS AUPRÈS DE VOS PARTENAIRES LOCAUX DANS LE CADRE DE VOTRE STRATÉGIE ESG ET LA RECHERCHE D'IMPACT ?



L'agroforesterie apparaît comme l'un des moyens les plus efficaces pour répondre aux enjeux posés par le dérèglement climatique au secteur agricole et ainsi limiter la pauvreté rurale dans des pays où ce secteur représente l'une des premières sources d'emploi et de revenu. Afin de répondre aux besoins spécifiques de chaque partenaire et géographie et garantir un accompagnement dans la transition des pratiques agricoles, environnementales et sociales, j'entretiens des échanges réguliers avec nos partenaires et suis amenée à voyager régulièrement sur site. Ces visites sont l'occasion de tisser des liens étroits de coopération et d'échanger avec les producteurs que nous soutenons afin de mieux comprendre leurs défis, d'ajuster les plans d'action et développer des partenariats pérennes, pour plus de résilience des filières agricoles et des communautés rurales. En 2019, j'ai eu l'occasion de me déplacer au sein de 7 de nos 10 sites investis, dont la visite de Tolaro Global au Bénin accompagnée de l'ESG & Impact Finance Manager d'Edmond de Rothschild Private Equity.



Oriane Plédran

ESG Manager de Moringa Partnership

Notre stratégie d'impact en agroforesterie, c'est aussi :

22% des employés des sociétés investies sont des femmes et **12%** occupent des postes de direction

18% des agriculteurs sont des femmes

10 entreprises assurent de bonnes conditions de travail en suivant les bonnes pratiques en matière d'hygiène, de sécurité et de salaires

6 usines locales de transformation construites

2 usines locales de transformation supplémentaires pour contribuer à l'exploitation

3 projets de production d'énergie propre à partir de déchets agricoles

⁴ Filiale internationale de l'Office national des forêts français.

Investissement au Bénin pour renforcer le secteur de la noix de cajou

Notre stratégie d'impact en agroforesterie a investi en 2017 au sein de Tolaro Global, l'une des principales entreprises de transformation de noix de cajou au Bénin. Avec un approvisionnement auprès des producteurs locaux, Tolaro réalise 80% des exportations nationales.

Notre investissement a permis de financer le passage à grande échelle du traitement primaire de la noix en développant un programme de sous-traitance et la construction d'une installation de torréfaction, d'assaisonnement et de conditionnement. Tolaro a ainsi redéfini sa chaîne de valeur en favorisant une transformation locale et une vente directe de produits finis.



7 102 ha
de terres gérées durablement



615
opportunités d'emploi



6 838
fournisseurs



Tolaro Global a obtenu la certification BRC avec une note A+ en mai 2019, faisant d'elle l'une des premières entreprises de noix de cajou en Afrique de l'Ouest et la première au Bénin à obtenir cette certification exigeante.

Réduire l'empreinte carbone du secteur en soutenant l'économie locale

Le manque d'installations de transformation locales conduit à l'exportation de 90% des noix récoltées dans le pays vers le Vietnam ou l'Inde pour y subir de nouveaux traitements avant d'être distribuées dans le monde entier. En investissant au sein de Tolaro Global, nous soutenons le développement économique du Bénin grâce à la relocalisation du système de production et contribuons à réduire l'empreinte carbone importante du secteur.

Des actions en faveur de l'emploi et l'autonomie des femmes

Tolaro Global aide les petits producteurs et les coopératives agricoles locaux à améliorer leur production et à obtenir de meilleurs prix d'achat. Le groupe contribue à l'essor économique national en créant de l'emploi, en particulier pour les femmes, et de la valeur ajoutée directement dans le pays.

Au Bénin, les femmes n'ont la plupart du temps pas le droit de posséder des biens immobiliers, ni même d'hériter de leurs maris ou parents. Cette situation limite considérablement leur capacité à mener des activités économiques, disposer de moyens de subsistance et donc contribuer au développement de leur pays. Face à cela, Tolaro Global demande à tous les paysans bénéficiant de son soutien de léguer une partie de leurs terres à leur femme.

L'entreprise a également développé une crèche sur le site, offrant une solution de garde à une soixantaine de travailleuses. Certains hommes profitent également de cette solution, libérant ainsi du temps pour leurs épouses qui peuvent alors se consacrer à une activité professionnelle. En 2019, la crèche comptait 78 enfants âgés de 6 mois à 4 ans, ainsi que deux infirmières.



STRATÉGIE D'IMPACT DÉDIÉE AUX INFRASTRUCTURES ENVIRONNEMENTALES EN EUROPE



Fort d'une présence historique dans le secteur des infrastructures européennes et en ligne avec son souhait de développer son offre de stratégies d'investissement d'impact, Edmond de Rothschild Private Equity lançait en 2018 une nouvelle stratégie dédiée aux infrastructures environnementales européennes.

Principalement orientée vers les thématiques de gestion de l'eau, des déchets et la production d'énergie renouvelable, notre stratégie cherche à répondre aux grands défis posés par la transition écologique et énergétique tout en soutenant l'économie circulaire.

Soutenus par une équipe de partenaires expérimentés disposant chacun d'une expérience de plus de 25 ans dans ces domaines, nous disposons d'une capacité unique

pour investir dans des projets en Europe et en optimiser la valeur économique et environnementale. Nous apportons une solution clé en main aux industriels et collectivités locales face à l'augmentation des besoins de financement pour leur permettre de répondre à la nécessité de moderniser et d'optimiser les infrastructures vétustes.



Grâce à une thèse d'investissement directement inspirée des enjeux liés à la transition écologique et énergétique, et avec le soutien de l'équipe ESG d'Edmond de Rothschild Private Equity, notre stratégie d'impact a obtenu en janvier 2019 le **label français GREENFIN** (anciennement TEEC « Transition Énergétique et Écologique pour le Climat »). Cette labellisation traduit notre objectif de performance globale et non exclusivement financière, en alignant la création de valeur sociale, environnementale et économique.



“ Notre stratégie d'impact s'inscrit résolument dans une démarche d'investissement responsable à long terme. Grâce à son expertise robuste, notre équipe dispose d'une capacité unique pour investir dans des projets européens et en optimiser la valeur économique et environnementale en capitalisant sur les synergies entre les domaines de l'énergie, des déchets et de l'eau. La qualité et la pertinence de notre thèse d'investissement ont été confirmées par le succès rencontré durant notre levée de fonds. Celle-ci, débutée fin 2018, s'est poursuivie avec succès en 2019 nous permettant d'atteindre à la fin de l'année un montant total d'engagements de plus de 240 millions EUR provenant d'une gamme diversifiée d'investisseurs institutionnels. Ce succès devrait continuer à se confirmer en 2020 pour atteindre voire dépasser le niveau de hardcap fixé à 250 millions d'euros.

Jean-Christophe Guimard
Directeur Général de Pearl Advisory



En particulier, notre stratégie a reçu le soutien financier de deux investisseurs institutionnels stratégiques : la **Banque européenne d'Investissement** et la **Caisse des Dépôts et Consignations**, chacune ayant investi à hauteur de 40 millions d'euros dans le cadre de leur engagement en matière de transition écologique et énergétique et de lutte contre le réchauffement climatique.

STRATÉGIE DÉDIÉE À LA TRANSMISSION D'ENTREPRISE



Le capital humain au cœur de la transmission d'entreprise

Notre nouvelle stratégie d'investissement initiée en 2019 se concentre sur la problématique de la transmission des PME familiales, dont la réussite représente un enjeu majeur pour le maillage économique et sa vitalité. En adéquation avec les valeurs portées par Edmond de Rothschild Private Equity, notre stratégie innove dans son approche en plaçant le capital humain au cœur de sa démarche d'investisseur responsable.

Conscients que le succès d'une reprise passe avant tout par la qualité de l'entrepreneur, nous inversons le schéma traditionnel de recherche de cibles en nous intéressant d'abord au repreneur. Nous sélectionnons en amont un vivier d'entrepreneurs de talent que nous accompagnons ensuite dans l'identification de PME attractives confrontées à la problématique de départ à la retraite du dirigeant. La force de notre stratégie repose sur le lien particulier qui se crée entre le repreneur et le dirigeant fondateur et sur la préservation de l'indépendance de l'entreprise, de sa culture et de ses valeurs.

Les considérations ESG sont intégrées aux processus d'investissement et d'accompagnement des sociétés reprises. Pour chaque société, des axes d'amélioration sont identifiés et un plan d'action défini avec le soutien de l'équipe ESG d'Edmond de Rothschild Private Equity. Ce plan d'action est porté directement par l'entrepreneur-repreneur. Notre objectif est de transformer ces PME pour les restituer à l'économie plus performantes d'un point de vue tant financier qu'extrafinancier.



STRATÉGIE IMMOBILIER EUROPÉEN



Face à l'évolution des modes de vie et aux défis posés par le dérèglement climatique, le secteur immobilier joue un rôle crucial pour répondre à de nouveaux enjeux sociétaux et environnementaux. Notre stratégie d'investissement en immobilier anticipe et intègre ces mégatendances pour répondre aux enjeux de durabilité tout en protégeant le capital investi.

Nous cibons les villes dynamiques européennes, en intervenant à la fois sur la rénovation du parc existant et sur la construction d'immeubles neufs, en promouvant l'efficacité énergétique, l'analyse du cycle de vie des matériaux et le bien-être des occupants.

Nous plaçons les utilisateurs au centre de nos préoccupations, et intégrons l'innovation technologique à nos bâtiments pour apporter plus de confort et de bien-être tout en améliorant le pilotage énergétique.

Grâce à une compréhension fine du bâti, de ses points d'amélioration et de ses possibilités, l'immeuble est pensé dans sa diversité temporelle pour une expérience occupant augmentée.



Bâtiment connecté de 3 283 m² en construction à Montreuil (France) destiné à un usage de bureaux. Objectif de labellisation « Excellent » selon la certification BREEAM. Performance énergétique optimisée grâce à la conception « biophile » du bâtiment et la création d'espaces verts.

16 508 m² de surface locative rénovés ou reconstruits

55 Mio € de budget travaux (44% du prix d'acquisition des actifs)

GESTION DE L'IMPACT ENVIRONNEMENTAL

ENJEUX IMPORTANTS

- ▶ ÉMISSIONS DE CO₂ LIÉES À LA CONSOMMATION ÉNERGÉTIQUE
- ▶ ÉMISSIONS DE CO₂ LIÉES AUX DÉPLACEMENTS PROFESSIONNELS
- ▶ CONSOMMATION DE PAPIER
- ▶ GESTION DES DÉCHETS

Le secteur financier a un impact direct sur les entreprises dans lesquelles il investit. Nous intégrons la gestion du risque climat dans une démarche d'amélioration continue et compatible avec la Politique d'Investissement Responsable et la Politique Environnementale du Groupe. L'engagement pris est clair : orienter les investissements pour soutenir une économie durable qui saura concilier performance financière et équilibre environnemental et social.

En tant qu'entreprise responsable, nous avons également le devoir de lutter contre le changement climatique par le contrôle de notre empreinte carbone, la compensation de nos émissions de CO₂, l'achat de papier recyclé, le contrôle de nos propres consommations d'énergie ou le tri des déchets.

Gérer avec succès l'impact environnemental signifie accorder une attention particulière à la fixation d'objectifs et créer les conditions propices au changement est primordial pour bâtir un avenir durable.

GESTION DE NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL

Résultats 2019 du bilan carbone d'Edmond de Rothschild Private Equity, ainsi que deux de ses stratégies d'investissement à impact :

Émissions en CO ₂ (en équivalent tonnes CO ₂)			
	stratégie de dépollution	stratégie d'agroforesterie	Plateforme EdR Private Equity
SCOPE 1 & 2			
- achat de combustibles (notamment gaz naturel)	0.00 ⁵	2.97	4.99
- achat d'électricité non renouvelable			
SCOPE 3			
- équipements IT	32.77	94.88	204.64
- consommation de papier			
- déplacements professionnels			
Émissions totales	32.77	97.85	209.63
Empreinte par employé	3.41	10.62	5.81

PROGRAMME INSETTING

Depuis 2017 notre Groupe compense ses émissions de CO₂ correspondant aux scopes 1 et 2 de son empreinte carbone. Soucieux de ne pas se tenir à de l'offsetting classique, où les actions de compensation ont lieu via des acteurs et des techniques décorrélés de l'activité de l'entreprise, l'Insetting permet d'intégrer les engagements socio-environnementaux au cœur du métier.

Mis en place dans le cadre de programmes de reforestation au Nicaragua financés par la stratégie d'investissement d'impact en agroforesterie de Edmond de Rothschild Private Equity, le programme d'Insetting soutient activement les producteurs de café au sein de fermes au Nicaragua. Ils bénéficient de formations sur le terrain pour une application des meilleures pratiques en agroforesterie. Des arbres sont plantés au sein des fermes et produisent des fruits et du bois précieux. La biodiversité de la région est préservée et la sécurité alimentaire pour les familles locales augmentée.

En 2019, le projet de reforestation a impacté 31 producteurs, dont 23 nouveaux et 8 femmes parmi ces derniers. Des techniciens du programme d'Insetting accompagnent les producteurs dans l'établissement de leur parcelle, l'aménagement, l'entretien et le contrôle des maladies et des ravageurs. Le programme reboise également les cours d'écoles de la région, pour sensibiliser les enfants au changement climatique et aux risques de la déforestation.

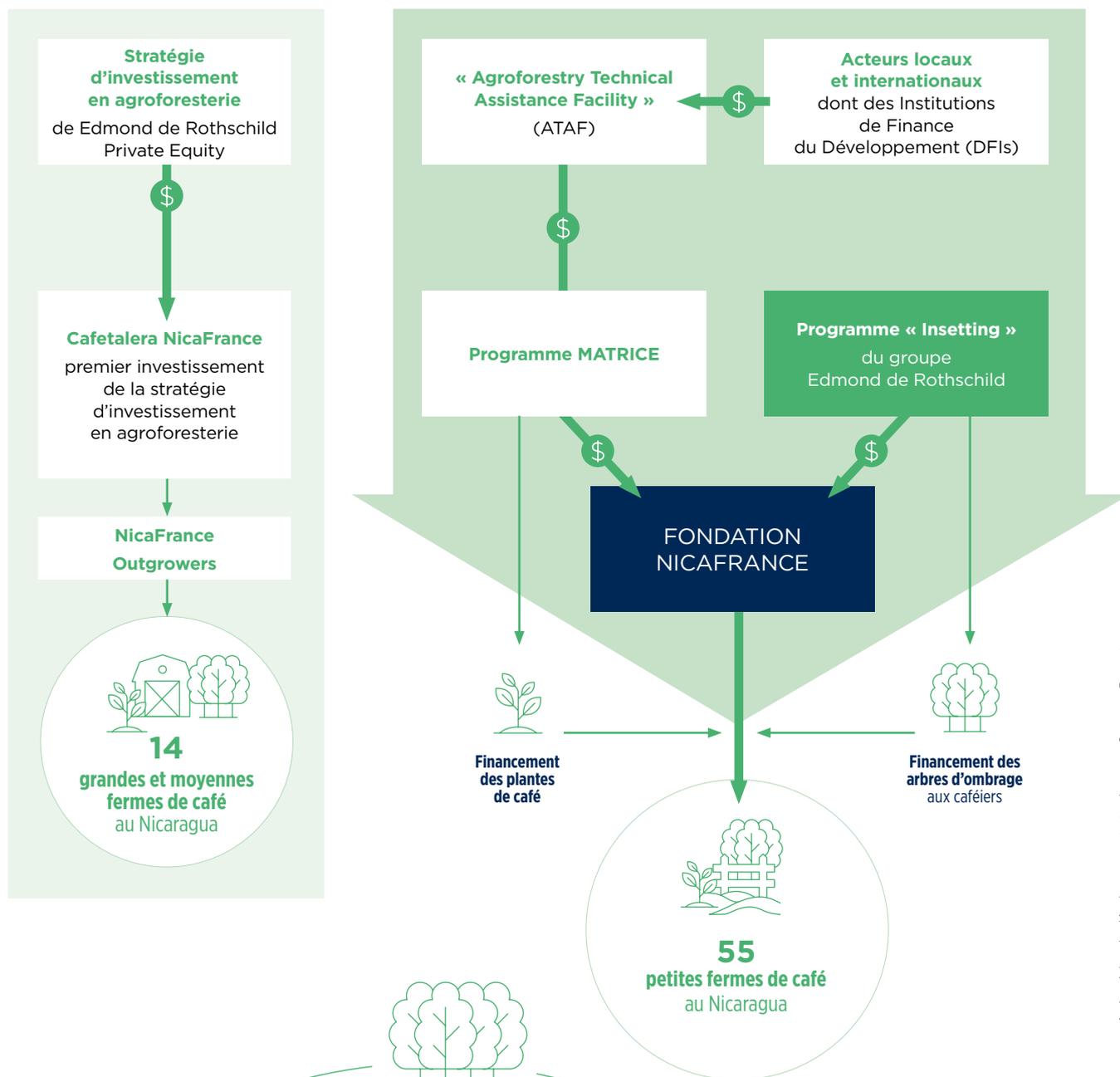
Compensation des émissions CO₂ (Scopes 1 & 2) du groupe Edmond de Rothschild

	En 2016-2017	En 2018	En 2019	Total depuis le début du programme « Insetting »
Arbres plantés	14 218	13 892	13 535	41 645
Hectares reboisés	50	63	31	144
Tonnes équivalent de CO₂ compensées	3 554	3 473	3 384	10 411

⁵ 100% de l'énergie électrique consommée est d'origine renouvelable - aucune consommation de gaz naturel.



LA CONTRIBUTION ET L'IMPACT DU PROGRAMME « INSETTING » DU GROUPE EDMOND DE ROTHSCHILD



4 arbres permettent de compenser **1 tonne éq. de CO₂**

Depuis 2016, le projet « Insetting », c'est :

41 645 arbres plantés	10 411 tonnes éq. CO ₂ compensées	1016 familles positivement impactées	90 petits producteurs positivement impactés	144 hectares reboisés
---------------------------------	--	--	---	---------------------------------





Rédactrice en chef :
Delphine Patritti, ESG & Impact Finance Manager – d.patritti@edr.com

Contacts :
Sylvia Demeyrier, Marketing & Communication – s.demeyrier@edr.com
Carlos Arias, Product Specialist – c.arias@edr.com

Outil de reporting de la mesure carbone : FigBytes

Droits photographiques : Edmond de Rothschild Private Equity S.A., Opmeer Reports/FMO

Avertissement

Les informations dans le présent document sont fournies à titre de référence seulement et ne constituent nullement une offre commerciale, une publicité ou des recommandations pour la vente ou l'achat de produits d'investissement. Son contenu a été préparé par l'équipe de développement durable du groupe Edmond de Rothschild et est basé sur des informations que nous considérons de sources fiables. Nous ne pouvons toutefois pas garantir que ces informations soient exactes, exhaustives et à jour. Les circonstances et les principes auxquels se réfèrent les informations contenues dans ce document peuvent être amenés à changer. Ainsi, il ne convient pas de considérer que parce ces informations sont publiées, aucun changement ne peut survenir après la publication ni qu'aucune mise à jour n'ait pu être faite. Les informations contenues dans cette publication ne constituent en aucun cas une aide pour la prise de décision sur des questions d'ordre financier, juridique, fiscal et consultatif, et aucune décision d'investissement ou autres ne doit être prise sur la base de cette seule information. Il est donc recommandé de se référer à des experts qualifiés pour toutes demandes de conseils. Nous tenons à avertir les investisseurs du fait que la valeur des investissements peut fluctuer. Une performance positive dans le passé n'offre donc aucune garantie pour l'avenir. Les risques de perte liés au change et aux prix, ainsi que les variations défavorables du cours des taux de changes ne peuvent pas être exclus. Nous déclinons toute responsabilité pour tout dommage ou toute perte, direct, indirect ou consécutif, pouvant résulter de l'utilisation de ce document. Ce document ne s'adresse pas aux personnes soumises à une législation leur interdisant la distribution ou rendant la distribution conditionnelle à une approbation. Toute personne entrant en possession de cette publication doit donc être obligée de se renseigner sur les restrictions éventuellement applicables et de s'y conformer.

Copyright © Edmond de Rothschild 2019. Ce document est la propriété du groupe Edmond de Rothschild. Sa reproduction en totalité ou en partie est strictement interdite.

www.edmond-de-rothschild.com



EDMOND
DE ROTHSCHILD

ON NE SPÉCULE PAS SUR L'AVENIR.
ON LE CONSTRUIT.

EDMOND DE ROTHSCHILD, L'AUDACE DE BÂTIR L'AVENIR.

MAISON D'INVESTISSEMENT | edmond-de-rothschild.com