

HMG FINANCE

---

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT  
RESPONSABLE

---

24 JANVIER 2019

## Table des matières

Investment Manager Signatory Declaration .....	2
Rappel de stratégie d'investissement .....	3
Enjeux et approche ESG .....	3
Démarche ESG .....	3
Objectifs et enjeux ESG .....	4
Environnement.....	4
Social .....	4
Gouvernance d'entreprise .....	5

## Investment Manager Signatory Declaration

As institutional investors, we have a duty to act in the best long-term interests of our beneficiaries. In this fiduciary role, we believe that environmental, social, and corporate governance (ESG) issues can affect the performance of investment portfolios (to varying degrees across companies, sectors, regions, asset classes and through time). We also recognise that applying these Principles may better align investors with broader objectives of society. Therefore, where consistent with our fiduciary responsibilities, HMG Finance commits to the following:

1. To incorporate Environmental, Social and Corporate Governance (ESG) issues into investment analysis and decision-making processes;
2. To be an active owner and to incorporate ESG issues into our ownership policies and practices;
3. To seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest;
4. To promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry;
5. To work with the PRI Secretariat and other signatories to enhance their effectiveness in implementing the Principles;
6. To report on our activities and progress towards implementing the Principles.

By signing this letter HMG Finance agrees to pay the annual fee and commits to completing the PRI Reporting Framework on an annual basis.

HMG Finance confirms their current AUM is 0.75 bn USD. This figure was last calculated on the 31<sup>st</sup> of December 2019.

HMG Finance is classified as an Investment Manager.

Signed:

Name: **Dorothee Hauvette-Raux**

Title (CEO / equivalent): Présidente du Directoire

Date: 24<sup>th</sup> of January 2020

## Rappel de stratégie d'investissement

HMG Finance suit une approche d'investissement unique, *value* et à contre-courant. Nous sommes spécialisés dans les moyennes et petites capitalisations, en France et sur les marchés émergents et frontières. Nous considérons qu'il fait partie de notre devoir fiduciaire de viser à être ou à devenir l'un des investisseurs français les plus avertis sur les entreprises de nos différents univers d'investissement.

## Enjeux et approche ESG

### Démarche ESG

HMG Finance fait un travail approfondi sur les facteurs qui affectent les questions de gouvernance. Nous considérons la gouvernance d'une entreprise comme un des piliers centraux de notre décision d'investissement. Une gouvernance efficace et progressive est d'une importance primordiale pour les entreprises qui prennent des mesures concernant les questions environnementales et sociales. Une bonne gouvernance est importante pour le bénéfice à long terme de nos clients et, dans la mesure du possible, nous assistons en personne aux AGA pour exercer nos droits de vote et influencer la gestion lorsque cela nous semble nécessaire. Nous pensons que cela nous permet de découvrir des informations clés qui ne pourraient pas être obtenues autrement. Notre attention portera donc tout particulièrement sur la gouvernance.

En raison de la nature des investissements de HMG Finance et de l'absence d'informations ESG quantitatives sur ces sociétés, HMG Finance utilise une combinaison de stratégies ESG comprenant la sélection de thèmes d'investissement et l'analyse qualitative. Chaque fois qu'elles sont accessibles et pertinentes, HMG Finance inclut des données quantitatives dans sa démarche ESG. Dans le cadre de son devoir fiduciaire, HMG Finance intègre les aides et analyses externes, notamment la [liste d'exclusion NBIM](#).

La sélection des thèmes d'investissement se fait conformément aux [ODD](#) et à la conviction que les industries locales contribuent davantage à l'économie de manière séquentielle et lorsque certains indicateurs macro sont en place, et, plus généralement, que les marchés émergents et frontières sont une force motrice dans l'économie mondiale.

HMG Finance considère que son devoir fiduciaire implique de se soumettre à une analyse qualitative de chacun de ses investissements. Une partie de cette analyse couvre les facteurs ESG et est principalement utilisée pour effectuer des comparaisons de groupes de pairs locaux. L'équipe d'investissement contribue régulièrement à la base de données ESG de HMG Finance en collectant des informations brutes au cours de leurs interactions habituelles avec une entreprise (y compris, mais sans s'y limiter, les assemblées générales, les sites Web des entreprises, les rapports, les réunions).

La base de données ESG de HMG Finance s'efforce de couvrir nos différents univers d'investissement chaque fois que les données sont accessibles (dans la mesure où cette inclusion permettra d'améliorer notre compréhension d'une entreprise). HMG Finance maintient régulièrement la base de données, les informations ESG des investissements sont mises à jour au moins une fois par an.

L'analyse ESG est intégrée à notre processus d'investissement lorsque nous effectuons des comparaisons avec des groupes de pairs et lorsque nous essayons d'identifier les forces et les faiblesses d'un investissement particulier. La bonne progression et l'intégration des questions ESG pertinentes soulignent l'engagement de la direction d'une entreprise envers la rentabilité et la responsabilité à long terme. Les problèmes ESG identifiés sont suivis sur une période de temps appropriée (généralement un an pour la plupart des problèmes, plus si le problème est considéré comme essentiel à l'activité) et les progrès sont évalués. S'il n'y a pas de progrès ou si les progrès sont négatifs, des mesures appropriées sont prises (lancement du désinvestissement dans le but de liquider cet investissement particulier).

HMG Finance croit au progrès et à l'inclusion. Sur cet aspect, nous ne condamnons pas les entreprises sous-performantes sur les questions ESG tant qu'il y a des progrès. L'inclusion des pratiques ESG reste un travail en cours et les politiques gouvernementales à cet égard restent rares, en particulier dans les pays des marchés émergents et frontières. Il y a des progrès à faire et nous pensons qu'exclure ceux qui ont le plus de progrès à faire n'est pas aligné avec notre objectif de finance inclusive et pourrait dans certains cas être considéré comme irresponsable en tant qu'acteurs du système financier.

## Objectifs et enjeux ESG

En utilisant la comparaison de groupes de pairs pour identifier les enjeux ESG particuliers pertinents au sein des entreprises, HMG Finance vise à maintenir un bon standard local sur les points suivants :

### Environnement

- Avoir une approche prudente et responsable de la gestion environnementale des opérations commerciales
- Utilisation efficace des ressources naturelles
- Atténuation/amélioration des impacts des produits et services sur l'environnement

### Social

- Normes internationales du travail et des droits de l'homme, conditions de travail sûres et saines et gestion responsable du travail
- Traitement équitable des clients, y compris la prise en compte de la sécurité des produits, de la protection des données et des pratiques commerciales responsables

# HMG FINANCE

L. HAUVETTE ‡  
R. MICHELIN  
M. GIRAULT

D. HAUVETTE-RAUX  
J. GOATLY

- Engagement positif avec les régulateurs, les communautés et les autres parties prenantes impactées par les activités commerciales

## Gouvernance d'entreprise

- Conformité aux lois et réglementations en vigueur dans les pays d'exploitation
- Des normes élevées d'intégrité commerciale et de lutte contre les pots-de-vin et la corruption
- Des structures de gestion avec des mécanismes de contrôle interne appropriés
- Indépendance du conseil d'administration, telle que préconisée par l'afep-MEDEF ([Corporate Governance Code of Listed corporation](#)) et MiddleNext ([Code de gouvernement d'entreprise](#))