

Photographie non contractuelle

Rapport ESG

2026

123 investment managers

Sommaire

01 123 IM - Accélérateur du développement des PME françaises p. 02

02 Bilan des engagements 2023-2025 p. 04

03 Nos engagements 2026-2030 : une ambition ESG renouvelée p. 06

04 Notre stratégie d’investissement durable p. 08

05 Performance extra-financière de notre portefeuille p. 10

06 Études de cas p. 16

07 Notre engagement RSE p. 18

ÉDITO

Édito du Président



Xavier Anthonioz · Président de 123 IM

> “Intégrer les dimensions humaines et environnementales à notre lecture financière n’est pas une option ; c’est un prérequis pour l’émergence d’une économie réellement soutenable.”

Depuis nos premiers engagements il y a plus de 10 ans, nous poursuivons notre démarche ESG en concentrant nos efforts sur les enjeux les plus pertinents pour chaque participation.

Notre accompagnement se veut pragmatique et créateur de valeur ; c’est dans cette optique que nous avons renouvelé, en 2026, nos engagements extra-financiers en les structurant autour de trois priorités : **le partage de la valeur créée, l’ancrage territorial et la gestion des défis climatiques**.

Ces engagements 2026-2030 s’inscrivent dans la continuité de notre précédente feuille de route ESG tout en capitalisant sur l’expérience que nous avons acquise sur le sujet depuis 2023.



Photographie non contractuelle

Un investisseur au service des PME françaises[1]

1 Md€[2]
d’encours sous gestion

>100
entrepreneurs accompagnés en 2025

dont **32%**
fonds Art. 8 & 9 SFDR

36 ETP
dont 60% de femmes

Nos secteurs d’investissement



Photographie non contractuelle

I- Tourisme & Loisirs

123 IM accompagne des entrepreneurs audacieux et expérimentés du secteur de l’hôtellerie, de l’hôtellerie de plein air et des loisirs

>76 entreprises · > 2 800 ETP · 32% des encours



Photographie non contractuelle

II- Santé & Bien Vieillir

Nous investissons dans les secteurs de la santé et le bien vieillir à fort potentiel social

>80 entreprises · > 5 900 ETP · 41% des encours



Photographie non contractuelle

III- Energies renouvelables

Convaincus de l’importance d’investir dans la transition énergétique, nous accompagnons les développeurs de projets d’énergie renouvelable

~15 projets accompagnés · produisant > 166 000 MWh

[1]Investir dans le capital-investissement présente un risque de perte en capital et d’illiquidité. [2]Les investissements passés ne présagent pas des investissements futurs

Plus de 10 ans d'engagement ESG

2014

1er fonds solidaire labélisés Finansol

2016

Signature des UN PRI

Score de 4/5 en 2025[1]

2018

Publication de notre 1ère politique **d'exclusion sectorielle**

Lancement de notre **fonds à impact le FPCI Impact Senior[2]**, axé sur le bien-être des résidents et employés d'EHPAD

Mécénat : Lancement du **fonds de dotation** 123 IM Impact Mécénat

2019

4 fonds labélisés Relance

2020

Signature de la **Charte Parité de France Invest**

Engagement auprès de **Level 20 France**

Mécénat : 1ere des 6 éditions du Prix 123 IM x Antropia ESSEC

2021

Prise de participation majoritaire dans **Lendosphere :** plateforme de financement participatif des énergies renouvelables

2022 - 2023

Publication de notre 1ère **feuille de route ESG 2023-2025[4]**

Lancement du Fonds FPS 123 Transition Energétique[3], dédié aux énergies renouvelables

Lancement du **FPS UNI III[3]**, fonds Art.8 engagé sur des objectifs d'investissement durable en lien avec la prévention santé

2024

Lancement du Fonds FPCI 123 Hospitality Selection[2] engagé sur les enjeux **d'insertion par l'emploi et partage de la valeur**

2025

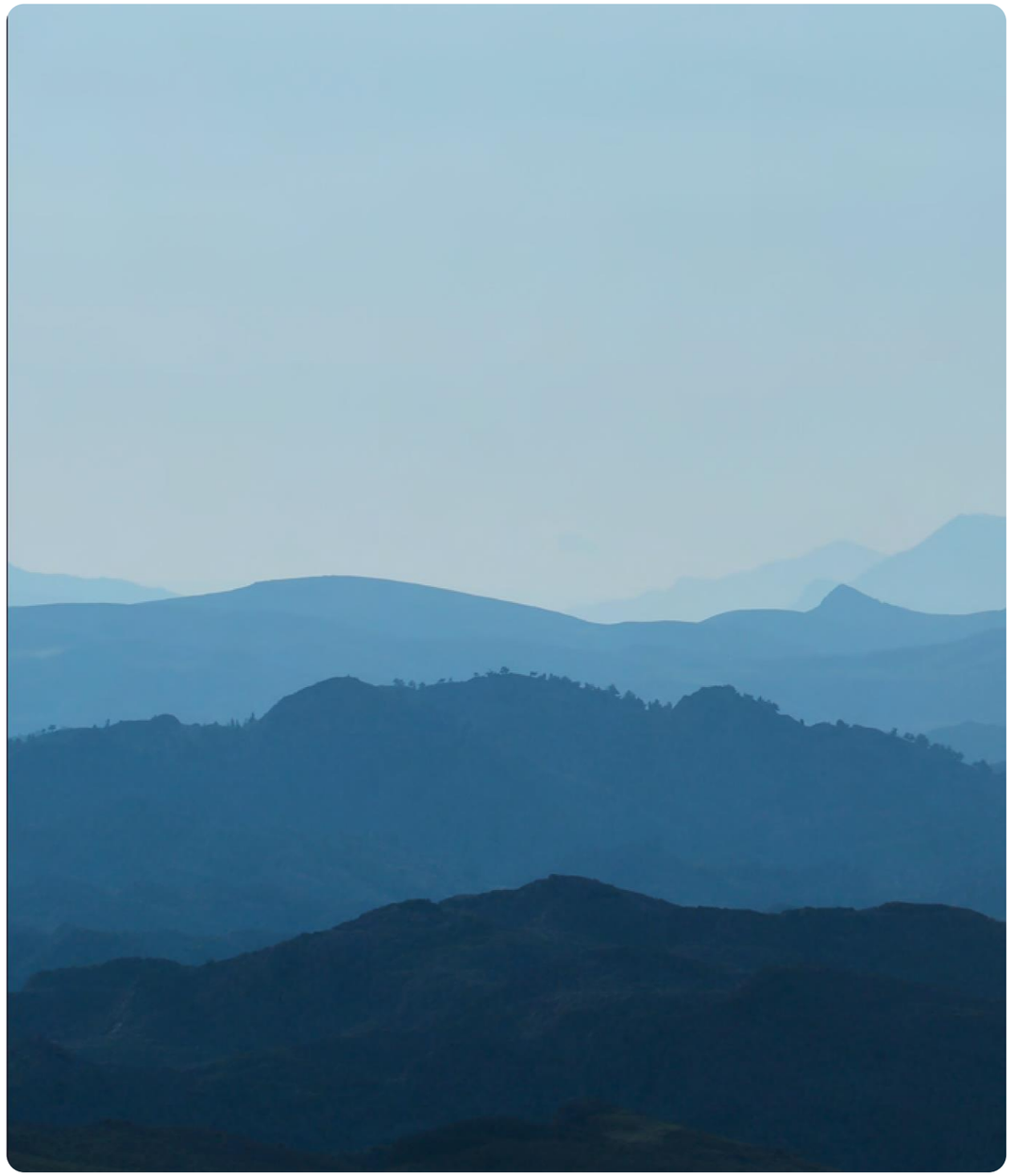
Atterrissage de la 1ère feuille de route[4] : **70% des objectifs atteints**

Définition de **nouveaux engagements ESG 2026-2023[5]**

[1] Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies. Rapport public des résultats 2025 d'123 IM basé sur une auto-évaluation sur base déclarative. [2] Fonds réservé aux investisseurs avertis, article 423-49 du RGAMF. Investir dans le capital investissement présente des risques de perte en capital et d'illiquidité [3] Fonds réservé aux investisseurs avertis selon l'article 423-27 RGAMF. Investir dans le capital investissement présente des risques de perte en capital et d'illiquidité [4] Feuille de route ESG 2023-2025 [5] Engagements ESG 2026-2030

Trois priorités pour un impact durable

À horizon 2030, notre stratégie ESG s'articule autour de trois engagements concrets et mesurables[1]



Photographie non contractuelle

Partage de la valeur

75%

du portefeuille à 2030

Ont déployé un dispositif de partage de la valeur

DONT 100% NOUVEAUX INVEST.

Ancrage territorial

85%

du portefeuille à 2030[2]

- Ont au moins 2 partenariats locaux

Ou

- Au moins 50% d'achats locaux

DONT 100% NOUVEAUX INVEST.

Lutte contre le changement climatique

100%

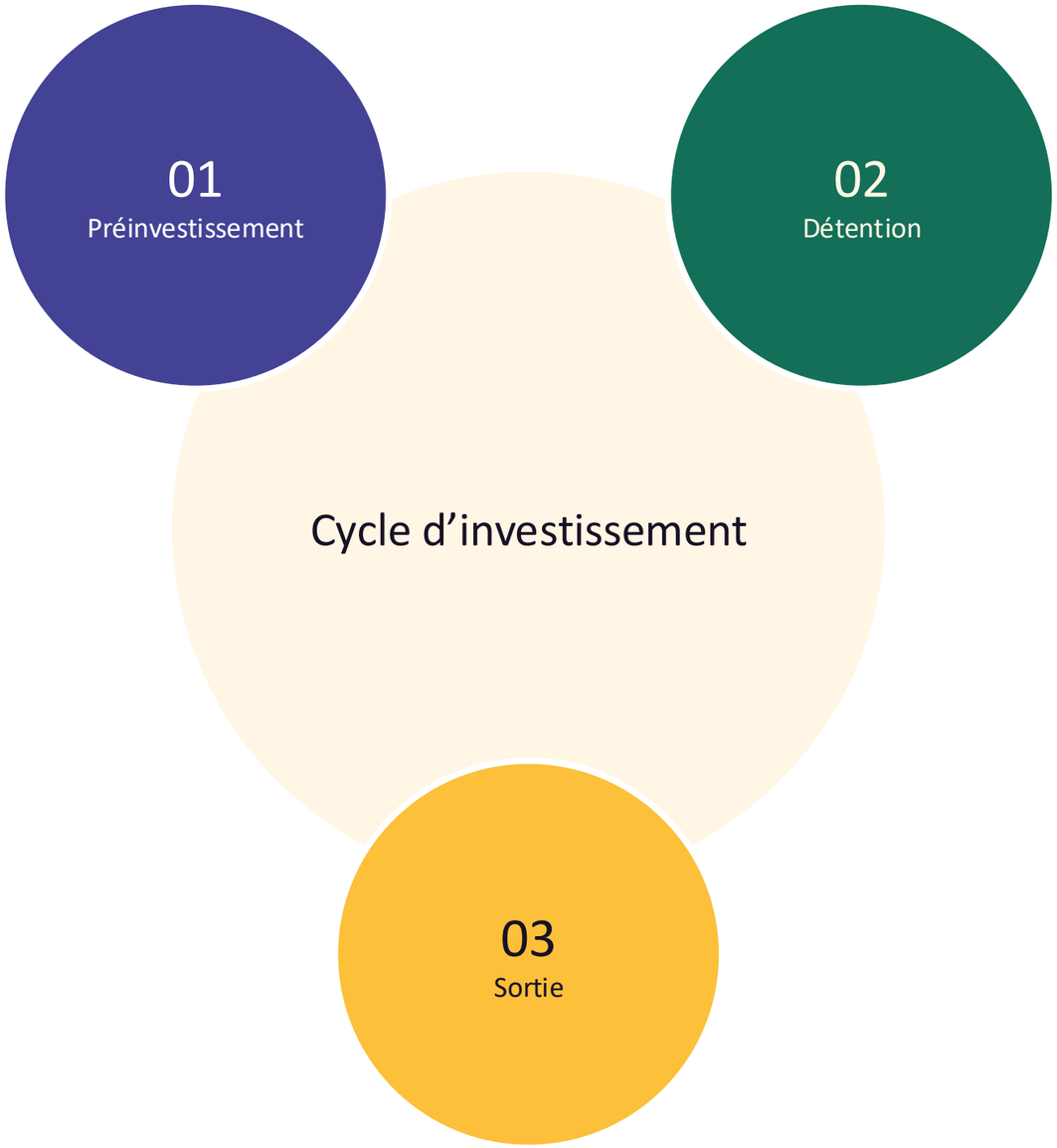
des nouveaux investissements

Ont mesuré leurs émissions carbone et défini un plan de réduction

100% NOUVEAUX INVEST.

[1] Les engagements et % associés excluent certains secteurs d'investissement pour lesquels les sujets ci-dessus ne sont pas pertinents ou où la position d'investisseur d'123 IM ne se prête pas à la contractualisation de tels aspects. Il s'agit principalement des secteurs de l'immobilier de l'infrastructure et certains secteurs de la santé [2] Cet engagement inclut les officines de pharmacie

L'ESG intégré à chaque étape du cycle d'investissement



01 Préinvestissement

- ✓ Filtre politique d'exclusion sectorielle
- ✓ Due Diligence ESG interne ciblant les enjeux RSE matériels
- ✓ Présentation des résultats de la Due Diligence au Comité d'investissement

02 Détention

Avec chaque entreprise en portefeuille :

- ✓ Kick-off ESG : définition de la matrice de matérialité et du plan d'action RSE
- ✓ Depuis 2026, intégration au plan d'action RSE de : partage de la valeur, ancrage territorial et lutte contre le changement climatique
- ✓ Suivi annuel de l'avancement du plan d'action RSE
- ✓ Collecte annuelle des données ESG des participations

03 Sortie

- ✓ Synthèse des avancées RSE des participations sur les dernières années
- ✓ Valorisation auprès d'éventuels preneurs

Un partage de la valeur par la moitié du portefeuille

64%

En encours[1]

du portefeuille propose une offre de partage des richesses créées

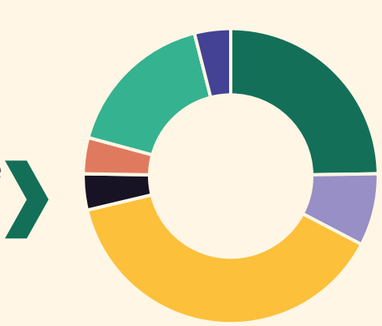
➔ **Objectif 2030** : 75% du portefeuille (en encours)

36%

En encours[1]

des partenaires ont mis en place un dispositif de partage de la valeur

Répartition par dispositif



- **25%** Intéressement
- **8%** Participation
- **39%** Prime de partage de la valeur
- **4%** FCPE
- **4%** BSPCE
- **17%** AGA
- **4%** Plan de partage de la valorisation de l'entreprise

57%

En encours[1]

du portefeuille propose une prime sur indicateurs opérationnels

[1] Les réponses au questionnaire ESG 2025 représentent 81% des encours sous gestion de notre périmètre ESG (investissements en equity ou dette sponsorless qui ne sont pas des projets immobiliers ou d'infrastructure ou du secteur de la pharmacie)

La formation, un levier clé du développement des équipes

La formation des équipes contribue à **leur montée en compétences**, **leur bien-être** et la **qualité** des services et produits fournis par l'entreprise.

Elle représente un levier de fidélisation et d'engagement particulièrement structurant dans nos secteurs d'activité

43%

En encours[1]

Du portefeuille a déployé une formation en 2025

17%

Des ETP ont ainsi bénéficié de…

…13h

de formations en moyenne.

Focus sectoriel

100%

de nos partenaires du médico-social **déploient des formations à la bientraitance**

Sujet central pour des établissements accueillant des personnes dépendantes. L'impact des formations est suivi notamment via les enquêtes de satisfaction résidents

[1] Les réponses au questionnaire ESG 2025 représentent 81% des encours sous gestion de notre périmètre ESG (investissements enequity ou dette sponsorless qui ne sont pas des projets immobiliers ou d'infrastructure ou du secteur de la pharmacie)

Parité : des avancées et des marges de progrès persistantes

La parité au sein des effectifs reste globalement stable entre 2024 et 2025[2]. Certains secteurs relevant des métiers du « Care », emploient majoritairement des femmes, ce qui influe les résultats finaux.

La parité est **régulièrement abordée** avec nos participations.

% femmes dans les ETP	36%[3]	40% des encours[1]	Ont au moins 50% d'ETP femmes
% femmes managers	57%[4]	45% des encours[1]	Ont au moins 50% de managers femmes
% de femmes au CoDir	42%[5]	36% des encours[1]	Ont a au moins 50% de femmes au Codir

[1] Les réponses au questionnaire ESG 2025 représentent 81% des encours sous gestion de notre périmètre ESG (investissements en equity ou dette sponsorless qui ne sont pas des projets immobiliers ou d'infrastructure ou du secteur de la pharmacie) [2]A noter que les périmètres 2024 & 2025 ne sont pas directement comparables [3] Sur une base de 10 000 ETP [4] Sur une base de 630 managers [5] Sur une base de 180 membres du Codir

Des entreprises impliquées dans leur écosystème local

123 IM accompagne des entreprises sur l'ensemble du territoire français. L'ancrage local[5] est un facteur clé de pérennité et de création de valeur partagée.

En 2025, plus de 300 partenariats locaux (dans le cadre de recrutements, mécénat, sensibilisation écologique, compétitivité…) ont été recensés au sein du portefeuille[2].

15%	En encours[1]	Des entreprises en portefeuille ont plus de 50% d'achats locaux
38%	En encours[1]	Ont au moins 2 partenariats locaux[4]
13%	En encours[1]	Sont membres d'au moins 2 instances locales

41% en encours[3]

Du portefeuille a >50% d'achats locaux OU > 2 implications locales (partenariats ou instances)

➔ **Objectif 2030** : 85% du portefeuille

[1] Les réponses au questionnaire ESG 2025 représentent 81% des encours sous gestion de notre périmètre ESG (investissements en equity ou dette sponsorless qui ne sont pas des projets immobiliers ou d'infrastructure ou du secteur de la pharmacie) [2]Sur la base des 70 partenaires du périmètre ESG [3]Incluant les officines de pharmacie [4]Associations, écoles, centres de formation, etc. et pour les officines de pharmacie, il s'agit d'être membre d'une maison pluridisciplinaire de santé ou d'une CPTS [5]Qui s'appuie pour son bon fonctionnement sur des fournisseurs locaux, autorités locales et régionales, associations, écoles, centres de formation, groupements d'entreprises, pôles de compétitivité….

Transition climatique : de premières mesures engagées

➔ Objectif 2030 : 100% des nouveaux investissements mesurent leurs émissions de GES et déploient un plan de décarbonation[3]

32%[1]

Du portefeuille a mesuré ses émissions de GES

Emissions du portefeuille :

s'élèvent à 62 000 tCO2e[2]. Le scope 3 reflète la nature des secteurs financés et représente 60% des émissions

58%[1]

A déployé une action de réduction des émissions de GES

Principales actions déployées :

- **Efficacité énergétique** : LED, panneaux photovoltaïques, contrats d'énergie verte, rénovations énergétiques… (58% des entreprises)
- **Tri et recyclage** (29% des entreprises)

39%[1]

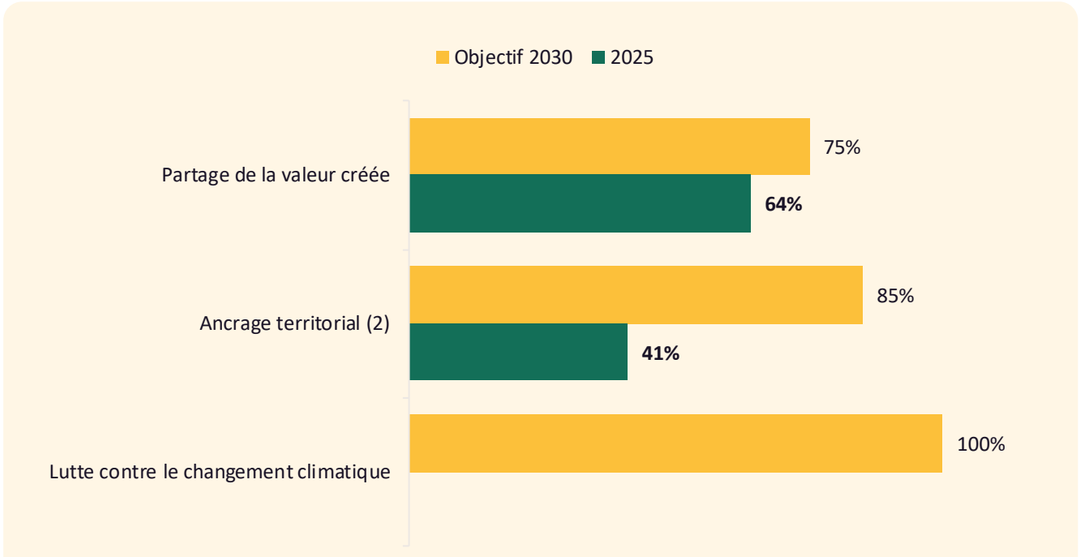
A formalisé une politique environnementale

Les entreprises n'ayant pas de politique formalisée déploient quand même des actions environnementales.

48% de nos partenaires hôteliers détiennent des labels RSE[4] dont le volet environnemental est souvent central

[1] Les réponses au questionnaire ESG 2025 représentent 81% des encours sous gestion de notre périmètre ESG (investissements en equity ou dette sponsorless qui ne sont pas des projets immobiliers ou d'infrastructure ou du secteur de la pharmacie) [2] Cette mesure reste partielle et sera affinée dans le temps [3] L'avancement de cet objectif sera évalué pour la 1ère fois en 2027 [4] Il s'agit surtout du label Clé Verte et de la certification environnementale Fairmoove

Progression vers nos objectifs ESG[1]



Nos nouveaux objectifs sont désormais notre boussole ESG et guiderons notre proposition d'accompagnement RSE des entreprises en portefeuille.

L'analyse des réponses à notre enquête 2025 nous permet d'évaluer notre positionnement actuel et représente une base concrète pour la définition et le déploiement des plans d'action nécessaires à l'atteinte de nos objectifs.

Nous pourrons ainsi adapter nos échanges RSE avec les entreprises en portefeuille pour mieux accompagner leur progression sur ces sujets.



Photographie non contractuelle

[1] Les engagements et % associés excluent certains secteurs d'investissement pour lesquels les sujets ci-dessus ne sont pas pertinents ou où la position d'investisseur d'123 IM ne se prête pas à la contractualisation de tels aspects. Il s'agit principalement des secteurs de l'immobilier de l'infrastructure et certains secteurs de la santé. (2) Cet engagement inclut les officines de pharmacie.

Olivéane

Secteur du médico-social

3 établissements

121 ETP

Opérateur du médico-social, Olivéane place le **bien-être de ses résidents et ses équipes** au cœur de son approche et place **l'écoute et le respect** au cœur de ses engagements.

Sa démarche RSE s'articule autour de quatre piliers [1];



Photographie non contractuelle

Ethique

- Engagement pour et avec les résidents
- Exemplarité
- Solutions agiles dans la prise en soin

Social

- Conditions de travail sécurisantes
- Développement professionnel
- Sens du travail

Sociétal

- Acteur reconnu du maillage local
- Décisions de proximité et ancrage territorial

Environnemental

- Réduction des consommations d'eau, gaz et électricité
- Tri et réduction des déchets

[1] Les informations développées sur chacun des quatre piliers émanent d'entretiens réalisés entre 123 IM et Olivéane.

Actions déployées

Mesures à destination des résidents

- ✓ Enquête de satisfaction des résidents et plans d'action
- ✓ Dispositif formalisé de remontée et suivi des évènements indésirables

Mesures d'amélioration de la qualité de vie au travail

- ✓ Baromètre social réalisé annuellement
- ✓ Démarche QVT[1] : 1 action / établissement

Mesures d'efficacité énergétique

- ✓ Suivi des consommations d'énergie et d'eau
- ✓ Remplacement graduel par des équipements à faible consommation

Perspectives

Olivéane déploie un **projet médical d'envergure** orienté vers les **thérapies non médicamenteuses personnalisées**.

→ **Définition** : traitement personnalisé pour les troubles du comportement et le maintien de l'autonomie via plusieurs leviers : activité physique adaptée, art thérapie, musico-thérapie, activités en lien avec la nature, médiation animale, Montessori…

→ **Démarche** : lancement des formations des équipes et d'un audit pour obtenir la certification nécessaire

→ **Impact** :

- Approche innovante
- Améliorer la prise en charge humaine et individualisée des résidents
- Répond au besoin de sens des équipes soignantes.

[1] QVT : Qualité de Vie au Travail. La qualité de vie au travail désigne les différents programmes mis en place par les entreprises pour améliorer le confort de leurs collaborateurs en vue d'accroître à la fois leur bien-être et leur performance professionnels.

Notre soutien à l'économie sociale et solidaire

Depuis 2019[1], nous organisons avec Antropia Essec[2], le **prix 123 IM x Antropia Essec** pour accompagner des structures de l'économie sociale et solidaire (ESS)

6
éditions depuis 2019

7
lauréats récompensés

10
associations soutenues

Edition 2025

Axée sur la meilleure stratégie de changement d'échelle d'impact, les 4 finalistes ont reçu une dotation financière : **Ecole des Cuistots Migrateurs**[3] (lauréat), **Maison des Sages**[4] (mécénat de compétences)**, Signes de sens**[5] **et Ensemble 2Générations**[6]

Retours des lauréats[7]

« Cela nous a permis de mettre en place des choses que l'on n'aurait pas mises en place. » **— Accessijeux**

Signes de Sens — « [Le mécénat de compétences est] venu consolider des travaux qui n'étaient pas allés aussi loin. »

« Ca a permis à des jeunes d'aller sur des filières dans lesquelles ils ne seraient jamais allés et aujourd'hui ils y travaillent » — **Semer l'Avenir**

[1] https://fonds-de-dotation.123-im.com/ [2] https://antropia-essec.fr/decouvrir/ [3] https://www.ecoledescuistotsmigrateurs.com/ [4] https://www.lamaisondessages.fr/ [5]https://www.signesdesens.org/ [6]https://ensemble2generations.fr/ [7]Mesure d'impact entreprise par Antropia Essec en 2025 auprès des lauréats des éditions 2020 à 2023

La RSE chez 123 IM

Convaincus que l'exemplarité est importante, nous visons à intégrer les principes RSE déployés auprès de nos participations dans nos pratiques quotidiennes

Performance sociale[1]

60% de femmes dans l'équipe

72% de salariés avec un compte Moka.Care

38% de salariés détenant du capital

37% de membres indépendants du Conseil de Surveillance

→ Signature de la Charte Parité de France Invest
→ Déploiement de dispositifs de partage de la valeur (intéressement et participation)

Performance environnementale

→ Partenariat Joyeux Recycleurs : 177 kg de déchets recyclés en 2025
→ Contrat EDF Énergie verte
→ Forfait mobilité durable
→ Local vélo sécurisé

[1]Au 31/12/2025, périmètre : 123 IM.

La croissance d'aujourd'hui est notre responsabilité de demain

Investir dans le capital-investissement présente un risque de perte en capital et d'illiquidité. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

123 investment managers

www.123-im.com