

2019

Rapport Caractérisé Demeter

Actifs (2019) : 1.06 Md€

Part des Actifs couverts : 100%

Catégorie : Société de Gestion

Sous-catégorie : Capital Investissement (pour la Transition Écologique)

Sources: Rapport ESG & Impact (2020)



Avec la contribution du programme LIFE de la Commission européenne.

La Commission européenne n'est pas responsable pour l'utilisation du contenu qui en est fait.



Sommaire

Pilier I Gouvernance et Stratégie Climatiques	2
Gouvernance des enjeux climatiques	2
Construction d'une résilience à long terme	2
Identification et intégration des opportunités liées au climat	3
Pilier II Incidences sur les investissements	4
Liste des incidences & des indicateurs	4
Plans d'amélioration	4
Pilier III Incidences des investissements	5
Liste des incidences considérées & des indicateurs	5
Analyse de part verte	8
Plan de Contribution à la Transition	8
Analyse de l'impact en décarbonation	10
Analyse de l'impact en production d'électricité renouvelable	10
Analyse de l'impact en capacité d'énergie renouvelable	11
Analyse de l'impact en efficacité énergétique	11
Pilier IV Transparence & Communication	12
Consolidation des informations	12
Stratégie de communication sur le climat	12
Cohérence et Comparabilité des Exercices	12



Pilier I | Gouvernance et Stratégie Climatiques

Instances, objectifs, déploiements, intégration & pratiques d'engagement

Gouvernance des enjeux climatiques

Implications collaboratives liées au Climat

Adhésions à des Initiatives climatiques :

- Demeter est co-fondateur et préside la Commission Climat de France Invest
- Co-animateur et signataire de l'Initiative Climat 2020 (1ère initiative climat spécialisé pour le Capital Investissement)
- Demeter est signataire des Principes for Responsible Investment (qui identifient le climat comme la plus importante des priorités ESG) et du Carbon Disclosure Project.
- Demeter est membre de syndicats professionnels et de pôles compétitivités spécialisés climat (Syndicat des Energies Renouvelables, CAPENERGIES pôle dédié énergie décarbonée, pôle compétitivité de la TEE TENERDIS, soutien financier à IAR Industries et Agro-ressources)

Participation à des Groupes de Travail & à des Développements méthodologiques :

- Demeter liste un ensemble de sponsoring d'études de réseaux et de think-tanks liés aux cleantechs: le Forum annuel du Cleantech Group Europe, le Panorama des Cleantechs en France et l'IFP Energies Nouvelles (Rapport ESG & Impact, 2020, p. 28)

Comité de Préparation

Comité et Rôle : Demeter a un comité ESG (dont le rôle vis à vis des enjeux climatiques n'est pas explicité)

Processus de Suivi

Description du Processus de Suivi : Demeter suit l'impact de ses fonds via un questionnaire annuel ESG. Un audit d'impact spécifique est effectué pour le fonds Paris Fonds Vert par Carbone 4

Politiques Internes

- La raison d'être de Demeter est "accompagner les champions de la croissance écologique" (ibid, p. 5)

Construction d'une résilience à long terme

Matérialité des Enjeux climatiques

Identification des Incidences des Investissements sur le Climat : Demeter est spécialisé dans l'investissement pour la transition écologique, elle communique une compatibilité totale (sur la base des informations fournies) avec la taxonomie européenne (ibid, p. 27).

Prise en Compte des Incidences des Enjeux climatiques



Dans les Décisions et la Stratégie d'Investissement : "Depuis 2005 Demeter place l'environnement au cœur de sa stratégie d'investissement avec cet engagement fondateur « conjuguer performance financière et engagement environnemental ». Avec plus d' 1 milliard d'euros sous gestion Demeter est pionnier et leader de l'investissement dans les secteurs de la transition écologique" (ibid, p. 3)

Identification et intégration des opportunités liées au climat

Identification et Intégration des Opportunités liées au Climat

Identification des Opportunités : L'ensemble des activités de Demeter cible des opportunités de transition écologique. La raison d'être de Demeter est définie en tant que : "Accompagner les champions de la croissance écologique" (ibid, p. 5). "

"Ce début d'année 2020 est marqué par une crise sanitaire et économique sans précédent, qui frappe nos sociétés. Les plans de relance qui suivront offrent une opportunité unique d'accélérer les investissements dans la transition écologique afin d'atteindre la neutralité carbone" (ibid, p. 8)

"Pionnier et leader de l'investissement pour la transition écologique nous sommes plus que jamais convaincus qu'il est essentiel d'investir sur le long terme sur les secteurs structurants : l'environnement, l'énergie, l'agriculture, la santé" (ibid)

Intégration des Opportunités aux Produits, Services, ou à la Stratégie d'Investissement : Demeter identifie dans un schéma (ibid, p. 11) 5 types de "secteurs de la transition écologique" associés à des activités / sous-secteurs :

- Mobilité (Véhicules électriques, bornes de recharge, logistique durable, transport public et solutions digitales)
- Economie Circulaire (Recyclage, eau et sol, qualité de l'air, matériaux avancés et solutions digitales)
- Ag-tech (Bio-intrants, robotique agricole, bio-fuels, chimie verte, solutions digitales)
- Energies Renouvelables (Solaire, éolien, biomasse, géothermie, hydraulique)
- Efficacité Énergétique (Stockage, réseaux intelligents, efficacité énergétique, bâtiments durables et solutions digitales)

Détail du Périmètre couvert : 100%

Axes de Développement

Nouveaux Produits : Demeter communique le lancement de deux nouveaux fonds en 2020, Climate Infra Fund ("Fonds de 300M€ dédié aux infrastructures et SPV dans le domaine de la transition énergétique") et Green European Tech Fund ("Fonds de 250M€ à 400M€ dédié aux scale ups technologiques pour un futur durable" voir ibid, p. 13)

Horizons Temporels : 2020

Évaluation du Positionnement de l'Institution par rapport aux Opportunités : "95% des entreprises de nos portefeuilles contribuent aux Objectifs Développement Durable dont 87% à l'ODD 13 visant à prendre des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions."



Pilier II | Incidences sur les investissements

Analyse des risques & des opportunités climatiques

Liste des incidences & des indicateurs

La société de gestion spécialisée dans l'investissement de la transition écologique. La notion de risque ou d'opportunité n'est pas utilisée en référence aux enjeux climatiques. La société concentre son analyse de portefeuille sur l'incidence de ses investissements sur la transition écologique, voir [Pilier III | Incidences des investissements](#).

Plans d'amélioration

Propositions d'Améliorations des Analyses

Liste des Propositions : Demeter inclut un objectif de développement méthodologique dans ses "objectifs 2020" : "Mettre en place des méthodologies de mesure d'impact innovantes pour nos nouveaux fonds une méthode basée sur l'empreinte CO2 pour le Climate Infra Fund et la « Triple Top Line » pour le fonds GET, méthode basée sur l'équilibre entre l'économie, l'écologie et l'humain pour créer de la valeur" (ibid, p. 51)



Pilier III | Incidences des investissements

Alignement et contributions à la Transition ou au réchauffement

Liste des incidences considérées & des indicateurs

Pour l'Évaluation des Compatibilités & Incompatibilités avec la Transition

Part "verte": En proportions d'activités compatibles avec une transition écologique bas carbone, selon la taxonomie européenne provisoire

Demeter déclare la conformité de ses investissements à la taxonomie européenne, "sur la base des informations disponibles : "Nos investissements sont 100% conformes à la nouvelle Taxonomie européenne".

Pour l'Évaluation des Impacts des Investissements & des Actions Climat

Décarbonation: En tonnes de CO2 évitées par les projets financés, mesuré (pour le Fonds Paris Fonds Vert), et déclaratif

Production d'électricité renouvelable: En GWh produits par les projets financés

Installation de capacité d'énergie renouvelable: En puissance (MW) installée, par type d'EnR

Efficacité énergétique: En GWh évité par les projets financés

Demeter utilise également pour ses fonds un ensemble d'indicateurs environnementaux spécifiques en fonction de leur pertinence pour le Fonds en question (voir l'annexe du Rapport ESG & Impact, à partir de p. 54). Il s'agit notamment des brevets déposés, des montants investis en R&D, politiques environnementales formalisées, des tonnes de déchets traités, des initiatives de réduction d'impact mises en place, et des démarches d'éco-conception.

Ces indicateurs plus généraux prennent en compte un ensemble de pressions environnementales, dont celle sur le climat. Au même titre que les notes ISRs, ces indicateurs, qui ne sont pas spécifiques au climat, ne sont pas détaillés dans ce rapport caractérisé.

Par ailleurs Demeter évalue vis à vis de quels ODD contribue ses investissements. Demeter communique notamment que "95% des entreprises de nos portefeuilles contribuent aux Objectifs Développement Durable dont 87% à l'ODD 13 visant à prendre des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions".

Dans le même esprit, Demeter indique à quels objectifs du Plan Climat de la ville de Paris contribuent les investissements présentés du Paris Fonds Vert. Ces indicateurs sont utiles et appréciés mais ils ne sont pas utilisés ici en tant que mesures des incidences, et ne sont donc pas traités comme tels dans ce pilier.



Tableau Récapitulatif des Indicateurs Employés

<i>Dimension</i>	<i>Indicateur</i>	<i>Scénario / Hypothèse</i>	<i>Fournisseur</i>	<i>Application</i>
<i>Compatibilités & Incompatibilités des Investissements avec la Transition</i>				
Part verte	Proportion d'activités compatible avec la taxonomie	Statique	"Source interne"	L'ensemble des actifs
<i>Impact des Investissements</i>				
Décarbonation	Emissions évitées par les projets financés	Comparatif	Carbone 4	Paris Fonds Vert Demeter 4 Infra L'ensemble des actifs ¹ +Entreprises ciblées ²
Production d'électricité renouvelable	GWh produites par les projets financés	Statique	x	Demeter 4 Infra L'ensemble des actifs
Installation de capacité d'énergie renouvelable	MW installés via les financements	Statique	x	Demeter 4 Infra L'ensemble des actifs
Efficacité énergétique	GWh évités par les projets financés	Comparatif	Carbone 4	Paris Fonds Vert +Entreprises ciblées ³

¹ Paris Fonds Vert inclu

² IES Synergy (500kt), Optimum Automotive (290kt), Alterea Groupe (3.3Mt) & un parc éolien de H2air (26kt)

³ IES Synergy (2700GWh), Optimum Automotive (880GWh), Alterea Groupe (17000GWh)

Tableau Récapitulatif des Données Utilisées & Produites

<i>Dimension</i>	<i>Données & Granularité</i>	<i>Horizons</i>	<i>Couverture</i>	<i>Résultats</i>
<i>Compatibilités & Incompatibilités avec la Transition</i>				
Part verte	"sur la base des informations disponibles"	Statique	100% a priori	100%
<i>Impact des Investissements</i>				
Décarbonation	"Calcul de l'impact global des sociétés sur toute leur chaîne de valeur, <u>non pondérée</u> par le pourcentage de participation de Demeter dans les sociétés." (ibid, p.41)	Comparatif	100% a priori pour Paris Fonds Vert En fonction des données déclarées pour le reste des actifs	<u>Paris Fonds Vert</u> : 4.1Mt CO2 évitées (dont 1Mt à Paris) <u>Demeter 4 Infra</u> : 44000t CO2 évitées <u>Ensemble mesuré⁴</u> : 4.3Mt CO2 évitées
Production d'électricité renouvelable	Données fournies par les entreprises a priori	Statique	En fonction des données déclarées	<u>Demeter 4 Infra</u> : 64 GWh <u>L'ensemble des actifs</u> : 575 GWh
Installation de capacité d'énergie renouvelable	Données fournies par les entreprises a priori	Statique	En fonction des données déclarées	<u>Demeter 4 Infra</u> : 44 MW <u>L'ensemble des actifs</u> : 878 MW (dont 437 MW éolien, 301 MW solaire, 40 MW biomasse et 100 MW hydraulique)
Efficacité énergétique	"Calcul de l'impact global des sociétés sur toute leur chaîne de valeur, <u>non pondérée</u> par le pourcentage de participation de Demeter dans les sociétés." (ibid, p.41)	Comparé à la normale	100% a priori pour Paris Fonds Vert	<u>Paris Fonds Vert</u> : 21000 GWh (dont 6400 GWh à Paris)

Le Climate Transparency Hub retranscrit les résultats des évaluations afin de synthétiser l'essentiel de l'analyse climat de portefeuille et de rendre compte des choix de présentation. Ces résultats sont produits par l'évaluation et dépendent donc de l'ensemble des choix effectués (de données, de méthodes, de scénarios, d'horizons, etc...). La performance qu'ils peuvent représenter est donc relative et leur comparabilité est limitée.

⁴ Inclut Paris Fonds Vert



Financement(s) Direct(s) de la Transition

Liste des Actifs considérés/cités comme dédiés au Financement Direct : Demeter est spécialisé dans la transition écologique. Son rapport ESG & impact identifie l'ensemble de ses actifs comme étant "focalisés sur la transition écologique" (ibid, p. 4).

Catégories	Détails	Montants
Total	1 056 millions € soit 100% des actifs	

Analyse de part verte

Méthodes

Dimension(s) analysés(s) : Activités compatibles avec une transition écologique bas carbone, selon la taxonomie européenne provisoire

Application

Classe(s) d'Actif étudiée(s) : L'ensemble du portefeuille

Couverture de l'Analyse (en % de la classe) : 100% a priori

Résultats de l'Évaluation

Résultats quantifiés : 100%

Comparaison (au cas échéant)

Scénario(s) ou Référentiel(s) de Comparaison utilisé(s) (P3, L33 à 46) : Taxonomie européenne provisoire sur la base des informations disponibles

Plan de Contribution à la Transition

Demeter est spécialisée dans l'investissement pour la transition écologique, les critères de caractérisation prévus pour cette section ont été articulés pour des cas plus génériques.

Plan d'Action pour l'atteinte des Objectifs d'Impact

Plan d'Action générique associé : "Demeter accompagne les entreprises dans les secteurs de la transition écologique à tous les stades de leur développement startups innovantes, PME et ETI en forte croissance et projets d'infrastructures" (ibid, p. 10)"



Demeter distingue dans un schéma (ibid) 3 types d'activité : Innovation, croissance et infrastructures. Elle évalue la contribution de ces 3 activités aux Objectifs de Développement Durable (voir ibid, p. 34)

Stratégie d'Impact

Description de la Stratégie d'Impact : La raison d'être de Demeter est définie en tant que : "Accompagner les champions de la croissance écologique" (ibid, p. 5)."

"Pionner et leader de l'investissement pour la transition écologique nous sommes plus que jamais convaincus qu'il est essentiel d'investir sur le long terme sur les secteurs structurants l'environnement, l'énergie, l'agriculture, la santé" (ibid, p. 8)

Actions Climat

Actions effectuées : Les actions climats effectuées, au sens de l'entité (spécialisée dans l'investissement pour la transition écologique), sont l'ensemble des investissements, soit les 1.059 milliards sous gestion. trois de ses fonds (Paris Fonds Vert, FMET et Demeter 4 Infra) sont labellisés GreenFin.

Actions planifiées : Demeter communique le lancement de deux nouveaux Fonds en 2020, Climate Infra Fund ("Fonds de 300M€ dédié aux infrastructures et SPV dans le domaine de la transition énergétique") et Green European Tech Fund ("Fonds de 250M€ à 400M€ dédié aux scale ups technologiques pour un futur durable" voir ibid, p.13)

Délais de Réalisation associés : 2020

Poids & Périmètre des Actions effectuées : 100%

Poids & Périmètre des Actions planifiées : 300M€ + 250 à 400M€

Méthodes de sélection / Gestion des Fonds dédiés : Demeter décrit une démarche ESG amont, gestion et aval dans un schéma (voir ibid, p. 22). Elle inclut notamment : "Une approche thématique responsable; la totalité des fonds gérés par Demeter sont positionnés sur des secteurs ayant un impact positif pour l'environnement" (pré investissement), "Audit d'impact territorial et environnemental réalisé par Carbone 4 pour Paris Fonds Vert chaque année" (en portefeuille) et " Audit d'impact territorial et environnemental réalisé par Carbone 4 pour Paris Fonds Vert après cession" (cession).

Demeter évalue les Objectifs de Développement Durable auxquels les investissements réalisés contribuent (voir liste, ibid, p. 35).

Analyse a priori

Impacts ciblés : Demeter identifie dans un schéma (ibid, p. 11) 5 types de "secteurs de la transition écologique" associés à des activités / sous-secteurs :

- Mobilité (Véhicules électriques, bornes de recharge, logistique durable, transport public et solutions digitales)
- Economie Circulaire (Recyclage, eau et sol, qualité de l'air, matériaux avancés et solutions digitales)
- Ag-tech (Bio-intrants, robotique agricole, bio-fuels, chimie verte, solutions digitales)
- Energies Renouvelables (Solaire, éolien, biomasse, géothermie, hydraulique)
- Efficacité Énergétique (Stockage, réseaux intelligents, efficacité énergétique, bâtiments durables et solutions digitales)



Demeter communique l'impact de ses Fonds sur des dimensions sélectionnées et effectue un focus d'impact sur des entreprises.

Levier d'Impacts : Demeter gère des fonds thématiques ciblés

Proposition(s) d'Amélioration

Propositions d'Amélioration & Engagement dans le Développement des Méthodes : Mettre en place des méthodologies de mesure d'impact innovantes pour nos nouveaux Fonds une méthode basée sur l'empreinte CO2 pour le Climate Infra Fund et la « Triple Top Line » pour le Fonds GET, méthode basée sur l'équilibre entre l'économie, l'écologie et l'humain pour créer de la valeur" (ibid, p. 51)

Délais fixés : Fait partie des objectifs 2020

Analyse de l'impact en décarbonation

Analyse a Posteriori

Indicateur(s) et Méthode(s) de Suivi : En tonnes de CO2 évitées par les projets financés, sans pondération aux participations : "Calcul de l'impact global des sociétés sur toute leur chaîne de valeur, non pondérée par le pourcentage de participation de Demeter dans les sociétés." (ibid, p.41)

Les données hors Paris Fonds Vert sont communiquées par les émetteurs.

Choix des Indicateurs et des Méthodes : "Avant chaque investissement Carbone 4 réalise une due diligence d'impact territorial et environnemental sur Paris et au global Cette analyse permet de mesurer l'impact quantitatif et qualitatif de chaque société sur les 7 critères ci dessus [Gain carbone, gain énergie, production & conso ENR, circularité, qualité de l'air, transition juste et résilience]. Au delà de la mesure de l'impact, ces due diligences établissent des points de vigilance et des recommandations pour chaque entreprise, permettant d'identifier des axes d'amélioration et de définir un plan d'action sur les 2 à 3 sujets clés identifiés" (ibid, p. 44)

Résultats (Impacts estimés) : Paris Fonds Vert : 4.1Mt CO2 évitées (dont 1Mt à Paris)

Demeter 4 Infra : 44000t CO2 évitées

Ensemble mesuré (dont Paris Fonds Vert) : 4.3Mt CO2 évitées

Dont 3.3Mt pour la société Alterea "(1) Pour Alterea , les émissions évitées et les gains énergétiques sont particulièrement significatifs car ils prennent en compte l'impact des travaux réalisés en 2019 sur toute la durée des bâtiments concernés" (ibid, p. 47)

Conclusions et Intégration des Résultats à la Stratégie d'Investissement : Intégré à l'audit pré, post et pendant la participation pour Paris Fonds Vert.

Analyse de l'impact en production d'électricité renouvelable

Analyse a Posteriori

Indicateur(s) et Méthode(s) de Suivi : GWh produit par les entités financées, sur la base des données communiquées a priori



Résultats (Impacts estimés): Demeter 4 Infra: 64 GWh
L'ensemble des actifs: 575 GWh

Analyse de l'impact en capacité d'énergie renouvelable

Analyse a Posteriori

Indicateur(s) et Méthode(s) de Suivi: MW de capacités installées par les entités financées, sur la base des données communiquées a priori (en distinguant le type d'énergie).

Résultats (Impacts estimés): Demeter 4 Infra: 44 MW
L'ensemble des actifs: 878 MW (dont 437 MW éolien, 301 MW solaire, 40 MW biomasse et 100 MW hydraulique)

Analyse de l'impact en efficacité énergétique

Analyse a Posteriori

Indicateur(s) et Méthode(s) de Suivi (P3, L29): En GWh évités par les projets financés: "Calcul de l'impact global des sociétés sur toute leur chaîne de valeur, non pondérée par le pourcentage de participation de Demeter dans les sociétés." (ibid, p.41)

Choix des Indicateurs et des Méthodes: "Avant chaque investissement Carbone 4 réalise une due diligence d'impact territorial et environnemental sur Paris et au global Cette analyse permet de mesurer l'impact quantitatif et qualitatif de chaque société sur les 7 critères ci dessus [Gain carbone, gain énergie, production & conso ENR, circularité, qualité de l'air, transition juste et résilience]. Au delà de la mesure de l'impact, ces due diligences établissent des points de vigilance et des recommandations pour chaque entreprise, permettant d'identifier des axes d'amélioration et de définir un plan d'action sur les 2 à 3 sujets clés identifiés" (ibid, p. 44)

Résultats (Impacts estimés): Paris Fonds Vert: 21000 GWh (dont (6400 GWh à Paris)

Plans d'Améliorations: Intégré à l'audit pré, post et pendant la participation pour Paris Fonds Vert.



Pilier IV | Transparence & Communication

Des enjeux climatiques aux bénéficiaires et clients

Consolidation des informations

Rapport Climat dédié

Forme du Rapport Climat : Demeter effectue un exercice de reporting climat via son rapport ESG & Impact annuel

Structure de la Publication des Informations

Structure : Demeter présente sa raison d'être p. 5, sa politique TEE p. 9, sa politique ESG et ses engagements p. 14, sa mesure d'impact p. 39 et ses chiffres clefs par fonds p. 52

Stratégie de communication sur le climat

Disponibilité et Clarté de l'Information sur le Climat

Éléments de Pédagogie : Demeter fournit compare des mesures d'impact avec des exemples concrets (équivalent en émissions annuelles produites par une voiture, en consommation électrique du ménage français moyen)

Cohérence et Comparabilité des Exercices

Evolution des Méthodes

Mention des Nouvelles Méthodologies : Nouvelles méthodologies d'impact de Carbone 4 pour le Paris Fonds Vert : "En 2019 nous avons renforcé notre exigence dans toutes les dimensions de la démarche ESG avec la création d'Ambassadeurs ESG au sein de chaque activité, le renforcement de nos engagements en faveur de la parité femmes hommes, de nos actions pour la biodiversité et les mesures d'impact notamment avec notre méthodologie approfondie d'impact territorial développée avec Carbone 4" (ibid, p. 8)