

2020 | Rapport Caractérisé Demeter

Actifs (Md€) : 1,048 Md€

Part des Actifs couverts (%) : 100

Catégorie : Société de Gestion

Sources: Rapport ESG & Impact 2021, Politique d'engagement et de vote, Politique de gestion des conflits d'intérêts, Politique de meilleure sélection des intermédiaires, Politique d'intégration des risques en matière de durabilité (SFDR), Politique de rémunération et intégration des risques en matière de durabilité (SFDR)



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.

Sommaire

| | |
|---|---|
| Pilier I Gouvernance et Stratégie Climatiques..... | 5 |
| 1. Actifs et activités..... | 5 |
| 1.1. Activités et actifs considérés dans le cadre de l'exercice de reporting climat | 5 |
| 1.1.1. Classes d'actifs considérées | 5 |
| 1.1.3. Tableau des analyses climat..... | 5 |
| 1.2. Actifs soutenant la Transition au sens de l'entité..... | 5 |
| 1.2.1 Liste des actifs/produits cités par l'entité comme soutenant la Transition..... | 5 |
| 1.3. Part verte taxonomique et part fossile (anticipation réglementaire) | 6 |
| 1.3.1. Part taxonomique | 6 |
| 2. Gouvernance des enjeux climatiques..... | 6 |
| 2.2. Préparation et suivi..... | 6 |
| 2.2.1 Comités internes dédiés au climat..... | 6 |
| 2.2.2 Dispositif de suivi de la stratégie climat..... | 6 |
| 2.3. Direction..... | 6 |
| 2.3.2 Politique de rémunération liée au climat..... | 6 |
| 2.4. Gestion des risques climatiques..... | 6 |
| 2.4.1 Comité de gestion des risques liés au climat | 6 |
| 2.4.2 Processus de gestion des risques..... | 6 |
| 2.5. Adhésions | 6 |
| 2.5.1 Initiatives climatiques | 6 |
| 2.5.2 Groupe de travail..... | 7 |

3.



Stratégie climat..... 7





| | |
|--|----|
| 3.1. Stratégie d'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris..... | 7 |
| 3.1.2 Axes de la stratégie d'alignement..... | 7 |
| 3.1.3 Plans d'amélioration continue..... | 7 |
| 3.3. Stratégie d'impact pour contribuer à la Transition vers une économie bas carbone..... | 7 |
| 3.3.1 Stratégie d'impact..... | 7 |
| 3.3.3 Intégration des résultats des analyses d'estimation d'impacts (Pilier 3)..... | 7 |
| 5. Intégration du climat dans l'investissement..... | 8 |
| 5.1 Place du climat dans l'ESG..... | 8 |
| 5.1.1 Climat dans l'analyse extra-financière (ESG-C)..... | 8 |
| 5.1.2 Climat dans le processus de sélection des émetteurs (ESG-C)..... | 8 |
| 5.3 Climat dans les investissements thématiques..... | 8 |
| 5.3.3 Sélection des émetteurs & fonds spécialisés TEE..... | 8 |
| 5.3.4 Suivi des émetteurs & fonds spécialisés TEE..... | 8 |
| 6. Pratiques d'engagement actionnarial liées au climat..... | 8 |
| 6.2 Engagement auprès des émetteurs..... | 8 |
| 6.2.1 Climat dans les démarches d'engagement actionnarial..... | 8 |
| Pilier II Incidences sur les investissements..... | 9 |
| Pilier III Incidences des investissements..... | 10 |
| 1. Identification..... | 10 |
| 1.1. Exposition à des activités / énergies à enjeux climatiques..... | 10 |
| 1.1.1. Tableau des expositions étudiées..... | 10 |
| 1.2. Détails propres à chaque exposition étudiée (1)..... | 10 |
| 1.2.1. Méthodes..... | 10 |
| 1.3. Incidences analysées..... | 10 |
| 1.3.1. Tableau récapitulatif des méthodes et des résultats..... | 10 |
| 3. Explications propres à chaque analyse d'alignement..... | 10 |
| 3.1. Méthodes et indicateurs (1)..... | 10 |
| 3.1.1. Méthode / outil utilisé..... | 10 |
| 3.1. Méthodes et indicateurs (2)..... | 11 |
| 3.1.1. Méthode / outil utilisé..... | 11 |
| 3.2. Données (2)..... | 11 |
| 3.2.1. Couvertures et périmètres..... | 11 |
| 4. Explications propres à chaque estimation d'impact des émetteurs..... | 11 |
| 4.1. Méthodes et indicateurs (1)..... | 11 |
| 4.1.1. Méthode / outil utilisé..... | 11 |
| 4.1. Méthodes et indicateurs (2)..... | 11 |
| 4.1.1. Méthode / outil utilisé..... | 11 |
| 6. Plan d'amélioration continue..... | 12 |
| 6.2. Pistes d'amélioration..... | 12 |



| | |
|--|----|
| 6.2.2. Méthodologiques..... | 12 |
| Pilier IV Transparence & Communication..... | 13 |
| 1. Format et efforts de présentation de l'exercice | 13 |
| 1.1 Consolidation des informations relatives au climat..... | 13 |
| 1.1.1 Forme du rapport..... | 13 |
| 1.2 Structure de publication des informations | 13 |
| 1.2.2 Table de concordance..... | 13 |
| 1.4. Visualisation des enjeux et des structures | 13 |
| 1.4.3. Stratégie et objectifs..... | 13 |
| 1.5. Eléments de pédagogie | 13 |
| 1.5.1. Sur les enjeux climatiques..... | 13 |
| 2. Communication sur le climat..... | 13 |
| 2.2. Conseils financiers sur les produits et services relatifs au climat | 13 |
| 2.2.2. Connaissance de la préférence des clients..... | 13 |



Pilier I | Gouvernance et Stratégie Climatiques

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

1. Actifs et activités

1.1. Activités et actifs considérés dans le cadre de l'exercice de reporting climat

1.1.1. Classes d'actifs considérées

1 milliard d'actifs sous gestion (Rapport ESG & Impact 2021, p.4)

Tableau des actifs couverts par l'exercice

| <i>Classes, Fonds, poches</i> | <i>Montant des encours</i> | <i>Poids sur le total des actifs sous gestion / détenus</i> |
|-------------------------------------|----------------------------|---|
| AGRINNOVATION | NC | NC |
| DEMETER 1 | NC | NC |
| DEMETER 2 | NC | NC |
| DEMETER 3 | NC | NC |
| DEMETER 4 INFRA | NC | NC |
| DEMETER 6 | NC | NC |
| EMERTEC 2 | NC | NC |
| EMERTEC 5 | NC | NC |
| FONDS EUROPEEN DES MATERIAUX | NC | NC |
| FONDS LORRAIN DES MATERIAUX | NC | NC |
| FMET | NC | NC |
| PARIS FONDS VERT | NC | NC |

1.1.3. Tableau des analyses climat

Tableau des analyses climat

| <i>Classes, Fonds, poches</i> | <i>Risque / Opportunité physique</i> | <i>Risque / Opportunité de transition</i> | <i>Alignement</i> | <i>Estimation d'impact (émetteur)</i> | <i>Estimation d'impact (entité)</i> |
|-------------------------------|--------------------------------------|---|-------------------|--|-------------------------------------|
| AGRINNOVATION | Scoring des risques ESG | NC | NC | NC | NC |
| DEMETER 1 | Scoring des risques ESG | NC | NC | Déchets traités | NC |
| DEMETER 2 | Scoring des risques ESG | NC | NC | NC | NC |
| DEMETER 3 | Scoring des risques ESG | NC | NC | Emissions évitées | NC |
| DEMETER 4 INFRA | Scoring des risques ESG | NC | NC | Emissions évitées Energie renouvelable produite Nouvelles capacités renouvelables installées | NC |
| DEMETER 6 | Scoring des risques ESG | NC | NC | NC | NC |
| EMERTEC 2 | Scoring des risques ESG | NC | NC | NC | NC |
| EMERTEC 5 | Scoring des risques ESG | NC | NC | Consommation énergétique économisée | NC |
| FONDS EUROPEEN DES MATERIAUX | Scoring des risques ESG | NC | NC | Emissions évitées Déchets traités | NC |
| FONDS LORRAIN DES MATERIAUX | Scoring des risques ESG | NC | NC | NC | NC |
| FMET | Scoring des risques ESG | NC | NC | NC | NC |
| PARIS FONDS VERT | Scoring des risques ESG | NC | NC | Emissions évitées Consommation énergétique économisée | NC |

1.2. Actifs soutenant la Transition au sens de l'entité

1.2.1 Liste des actifs/produits cités par l'entité comme soutenant la Transition

Tableau des actifs / produits considérés(s) par l'entité comme soutenant la Transition

| <i>Classes, Fonds, poches</i> | <i>Description</i> | <i>Montant</i> | <i>Poids</i> |
|----------------------------------|--|----------------|--------------|
| Ensemble des actifs sous gestion | "actifs sous gestion focalisés sur la transition écologique" | 1 Md€ | 100% |
| Total | | 1 Md€ | 100% |



1.3. Part verte taxonomique et part fossile (anticipation réglementaire)

1.3.1. Part taxonomique

A priori 100% des actifs sont compatibles avec la taxonomie européenne :

"Nos investissements répondent aux exigences de la Taxonomie européenne" (ibid., p.42)

Tableau des parts taxonomiques & Fossiles (29 LEC)

| Classes, Fonds, poches | Part taxonomique | Part fossile (29 LEC) |
|----------------------------------|------------------|-----------------------|
| Ensemble des actifs sous gestion | 100% | NC |

2. Gouvernance des enjeux climatiques

2.2. Préparation et suivi

2.2.1 Comités internes dédiés au climat

DEMETER s'est doté d'une "double instance ESG : une équipe ESG et un comité ESG", sans préciser la place du climat dans ces instances. (ibid., p.38)

2.2.2 Dispositif de suivi de la stratégie climat

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 (ibid., p. 37)

2.3. Direction

2.3.2 Politique de rémunération liée au climat

DEMETER prévoit d'intégrer des objectifs d'impact ESG dans la rémunération de l'équipe de gestion de ses nouveaux fonds : "DEMETER a mis en place pour l'ensemble de ses nouveaux projets de fonds une rémunération de la performance (carried interest) liée à l'atteinte des objectifs d'impact" (ibid., p.60)

Pour le Fonds Climate Infra Fund (CIF), DEMETER parle spécifiquement d'objectifs climatiques : "Enfin, la rémunération de l'équipe de gestion sera indexée sur l'atteinte de ces objectifs climatiques" (ibid., p.13)

2.4. Gestion des risques climatiques

2.4.1 Comité de gestion des risques liés au climat

DEMETER est doté d'un comité ESG responsable de la gestion des risques ESG, sans mention explicite du climat : "Ce Comité assure la conformité ESG de nos participations, de nos futures participations et de notre activité interne. Avec la prise en compte des risques ESG et des incidences négatives sur les facteurs de durabilité, il est essentiel de mesurer et d'interpréter les effets de ces risques et incidences sur la durabilité des participations." (ibid p38)

2.4.2 Processus de gestion des risques

Le suivi de la gestion des risques passe par un scoring ESG qui intègre le climat, sans préciser l'ampleur de cette intégration :

"Le Comité base ses observations et ses décisions grâce à des outils quantitatifs mis en place par DEMETER : le Scoring Risques ESG & le Scoring Incidences Négatives sur les facteurs de durabilité" (ibid p38)

2.5. Adhésions

2.5.1 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 Principles 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)
 - Signataire du Manifeste pour décarboner l'Europe (The Shift project)
 - Engagement auprès de Leaders for Climate Action (pour promouvoir la décarbonation au sein des investisseurs et des entreprises investies)
- (ibid p42)

2.5.2 Groupe de travail

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 Forum annuel Energy for Smart Mobility et l'IFP Energies Nouvelles (ibid p43)

3. Stratégie climat

3.1. Stratégie d'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris

3.1.2 Axes de la stratégie d'alignement

"De part sa stratégie d'investissement, DEMETER contribue fortement à la décarbonation, met en place des processus et des initiatives pour maximiser la décarbonation ainsi que des méthodologies innovantes de mesure d'impact carbone" (ibid., p.16)

"La décarbonation est activement intégrée dans la stratégie d'investissement de DEMETER :

- Investissement dans des sociétés qui contribuent fortement à la décarbonation ;
- Réalisation de notre bilan carbone annuel avec Plan A ;
- Adoption en interne d'une politique durable pour réduire l'empreinte carbone de DEMETER ;
- Engagement auprès de Leaders for Climate Action pour promouvoir la décarbonation au sein des investisseurs et des entreprises investies." (ibid., p. 16)

3.1.3 Plans d'amélioration continue

"Nous développons pour notre projet de nouveau fond CIF avec l'aide de cabinets de conseil experts, une méthodologie de mesure d'impact basée sur 3 critères fondamentaux : respect de la taxonomie européenne (i), empreinte carbone du projet (ii), compatibilité des projets avec une trajectoire de réchauffement climatique limitée à 2°C (iii)" (Rapport ESG & Impact 2021 p59)

3.3. Stratégie d'impact pour contribuer à la Transition vers une économie bas carbone

3.3.1 Stratégie d'impact

L'impact est au cœur de la "vision" affichée par DEMETER (ibid., p.3):

DEMETER affiche ainsi son "intentionnalité": "nous investissons exclusivement dans des sociétés à impact environnemental positif". En outre, l'entreprise met en avant la "mesure d'impact": "nous mettons en place des mesures d'impact approfondies et innovantes" (ibid., p.3)

3.3.3 Intégration des résultats des analyses d'estimation d'impacts (Pilier 3)

Description de l'intégration des résultats d'analyse d'estimation d'impact :

DEMETER précise l'intégration de la mesure d'impact pour son Paris Fonds Vert : "Avant chaque investissement, Carbone 4 réalise une due diligence d'impact environnemental et territorial sur Paris et au global. L'analyse s'appuie sur la mesure de l'impact quantitatif et qualitatif de chaque société selon 7 critères mentionnés ci-dessus. Au-delà de la mesure de l'impact, ces due diligences établissent des points de vigilance et des recommandations spécifiques qui identifient des axes d'amélioration et des actions sur les



2 à 3 sujets clés. Chaque année et lors de la cession d'une société, Carbone 4 évalue son impact environnemental et territorial ce qui permet de mesurer l'impact global de Paris Fonds Vert."(ibid., p.55)

5. Intégration du climat dans l'investissement

5.1 Place du climat dans l'ESG

5.1.1 Climat dans l'analyse extra-financière (ESG-C)

DEMETER a mis en place un suivi de la performance ESG au moyen de questionnaires ESG et d'un scoring des risques ESG, sans spécifier la place du climat dans cette évaluation.

5.1.2 Climat dans le processus de sélection des émetteurs (ESG-C)

Le climat a une place importante dans la sélection des entreprises à investir puisque DEMETER n'investit que dans des entreprises alignées avec la Taxonomie Européenne (Voir P1 1.3.1 Part Taxonomique)

5.3 Climat dans les investissements thématiques

5.3.3 Sélection des émetteurs & fonds spécialisés TEE

L'intégralité des fonds sont spécialisés TEE.

5.3.4 Suivi des émetteurs & fonds spécialisés TEE

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 sur sept critères, dont l'un est directement lié au climat : "gain carbone" (ibid., p.55)

6. Pratiques d'engagement actionnarial liées au climat

6.2 Engagement auprès des émetteurs

6.2.1 Climat dans les démarches d'engagement actionnarial

Description de la forme d'engagement employée

Sans préciser la place du climat, Demeter décrit son engagement auprès de ses participations :

"Nous contribuons à faire progresser nos participations dans leur démarche ESG tout au long de notre accompagnement :

- Nous intégrons l'ESG dans notre Plan 100 jours lors de l'entrée d'une participation dans notre portefeuille.
- Nous incorporons l'ESG dans nos outils de mesure des risques ESG et des incidences négatives sur les facteurs de durabilité, conformément aux attentes de la réglementation européenne.
- Nous administrons un questionnaire ESG à l'entrée de nos participations dans nos portefeuilles, puis chaque année afin d'intégrer leurs réponses à notre rapport ESG, ainsi qu'à la sortie des participations de nos portefeuilles.
- Nous identifions les points de risques et les opportunités de création de valeur relatifs à l'ESG et nous établissons un plan d'actions ESG dont nous suivons l'avancement en Conseil d'Administration." (ibid., p.39)

Par ailleurs, Demeter s'engage à aider les entreprises à améliorer leurs compétences en matière ESG : "Avec le soutien de GreenFlex et de Bpifrance, nous avons mis en place et à disposition de nos sociétés en portefeuille, en 2016, une formation spécifique aux meilleures pratiques ESG." (ibid. p.39)



Pilier II | Incidences sur les investissements

Analyse des risques & des opportunités climatiques

Pilier III | Incidences des investissements

Alignement et contributions à la Transition ou au réchauffement

1. Identification

1.1. Exposition à des activités / énergies à enjeux climatiques

1.1.1. Tableau des expositions étudiées

Tableau des expositions aux activités et énergies à enjeux

| Dimension | Scénario / Cadre de comparaison | Fournisseur | Résultats | Couverture | Cibles et écarts / atteintes | Utilisation / intégration |
|------------|---------------------------------|-------------|-----------|------------|------------------------------|---------------------------|
| Part Verte | Taxonomie Européenne | NC | 100% | NC | NC | NC |

1.2. Détails propres à chaque exposition étudiée (1)

1.2.1. Méthodes

Demeter indique utiliser deux outils internes pour quantifier la part des investissements alignée avec la Taxonomie Européenne : "Afin de vérifier et suivre la conformité de nos investissements à la Taxonomie européenne, nous avons adopté deux outils quantitatifs à Impact : le Scoring Risques ESG & le Scoring Incidences négatives sur les facteurs de durabilité" (ibid., p.41)

1.3. Incidences analysées

1.3.1. Tableau récapitulatif des méthodes et des résultats

Tableau des méthodes & résultats analysés (incidences)

| Dimension analysée | KPI et unité | Type d'indicateur (historique ou prospectif) | Fournisseur | Scénario / cadre de comparaison | Horizon | Résultats | Couverture | Cibles et écarts / atteintes |
|---|---|--|---|---------------------------------|---------|--|--|------------------------------|
| Décarbonation | Emissions évitées par les projets financés en tCO2e | Statique | Paris Fonds Vert : Carbone 4 Autres : déclaratif | NC | NC | DEMETER 3 : 6 400 DEMETER 4 Infra : 46 000 FMET : 5 163 Paris Fonds Vert : 3,8M | 100% des entreprises investies par les Fonds concernés | NC |
| Production d'électricité renouvelable | Electricité générée en GWh | Statique | NC | NC | NC | DEMETER 4 INFRA : 67 Global : 430 | 100% des entreprises investies par les Fonds concernés | NC |
| Installation de capacité d'énergie renouvelable | Nouvelles capacités installées en MW | Statique | NC | NC | NC | DEMETER 4 INFRA : 54 Global : 880 | 100% des entreprises investies par les Fonds concernés | NC |
| Efficacité énergétique | Economies d'énergie générée chez les clients en GWh | Statique | NC | NC | NC | EMERTEC 5 : 85 Paris Fonds Vert : 17 500 | 100% des entreprises investies par les Fonds concernés | NC |
| Réduction des déchets | Quantité de déchets évités en tonnes | Statique | NC | NC | NC | DEMETER 1 : 67 t Fonds Européen : 44,3 t Matériaux : 44,3 t | 100% des entreprises investies par les Fonds concernés | NC |

3. Explications propres à chaque analyse d'alignement

3.1. Méthodes et indicateurs (1)

3.1.1. Méthode / outil utilisé

- **Méthode utilisée** : Calcul de l'énergie renouvelable produite (en GWh)
- **Description de l'application** : calculé sur le fonds DEMETER 4 Infra, pas d'informations supplémentaires



3.1. Méthodes et indicateurs (2)

3.1.1. Méthode / outil utilisé

- **Méthode utilisée** : Calcul des nouvelles capacités de production d'énergie renouvelable installées (en MW)
- **Description de l'application** : calculé sur le fonds DEMETER 4 Infra, pas d'informations supplémentaires

3.2. Données (2)

3.2.1. Couvertures et périmètres

Méthode utilisée : Calcul de déchets traités (en tonnes)

- **Description** de l'application : calculé sur les fonds DEMETER 1 et le fonds européen des matériaux, pas d'informations supplémentaires

4. Explications propres à chaque estimation d'impact des émetteurs

4.1. Méthodes et indicateurs (1)

4.1.1. Méthode / outil utilisé

- **Méthode utilisée** : Calcul des émissions évitées en tonnes de CO2 équivalent
- **Description de l'application** : calculé sur les fonds DEMETER 3, DEMETER 4 Infra, FMETet Paris Fonds Vert, résultats audités par un organisme tiers pour Paris Fonds Vert
- **Méthodologie** :

"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)

"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 p52)

- **Intégration des résultats** : intégré à l'audit d'acquisition et de cession, renouvelé tous les ans lorsque l'entreprise est dans le portefeuille

4.1. Méthodes et indicateurs (2)

4.1.1. Méthode / outil utilisé

- **Méthode utilisée** : Calcul de la consommation énergétique économisée (en GWh)
- **Description de l'application** : calculé sur EMERTEC 5 et Paris Fonds Vert, résultats audités par un organisme tiers pour Paris Fonds Vert
- **Méthodologie** :

"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)

"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 p52)

- **Intégration des résultats** : intégré à l'audit d'acquisition et de cession, renouvelé tous les ans lorsque l'entreprise est dans le portefeuille



6. Plan d'amélioration continue

6.2. Pistes d'amélioration

6.2.2. Méthodologiques

DEMETER développe 3 fonds avec des méthodes de mesures d'impact innovantes :

- CIF : "Nous développons pour notre projet de nouveau fond CIF avec l'aide de cabinets de conseil experts, une méthodologie de mesure d'impact basée sur 3 critères fondamentaux : respect de la taxonomie européenne (i), empreinte carbone du projet (ii), compatibilité des projets avec une trajectoire de réchauffement climatique limitée à 2°C (iii). Le troisième critère est évalué en comparant la performance climatique d'un portefeuille d'actifs (e.g. empreinte carbone) avec des scénarios de trajectoires de température." (Rapport ESG & Impact 2021 p59)
- VitiRev Innovation : "VitiRev Innovation établira une analyse sur l'ensemble du cycle de vie de l'investissement grâce à des audits de l'impact environnemental et territorial basés sur des critères financiers et extra-financiers de l'activité de ces sociétés. Cette analyse sera réalisée par un cabinet de conseil indépendante." (Rapport ESG & Impact 2021 p59)
- GET : analyse fondée sur la Triple Top Line "Notre projet de fonds GET mettra en place des mesures d'impact alliant 9 indicateurs économiques, écologiques et d'équité sociale afin de monitorer et d'influencer avant, pendant et après investissement l'impact des sociétés investies et in fine du fonds. Mentionnée pour la première fois en 2002 par William McDonough and Michael Braungart dans leur ouvrage Cradle to Cradle, la méthode de la TTL se veut inclusive. Cette analyse sera réalisée par un cabinet de conseil indépendante doublée d'une expertise interne" (Rapport ESG & Impact 2021 p60)



Pilier IV | Transparence & Communication

Des enjeux climatiques aux bénéficiaires et clients

1. Format et efforts de présentation de l'exercice

1.1 Consolidation des informations relatives au climat

1.1.1 Forme du rapport

Les informations relatives au climat sont intégrées dans le rapport ESG & Impact.

1.2 Structure de publication des informations

1.2.2 Table de concordance

Oui (voir tableau, Rapport ESG & Impact 2021 p.76)

1.4. Visualisation des enjeux et des structures

1.4.3. Stratégie et objectifs

La stratégie d'investissement est explicitée par un schéma. (voir schéma, ibid., p.37)

1.5. Éléments de pédagogie

1.5.1. Sur les enjeux climatiques

Demeter réalise des études de cas qui permettent de mieux saisir l'impact des investissements sur la performance climatique des entreprises investies.

2. Communication sur le climat

2.2. Conseils financiers sur les produits et services relatifs au climat

2.2.2. Connaissance de la préférence des clients

Sans préciser le poids du climat, l'entité constate l'intérêt grandissant des investisseurs dans les critères ESG et répond régulièrement à leurs questionnaires. "Nos investisseurs sont de plus en plus attentifs aux critères extra-financiers de leurs investissements, et plus particulièrement de leur impact. La prise en compte des critères ESG est clé chez DEMETER ; ainsi, dès 2006, nous avons répondu à un premier questionnaire ESG soumis par Robeco, souscripteur du premier fonds. En 2020, nous avons répondu à 18 questionnaires ESG, nombre en croissance chaque année." (ibid, p. 41)