

# Rapport ESG 2022



## SOMMAIRE

<b>1. NOS CONVICTIONS, NOS ENGAGEMENTS</b>	<b>6</b>
Notre ambition d'impact	6
Les quatre métiers de Sienna Private Credit	7
Nos engagements de place et leur suivi	9
<b>2. DÉMARCHE, APPROCHE ET INTÉGRATION ESG</b>	<b>10</b>
Une démarche transverse et évolutive	10
L'ESG au cœur des décisions	11
Intégrer l'ESG dans la gestion des risques	12
Des moyens à la hauteur de l'enjeu	13
Alignement à la Taxonomie et Transition Juste	14
Interview Partenaire : Ethifinance	15
Notre contribution aux Objectifs de Développement Durable	17
<b>3. ACTIVITÉ DES FONDS</b>	<b>18</b>
Financement collatéralisé des Entreprises	19
Financement des PME/ETI innovantes	21
Financement de la Transition Énergétique	24
Financement de l'Immobilier d'entreprise	28
Financement du Secteur Public	31
<b>4. RSE ET GOUVERNANCE</b>	<b>34</b>
Des valeurs fortes et une gouvernance responsable	34
Un traitement attentif des ressources humaines	35
Une gestion engagée de l'impact environnemental	37
La mixité : engagements et mesures	38
<b>5. ANNEXES</b>	<b>39</b>
Annexe 1 : Méthode d'analyse EnR : Part Verte et Greenfin	40
Annexe 2 : Indicateurs des acteurs du secteur public, : Agenda 21	41
Annexe 3 : Réponses aux questionnaires ESG	42
Annexe 4 : Réglementation : correspondance avec les reportings « article 29 »	43

## ÉDITO



### L'ESG en Transition

#### De l'éthique à l'action

L'ESG a longtemps été vécue comme une approche éthique visant à la prise de conscience des dommages causés par un libéralisme non encadré. Il s'agissait alors de s'éveiller à une analyse non financière s'attachant à décrire l'empreinte de l'entreprise dans son contexte Environnemental, Social et de Gouvernance.

La phase qui s'ouvre est de nature différente : le diagnostic sur les grandes problématiques est désormais indiscutable, l'urgence d'agir sur les enjeux climatiques et sociétaux partagée. Il s'agit maintenant de passer à l'action et d'incorporer les paramètres et les données de nature ESG dans les process des acteurs économiques et notamment dans ceux des investisseurs dans un cadre réglementaire largement clarifié.

#### Un cap franchi en 2021...

Nous nous sommes approprié cette démarche et avons rejoint entre 2015 et 2021 un grand nombre d'initiatives Françaises et Internationales, signé les engagements correspondants et nous nous sommes attachés à mesurer le degré de réalisation de chacun de ces engagements. Nous avons aussi mis en place et publié les grands éléments de notre positionnement ESG, et préparé l'entreprise aux enjeux des données ESG dans le cadre renouvelé de la Taxonomie et de SFDR.

Dans 80% des cas les transactions que nous mettons en place sont structurées en interne dans un cadre bilatéral. Nous avons ainsi un accès direct à nos clients emprunteurs (entreprises, transition énergétique, immobilier, collectivités) qui nous permet de prendre en compte les objectifs ESG de nos investisseurs mais aussi la réalité de terrain des entreprises.

- > Ainsi nous avons été parmi les premiers à prendre en compte les données ESG dans nos décisions d'investissement (*Tonnes de carbone*, fonds TEF 2014, *Emplois créés* fonds PME emplois durable 2016), dans nos labels (1<sup>er</sup> label Greenfin pour le fonds EnR 2030 en 2016) et dans notre démarche d'impact (1<sup>er</sup> fonds impact Red 6 impact en 2019 avec l'aide d'Ethifinance)
- > A Juin 2022 nous nous sommes tous formés avec l'aide de nos partenaires de Moonshot, dans toutes les fonctions de l'entreprise, à la Taxonomie et à sa mise en œuvre concrète, à la mesure de la biodiversité de nos portefeuilles ou à la trajectoire 2<sup>o</sup> de nos fonds
- > Tous nos fonds ouverts à la souscription sont SFDR 8 ou 9, et nos projets en cours de lancement pour cette année incluent deux fonds SFDR 9(S) et un fonds SFDR 9(E)
- > Nous avons intégré les composantes ESG dans nos scores de crédit, et nous collectons directement auprès des entreprises les données nécessaires à cette analyse en nous appuyant notamment sur la plateforme Reporting 21
- > Surtout, nous avons fait nôtre la notion d'impact qui vise à orienter les investissements vers des thématiques durables et à inciter les emprunteurs à investir dans des pratiques plus durables

#### ... et une *roadmap* 2022 fournie

Notre conviction est que les mouvements sociétaux qui sous-tendent le développement de l'ESG constituent une rupture absolument fondamentale que les sociétés de gestion doivent prendre en compte au cœur même de leur métier d'investissement.

Notre credo, en ligne avec les recommandations du rapport Perrier, est celui d'accompagner les transitions ESG plutôt que d'allouer les investissements aux projets « déjà verts ». L'accent est mis cette année sur :

- > La participation aux travaux de Place pour contribuer à écrire notre histoire collective autour des associations professionnelles et des think tanks existants sur la trajectoire 2°C. Le travail sur l'évolution de Greenfin ou sur les nouveaux labels Transition Climat ou Ecolabel seront clé
- > L'élargissement de notre démarche d'impact qui a vocation à franchir un cap supplémentaire par rapport aux critères clairs retenus par Finance for Tomorrow (intentionnalité, additionalité, mesurabilité) : L'impact doit devenir aussi *significatif* dans son incidence sur l'entreprise, faire le lien avec la Taxonomie, et prendre en compte les nouveaux enjeux comme la biodiversité
- > L'approfondissement de la prise en compte des données environnementales sous l'angle des risques pour l'entreprise et celui des risques que fait subir l'entreprise à l'environnement dans une démarche *Science Based* s'efforçant de recourir à des données, des méthodes ou des abaques qualifiés par les publications de référence comme SBTi et reflétant nos engagements TCFD, et demain TNFD
- > La mise en place de scores ESG solides, fiables, et comparables à ceux de la Place sur la base des données que nous collectons et en lien notamment avec notre partenaire Ethifinance
- > La poursuite des actions dans le domaine de la parité s'agissant des débiteurs mais aussi de nous-mêmes en tant qu'entreprise, et l'approfondissement des engagements sur l'emploi, la recherche et la formation

### Une source de motivation bienvenue

On le voit l'effort est considérable et l'intégration de la transition ESG dans toutes ses composantes une cible mouvante impossible à atteindre parfaitement. Mais que peut-on demander de mieux dans notre vie professionnelle que d'apporter du sens à notre métier qui est essentiellement celui de gérer dans la durée des risques et d'en faire le rapport à ceux qui nous mandatent ?

**Nicolas Fourt**

*Chief Risk and Sustainability Officer*

***Sienna Private Credit (anciennement Acofi Gestion) est depuis mars 2022 une filiale du groupe Sienna Investment Managers, lui-même détenu par GBL société cotée en bourse de Bruxelles).***

***Son responsable ESG, François Perrin déclare : « L'approche ESG de Sienna Private Credit est cohérente avec celle de GBL en particulier sous l'angle de la recherche permanente de méthodes scientifiques et sur l'accent mis sur la notion d'impact. L'année 2023 permettra aussi d'intégrer les aspects biodiversité, thématique au coeur de l'activité d'Iceberg Data Lab dans laquelle Sienna a pris une participation fin 2021 » .***



**97 745**

Nombre d'emplois créés  
ou accompagnés <sup>(1)</sup>



**785**

entreprises financées <sup>(1)</sup>



**2 365 500**

tonnes de CO<sub>2</sub> évitées <sup>(2)</sup>



**5**

Nombre de fonds  
articles 8 et 9 SFDR  
Soit 58% des AuM



**49**

collectivités ayant  
signé l'Agenda 21 <sup>(3)</sup>



**41%**

de femmes chez  
Sienna Private Credit

(1) par nos fonds Transition Énergétique et Financement de Entreprises

(2) Par les champs de production d'électricité financés par nos fonds Transition Énergétique

(3) collectivités financées par nos fonds secteur public

## UNE APPROCHE STRUCTURÉE PAR LES ODD

À travers les actifs qu'ils financent, les fonds de Sienna Private Credit participent à la réalisation de nombreux Objectifs de Développement Durable tels que définis par l'ONU :



Plus d'informations concernant notre contribution aux ODD en page 17 de ce rapport

## 1. NOS CONVICTIONS, NOS ENGAGEMENTS

### Notre ambition d'impact

Cinq convictions fondamentales sont à l'origine de notre engagement en faveur d'une finance soutenable et constituent notre *manifesto*, clef de voute de cette démarche d'impact :



La **finance** joue un rôle clé pour accompagner la **transition écologique** et préserver la rentabilité



Nous devons participer de façon active à l'**évolution des concepts** et des pratiques



Notre positionnement : s'engager pour une **transition écologique juste et durable** avec une vision d'impact



Il est important d'accéder aux **données**, de rechercher les **labels**



Il faut communiquer sur des **engagements** simples et concrets à court et moyen termes

Naissent de ces convictions fondatrices des engagements sincères, puis des actions concrètes.

La société évolue, Sienna Private Credit également : nos politiques sont réécrites (exclusion, durabilité), nos engagements auprès d'associations et initiatives se multiplient, les termes de notre action sont définis (impact, *best effort*). Affirmer ainsi nos convictions philosophiques, environnementales et sociétales, faire porter notre voix et valoir nos idéaux sur la place nous semble primordial.

Pour un *impact* substantiel, Sienna Private Credit choisit de dépasser la définition tryptique du terme (intentionnalité, additionnalité, mesure) pour y ajouter la notion de significativité. Dans cette optique, nous privilégions une stratégie *best effort*, ce qui nous permet de saisir les plus gros leviers et impacter concrètement la société via nos investissements verts et durables.

Nous accordons également une grande place au suivi et respect des nouvelles réglementations, qui répondent à la demande et aux initiatives de la société civile. Tous nos fonds ouverts à la souscription début 2022 sont classés SFDR article 8 ou 9. L'encours de nos fonds à caractéristique ou objectif durables (article 8 et 9) représente ainsi au 31/12/2021 58,6% de l'encours total des fonds Sienna Private Credit visés par la réglementation SFDR.

## Les quatre métiers de Sienna Private Credit



### *Financer la transition énergétique*

La transition écologique s'impose comme l'un des enjeux clés actuels. Ses impacts sont multiples et nécessitent un changement majeur des systèmes de production ainsi que des comportements de consommation collectifs et individuels. Les besoins en financements d'infrastructures de production d'énergie renouvelable et dans l'efficacité énergétique sont profonds. Présente sur ce marché depuis 2010, l'équipe Transition Énergétique s'appuie sur une expérience solide et une expertise reconnue.

A travers ses fonds Predirec EnR 2030 et Predirec EnR 2, consacrés au financement de la transition énergétique, labellisés Greenfin l'équipe finance des projets « 100% verts » d'entreprises européennes. Elle offre aux investisseurs institutionnels la possibilité de contribuer à la lutte contre les changements climatiques et de participer activement à la transition vers une économie bas carbone.

Le dernier fonds levé Predirec EnR 2 est SFDR 9 à impact

Le fonds d'efficacité énergétique en cours de levée est également SFDR 9 et impact.



### *Participer au renouvellement des actifs immobiliers*

Avec près de 25% des émissions de GES en France, le secteur immobilier a un rôle majeur à jouer pour la transition bas carbone. Les attentes croissantes des parties prenantes (législateur, investisseurs, occupants,...) ont fait surgir une nouvelle dynamique sur le marché immobilier où la certification environnementale est devenue un standard. A travers ses fonds immobiliers, Sienna Private Credit participe à la construction et au renouvellement des bâtiments avec une exigence d'amélioration des performances énergétiques, mais aussi de la gestion de l'eau et de la gestion des déchets, participant ainsi à la baisse de l'empreinte environnementale de ce secteur.

Le dernier fonds RED 6 levé en 2021 est un fonds SFDR 8 à impact.

### ***Financer le tissu industriel et l'innovation, favoriser l'emploi***

Les fonds gérés par Sienna Private Credit accompagnent les acteurs de l'économie réelle. Les fonds dédiés au financement des actifs de production des PME et ETI européennes et des créances de Crédit Impôt Recherche proposent des financements innovants et complémentaires à ceux des acteurs classiques

En soutenant les projets de croissance et d'investissement des PME et ETI industrielles à travers sept fonds Sienna Private Credit intervient au cœur même du tissu économique et ouvre des perspectives de croissance ou de rebond à de nombreuses entreprises en Europe.

Le dernier fonds en levée ABL-3 est un fonds à SFDR 8 à impact

Deux autres fonds SFDR 9 à impact ont été lancés au H1 2022 (respectivement Formation et Economie Sociale).

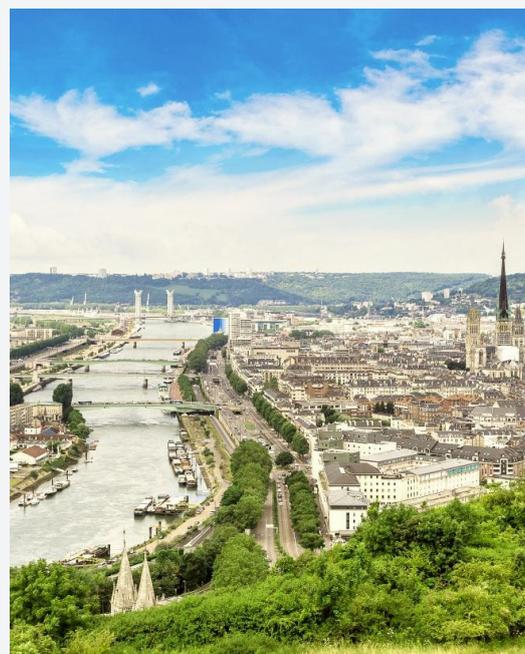


### ***Accompagner les collectivités et les autres acteurs publics locaux***

Présent sur le marché des prêts aux collectivités locales depuis 2012, Sienna Private Credit propose une expertise pointue dans le domaine. Les fonds Predirec Filo, HAV Filo 2, Sofaxis Investissements et Territoires et Predirec Filo 4 ouverts ou dédiés, permettent à l'ensemble des acteurs du secteur public local français de financer leurs besoins.

Le financement du secteur public permet aux collectivités locales d'investir dans des projets à impact social (hôpitaux, logement social, collèges...) et environnemental (déchets, efficacité énergétique des bâtiments, transport...)

Sienna Private Credit suit méthodiquement l'implication ESG de chaque débiteur public financé.



## Nos engagements de place et leur suivi

Une démarche ESG s'inscrit dans une histoire collective. Dans ce cadre les chartes ESG donnent du sens et du corps à notre action, dans la mesure où les engagements ne sont pas des lettres mortes mais des objectifs qui nous obligent. Nous faisons ainsi le suivi précis du respect de ces engagements. Ci-dessous, le baromètre des engagements ESG pris via les six chartes ratifiées. Sur 50 engagements nous considérons que près de 80 % sont remplis (39/50) et qu'un seul n'est pas en phase de mise en œuvre au 31/12/2021.

Association / Initiative	Charte	Nombre d'engagements	État d'avancement
 FINANCE FOR TOMORROW by Paris Europlace	Impact	2	 2
 France Invest Association des investisseurs pour la croissance	ESG	15	 1 14
	Parité	18	 1 6 11
	Impact	4	 1 3
 ic initiative climat international Private equity action on climate change	Climat	5	 1 4
 PRI Principles for Responsible Investment	ESG	6	 1 5

■ engagement non-respecté au 31/12/2021    
 ■ engagement respecté partiellement et/ou en cours de traitement    
 ■ engagement respecté

Dans le prolongement de ces engagements, nous avons établi et communiqué nos propres objectifs ESG à court et moyen terme, qui feront également l'objet de bilans récurrents. Ils constituent la cinquième et dernière conviction du *manifesto*, et se détaillent comme suit :

LES FEMMES ET LES HOMMES DE L'ENTREPRISE	CLASSIFICATION SFDR	CHOIX D'INVESTISSEMENT	EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE	IMPACT
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 100% de l'effectif formé à l'ESG</li> <li>&gt; Multiplier l'engagement associatif des salariés</li> <li>&gt; Favoriser la mobilité verte des collaborateurs</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Tous les nouveaux fonds classés article 8 ou 9 (hors mandats et financements granulaires)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Questionnaire ESG poussé</li> <li>&gt; Attribution de score ESG afférent avec Ethifinance</li> <li>&gt; Intégration des risques de durabilité (avec critères ESG) dans le modèle de risque</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 2023 : 100% des entreprises financées présentent un bilan carbone</li> <li>&gt; Mesure de réduction de l'empreinte carbone</li> <li>&gt; Mesure d'impact sur la biodiversité</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Notion d'impact+ (significativité)</li> <li>&gt; 2023 : 40% du volume de financements labellisés à impact</li> </ul>

Notre manifesto ainsi que l'ensemble des documents relatifs à nos engagements sont disponibles sur la page ESG du site internet de Sienna Private Credit : [www.sienna-pc.com](http://www.sienna-pc.com)

## 2. DÉMARCHE, APPROCHE ET INTÉGRATION ESG

Une démarche transverse et évolutive

Un processus engagé dans la durée ...

### UN CREDO

« *Le financement direct des acteurs de l'économie réelle permet une vraie politique d'impact* »

### 4 ANGLES D'ATTAQUE



Emploi



Climat

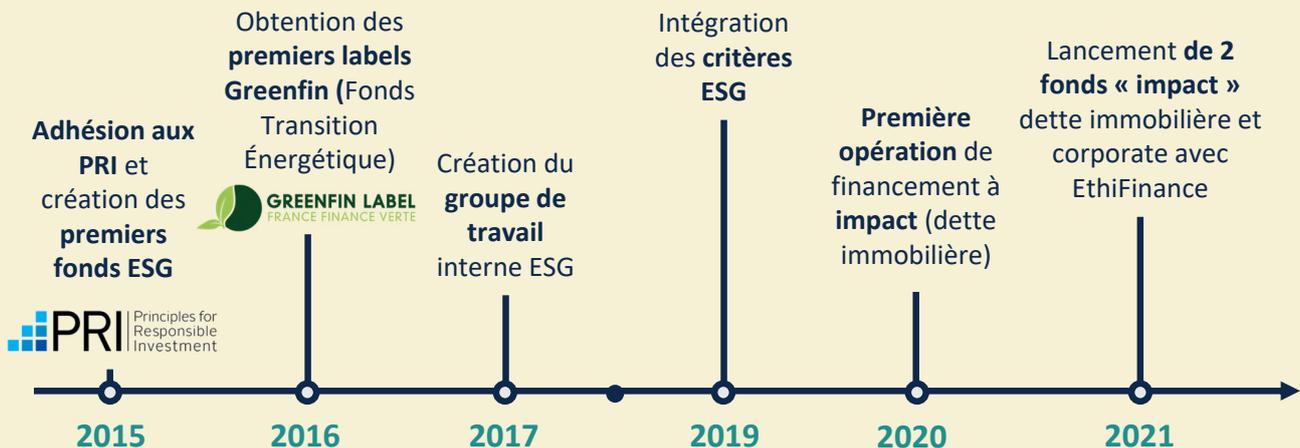


Formation



Inclusion

### UNE HISTOIRE



qui concerne toute l'entreprise ...

### CHAQUE COLLABORATEUR

- Transversalité du Comité ESG (12 personnes sur 40)
- Intégration d'objectifs « mixité » dans les accords d'intéressement

### LES DIFFÉRENTS MÉTIERS

IMMOBILIER  
ENTREPRISES  
TRANSITION ÉNERGÉTIQUE  
SECTEUR PUBLIC

et participe activement aux évolutions en cours en 2022

- > Mise en place à décliner opérationnellement en 2022 avec la Place
- > Taxonomie / SFDR , durabilité, TCFD
- > Enjeu de la collecte des données en direct pour la dette privée
- > Démarrage des travaux sur la Biodiversité
- > Inclusion de la notion de significativité dans la définition de l'impact
- > Politiques d'exclusion incluant le bitcoin

## L'ESG au cœur des décisions

Sienna Private Credit a réalisé en 2021 des actions significatives autour de trois axes :

### 1. Gouvernance: changement de positionnement, renforcement des compétences

L'ESG est désormais porté au plus haut niveau de Sienna Private Credit par un de ses directeurs généraux délégués (Nicolas Fourt). Le travail s'est structuré autour de la mise en place d'un Comité ESG transverse composé de 12 représentants de tous les départements (pilote par un comité de gouvernance ESG resserré hebdomadaire).



### 2. La Donnée : un enjeu crucial pour mieux comprendre et reporter

Sienna Private Credit a organisé la collecte, la conservation et le traitement des données ESG au sein même de son système d'information central en s'appuyant sur une société reconnue, Reporting 21. Notre conviction est que l'analyse ESG n'est pas une vision qualitative complémentaire mais une démarche quantitative systématique et cohérente au cœur des process de l'entreprise.

De même nous collectons de manière systématique les données ESG des entreprises pour mesurer leur implication mais aussi incorporer ces données dans nos analyses et nos scores de risque Crédit.

### 3. L'évolution vers une gamme de produits 100% impact

Sienna Private Credit s'efforce pour tout lancement de nouveaux fonds à prendre en compte la notion d'impact significatif. L'impact se doit d'être non seulement intentionnel, additionnel et mesurable mais aussi significatif, c'est à dire commensurable avec les enjeux auxquels il répond.

La nécessité de se confronter au regard des tiers nous a incité à faire valider la démarche d'impact que nous avons structuré en interne par des tiers de confiance externe et notamment Ethifinance ou EY pour le Label Greenfin.

Concrètement la société de gestion a lancé 2 fonds à impact en 2021 :

- Un fonds immobilier
- Un fonds de financement collatéralisé des entreprises

Et a finalisé à fin juin 2022, 3 fonds à impact classés article 9 SFDR, intégrant des objectifs environnementaux et/ou sociaux :

- Un fonds sur le financement de la formation
- Un fonds sur le financement de l'économie sociale et solidaire
- Un fonds sur l'efficacité énergétique (en cours de levée)

Cette accélération de la démarche ESG de Sienna Private Credit a vocation à se poursuivre en 2022 sur le même rythme élevé conformément à nos engagements et aux demandes des investisseurs.

## Intégrer l'ESG dans la gestion des risques

Mettre l'ESG au cœur de nos décisions, c'est se doter des outils nécessaires pour le faire et développer des processus d'analyse et de décision qui les intègrent pleinement. Sienna Private Credit a ainsi revu et déployé en 2021 et dans les premiers mois de 2022 :

- > sa **politique d'exclusion**, qui permet notamment de s'assurer que la société ne finance pas d'armements controversés ni de charbon ou d'énergies fossiles non conventionnelles. Elle s'applique à tous les métiers de la société sans exception,
- > un **questionnaire ESG** revu et partagé par l'ensemble des métiers de la société permettant un socle commun -dans la mesure du possible- de données pouvant ainsi être consolidées et utilisables pour les reporting tant clients que réglementaires. Ce questionnaire est administré par un tiers externe ce qui facilite le recueil des données,
- > une **grille d'analyse ESG**, revue et discutée avec l'analyse financière et intégrée dans les dossiers d'investissement. L'analyse des réponses au questionnaire ESG aboutit à un score (/100), qui est pris en compte dans la décision d'investissement ; d'informatif, le score ESG devient un élément de lecture du risque associé au financement ainsi qu'un éclairage sur d'autres natures de risques (et d'opportunités).

**TCFD** | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED  
FINANCIAL DISCLOSURES

*Sienna Private Credit s'est engagée en 2021 à appliquer les principes TCFD (« Task Force for Climate Related Disclosures ») qui retiennent une vision quantifiée des risques et des opportunités liés à la transition cohérente avec la pratique des métiers d'investissement.*

Au final, ces outils alimentent le processus d'investissement des divers métiers :

- > **En amont**, la politique d'**exclusion** permet de s'assurer qu'aucun investissement n'est réalisé dans des secteurs exclus et de discuter des secteurs pour lesquels une vigilance accrue est nécessaire.
- > **Lors des investissements**, le Comité d'Investissement intègre dorénavant un dossier ESG, qui reprend les informations extra-financières relatives aux contreparties, notamment leur alignement à la Taxonomie et l'analyse des PAI (Principal Adverse Impacts). L'analyse crédit intègre dans sa méthodologie un mécanisme de *notching* – un ajustement du score crédit sur la base de l'exposition sectorielle aux risques sociaux et environnementaux basé sur les « *heat maps* » de Moody's. En 2022, l'équipe d'analyse crédit s'attachera à intégrer les risques de durabilité et de transition dans les exercices de modélisation financière.
- > **En aval**, au moyen des questionnaires périodiques ESG qui permettent de recueillir les données nécessaires à la réglementation et au reporting mais sont également la base d'un dialogue étayé avec les emprunteurs financés. Ces questionnaires donnent lieu à un score permettant d'étalonner les performances dans le temps, et lorsque cela est possible dans l'espace via la comparaison avec les scores d'emprunteurs de profils similaires. Cette performance peut être l'objet d'un **engagement** au delà d'une discussion avec les emprunteurs afin de les emmener vers plus de durabilité et de partager avec eux l'importance des enjeux abordés dans les questionnaires.

La démarche ESG retenue par Sienna Private Credit est donc une démarche de terrain qui se déploie dans tous les métiers de la société. Elle vise à intégrer les éléments environnementaux, au 1er rang desquels le changement climatique, sociaux et de gouvernance à tous les stades de la gestion des fonds. La démarche ci-dessous est appliquée dans les fonds Transition Énergétique et est en cours de déploiement pour les autres métiers de la société.

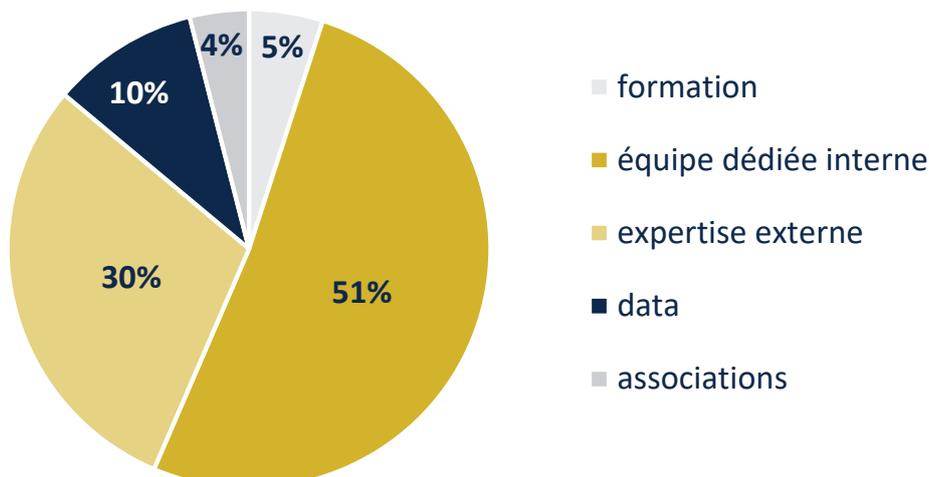


## Des moyens à la hauteur de l'enjeu

Plutôt que de faire le choix d'une personne dédiée à l'ESG voire d'une cellule, Sienna Private Credit a préféré répartir les responsabilités au sein des équipes via 12 correspondants. La gouvernance est portée par un de ses directeurs généraux délégués qui anime un comité de pilotage de 3 membres. Un autre directeur général délégué suit la politique RSE de l'entreprise.

On compte ainsi au total trois membres du Comex aux cotés des 9 autres membres du Comité ESG, ce qui montre l'importance clé de cette approche pour la stratégie de l'entreprise.

En matière financière, notre budget ESG représente plus de 5% de nos charges totales et se répartit comme suit :



## Alignement à la Taxonomie

Les activités financées par les fonds Predirec EnR 2030 et Predirec EnR 2 sont 100% éligibles à la Taxonomie. Elles contribuent à l'objectif d'atténuation du changement climatique, premier des six objectifs environnementaux de la Taxonomie.

Le pourcentage d'alignement avec la Taxonomie est aujourd'hui quantifié à 0%. Ce pourcentage sera ajusté lorsque les modalités de calcul de l'alignement seront clarifiées, notamment dans le cadre de l'analyse DNSH (*Do No Significant Harm*). L'équipe de gestion suit avec attention les évolutions méthodologiques et reportera sur le pourcentage d'alignement de son portefeuille dès que les modalités de calcul seront entérinées.

Au 30 juin 2022, nous n'avons pas finalisé les calculs relatifs à l'éligibilité des activités financées par les fonds des autres métiers (financement des entreprises, de l'immobilier d'entreprise et du secteur public). Cette tâche sera réalisée au Q4 2022.

## Une transition écologique juste

Dans son Manifesto, Sienna Private Credit s'engage pour une transition écologique juste et durable et en particulier pour la nécessaire transition énergétique. Cette attention particulière portée au climat et à son accompagnement social se retrouve dans le lancement de deux fonds à impact en 2021 :

- > Le fonds RED VI Impact qui s'attache à accompagner les emprunteurs propriétaires immobiliers dans la prise en compte des critères environnementaux,
- > Le fonds Predirec ABL-3 qui incite les entreprises financées à progresser sur les enjeux sociétaux et climatiques.

Ainsi que dans le lancement du fonds à impact climat « Efficacité Énergétique » et des deux fonds à impact social sur la formation (Sienna Rendement Avenir) et sur l'économie sociale et solidaire (Sienna Impact Social).

La stratégie climat de la société de gestion clairement énoncée dans son Manifesto porte sur l'alignement avec l'Accord de Paris. Sienna Private Credit se donne le temps de réfléchir courant 2022 à la formalisation d'objectifs net zéro pour 2050 et rejoindra dans le courant de l'année la [Net Zero Asset Manager Initiative \(NZAMI\)](#) ainsi que la [Science Based Targets Initiative \(SBTi\)](#). Les questionnaires ESG ont fait l'objet d'adaptation afin de pouvoir répondre aux PAI et notamment aux informations liées aux émissions de CO2. Des bilans carbone scope 1 et 2 sont demandés à nos emprunteurs dès que cela est possible et de façon obligatoire dès la fin 2023 conformément au Manifesto

Par ailleurs l'intégration de Sienna Private Credit dans le groupe Sienna entraîne des synergies avec d'autres participations de Sienna au 1er rang desquelles [Iceberg Data Lab](#) spécialiste des données climat et biodiversité. Des tests réalisés au 1er semestre 2022 permettront de qualifier les données nécessaires pour disposer à fin 2022 d'une première mesure basée sur une approche sectorielle d'indicateurs liés à la biodiversité de type MSA.km<sup>2</sup>. Les thématiques de la taxonomie, du climat et de la biodiversité font l'objet de formations spécifiques dispensées à l'ensemble des femmes et des hommes de Sienna Private Credit au cours de 2022.

### The Net Zero Asset Managers initiative

273 signatories with USD 61.3 trillion in AUM



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION



Feed-back  **EthiFinance** sur la démarche d'impact

**Quel regard portez-vous sur la démarche ESG de Sienna Private Credit et plus spécifiquement sur sa stratégie d'impact et son positionnement en la matière par rapport à ses concurrents ?**

*La démarche ESG de Sienna Private Credit est originale dans le sens où elle se veut inclusive de toute la gestion. Elle s'applique à la fois aux fonds de dette privée corporate et aux fonds de dette privée immobilière. Il y a donc une réelle volonté de cohérence entre les différentes classes d'actifs sous gestion. Par ailleurs, Sienna Private Credit intègre de façon presque systématique une couche d'impact à sa démarche extra-financière, avec un principe d'additionnalité plutôt marqué. Par-là, nous entendons que Sienna Private Credit affiche une réelle volonté de contribuer à l'amélioration des pratiques et performances ESG des actifs (corporate ou immobiliers) que la société finance, tout en ciblant des secteurs traditionnels de l'économie, afin de les accompagner dans leurs progrès.*

*Enfin, parmi les réels points différenciants de la démarche ESG de Sienna Private Credit, on peut citer :*

- La cohérence de la démarche entre les différentes classes d'actifs et le fait que les équipes de gestion travaillent ensemble pour harmoniser les approches ESG et d'impact, avec des gérants et des analystes qui se sont appropriés directement les sujets liés à l'extra financier, de façon à l'articuler logiquement avec la gestion financière.*
- Le fonds RED VI qui est parmi les premiers fonds de dette immobilière à proposer un mécanisme de dette à impact pour financer des projets de rénovation/construction*
- La volonté de contribuer, en tant que société de gestion, aux efforts puisque, dans le cas de fonds auxquels on applique un mécanisme de dette à impact, des objectifs minimums en matière de transaction avec covenant d'impact sont mis en place. En cas de non atteinte de ces objectifs, la société de gestion s'engage à ne pas toucher une part des frais de gestion.*



**Céline Bonnenfant**  
Senior Manager Responsible  
Investment Advisory Services



**Enrica Bruna**  
Consultante ISR

**Pourriez-vous présenter vos contributions dans l'implémentation d'une doctrine ESG pour les différentes BU de Sienna Private Credit ?**

*EthiFinance a participé à la mise en place des démarches ESG et d'impact, à la fois pour des fonds de dette corporate et des fonds de dette privée immobilière, et notamment à l'identification des possibles impacts des investissements, première étape pour la mise en place de mécanisme de dette à impact. Par ailleurs, EthiFinance a contribué à la construction des grilles d'évaluation ESG et participe aux réflexions pour le déploiement de l'approche au sein des portefeuilles.*

*Enfin, EthiFinance réalise une revue annuelle de la bonne mise en œuvre des démarches et stratégies ESG et d'impact d'un certain de fonds, afin d'assurer que celles-ci restent alignées avec le cadre prévu initialement et continuent à répondre aux engagements pris par la société de gestion lors du déploiement de ces démarches.*

**• Quelles difficultés identifiez-vous dans cette démarche et quelles améliorations pourraient être attendues ?**

*Parmi les points d'attention et en termes de prochains chantiers, il faudra réfléchir à une façon d'intégrer des métriques/ éléments de suivi de performances des fonds par rapport à des trajectoires bas-carbone ou encore en matière d'empreinte biodiversité.*

*Ces aspects sont au cœur des réglementations européennes et françaises, mais restent encore difficile à mettre en place pour les sociétés de gestion en raison de l'aspect technique que cela comporte et de méthodologies qui restent en pleine construction.*

*Par ailleurs, et plus particulièrement dans la dette immobilière, on constate encore un certain manque de sensibilisation des acteurs de la chaîne de valeur, ce qui peut impliquer des difficultés dans le déploiement des questionnaires ESG. C'est pourquoi la mise en place d'une démarche ESG sur cette classe d'actifs demeure une pratique de niche et en cela, Sienna Private Credit est parmi les précurseurs.*

*Enfin, l'exhaustivité et la profondeur de la démarche d'impact d'une société de gestion dépend en grande partie de la sensibilité des emprunteurs (entreprises ou sponsors) aux thématiques environnementales, sociales et sociétales. Cela implique donc, qu'en dépit d'une réelle volonté de la part de Sienna Private Credit d'être à l'avant-garde en proposant des fonds à mécanisme d'impact, que la sensibilisation des emprunteurs reste une condition sine qua non au succès d'une telle démarche.*

## Notre contribution aux Objectifs de Développement Durable

En 2015, les États membres de l'ONU se sont accordés sur 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) pour faire face aux défis liés aux enjeux sociaux, environnementaux et économiques à l'horizon 2030. Les activités de Sienna Private Credit s'inscrivent dans ces orientations comme le montre le schéma ci-dessous.



### 3. ACTIVITÉ DES FONDS

Penser et structurer une démarche, comme nous l'avons présenté au chapitre précédent, c'est bien. La mettre en œuvre concrètement dans le lancement des nouveaux fonds et leur gestion à travers la sélection des différentes opérations menées, c'est mieux. Tout comme pouvoir assurer cette sélection mais aussi le suivi des financements consentis grâce à des indicateurs ESG.

Sienna Private Credit a ainsi réalisé des opérations emblématiques au sein de ses différents métiers. Ce chapitre en présente une sélection à travers des actions de financements concrètes et quantifiables menées par nos équipes dont les bénéfices environnementaux (climatiques) et sociaux (emploi, utilité sociale) sont avérés. Ainsi à titre d'illustration avons-nous financé :

- une start-up en croissance : Knave (p. 19),
- le crédit impôt recherche d'une jeune pousse : Gulplug (p. 21),
- la rénovation d'entrepôts logistiques : Valor (p. 30),
- des logements sociaux (p. 34).

Pour chaque métier sont également présentés les indicateurs clés utilisés pour la sélection et le suivi ESG de ses financements et la manière dont ces financements contribuent aux ODD (Objectifs de Développement Durable définis par les Nations-Unies).



Les fonds Predirec Leasing Stratégique, Predirec ABL 2 et Predirec ABL 3 financent des petites et moyennes entreprises (PME et ETI) en Europe. Au cours de l'année 2021, les fonds Corporate ont soutenu une vingtaine d'entreprises européennes employant en global 25,000 personnes.

De plus, un nouveau fonds de dette Corporate à Impact a été lancé en 2021 : Predirec ABL 3 (Art 8). Ce fonds met au centre de sa stratégie d'investissement, des enjeux sociétaux, d'attractivité du territoire mais aussi écologiques. Nos investissements sécurisés par des actifs réels et nous sommes naturellement présents dans des secteurs à forte intensité de main d'œuvre (industrie, transports, retail). Cette exposition nous donne la possibilité de nous engager prioritairement dans l'impact social via la préservation de l'emploi et notamment de l'emploi dans les territoires.

En tant que prêteur nous avons la possibilité de jouer un rôle via la modulation du coût de financement en fonction de l'atteinte d'objectifs basés sur des critères mesurables.

## FOCUS OPERATION

### KNAVE, l'économie d'usage



KNAVE est une start-up française créée en 2019 qui grâce à ses applications mobiles sécurisées, industrialise une solution de mobilité partagée et économe en GES, notamment chez les acteurs historiques de la distribution automobile, les concessionnaires. Elle fournit une solution clé en main à toute personne souhaitant devenir un loueur de courte durée sur tout type d'actifs, sans investissement. Ceci est particulièrement intéressant pour les réseaux de distribution qui souhaitent ajouter ce service à leur activité principale.

Les véhicules acquis grâce à l'opération de financement conclue entre Sienna Private Credit et KNAVE seront exploités au sein du réseau de distribution HONDA, créant ainsi un nouveau service de location courte durée innovant développé conjointement avec le constructeur, sous l'appellation HONDA MOBILITE.

KNAVE est fondamentalement engagée sur les enjeux RSE par sa vocation à peser sur les problèmes environnementaux via le partage des usages. Elle est aussi animée par les fondamentaux de mixité, équité et de bien-être au travail.

#### Bénéfices Environnementaux et Sociaux

- Accélération du déploiement des véhicules électriques sous l'impulsion du constructeur
- Accélération de la décroissance des émissions de CO<sub>2</sub> et réduction de l'effet de serre
- Accélération de la décroissance des émissions de polluants et de particules fines qui ont un impact négatif sur la santé
- Contribution aux objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD n°7, 8, 9, 10, 11, 12, 13)

Gouvernance : Présence de membres indépendants dans les organes de gouvernance

« Sienna Private Credit mène un effort particulier de sensibilisation des entreprises financées aux enjeux de la prise en compte des critères ESG dans leurs activités. Le fait que nos partenaires, y compris financiers, soient investis sur ces problématiques, au cœur de notre business modèle, nous permet de maintenir une amélioration continue de nos pratiques et de nos reportings de façon à répondre aux exigences les plus hautes du marché».

Edouard Vaujour, DG Knave SAS.

Fintech membre de la “ GreenTech Alliance ”, KNAVE a également été répertoriée comme l’une des 50 entreprises européennes au plus fort impact positif dans la catégorie “ Finance & Prosperity ” par les “ Blue Tulip Award ” (Accenture).



## INDICATEURS ESG

L’emploi dans les territoires présente une utilité sociale forte. Les Fonds Predirec ABL dont l’objet est le financement de PME et ETI permettent à des PME et ETI de disposer de fonds pour continuer à croître et ainsi créer des emplois. Sienna Private Credit mène un effort particulier de sensibilisation des entreprises financées aux enjeux de la prise en compte des critères ESG dans leurs activités.

En 2021, **19** entreprises ont répondu au questionnaire mixité soit **90%** des entreprises auxquelles il a été adressé.

En 2022 un questionnaire d'environ 80 questions, mis en place avec Ethifinance a été envoyé à tous les débiteurs de Predirec ABL-2 et Predirec ABL-3 via Reporting 21. Le traitement des réponses, en cours, et le score ESG associé seront présentés à l'occasion du prochain rapport ESG.

## PRISE EN COMPTE DES ODD

ODD	Cibles	Indicateurs suivis (suivant les transactions)
 <p>8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE</p>	8.5 Plein emploi et travail décent	Évolution : de l’effectif total (en ETP y compris CDD, intérim ...), de l’effectif permanent, de la part de l’effectif permanent situé dans le pays du siège social, ; recrutement de salariés permanents à périmètre constant
 <p>13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES</p>	13.1 Résilience et adaptation	Consommation énergétique totale (bilan carbone) Provisions pour risques environnementaux
 <p>12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES</p>	12.5 Réduction des déchets 12.6 Responsabilité sociétale des entreprises	Production de déchets Quantité d’intrants/consommables – hors énergie
 <p>6 EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT</p>	6.3 Qualité de l’eau	Mise en place de dispositifs visant à traiter, recycler ou réutiliser l’eau

Les Fonds Predirec Innovation 2020, Predirec Créances ETI 2018 et Predirec Innovation 3 financent, dans l'attente du remboursement par l'Etat, les dépenses éligibles au Crédit Impôt Recherche des petites entreprises (PME et ETI) innovantes en France. Ce financement permet à l'entreprise de disposer de fonds pour continuer à croître et ainsi créer des emplois, mais aussi pour continuer la recherche et donc développer son utilité sociale et environnementale.

A ce titre, le Fonds Predirec Innovation 3 a financé 216 entreprises en 2021. Parmi les entreprises financées par le Fonds, on retrouve la société GULPLUG.

## FOCUS OPERATION



**GULPLUG** est une start-up grenobloise fondée en 2014 par Henri Trintignac et spécialisée dans le domaine de la gestion énergétique des systèmes. Elle développe notamment des capteurs permettant de réduire le gaspillage énergétique des lignes de production grâce à deux solutions :

- Safe It Yourself : Il s'agit d'une offre de monitoring énergétique pour l'industrie et le bâtiment
- Selfplug : Il s'agit d'une solution de branchement automatique pour tous les véhicules électriques

### Enjeux environnementaux :

- Accélération du déploiement des véhicules électriques
- Accélération du déploiement des énergies intermittentes non pilotées
- Accélération de la décroissance des émissions de CO<sub>2</sub> et réduction de l'effet de serre
- Accélération de la décroissance des émissions de polluants et de particules fines qui ont un impact négatif sur la santé
- Contribution aux objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD n°3, 6, 7, 11, 12, 13)

Le branchement automatique permettrait d'atteindre 1,2% des objectifs de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> de l'Union Européenne en 2035.

La solution développée par Gulplug permet aux utilisateurs de réduire de 15% leur temps de trajet et de consommation d'énergies pour se rendre dans une station-service. En effet, la solution mise en place par Gulplug permet aux propriétaires de véhicules électriques de les charger à 85% à leur domicile ou au bureau.

### Enjeux Sociaux :

- Nombre d'emplois créés : 10
- Nombre d'ingénieurs : 5
- Financement des dépenses de personnel (ingénieurs et chercheurs) : 400 k€
- Répartition des salariées à parts égales entre femmes et hommes

Enjeux de Gouvernance : Présence de membres indépendants dans les organes de gouvernance.

Ainsi, cette opération s'inscrit dans une stratégie de réduction de l'impact environnemental et comporte des volets Sociaux et de Gouvernance.



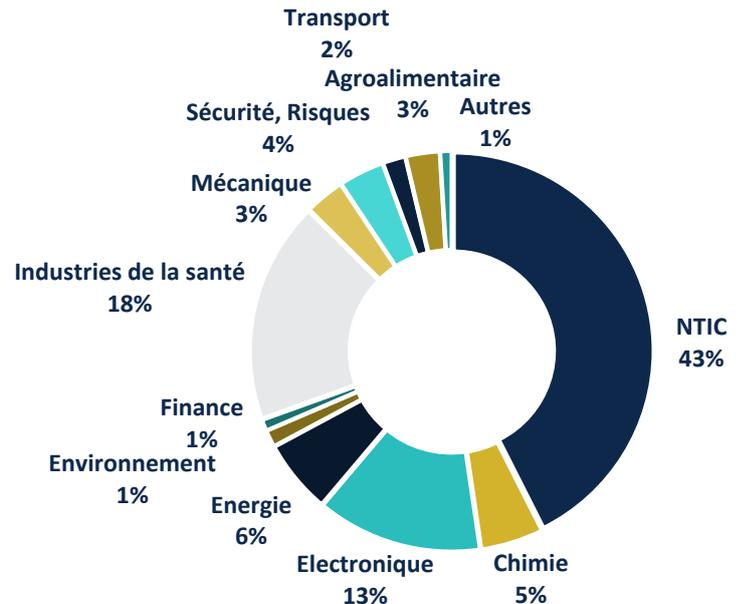
## INDICATEURS ESG

La recherche et l'innovation présentent une utilité sociale forte notamment lorsqu'elles sont tournées vers la recherche d'amélioration des conditions de vie (santé, environnement, etc.).

Le Fonds Predirec Innovation 3 dont l'objet est le pré-financement de créances de Crédit Impôt Recherche est naturellement dédié au financement de l'innovation des PME et ETI.

Les entreprises financées évoluent dans de nombreux secteurs d'activité et sont principalement de deux types : start-ups et petites ou moyennes entreprises. Les domaines majoritaires d'activité sont : technologies de l'information et de la communication, biotech et medtech, énergie/environnement et électronique.

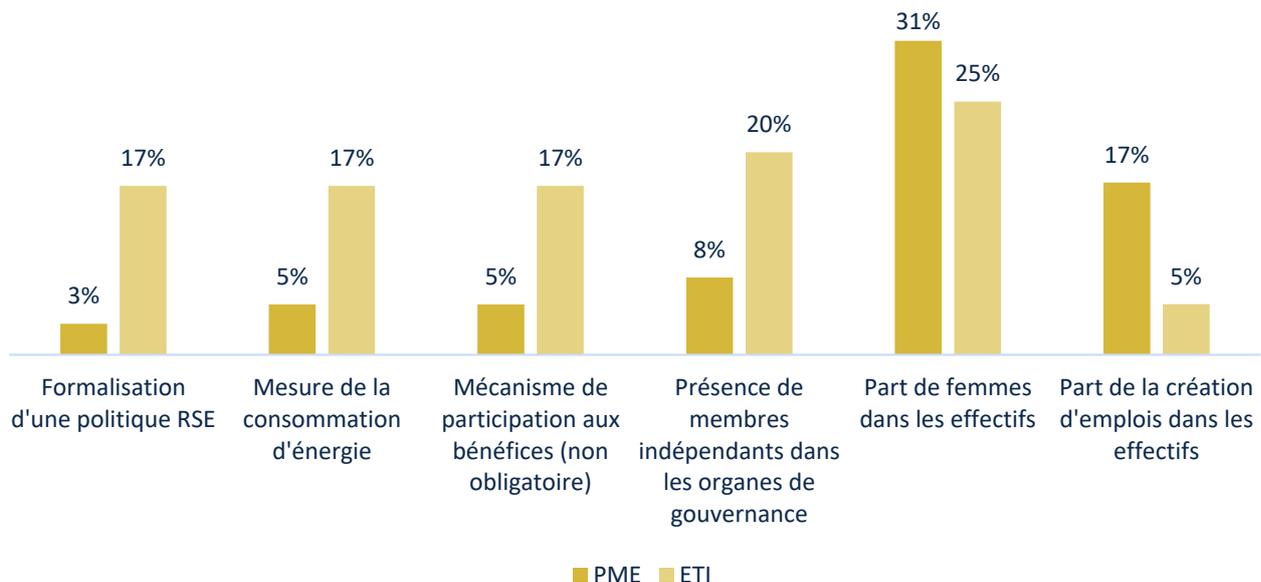
En 2021, le Fonds Predirec Innovation 3 a financé au total 216 entreprises dont 194 PME et 22 ETI pour un total de 119 M€ de créances financées selon la répartition sectorielle suivante :



Peu d'évolutions sont à noter dans la répartition sectorielle par rapport à l'année précédente.

Sienna Private Credit mène un effort particulier de sensibilisation des entreprises financées aux enjeux de la prise en compte des critères ESG dans leurs activités.

En 2021, **74** entreprises ont répondu au formulaire soit **34%** des entreprises auxquelles il a été adressé. Nous nous attacherons à faire remonter ce taux qui reflète la nature de start-up de nos entreprises financées



Les entreprises financées emploient autour de 44 personnes et ont créé 5 postes en moyenne en 2020.

**PRISE EN COMPTE DES ODD**

ODD	Cibles	Indicateurs suivis (suivant les transactions)
 <p><b>3</b> BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE</p>	<p>3.4 Maladies non transmissibles</p> <p>3.7 Santé sexuelle et procréative</p>	<p>Accompagnement de PME mettant en place des solutions de santé (indicateurs : brevets, collaborations INSERM, CNRS, etc.)</p>
 <p><b>6</b> EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT</p>	<p>6.2 Accès aux services d'assainissement et d'hygiène</p>	<p>Accompagner les PME, dans des projets relatifs à l'assainissement de l'eau (indicateurs : dépôts de brevets, personnel de R&amp;D (Docteurs et ingénieurs))</p>
 <p><b>7</b> ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE</p>	<p>7.b Approvisionnement en énergie</p>	<p>Accompagner les PME dans leurs projets d'infrastructures énergétiques bas carbone (indicateurs : brevets, personnel de R&amp;D (Docteurs et ingénieurs), collaborations (CIRAD, ADEME))</p>
 <p><b>9</b> INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE</p>	<p>9.5 Innovation, recherche et développement</p>	<p>Accompagner les PME menant des projets innovants (indicateurs : brevets, collaborations (ADEME,INSERM, CNRS), personnel de R&amp;D, soutiens (Régions, Bpifrance, UE), statut JEI (Jeune Entreprise Innovante))</p>
 <p><b>13</b> MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES</p>	<p>13.1 Résilience et adaptation</p>	<p>Accompagner des PME dans des projets de protection de l'environnement (indicateurs : brevets collaborations (ADEME), personnel de R&amp;D, soutiens (Régions, Bpifrance, UE))</p>

La transition écologique et énergétique s'impose comme l'un des enjeux clés d'aujourd'hui et de demain. Ses impacts sont multiples et nécessitent un changement majeur des systèmes de production ainsi que des comportements de consommation collectifs et individuels. Les besoins en financements d'infrastructures de production d'énergie renouvelable et dans l'efficacité énergétique sont profonds. Présente sur ce marché depuis 2010, l'équipe Transition Énergétique de Sienna Private Credit s'appuie sur une expérience solide et une expertise reconnue.

A travers ses fonds Predirec EnR 2030 et Predirec EnR 2, consacrés au financement de la transition énergétique, labellisés Greenfin, l'équipe Sienna Private Credit finance des projets « 100% verts » d'entreprises européennes. Elle offre aux investisseurs institutionnels la possibilité de contribuer à la lutte contre les changements climatiques et de participer activement à la transition vers une économie bas carbone.

## FOCUS OPERATION



Créé en 1996, Greenalia est un producteur d'énergie indépendant dont l'activité principale est la production et la vente d'énergie renouvelable électrique. Le groupe est coté sur le marché boursier alternatif (BME Growth) en Espagne depuis décembre 2017. Greenalia a son siège à La Corogne et opère en Europe (péninsule ibérique et îles Canaries) et aux États-Unis.

Le portefeuille actuel de Greenalia est composé de 97 MW de projets en opération (biomasse et éolien onshore), de 28 MW en construction (éolien onshore) et plus de 3 GW en développement (biomasse, éolien onshore et offshore, PV).

L'entreprise espagnole accorde une place centrale à l'ESG dans son développement, avec la mise en place d'un plan de durabilité à horizon 5 ans dès 2019. L'un des objectifs fixés porte sur la réduction des émissions carbone, dont Greenalia mesure les scopes 1 et 2 depuis 2019 (la mesure du scope 3 étant prévue pour 2023). Dans ce cadre, le groupe a réduit ses émissions directes en tCO<sub>2</sub>eq/k€ (EBITDA) de 60% en 2021 par rapport à 2020, confirmant ses ambitions fortes.

En juillet 2021, le fonds Predirec EnR 2 a conclu une opération de financement d'un portefeuille d'actifs éoliens situés en Galice et détenus par le groupe Greenalia. Le portefeuille est composé de 5 parcs éoliens onshore en construction, d'une puissance totale de 74 MW. L'opération, objet d'un co-investissement monté par Sienna, s'élève à 21 M€, dont 14 M€ financés par Predirec EnR 2.



L'opération financée a un impact ESG fort, particulièrement aux niveaux environnementaux et sociaux. La production annuelle estimée des actifs est de 246 GWh, permettant l'approvisionnement en énergie propre de plus de 50 000 foyers et correspondant à une économie de 150 000 tCO<sub>2</sub>. Les actifs financés représentent une création de 371 emplois pendant la phase de construction et 15 emplois par an pendant la phase d'exploitation, d'une durée estimée de 25 ans.

## INDICATEURS ESG

### *Des fonds labellisés Greenfin*



Les thématiques extra-financières sont partie intégrante de la stratégie et de la gestion des fonds de l'équipe Transition Énergétique de Sienna Private Credit. Dans ce cadre, les fonds Predirec EnR 2030 et Predirec EnR 2 ont identifiés des objectifs.

identifié des Objectifs de Développement Durable (ODD) en accord avec leur stratégie et des indicateurs d'impact ont été développés pour mesurer la contribution des fonds à chacun de ces 4 ODD.

En parallèle, les fonds Predirec EnR 2030 (fermé et en période de gestion) et Predirec EnR 2 (ouvert et en période d'investissement), comme le fonds equity prédécesseur Transition Énergétique France (TEF) liquidé en 2021, sont labellisés Greenfin (définition p 42) .

Le respect des pratiques de gestion posées par le label Greenfin est audité chaque année par un tiers externe. Dans le cadre des fonds Predirec EnR 2030 et Predirec EnR 2, cet audit est assuré par EY. La dernière revue a confirmé la labellisation des fonds :

- La part verte des deux fonds est de 100%, l'intégralité des financements ayant été dirigés vers des éco-activités.
- La validité du processus de suivi des controverses a été confirmée.
- L'exigence de transparence dans la communication des fonds a été respectée. Dans ce cadre, l'équipe de gestion reporte périodiquement sur des indicateurs d'impact définis en amont, et sur l'évolution de leur performance dans le temps. Une mesure du tonnage de CO<sub>2</sub> évité par projet, s'appuyant sur une méthodologie de calcul de la Banque Européenne d'Investissement, est notamment réalisée et communiquée trimestriellement. Les fonds mesurent également leur impact en termes sociaux, via la création d'emplois au niveau des projets et des sponsors accompagnés.

### *Des fonds à impact*

Les fonds Predirec EnR 2030 et Predirec EnR 2 répondent par ailleurs tout à fait à la définition de fonds à impact qui est au cœur de notre démarche : les éléments d'intentionnalité, de mesurabilité et d'additionalité sont clairement établis de même que l'alignement à des ODD. La significativité, 4<sup>ème</sup> principe poussé par Sienna Private Credit, est également au rendez vous, les fonds finançant exclusivement des projets de transition énergétique.

### *Alignement à l'accord de Paris*

Les fonds de Transition Énergétique sont par nature 100% alignés aux accords de Paris.

## FINANCEMENT DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Les performances environnementales et sociales passées des fonds Predirec EnR 2030 et Predirec EnR 2 sont présentées ci-dessous. (1)

CO <sub>2</sub> évité par an (tonnes)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Transition Energétique France</b>	52 652	86 659	136 504	119 942	8 579	-
<b>Predirec EnR 2030</b>	128 900	146 636	367 560	477 300	558 692	587 739
<b>Predirec EnR 2</b>	-	-	-	-	-	129 380
<b>Cumul tous fonds</b>	<b>181 552</b>	<b>233 295</b>	<b>504 064</b>	<b>597 242</b>	<b>567 271</b>	<b>717 119</b>

Nombre de foyers approvisionnés en énergie propre	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Transition Energétique France</b>	17 867	29 407	46 321	40 701	2 911	-
<b>Predirec EnR 2030</b>	38 527	49 759	124 728	161 967	189 586	200 404
<b>Predirec EnR 2</b>	-	-	-	-	-	25 890
<b>Cumul tous fonds</b>	<b>56 394</b>	<b>79 166</b>	<b>171 049</b>	<b>202 668</b>	<b>192 497</b>	<b>226 294</b>

1) Les performances passées des stratégies d'investissement présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures.

### *S'adapter à la nouvelle réglementation*

L'année 2021 a notamment été marquée par un renforcement de l'arsenal réglementaire extra-financier. L'expérience acquise au cours des années précédentes, notamment grâce aux exigences posées par le label Greenfin et à la structuration de la stratégie en cohérence avec 4 ODD, a permis de préparer l'équipe de gestion à ces évolutions.

La mise en place de la réglementation SFDR et la nécessité de classement des fonds en article 6, 8 ou 9 a eu un premier impact direct. Le fonds Predirec EnR 2, qui entre dans le champ d'application du texte, est naturellement classé en article 9. Il a un objectif d'investissement durable au sens de la réglementation SFDR avec la réduction des émissions de GES. Il suit les exigences posées par l'article 9.

Le fonds Predirec EnR 2030, qui a également un objectif d'investissement durable, n'a pas été classé au regard de la réglementation SFDR pour deux raisons : sa forme juridique de Fonds Commun de Titrisation n'est pas dans le champ d'application du texte et il est en période de gestion. Il répond néanmoins aux critères de l'article 9.

### *Eligibilité et alignement à la Taxonomie*

A partir de l'année 2022, et conformément à la réglementation en vigueur, la part d'activités financées éligibles et alignées avec la Taxonomie européenne devra être prise en compte. Les activités de production d'énergie renouvelable, majoritaires dans les portefeuilles de Predirec EnR 2030 et Predirec EnR 2, sont toutes éligibles à la Taxonomie en tant que contributrices à l'atténuation du changement climatique, et sans seuil (threshold) contraignant. L'analyse DNSH sur les autres objectifs de la Taxonomie sera menée au cas par cas sur les différentes lignes des portefeuilles.

**PRISE EN COMPTE DES ODD**

ODD	Cibles	Indicateurs suivis (suivant les transactions)
 <p><b>7</b> ÉNERGIE PROPRE ET D'UN CÔTÉ ABORDABLE</p>	<p>7.1 Accès à l'énergie</p> <p>7.2 Énergies renouvelables</p>	<p>Production d'énergie renouvelable (GWh)</p> <p>Équivalent de foyers approvisionnés en énergie propre</p>
 <p><b>8</b> TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE</p>	<p>8.5 Plein emploi et travail décent</p>	<p>Création d'emplois (construction &amp; maintenance)</p> <p>Nombre de collaborateurs des sociétés sponsors</p>
 <p><b>9</b> INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE</p>	<p>9.1 Infrastructures durables, résilientes et accessibles</p> <p>9.5 Innovation, recherche et développement</p>	<p>Nombre d'infrastructures durables financées et puissance raccordée au réseau (MW), par technologie (photovoltaïque, éolien, hydraulique)</p> <p>Montant alloué à la R&amp;D par les sponsors (€)</p>
 <p><b>13</b> MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES</p>	<p>13.1 Résilience et adaptation</p>	<p>Part d'actifs verts dans le portefeuille</p> <p>Mesure de l'empreinte carbone (tonnes de CO<sub>2</sub> évitées)</p>

Dans son activité de gestion de fonds de dette immobilière, Sienna Private Credit a développé à partir de 2020 une approche novatrice tournée vers le financement à impact.

Cette démarche, appliquée au financement d'actifs immobiliers tertiaires, consiste à inciter par des baisses de taux d'intérêt la mise en œuvre volontariste par les emprunteurs de travaux d'amélioration de l'empreinte environnementale des bâtiments.

### Lancement du fonds RED VI Impact en 2021

Cette approche forme le cœur de la stratégie d'investissement de la 6ème génération de fonds de dettes immobilières, avec le fonds RED VI Impact lancé en Juin 2021.

Outre les incitations des emprunteurs mises en place dans les contrats de financement pour améliorer la performance énergétique des actifs, le dispositif prévoit un engagement fort de la société de gestion, qui s'impose une baisse de sa rémunération de gérant si les financements à impact ne représentent pas une part significative des portefeuilles à l'issue de la période de déploiement.

Pour valider sa stratégie de financement à impact, Sienna Private Credit a fait appel à l'expertise d'EthiFinance, une agence indépendante de conseil et de notation extra-financiers qui accompagne les investisseurs dans la définition, la mise en place et l'analyse de leurs démarches d'impact et d'investissement responsable. EthiFinance auditera chaque année le respect par Sienna Private Credit de sa pratique d'impact.

## FOCUS OPERATION



### Valor IV - Juillet 2021 : financement d'un portefeuille de 6 actifs logistiques avec clauses d'impact

Valor Real Estate Partners (« Valor ») est un investisseur et asset manager spécialisé dans la logistique du dernier kilomètre.

En juillet 2021, le fonds de dette immobilière RED VI Impact a octroyé un prêt de 42.2 millions d'euros adossé à un portefeuille de six actifs de logistique urbaine acquis par Valor. Il s'agit d'un prêt à clause d'impact qui fait varier à la baisse le taux en fonction de la réalisation de travaux prédéterminés.

Le prêt octroyé par Sienna Private Credit inclut des critères d'impacts environnementaux qui se basent sur une liste concrète d'actions regroupées dans quatre grandes thématiques en accord avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies et pertinentes pour le secteur immobilier, à savoir :

l'Énergie,

- l'Eau,
- les Déchets
- et les Gaz à Effet de Serre.

Les actions identifiées dans le cadre de l'opération passent par des travaux précis permettant une amélioration de l'empreinte environnementale des bâtiments financés ainsi que celle de leurs locataires. Au-delà de la focale propre aux économies d'énergie et de rejet de CO<sub>2</sub>, ces actions devront également porter sur la gestion de l'eau et la gestion des déchets. S'agissant du traitement de l'eau et de la gestion des déchets, Sienna Private Credit a délibérément choisi d'ajouter ces problématiques à sa politique d'impact. Elles ont été définies de façon spécifique pour la classe d'actif logistique et vont de l'optimisation de l'éclairage à la végétalisation des sites en passant par la souscription d'un contrat de fourniture d'énergie verte. La réalisation de chacun de ces travaux environnementaux entraînera une réduction spécifique de la marge du financement.



*Photos Entrepôt logisitique Valor avant / après travaux – Limeil-Brevannes (94)*

« Nous sommes ravis d'avoir signé avec Valor ce financement à impact qui illustre la possibilité d'intégrer un programme d'amélioration de l'empreinte environnementale volontariste et ambitieux sur un portefeuille d'entrepôts logistiques. Les discussions engagées et concrètes menées avec Valor tout au long du processus nous ont confirmé la force de la prise de conscience des acteurs de l'immobilier sur l'importance des enjeux ESG »

Benjamin DEBRE – Directeur Adjoint des Fonds de Prêts Immobiliers

## INDICATEURS ESG

Au Q1 2022, nous avons finalisé l'élaboration de questionnaires ESG spécifiquement dédiés à l'immobilier avec un partenaire externe (Ethifinance). Cela permettra d'améliorer notre analyse de critères extra financiers et d'affirmer notre stratégie en matière d'ESG. Ce questionnaire a vocation à être rempli par les emprunteurs pour nos futures opérations.

Notre performance ESG se reflète dans notre démarche d'impact :

- L'incitation par des baisses de taux d'intérêt à la mise en œuvre volontariste par les emprunteurs de travaux d'amélioration de l'empreinte environnementale des bâtiments
- L'audit annuel du portefeuille par un tiers indépendant – Ethifinance – permettant de s'assurer du respect de cette démarche innovante

### Une démarche ESG évolutive qui s'affirme de plus en plus dans le temps

- 2019 : opération Arcole BMG pas de labels mais des considérations ESG précises dans les opérations sélectionnées
- 2020 : travaux et réflexions sur l'implémentation d'une démarche ESG pour les fonds de Dette Immobilière, définition d'une doctrine et signature d'un partenariat avec Ethifinance
- Décembre 2020 : Closing du premier financement immobilier à impact avec Valor
- Juin 2021 : lancement du 1<sup>er</sup> fonds à impact RED VI Impact
- Juillet 2021 : closing du premier deal dans RED VI Impact
- Juillet 2021 : closing de l'opération emblématique Valor IV pour 42.2 millions d'euros
- Février 2022 : 1<sup>er</sup> audit du fonds RED VI Impact validé par Ethifinance
- Avril 2022 : création d'un questionnaire ESG spécifique pour les fonds de Dette Immobilière.

**PRISE EN COMPTE DES ODD**

ODD	Cibles	Indicateurs suivis (suivant les transactions)
 <p>7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN CÔTÉ ABORDABLE</p>	<p>7.a Recherche et investissement</p> <p>7.b Approvisionnement en énergie</p>	<p>Nombre de centrales &amp; niveau de CAPEX dans les énergies durables et part de R&amp;D au niveau du sponsor</p> <p>Mesure équivalent de foyers ayant accès à l'énergie propre, ENEDIS : nombre de sites raccordés au réseau, puissance raccordée au réseau</p>
 <p>12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES</p>	<p>12.2 Gestion durable des ressources naturelles</p>	<p>Labels des bâtiments financés</p> <p>Choix des fournisseurs</p>
 <p>13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES</p>	<p>13.1 Résilience et adaptation</p> <p>13.3 Éducation et capacité d'action</p>	<p>Périmètre d'exclusion de secteurs d'activités et acteurs dans les énergies fossiles et le nucléaire, Mesure de l'empreinte carbone en tCO<sub>2</sub> évitées</p> <p>Sensibiliser le portefeuille par un reporting annuel et des clauses dans les contrats de prêts</p>
 <p>11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES</p>	<p>11.3 Urbanisation durable</p>	<p>Construction de bâtiments</p>

### Cohésion sociale et durable

Il est propre aux collectivités territoriales de mener une politique de cohésion sociale définie, selon le Conseil de l'Europe, comme « la capacité de la société à assurer le bien-être de tous ses membres, incluant l'accès équitable aux ressources disponibles, le respect de la dignité dans la diversité, l'autonomie personnelle et collective et la participation responsable ».

Les collectivités territoriales et les établissements publics accompagnés par les fonds Predirec Filo, HAV Filo 2, Sofaxis Investissements et Territoires, et Predirec Filo 4 mettent en place des actions en faveur de la cohésion sociale.

Par ailleurs, les collectivités territoriales et les autres entités du secteur public territorial sont au coeur des enjeux environnementaux à travers la gestion publique des compétences qui leurs sont confiées dans des domaines tels que la politique énergétique, les services de l'eau, le retraitement des déchets, les transports, l'entretien des bâtiments publics et la qualité de l'air.

Ces collectivités sont le plus souvent signataires des 27 principes l'agenda 21 (cf détail p 43) qui constituent la déclinaison pour le secteur public des engagements en faveur des Objectifs de Développement Durable

### Engagements RSE

La prise en compte des enjeux de responsabilité sociétale est au coeur même de la mission des collectivités territoriales.

Sienna Private Credit accompagne des collectivités de toutes les tailles, et observe donc les pratiques des différents types d'acteurs publics. Ainsi, par exemple, pour les plus petites communes (moins de 2,000 habitants), la prise en compte des enjeux de développement durable se traduit principalement par la mise en oeuvre d'actions et de programmes décidés par le département ainsi que l'intercommunalité.

De leur côté, les syndicats des eaux agissent directement ou mettent à disposition des moyens aux collectivités pour la protection des captages d'eau, l'entretien et le développement des réseaux et les assister dans ces missions.

## FOCUS OPERATION



### *Immobilière & Foncière du Moulin Vert - logements sociaux à Asnières (92)*



En décembre 2021, Sienna Private Credit a participé au financement de l'acquisition par un bailleur social de 281 logements sociaux en première couronne dans les Hauts de Seine.

Ces logements sociaux, acquis en VEFA, doivent être livrés entre 2021 et 2024. Ils ont tous pour objectif de dépasser les objectifs de performance énergétique de la RT 2012 de 20% et 39% d'entre eux bénéficieront en plus du label HQE.

Le financement a été attribué conjointement par deux fonds gérés par Sienna Private Credit, en deux prêts distincts mais aux caractéristiques similaires, en application des règles d'allocation entre fonds en vigueur au sein des fonds secteur public.

Ces financements primaires, alloués avec un partenaire bancaire et avec le soutien de la commune sur laquelle sont construits les logements, permettent aux investisseurs de participer à des financements à impact social fort, dans des conditions environnementales satisfaisantes.

La pression immobilière en Ile de France et le déficit de logements sociaux dans l'ouest parisien imposent aux bailleurs sociaux la recherche de financements complétant l'offre bancaire traditionnelle.

Le soutien de la commune hôte à ces opérations se manifeste, en plus des traditionnelles autorisations d'urbanisme, par le vote de garantie à 100 % par le Conseil Municipal. En augmentant le nombre de logements sociaux, inclus par ailleurs dans des opérations d'aménagement plus vaste, la commune agit concrètement en faveur de la mixité sociale de sa population.

### Bénéfices environnementaux et sociaux:

- Création de logements sociaux (impact social fort)
- Performance énergétique : consommation aux normes RT 2012- 20%
- 39% label HQE
- Investissements 100% à caractère ESG : Social toujours, environnemental souvent (ex : ODD : 11.1)

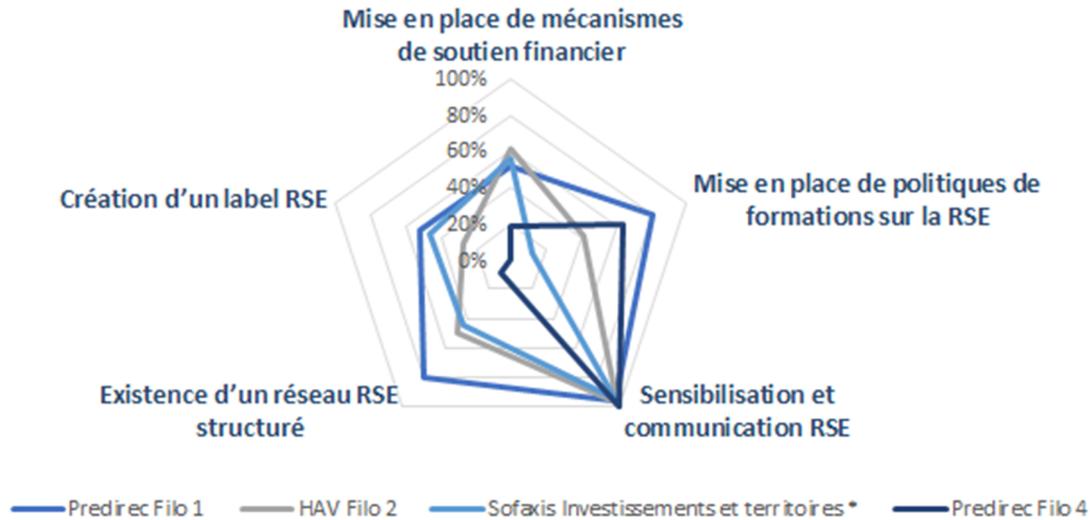
## INDICATEURS ESG

	Predirec Filo	HAV Filo 2	Sofaxis Investissements et Territoires	Predirec Filo 4	Tous fonds (hors doublons)	% du nombre total des collectivités accompagnées
Nombre de collectivités ayant mis en place l'Agenda 21	23	19	11	2	48	51%
Part des collectivités de plus de 10 000 habitants	92%	79%	36%	50%	63%	68%
Nombre de collectivités soutenant les démarches RSE des parties prenantes	25	36	50	11	94	100%

Parmi les collectivités financées par Sienna Private Credit, **49%** d'entre elles ont adopté un **Agenda 21**, et **100%** soutiennent les **démarches RSE**. Au sein de cette dernière catégorie, nous constatons que la majorité des collectivités accompagnées sont à l'initiative de leurs engagements en matière de développement durable, tandis que le reste d'entre elles applique les démarches engagées par les collectivités territoriales auxquelles elles sont rattachées (EPCI ou département), le plus souvent car elles n'ont pas les moyens propres de développer une démarche spécifique en raison de leur taille.

Nous avons distingué 5 catégories de soutien aux démarches RSE.

Le graphique ci-dessous indique le pourcentage de collectivités financées ayant une action sur chaque engagement :



## PRISE EN COMPTE DES ODD

ODD	Cibles	Indicateurs suivis (suivant les transactions)
 <p><b>11</b> VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES</p>	<p>11.1 Accès au logement décent</p> <p>11.4 Préservation du patrimoine</p> <p>11.6 Impact environnemental</p>	<p>Construction/gestion de logements sociaux</p> <p>Promotion du terroir et patrimoine culinaire, naturel, historique architectural (ex Ville d'Art et d'Histoire)</p> <p>Transports peu polluants : création de pistes cyclables</p>
 <p><b>13</b> MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES</p>	<p>13.2 Politiques climatiques</p>	<p>Dotation des communes de l'Agenda 21, ou d'un Plan Climat Air Energie Territorial</p> <p>Publication de rapports annuels communaux, et bilans GES</p>
 <p><b>7</b> ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE</p>	<p>7.2 Énergies renouvelable</p> <p>7.3 Efficacité énergétique</p>	<p>Installations par les collectivités de panneaux photovoltaïques, d'éoliennes, financement de centrales biomasses/hydrauliques ...</p> <p>Plan de rénovation thermique (et/ou d'aide à la réhabilitation)</p>
 <p><b>15</b> VIE TERRESTRE</p>	<p>15.1 Préservation des écosystèmes terrestres</p> <p>15.2 Gestion durable des forêts</p>	<p>Préservation des espaces verts et naturels, protection et reconquête de la biodiversité</p> <p>Reboisement des villes, renaturation et gestion écologique et raisonnée des espaces</p>
 <p><b>4</b> ÉDUCATION DE QUALITÉ</p>	<p>4.1 Éducation scolaire</p>	<p>Gestion des écoles publiques du territoire par les communes</p> <p>Gestion des collèges par les départements</p>
 <p><b>12</b> CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES</p>	<p>12.5 Réduction des déchets</p> <p>12.4 Gestion écologique des produits chimiques</p>	<p>Action pour la prévention et la réduction des déchets (ex Plan d'action zéro déchets)</p> <p>Simplification des consignes de tri et adaptation des fréquences de collecte</p> <p>Favoriser le recyclage et le tri</p>

## 4. RSE ET GOUVERNANCE

### Des valeurs d'entreprise fortes et partagées



#### EFFICACITÉ

L'efficacité dans notre métier d'asset manager est le résultat d'une synthèse nécessaire, entre d'une part les contraintes inhérentes à notre activité régulée et aux engagements pris et d'autre part l'esprit entrepreneurial (flexibilité, pragmatisme) qui doit guider nos initiatives quotidiennes.

#### RESPECT

Le respect représente l'importance accordée aux autres, que ce soit les investisseurs, les partenaires/fournisseurs ou les membres de l'entreprise. C'est tant le respect des personnes et de la différence que celui des engagements dans la durée. Le respect s'appuie sur une communication transparente, efficace et une écoute attentive.

#### INNOVATION

L'innovation garantit notre pérennité dans un monde en profonde transformation et dominé par des acteurs puissants. C'est un état d'esprit qui nous permet de nous démarquer et de créer notre propre avenir en pensant hors du cadre, de proposer des solutions nouvelles aussi bien pour les investisseurs qui nous mandatent que pour les acteurs que nous finançons.

#### SOLIDARITÉ

La solidarité est la clef de la réussite particulièrement s'agissant d'entreprises à taille humaine engagées sur des projets nouveaux. Partager, échanger, trouver des synergies afin de construire des solutions adaptées. L'esprit d'équipe, c'est la force collective qui permet de faire face ensemble aux difficultés et de célébrer ensemble les succès.

### Une gouvernance responsable

#### La stabilité et l'indépendance de Sienna Private Credit repose sur plusieurs facteurs :

A l'occasion du changement actionnarial intervenu en mars 2022, Sienna Private Credit a modifié sa gouvernance pour l'organiser autour d'un directoire et un conseil de surveillance.

Le conseil de surveillance est composé à 40% de membres indépendants et à 40% de femmes, selon les bonne pratique de gouvernance. Ceci permet d'assurer un équilibre et une indépendance de vue des membres du conseil dans les missions de supervision stratégique.

De plus, Sienna Private Credit est pilotée, depuis sa création par une équipe stable et soucieuse de maintenir un haut niveau de transparence dans sa gestion, cette transparence étant garante de la stabilité générale de l'entreprise.

Le directoire a nommé parmi ses membres le responsable ESG et la responsable RSE démontrant ainsi son implication au plus haut niveau de sa gouvernance.

## Un traitement attentif des ressources humaines

La gestion des ressources humaines est l'élément clé du développement de l'entreprise et un enjeu fondamental de la politique RSE.

Bâtie sur la conviction que la performance de l'entreprise s'appuie avant tout sur les talents des hommes et des femmes, la politique des ressources humaines de Sienna Private Credit accorde une importance particulière à la fois aux principes d'équité, au développement des individus et à la force du collectif.

Indicateur	2019	2020	2021
Effectif en fin d'année	38	41	40
% de CDI	95,1%	96,1%	99,6%
Taux de rotation des effectifs	20,0%	14,6%	18,8%

La société Sienna Private Credit\* a employé en 2021 41 collaborateurs (ETP), bénéficiant tous d'un contrat de travail à durée indéterminée au 31/12/2021. Le taux de rotation des équipes a connu une augmentation en 2021 avec le départ de collaborateurs ayant en moyenne plus de 4 ans de présence dans l'entreprise. La hausse du taux de rotation s'explique notamment par les bouleversements dans l'organisation du travail liés à la crise COVID et des choix d'ajustement de collaborateurs dans leur équilibre vie personnelle / vie professionnelle.

\* La société Sienna Private Credit comprend au 31 décembre 2021 les entreprises Sienna AM France (32 collaborateurs), et la holding opérationnelle Sienna 2A (9 collaborateurs).

### Accompagner les collaborateurs dans leur développement

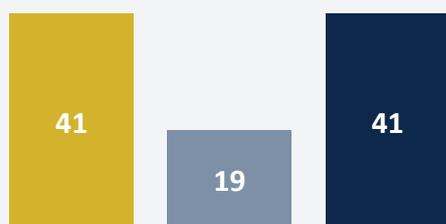
La politique de recrutement et d'accompagnement des équipes est conçue dans une perspective de long terme où le développement des compétences occupe une place centrale dans l'évolution au sein de l'entreprise.

Sienna Private Credit propose à ses collaborateurs l'opportunité de suivre différents types de formation pour développer leur connaissance des métiers de gestion de fonds et pour les sensibiliser sur des sujets d'actualité, de mixité et de finance durable.

### Soutenir la formation des jeunes

Sienna Private Credit fait le choix d'accueillir de nombreux étudiants stagiaires pour leur offrir la possibilité de vivre une expérience professionnelle dans le monde de la gestion de fonds d'investissement. Par ailleurs, l'accueil des stagiaires permet à l'entreprise de profiter de l'appréciation extérieure des jeunes générations tant sur la structure de Sienna Private Credit que ses modes d'intervention. Cela permet aussi à l'entreprise de rester au contact de l'évolution des attentes des jeunes professionnels.

#### Formations 2021



- Nombres de salariés ayant reçu une formation
- Nombres de salariés ayant reçu une formation individualisée
- Total salariés



**Porter attention à l'évolution des collaborateurs et à leur équilibre et l'évolution des attentes dans l'organisation du travail**

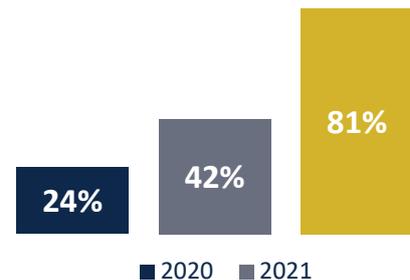
Sienna Private Credit porte une grande attention à l'ensemble des collaborateurs, leur évolution professionnelle et leur équilibre de vie. Elle est à l'écoute des évolutions sociétales pour adapter l'entreprise aux changements et attentes des collaborateurs.

**> INTÉRÊTS ET ÉVOLUTION DES COLLABORATEURS À COURT ET MOYEN TERME**

**Actionnariat salariés**

**Participation des collaborateurs à la croissance de l'entreprise**

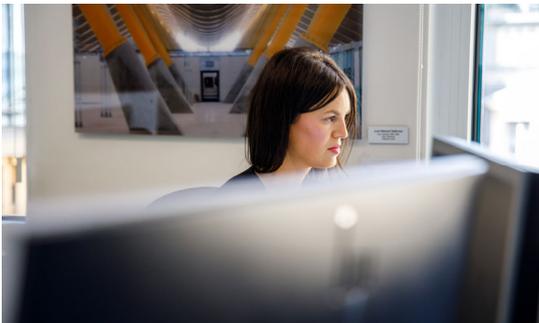
Le plan d'actionnariat s'est au fil des ans élargi et a été ouvert en début 2022 à l'ensemble des salariés leur permettant d'être associés à la croissance de l'entreprise dans le cadre du projet porté par le nouvel actionnaire Sienna/GBL.



**Suivi individuel des évolutions de carrière**

La cohérence individuelle et collective de la politique des ressources humaines en termes d'avancement et de rémunération est appréciée à l'occasion d'une réunion annuelle entre la direction et le responsable des ressources humaines. Un comité des rémunérations établit annuellement au sein de Sienna Private Credit un rapport sur la politique de rémunération en place.

**> INTÉRÊTS ET ÉVOLUTION DES COLLABORATEURS À LONG TERME**



**Accompagnement du dispositif de retraite**

Depuis sa création, Sienna Private Credit a manifesté le souhait d'accompagner les collaborateurs dans leurs intérêts à long terme. Ainsi, un Plan d'Épargne Retraite (PER) est mis en place pour tous les collaborateurs dont une participation financière importante est supportée par l'entreprise.

**> ANIMATION DE LA COMMUNAUTE DE TRAVAIL**

**Concertation avec les salariés et le CSE sur tous les choix impactant la communauté de travail**

Au-delà des échanges avec le Comité social et économique (CSE), des groupes de travail transverses sont régulièrement constitués pour mener les réflexions et dessiner les orientations sur tous les nouveaux enjeux RH.

En 2021, un groupe de collaborateurs a travaillé sur le thème de la mixité pour définir le plan d'actions permettant à Sienna Private Credit d'améliorer la parité dans l'entreprise.

**Droit à la déconnexion**

La charte de déconnexion (mise en place en 2017), dans ce contexte, fait l'objet de rappels réguliers pour sensibiliser les collaborateurs aux dangers de l'absence de rupture entre vie professionnelle et vie personnelle.

## Une gestion engagée de l'impact environnemental

En dépit de la nature de ses activités qui n'ont qu'un impact indirect sur l'environnement, Sienna Private Credit s'attache, dans la mesure de sa taille, à promouvoir le respect de l'environnement dans sa politique interne de gestion des ressources environnementales.

### > RÉDUIRE LA CONSOMMATION ÉNERGÉTIQUE DES LOCAUX

#### Une forte intégration des problématiques environnementales dans les locaux

Sienna Private Credit a fait le choix en 2017 d'emménager dans un immeuble à haute qualité environnementale situé 58 bis rue la Boétie (« Inside »).

Les bâtiments sont labellisés HQE (Haute Qualité Environnementale) et Breeam in Use

Sienna Private Credit participe via le Comité Vert réunissant le gestionnaire et les locataires au plan stratégique énergie élaboré par le propriétaire fixant un objectif de réduction de consommation d'énergie de 40% à l'horizon 2022 (par rapport à l'année de référence)\*



### > LIMITATION DES DEPLACEMENTS ET ENCOURAGEMENT DE LA MOBILITÉ VERTE



En 2021, le télétravail régulier a été proposé à tous les collaborateurs à raison de 2 jours par semaine, limitant ainsi les déplacements générant des émissions de CO2.

Conformément à nos engagements, nous avons mis en place une politique de mobilité verte en faveur de tous les salariés leur permettant une location longue durée de vélo ou de VAE avec une prise en charge significative par l'entreprise.

### > AMÉLIORER L'UTILISATION DES RESSOURCES ET LA GESTION DES DÉCHETS AU SEIN DE L'ENTREPRISE

Tous les ans, Sienna Private Credit prend des mesures pratiques spécifiques visant à réduire les impacts environnementaux de ses activités.

#### Une attention particulière est portée à la gestion des consommables et des déchets

- Depuis 2020, les mesures prises ont porté sur la généralisation des méthodes de travail « sans papier », encouragée par la réorganisation des activités distancielles liée au Covid.
- La société a par ailleurs fait le choix de fournir aux collaborateurs tout au long de cette période des masques lavables pour limiter la production de déchets.

## La mixité : engagements et mesures

Ces dernières années, l'enjeu de la mixité a pris une place considérable dans nos préoccupations. Conscients de l'importance de cet enjeu sur le long terme, nous nous attachons à implémenter un processus durable de favorisation de la mixité et de vigilance.

Pour structurer notre approche, nous avons ratifié en mars 2020 la **charte Parité** établie par France Invest.

Nous nous sommes ainsi engagés à nous donner les moyens de respecter 18 engagements concrets, chiffrés et/ou à échéances 2030 et 2035.

La charte se veut exhaustive et s'attaque à différents leviers de performance notamment les processus de recrutement, la rétention des talents féminins et la vigilance des entreprises financées.



L'année 2021 a été l'occasion de travailler sur ces thématiques et de valider 11 des 18 engagements. Dans cette démarche d'amélioration continue, les engagements restants de la charte sont en cours de traitement et l'entreprise se met en ordre de marche pour les valider à court-moyen terme.

### LOI RIXAIN

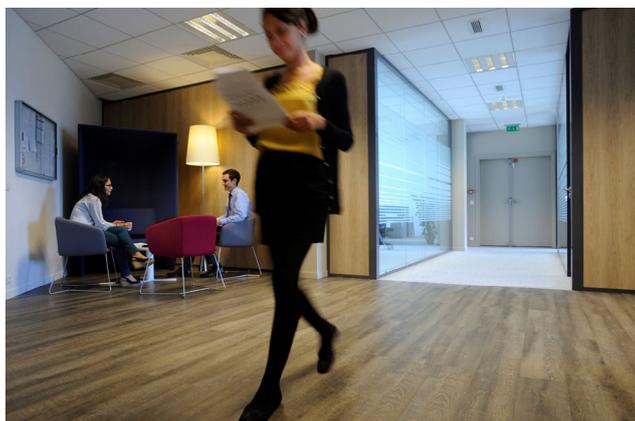
Sienna Private Credit a anticipé les obligations introduites le 24 décembre 2021 par la loi Rixain de fixer un objectif de représentation équilibrée des femmes et des hommes parmi les équipes, organes et responsables chargés de prendre des décisions d'investissement.

Dès le début de l'année 2021, Sienna Private Credit a introduit dans ses accords d'intéressement des objectifs chiffrés de nombres de femmes dans les équipes de gestion (40%) et nombre de femmes dans les comités d'investissement.

Actuellement, Sienna Private Credit compte 41% de femmes dans ses équipes et 32% dans les équipes de gestion.

Par ailleurs, Sienna Private Credit déploie les actions suivantes :

> Un groupe de travail interne sur la parité a été créé en 2021. Ses membres travaillent sur la diversité, l'inclusion et les biais inconscients et s'attachent à sensibiliser l'ensemble des collaborateurs. Une employée est référente en matière de lutte contre le harcèlement et les agissements sexistes.



> Sienna Private Credit encourage ses salariées à s'engager et revendiquer leur talent. Trois candidatures ont été portées par l'entreprise au Grand Prix des Talents Féminins en 2021. Par ailleurs, trois salariées sont inscrites au programme Leadership féminin de France Invest.

> Sienna Private Credit est activement engagée aux côtés de l'AFG pour promouvoir la diversité et parité au sein des SGP avec la participation de notre DRH au groupe de travail Diversité AFG.



## 5. ANNEXES

### Annexe 1

## Méthode d'analyse EnR : Part Verte et Label Greenfin

### Méthode de calcul de la « part verte » des actifs des fonds Predirec EnR 2030 et Predirec EnR 2

Est considérée comme « verte » une société de projet qui tire son chiffre d'affaires de l'exploitation d'une ou de plusieurs centrales de production d'énergie renouvelable (solaire photovoltaïque, éolien ou hydraulique). Cette qualité est appréciée d'après l'objet des statuts de chaque société de projet.

Chaque actif est repris pour la production d'électricité que génère son activité verte :

- S'il s'agit d'une société de projet, il est repris pour la totalité de cette production multipliée par le pourcentage que représente l'engagement du Fonds dans le total des fonds propres et quasi fonds propres de la société de projet;
- S'il s'agit d'une holding, le calcul ci-dessus est apprécié au niveau de chaque société de projet, sachant qu'au-delà de 90 % de production « verte », la production est considérée comme « verte » pour sa totalité.

Il est précisé que les obligations émises par les sociétés de projet respectent les « Green Bonds Principles ».

### Méthode de calcul du tonnage de CO<sub>2</sub> évité

La méthode de calcul reprend celle de la Banque Européenne d'Investissement publiée dans la version 10.1 de son étude intitulée « European Investment Bank GMG Footprint ».

Sur la base du « mix » énergétique de l'Europe de l'Ouest, la production par la société de projet de 1 GWh sur l'année équivaut à 627 tonnes de CO<sub>2</sub> évitées. Pour le photovoltaïque, ce calcul est en particulier indépendant du support (toit, serre, ombrière, sol, etc.).

Lorsque, par exception, un actif sous-jacent n'est pas une centrale de production d'énergie renouvelable; le calcul du CO<sub>2</sub> évité est effectué au cas par cas.

### Définition du Label Greenfin

Créé en 2015, ce label porté par le Ministère de la Transition écologique a pour objectif de flécher les investissements vers les entités engagées dans la création d'une économie durable. Le label détermine d'abord un périmètre d'activités exclues, parmi lesquelles figurent l'ensemble de la chaîne de valeur des combustibles fossiles et la totalité de la filière nucléaire.

Greenfin détermine 8 éco-activités, qui permettent la transition énergétique et écologique. La proportion d'investissements réalisés dans ces éco-activités est appelée part verte. Greenfin impose aussi une prise en compte des critères ESG à chaque étape de la vie du fonds, de la définition de la stratégie à la gestion du portefeuille, en passant par la sélection des projets financés. Ainsi, un suivi des controverses ESG doit notamment être formalisé

Enfin, l'impact positif sur la transition énergétique et écologique doit être mesuré à l'aide d'indicateurs précis, afin de répondre à l'exigence de transparence.

## Annexe 2

### Indicateurs appliqués aux acteurs du secteur public

#### Mise en place de l'Agenda 21

*Description* : l'Agenda 21 est un projet global et concret, dont l'objectif est de mettre en œuvre progressivement et de manière pérenne le développement durable à l'échelle des collectivités locales à travers des programmes « Action 21 ».

#### Soutien aux démarches RSE des parties prenantes

L'existence d'un ou plusieurs des programmes listés ci-dessous :

- Mise en place de mécanismes de soutien financier

*Description* : actions de formation initiale et professionnelle sur la RSE, mais aussi sur différentes thématiques ou certifications ou méthodologies relevant de la RSE, en lien avec les acteurs de la formation professionnelle ou les experts (organismes de certification et de formation, établissements d'enseignement supérieur, etc.).

*Exemple* : programme ACCES en Région Rhône-Alpes, un plan PME d'accompagnement RSE.

- Mise en place de politiques de formation sur la RSE

*Description* : actions sous forme d'aides aux entreprises, de subventions aux réseaux associatifs, de soutien financier à des actions collectives ou aux diagnostics individuels d'entreprises.

*Exemple* : financement de certaines actions du réseau associatif LED en Région Limousin et subventions aux actions collectives, animées par le club de développement économique qui sensibilise les TPE/PME locales à la RSE (la communauté de communes de Sablé sur Sarthe a ainsi travaillé avec cinq entreprises).

- Sensibilisation et communication RSE

*Description* : actions de sensibilisation des acteurs à la notion de RSE à travers des forums, des échanges de bonnes pratiques ou qui mettent en avant des entreprises déjà avancées dans leur démarche de RSE à travers des remises de trophées ou des attributions de label. Cette valorisation peut prendre la forme de publications d'articles ou de vidéos sur les sites institutionnels des acteurs publics.

*Exemple* : forum national ReSEt en Région PACA sur les bonnes pratiques RSE réunissant des entreprises (1300+ professionnels) et des experts en développement durable.

- Existence d'un réseau RSE structuré

*Description* : mise en place au sein de la collectivité d'un réseau d'animation de l'action RSE à l'échelle locale.

*Exemple* : consortium LED en Région Limousin réunissant le Conseil Régional, des PME locales et des acteurs de l'ESS.

- Création d'un label RSE

*Description* : mise en place au sein de la collectivité d'un réseau d'animation de l'action RSE à l'échelle locale.

*Exemple* : mise en place de la Charte « Entreprendre durablement en Lubéron » par le PNR du Lubéron en 2013, signée par 33 entreprises qui acceptent ainsi de s'engager dans un processus d'évaluation de leur performance en termes de développement durable.

## Annexe 3 : Synthèse des réponses aux questionnaires ESG

Sienna Private Credit a mis en place des questionnaires ESG adaptés à chacun des fonds gérés. Le tableau ci-dessous constitue une synthèse des réponses fournies par les emprunteurs.

	Définition	2021	2020
<b>Critères ESG</b>			
1. Opérations accompagnées	Nombre d'opérations accompagnées par l'ensemble des fonds gérés par Sienna Private Credit	372	211
<b>SOCIAL</b>			
Emplois créés	Nombre d'emplois créés l'année précédente par les entreprises financées	2 128	908
Critères ESG : approche sectorielle (hors critères ci-dessus)			
<b>SECTEUR PUBLIC</b>			
1. Adhésion à l'Agenda 21 (toutes collectivités)	Proportion de collectivités locales ayant adhéré à l'Agenda 21	49%	48%
2. Mise en place de mécanismes de soutien financier (collectivités > 10.000 hab.)	Proportion de collectivités locales déployant des actions de formation initiale et professionnelle sur la RSE, mais aussi sur différentes thématiques, certifications etc.	63%	55%
3. Mise en place de politiques de formations sur la RSE (collectivités > 10.000 hab.)	Proportion de collectivités locales déployant des actions sous forme d'aides aux entreprises, aux réseaux associatifs, de soutien financier à des actions collectives etc.	48%	36%
4. Sensibilisation et communication RSE (collectivités > 10.000 hab.)	Proportion de collectivités locales déployant des actions de sensibilisation des acteurs à la notion de RSE	97%	95%
5. Existence d'un réseau RSE structuré (collectivités > 10.000 hab.)	Proportion de collectivités locales ayant mis en place au sein de la collectivité un réseau d'animation de l'action RSE à l'échelle locale	64%	53%
6. Création d'un label RSE (collectivités > 10.000 hab.)	Proportion de collectivités locales ayant mis en place au sein de la collectivité une certification de l'action RSE à l'échelle locale	38%	38%
<b>ENTREPRISES : Predirec Innovation 3</b>			
1. Formalisation d'une politique RSE	Proportion d'entreprises ayant formalisé une politique RSE	18%	12%
2. Mesure de la consommation d'énergie	Proportion d'entreprises mesurant leur consommation énergétique	24%	21%
3. Mécanisme de participation aux bénéfices	Proportion d'entreprises ayant mis en place un mécanisme de participation aux bénéfices (non obligatoire)	24%	21%
4. Présence de membres indépendants dans les instances de gouvernance	Proportion d'entreprises comptant au moins un membre indépendant dans leurs instances de gouvernance	35%	40%
5. Part des femmes dans les effectifs	Pourcentage moyen de femmes dans les entreprises financées par les fonds	30%	24%
6. Part de la création d'emploi dans les effectifs	Nombre d'emplois créés par rapport au nombre d'employés	46%	28%
<b>ENTREPRISES : Predirec ABL-2</b>			
1. Formalisation d'une politique RSE	Proportion d'entreprises ayant formalisé une politique RSE	50%	45%
2. Mesure de la consommation d'énergie	Proportion d'entreprises mesurant leur consommation énergétique	40%	45%
3. Mesure de réduction des émissions de CO <sub>2</sub>	Proportion d'entreprises mesurant la réduction de leurs émissions de CO <sub>2</sub>	35%	27%
4. Certifications environnementales	Proportion d'entreprises ayant au moins une certification environnementale	45%	18%
6. Emplois créés	Nombre d'emplois créés par les entreprises financées (l'année précédente)	535	316
7. Part des femmes dans les effectifs	Pourcentage moyen de femmes dans les entreprises financées par le fonds	33%	38%
8. Part des employés ayant reçu une formation	Proportion de salariés ayant reçu une formation au cours de l'année 2018	39%	41%
9. Mécanisme de participation aux bénéfices	Proportion d'entreprises ayant mis en place un mécanisme de participations aux bénéfices (non obligatoire)	55%	64%
10. Présence de membres indépendants dans leurs instances de gouvernance	Proportion d'entreprises comptant au moins un membre indépendant dans leurs instances de gouvernance	25%	9%
11. Existence de comités spécialisés	Proportion d'entreprises ayant des comités spécialisés (audit, rémunération, éthique, etc.)	20%	18%
<b>INFRASTRUCTURES EnR</b>			
1. Equivalent CO <sub>2</sub> évité par an (tonnes)	Nombre de tonnes de CO <sub>2</sub> évitées grâce aux opérations des fonds labellisés Greenfin, par rapport au scénario de référence	717 119	597 242
2. Equivalent nombre de foyers approvisionnés	Nombre de foyers dont la consommation annuelle est équivalente au montant de tonnes de CO <sub>2</sub> évitées par an	226 294	202 668

## Annexe 4 : Réglementation

**Ce rapport a été élaboré conformément aux modalités de reporting «173»**, en application des dispositions du décret n° 2015-1850 du 29 décembre 2015 relatif à la communication sur « les modalités de prise en compte dans la politique d'investissement des critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG) et sur les moyens mis en œuvre pour contribuer à la transition énergétique et écologique ». Il est à noter qu'à compter de 2021, l'article 173 sera remplacé par l'article 29 de la Loi Energie et Climat du 8 novembre 2019 dont le décret d'application est paru le 27 mai 2021.

### Table de correspondance avec l'article 29 de la Loi Énergie-Climat

Le tableau ci-dessous indique où trouver les informations mentionnées dans par l'article 29 de la LOI n° 2019-1147 du 8 novembre 2019 relative à l'énergie et au climat, dite Loi Énergie-Climat ou LEC.

Éléments demandés	Pages	Documents Annexes
1. Démarche générale de prise en compte des critères ESG		
a. Résumé de la démarche	11	<u>Manifesto</u>
b. Contenu, fréquence et moyens d'information des investisseurs	12	<u>Politique d'exclusions</u>
c. Liste des fonds/mandats classés Article 8 ou 9 + ratio : (encours ESG)/(encours total visé par SFDR) en %	6	<u>Classification SFDR</u>
d. Adhésion de la SGP/des fonds/mandats, à des charte/code/initiative/label ESG + leur description sommaire	9	
2. Moyens internes		
a. Description des ressources financières, humaines et techniques liées à l'ESG par rapport aux encours totaux	13, 15	
b. Actions menées pour renforcer les capacités internes (formation, stratégie de communication, développement de fonds ESG)	14	<u>Classification SFDR</u>
3. Gouvernance		
a. Connaissances, compétences et expérience des instances de gouvernance sur l'ESG	11, 34	
b. Intégration des risques de durabilité dans la politique de rémunération : critères d'adossement à des indicateurs de performance		<u>Politique de rémunération</u>
4. Stratégie d'engagement		
a. Périmètre d'entreprises concernées	7, 8	
b. Bilan de la stratégie d'engagement (thématiques couvertes et actions de suivi)	18 à 33	
c. Décisions prises en matière de stratégie d'investissement (p. ex. désengagement sectoriel)	12	<u>Politique d'exclusions</u>
5. Alignements réglementaires : Taxonomie, Accords de Paris, Biodiversité		
a. Alignement Taxonomie	14	
b. État des lieux de l'engagement de Sienna Private Credit en matière de stratégies bas carbone et biodiversité ; prévisions et renforcement à venir des démarches	14	<u>Manifesto</u> <u>Politique de durabilité</u> <u>Stratégie Biodiversité</u>
6. Gestion des risques		
a. Processus d'identification, d'évaluation, de priorisation et de gestion des risques liés aux critères ESG	12	<u>Politique de durabilité</u>

# CONTACTS

**Marianne des Roseaux**  
*Chief Financial Officer*  
m.desroseaux@acofi.com

**Nicolas Fourt**  
*Chief Risk and Sustainability Officer*  
nicolas.fourt@acofi.com

**Sienna**   
**PRIVATE CREDIT**

58 bis rue La Boétie - 75008 Paris  
+ 33 (0)1 53 76 99 99 | [contact@acofi.com](mailto:contact@acofi.com)  
[www.sienna-pc.com](http://www.sienna-pc.com)

Sienna Private Credit est une filiale du groupe

**Sienna**   
INVESTMENT MANAGERS