

Weinberg Capital Partners Rapport Article 29 (2022) Juin 2023



SOMMAIRE

I.	Introduction	4
II.	Informations issues des dispositions de l'article 29 de la loi relative à l'énergie et au climat	5
A.	Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance	5
1)	Présentation résumée de la démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères ESG	5
2)	Moyens utilisés pour informer les clients sur les critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance pris en compte dans la politique et la stratégie d'investissement	6
3)	Liste des produits financiers	7
4)	Engagements publics de WCP	7
B.	Moyens internes et externes déployés par l'entité	8
1)	Le Comité ESG	10
C.	Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité	10
1)	Politique de rémunération	10
D.	Stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre	11
E.	Taxonomie européenne et combustibles fossiles	11
F.	Stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux des articles 2 et 4 de l'Accord de Paris relatifs à l'atténuation des émissions de gaz à effet de serre	12
1)	La matinée ESG dédiée aux enjeux climat	12
2)	La formation et la fresque du climat	13
3)	L'engagement dans IC international	13
G.	Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité	14
H.	Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques, notamment les risques physiques, de transition et de responsabilité liés au changement climatique et à la biodiversité	14

III. Informations issues des dispositions de l'article 4 du règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019	17
A. Résumé des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité	17
B. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et comparaison historique	18
C. Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité	18
D. Politique d'engagement	19
E. Références aux normes internationales	20

I. Introduction

Ce document s'inscrit dans le cadre du plan d'actions de l'Union Européenne sur la finance durable lancé par la Commission européenne avec pour objectif de financer la transition vers une économie bas carbone ainsi que dans le cadre de l'article 29 de la Loi Energie-Climat.

Le présent document vise à couvrir les obligations réglementaires mais aussi à partager avec l'ensemble de nos parties prenantes nos engagements et notre méthodologie de prise en compte :

- des risques liés à la durabilité dans les processus de décision en matière d'investissement (art. 3 du règlement SFDR);
- des politiques de diligence raisonnable mises en place par WCP relatifs aux principaux impacts négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité (Art. 4 du règlement SFDR);
- des risques de durabilité dans la politique de rémunération (article 5 du règlement SFDR);
- des critères établis par la taxonomie européenne pour déterminer si une activité économique peut être qualifiée d'écologiquement durable au niveau des produits financiers;
- des risques liés au changement climatique et à la biodiversité, la prise en compte des critères ESG dans les stratégies d'investissement et la contribution à l'atteinte des objectifs de l'Accord de Paris et de la transition énergétique et écologique, ainsi que la politique d'engagement de WCP (art. 29 de la loi Énergie-Climat).

II. Informations issues des dispositions de l'article 29 de la loi relative à l'énergie et au climat

A. Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance

1) Présentation résumée de la démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères ESG

Depuis 2016, WCP a déployé une stratégie ESG structurée et intégrée à son métier d'investisseur, qui a évolué en fonction des exigences réglementaires et de son expérience au fil des années, et qui s'est professionnalisée en 2023 avec l'arrivée dans l'équipe d'une directrice ESG avec plus de 10 ans d'expérience dans le secteur de l'ESG.

L'intégration des questions ESG se fait à chaque étape du processus d'investissement : avant l'acquisition, après l'acquisition et pendant la période de détention. Une feuille de route ESG est systématiquement définie dans le cadre d'un audit ESG réalisé lors des acquisitions. Elle est suivie par les équipes d'investissement et la directrice ESG. Si nécessaire, des consultants externes sont engagés pour répondre à des besoins spécifiques. Les questions ESG sont discutées au sein du conseil d'administration, au moins une fois par an.

WCP suit la performance ESG de son portefeuille depuis 2016, et a professionnalisé la collecte, le traitement et le reporting ESG de ses différents investissements depuis 2020. Chaque société du portefeuille reçoit un questionnaire annuel de plus de 100 indicateurs au format SAAS, ce qui permet d'enregistrer et analyser les données. Ces données sont complétées et vérifiées par des échanges avec les dirigeants et les équipes opérationnelles et constituent la base du rapport ESG annuel, ainsi que des plans d'actions et d'amélioration annuels.

Le lancement en 2020 du fonds d'investissement à impact, WCP IMPACT DEV#1, a marqué une étape supplémentaire dans l'engagement ESG de WCP.

La démarche de WCP est soutenue par l'ensemble de ses collaborateurs qui s'engagent à améliorer continuellement cette dynamique tant au niveau de la société de gestion qu'en tant qu'investisseurs.

La stratégie Sustainability de WCP est supportée par le Comité ESG. Il est dirigé par Serge Weinberg, animé par Caterina Romanelli et est composé de huit membres représentant les activités de l'entreprise. Le comité se réunit tous les trimestres pour définir la politique ESG de l'entreprise, mettre en œuvre et suivre les initiatives à la fois au niveau de la société de gestion et des entreprises du portefeuille, et rédiger la documentation ESG (questionnaire, rapport, etc.).



2) Moyens utilisés pour informer les clients sur les critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance pris en compte dans la politique et la stratégie d'investissement

En amont de l'entrée en relation, les investisseurs sont informés de l'approche ESG de WCP par le biais des documents précontractuels, notamment le prospectus et les autres documents réglementaires du fonds. Un volet ESG est également présenté dans la documentation marketing et une section ESG est systématiquement présente en dataroom.

Durant la période de détention les équipes d'investissement collectent les données, les analysent puis intègrent des informations relatives aux critères ESG au sein des rapports périodiques envoyés aux clients. Ces rapports reprennent des informations relatives aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues pour les produits classifiés article 8 et objectifs d'investissements durables poursuivis pour les produits classés article 9. Ils traitent également des mesures du respect des caractéristiques ou de l'incidence globale en matière de durabilité.

Les équipes d'investissement et la Directrice ESG restent à la disposition des investisseurs pour approfondir toute question sur la dimension ESG.

Chaque année un rapport ESG écrit est produit pour chaque fonds.

Les rapports ESG restituent dans le détail les principaux critères ESG collectés consolidés au niveau du portefeuille et un détail par participation et mettent en lumière les bonnes pratiques et les axes d'amélioration. Des cas d'études sont proposés sur des thématiques différentes chaque année. Ces rapports sont envoyés à nos investisseurs et sont disponibles sur l'espace investisseurs du site internet.

Le rapport ESG de la société de gestion qui décrit l'ensemble de la démarche de durabilité et reprend les informations essentielles des principaux fonds. Il est disponible sur la page ESG du site internet : <https://www.weinbergcapital.com/a-propos/notre-approche-esg/>.

Les politiques et engagements ESG de chaque fonds sont communiqués annuellement et une synthèse est reprise dans le rapport annuel de la société de gestion publié sur le site web <https://www.weinbergcapital.com/a-propos/notre-approche-esg/>.

Lors de l'assemblée générale ou des comités consultatifs, une présentation sur l'avancement des plans ESG ou sur des thèmes impact en particulier est présentée aux investisseurs.

3) Liste des produits financiers

A ce jour, tous les produits financiers de WCP sont classifiés en tant que produits article 8 ou 9.

Stratégie	Fonds	Classification SDFR	Montant encours	% des encours
LBO	WCP 2	Article 8	33,1	4%
	WCP3	Article 8	293,8	35%
	Coinvest 1	Article 8	32	4%
	Coinvest 2	Article 8	9,5	1%
	Coinvest 5	Article 8	3,3	0%
Nobel	Nobel	Article 8	138,6	16%
Immobilier	WREP#3	Article 8	133	16%
Immobilier	CPSS	Article 8	89,46	11%
Impact Investing	Impact Dev #1	Article 9	110	13%

4) Engagements publics de WCP

L'approche ESG de WCP est soutenue par l'ensemble de ses employés qui s'engagent à améliorer de manière continue ces enjeux tant au niveau de la société de gestion qu'en tant qu'investisseurs.

WCP s'est impliqué dans les thématiques ESG depuis de nombreuses années. Son premier engagement majeur remonte à 2011 lorsqu'elle a signé les six principes pour l'investissement responsable (PRI) de l'ONU.

WCP a formalisé ses engagements en matière de développement durable à travers une Charte de Développement Durable depuis juin 2016. L'approche de WCP pour les sujets ESG a évolué en fonction des exigences réglementaires et de son expérience au fil des ans. Le lancement en 2020 du fonds d'investissement à impact, WCP IMPACT DEV#1, a marqué une étape supplémentaire dans l'engagement de WCP en matière d'ESG.

WCP s'engage à maintenir et à mettre en œuvre les meilleures pratiques ESG pour être à la pointe de l'industrie. Il milite publiquement pour la durabilité et partage les avantages de son expérience avec ses pairs et la communauté des investisseurs. WCP soutient les principaux standards internationaux et les initiatives du capital-investissement :

- Signataire des six principes de l'Investissement responsable des Nations unies (UN PRI) depuis 2011 ;
- Signataire de la charte ESG de France Invest (l'association française de capital-investissement) depuis 2008 ;
- Membre actif de l'Initiative Climat International depuis 2018 ;
- Membre actif des commissions Investissement durable et Investissement d'impact de France Invest ;
- Signataire de la Charte de la diversité de France Invest depuis 2020.
- Signataire de la Charte sur le partage de la valeur de France Invest en 2023.

L'implication de WCP va au-delà de la conformité aux cadres de l'industrie. Par exemple, plusieurs collaborateurs de WCP sont membres de la Commission Sustainability de France Invest. Ils ont contribué à construire des lignes directrices pour l'industrie du capital-investissement, comme le Guide sur la Matérialité des Risques Climatiques en collaboration avec l'Initiative Climat International.

WCP a reçu une note A+ lors du dernier cadre de rapport ESG de l'UN PRI en 2020 et a reçu quatre étoiles sur cinq avec des scores de 67/100 pour le module "Politique d'investissement et de gestion" et 77/100 pour le module "Direct - Capital-investissement" en 2021. En 2022, WCP a reçu le Prix ESG du magazine Private Equity.

Certains fonds de la société de gestion disposent de labels spécifiques : le dernier fonds immobilier (WREP#3) est labélisé ISR et le fonds Impact est labélisé Relance.



B. Moyens internes et externes déployés par l'entité

Les dirigeants, l'ensemble des équipes d'investissement, le Secrétariat général et la Direction financière de la société de gestion sont sensibilisés aux enjeux de durabilité. La démarche durable est une composante importante des décisions d'investissements et l'ensemble des équipes y alloue une quote-part de temps significative.

De 2016 à 2022, la personne responsable des relations investisseurs a été chargée de l'ESG en collaboration avec les différentes équipes d'investissement. Il a récemment été décidé de recruter une directrice ESG à temps plein.

Caterina Romanelli a rejoint l'équipe WCP en 2023 en tant que Head of Sustainability et pilote la stratégie ESG au sein de tous les fonds de la société de gestion. Sa mission est d'intégrer et impulser l'ESG à la fois chez WCP et dans les entreprises du portefeuille et les investissements. Elle assiste les équipes dans la mise en œuvre d'une stratégie sustainability « cousue main » dans leur métier. Elle est le point de référence sur l'ESG

pour les participations et investissements, avec pour objectif de les accompagner dans une transformation durable avec des plans ambitieux, transparents et adaptés.

Tous les professionnels de l'équipe d'investissement sont impliqués sur les sujets ESG tout au long du cycle d'investissement. Pour ce faire, ils sont soutenus par une équipe ESG composée de la directrice ESG (rôle transversal), spécialisée dans la gestion de l'ESG et de l'impact, et de deux membres de l'équipe d'investissement des fonds LBO (Benjamin Rousseau-Calisti et Camille Duxin), qui consacrent en moyenne 20% de leur temps à ces sujets. Pour les autres classes d'actifs, au moins un membre désigné de l'équipe coordonne les efforts ESG. Pour le fonds impact, nous considérons que toute l'équipe consacre au moins 50% de son temps à la Sustainability. L'équipe ESG participe aux réunions hebdomadaires des fonds LBO et Impact et fournit aux membres des équipes d'investissement des informations sur les progrès des sujets liés à l'ESG, ainsi que sur la réglementation.

La directrice ESG et les équipes fournissent le cadre de l'approche d'investissement responsable de la société. WCP s'appuie également sur des ressources externes en coordination avec les équipes d'investissement et l'équipe ESG.

Les due diligences ESG sont effectuées par les équipes d'investissement en partenariat avec l'équipe ESG et des consultants externes, pour garantir que les critères ESG sont intégrés dans la décision d'investissement et la gestion ultérieure des investissements. Au moment de l'acquisition, des audits sont systématiquement effectués par des consultants, notamment PwC, Indefi, etc.

Pendant la détention, l'équipe d'investissement et l'équipe ESG portent une attention particulière à l'ESG, accompagnent les plans d'action au niveau des sociétés du portefeuille et fournissent des rapports réguliers aux investisseurs.

Reporting 21 assiste WCP dans la compilation des données annuelles requises de toutes les entreprises du portefeuille pour produire les rapports annuels ESG. Carbometrix supporte les équipes dans la collecte de données liées au carbone et, à partir de 2023, fournit des informations et des recommandations que WCP utilise pour concevoir une stratégie de décarbonisation pour le portefeuille, intégrée aux plans ESG.

Les sociétés du portefeuille de WCP bénéficient également d'un vaste écosystème de consultants spécialisés et d'experts en durabilité. Il s'agit d'un réseau que WCP a construit au fil des ans, en recherchant les meilleurs fournisseurs pour soutenir ses sociétés du portefeuille dans leurs stratégies ESG et leur transition durable.

WCP encourage les entreprises de portefeuille à désigner une personne pour prendre en charge les sujets ESG, généralement supervisée par la direction.

En 2022, WCP a organisé une matinée de formation qui a réuni les dirigeants de la plateforme et les responsables ESG, et a notamment fait intervenir des experts sur le thème de la réglementation. En 2023, cette matinée de formation a eu lieu en juin et la participation a été élargie à l'équipe ESG et à certains investisseurs. Elle a été consacrée à la transformation des enjeux climat et carbone en levier de résilience.

WCP vise à aligner les intérêts des employés avec la vision à long terme de l'entreprise, tout en favorisant une culture robuste de gestion des risques pour protéger la valeur des investissements du portefeuille. La politique de rémunération de WCP n'encourage pas les employés à prendre des risques inappropriés qui auraient des implications en matière de durabilité pour maximiser la composante variable potentielle de leur rémunération.

Pour les fonds LBO, la majorité des CEO et du top management (le cas échéant) ont une partie de leur rémunération variable liée à leur performance ESG, en fonction de critères propres à leur secteur d'activité. De même, 10 % de la rémunération variable de l'équipe LBO est soumise à la réalisation des objectifs ESG et climat.

Pour le fonds impact, un alignement d'intérêt est en place entre l'équipe de gestion et les dirigeants de la société quant à l'atteinte des objectifs d'impact. Une partie du bonus annuel du dirigeant est à risque si les critères d'impact ne sont pas atteints, quant à l'équipe d'investissement jusqu'à 50% de son carried interest est à risque si les critères d'impact ne sont pas atteints et les sommes bénéficieront à une Association.

1) Le Comité ESG

La stratégie Sustainability de WCP est supportée par le Comité ESG. Il est dirigé par Serge Weinberg, animé par Caterina Romanelli et est composé de huit membres représentant les activités de l'entreprise. Le comité se réunit tous les trimestres pour définir la politique ESG de l'entreprise, mettre en œuvre et suivre les initiatives à la fois au niveau de la société de gestion et des entreprises du portefeuille, et rédiger la documentation ESG (questionnaire, rapport, etc.).

C. Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance au niveau de la gouvernance de l'entité

En plus de la création du Comité ESG, les dirigeants de WCP tiennent à consolider la démarche ESG de la société de gestion, en l'inscrivant dans le projet d'entreprise et dans la stratégie WCP.

Pour consolider les compétences, connaissances et expériences des instances de gouvernance et des équipes d'investissement, la société de gestion prévoit des groupes de travail sur les enjeux ESG, en particulier lors des réunions des comités ESG. La directrice ESG participe aux comités d'investissement du fonds LBO et impact. Les membres de toutes les équipes WCP participent à la matinée ESG, aux formations ESG proposées, ainsi qu'à des conférences et des groupes de travail tant au niveau de France Invest, qu'au niveau de l'initiative Climat International pour les sujets climat.

Les instances de gouvernance sont également informées des nouveautés liées à la réglementation, incluant la réglementation sur la finance durable, par le biais d'une veille réglementaire transmise par notre prestataire en conformité et contrôle interne.

1) Politique de rémunération

WCP vise à aligner les intérêts des employés avec la vision à long terme de l'entreprise, tout en favorisant une culture robuste de gestion des risques pour protéger la valeur des investissements du portefeuille. La politique de rémunération de WCP n'encourage pas les employés à prendre des risques inappropriés qui auraient des implications en matière de durabilité pour maximiser la composante variable potentielle de leur rémunération.

Pour les fonds LBO, la majorité des CEO et du top management (le cas échéant) ont une partie de leur rémunération variable liée à leur performance ESG, en fonction de critères propres à leur secteur d'activité.

De même, 10 % de la rémunération variable de l'équipe LBO est soumise à la réalisation des objectifs ESG et climat.

Pour le fonds WCP IMPACT DEV#1, la rémunération variable des dirigeants est à risque entre 5 et 50% selon l'atteinte des critères d'impact déterminés dans le pacte d'actionnaires. Au cas par cas les managements packages peuvent être également inclus dans cette démarche.

D. Stratégie d'engagement auprès des émetteurs ou vis-à-vis des sociétés de gestion ainsi que sur sa mise en œuvre

WCP collabore avec les parties prenantes afin de mettre en œuvre les critères ESG sur lesquels les fonds s'engagent. WCP sélectionne des investissements dans des sociétés non cotées et travaille donc avec le management des sociétés pour garantir le respect des engagements et performances extra-financiers, et cela est également vrai pour la stratégie Nobel.

Ainsi, WCP exerce les droits de vote attachés aux titres détenus par les fonds que la société gère et dans lesquelles elle en fait état aux porteurs de parts et à l'AMF lors des assemblées générales. A priori, il n'existe pas de raisons fondamentales à être en désaccord avec les résolutions proposées par le management lors des assemblées générales puisque les gérants ont pleinement confiance dans les dirigeants et sont en accord avec la stratégie fixée par ceux-ci. Toutefois, WCP se montre très vigilant sur les points suivants :

- Les émissions d'actions, ou de toute valeur mobilière donnant accès au capital, sans maintien du droit préférentiel de souscription,
- L'approbation des conventions réglementées, si leur contenu est contraire aux règles de bonne gouvernance ou leur contenu insuffisamment détaillé,
- Les limitations de droits de vote.
- Dans ce contexte et afin de minimiser, dans l'intérêt des porteurs de parts, les coûts inhérents au vote, WCP s'autorise à limiter le périmètre d'exercice de son droit de vote aux positions en actions représentant une valeur significative dans les portefeuilles. Ainsi, WCP considère qu'il convient de limiter l'exercice du droit de vote aux sociétés dont WCP dans le cadre de sa gestion détient au minimum 5% du capital.
- Par exemple, WCP entend appliquer ses droits de vote dans le cadre de résolutions entraînant une modification des statuts, l'approbation des comptes et affectation du résultat, la nomination et la révocation des organes sociaux ou encore les conventions réglementées.
- La société de gestion maintient un dialogue constant avec ses investissements en portefeuille et les accompagne quotidiennement sur les sujets liés à l'ESG. Les discussions portent notamment sur le volet climat et les bilans carbone, les enjeux de la chaîne d'approvisionnement et le volet social bien-être et sécurité des salariés.

Le fonds Nobel, qui investit dans des sociétés cotées avec une approche Private Equity est classé art. 8. En tant que tel, il intègre les informations ESG dans les évaluations et les mémos d'investissement, récolte sur base annuelle les KPIs ESG, Climat et les indicateurs PAI et a développé sa propre méthodologie d'évaluation ESG des participations en portefeuille.

E. Taxonomie européenne et combustibles fossiles

Les fonds gérés par WCP n'ont pas, à ce jour, d'objectif d'alignement à la taxonomie européenne.

0% des entreprises détenues par WCP présentent une exposition aux entreprises présentes dans le secteur des énergies fossiles (PAI n.4).

F. Stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux des articles 2 et 4 de l'Accord de Paris relatifs à l'atténuation des émissions de gaz à effet de serre et, le cas échéant, pour les produits financiers dont les investissements sous-jacents sont entièrement réalisés sur le territoire français, la stratégie nationale bas-carbone mentionnée à l'article L. 222-1 B du code de l'environnement

Les émissions de carbone et le changement climatique sont un aspect particulièrement important de la stratégie ESG de WCP. Dans le secteur du capital-investissement, un nombre croissant d'acteurs prennent conscience de l'impact significatif qu'ont le changement climatique et les émissions de gaz à effet de serre sur l'économie mondiale, à travers les portefeuilles qu'ils gèrent, et de leur rôle clé dans le soutien à leurs entreprises pour l'adaptation et la prévention du changement climatique, ainsi que pour la mise en place de stratégies de décarbonation.

WCP met en œuvre une stratégie sur le changement climatique et les émissions de carbone qui s'applique à la société de gestion et à toutes les entreprises de son portefeuille et sera intégrée tout au long du cycle d'investissement. Les enjeux climat et carbone ont été introduits dans les analyses préinvestissement, les due-diligences post-investissement et dans la collecte annuelle des données extra-financières.

Ces informations permettent d'identifier les entreprises des portefeuilles ayant un fort impact climatique et celles qui ont mises en place des actions contribuant à l'objectif international de limitation du réchauffement climatique et à l'atteinte des objectifs de la Transition écologique et énergétique (TEE).

En 2022-2023, WCP a mesuré le bilan carbone scope 1,2,3 sur données physiques des entreprises du fonds LBO et Impact Dév, avec l'aide d'un prestataire spécialisé, Carbometrix. Ce projet permettra d'identifier et de mettre en place, pendant l'année 2023, des plans d'actions sustainability qui prendront en compte les enjeux climats et carbone, avec des objectifs de décarbonation spécifiques à chacune des participations et, le cas échéant, des trajectoires de décarbonation. A partir du reporting 2023, les sociétés du fonds Eiréné, feront aussi partie de ce projet. Pour les participations du fonds Nobel, les données sur l'empreinte carbone des sociétés sont récoltés à partir des documents d'enregistrement universels. Le fonds Immobilier, qui présente un pourcentage de 0% d'exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers, calcule également l'intensité carbone des sites, sur 100% des m2 des actifs. L'exposition des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique est enfin suivie sur 100% de la valeur des actifs.

1) La matinée ESG dédiée aux enjeux climat

Le 20 Juin 2023 a eu lieu la matinée ESG WCP, dédiée aux enjeux climat et carbone. La matinée ESG WCP est un moment d'échange privilégié et de partage entre les entreprises de nos portefeuilles, les équipes WCP au complet, les investisseurs, ainsi que les experts Sustainability de notre écosystème.

Nous avons choisi de dédier cette matinée aux enjeux carbone et climat, pour « démystifier » la complexité de ces thèmes et montrer que des actions sont possibles et peuvent devenir des véritables leviers de résilience. Nous avons bénéficié de l'expertise de Carbometrix, qui nous a accompagné dans le calcul des bilans carbone (données physiques scope 1,2,3) des participations, de BPIfrance, en tant qu'investisseur en pointe sur tous ces sujets et support aux entreprises dans la transition écologique et énergétique et d'Indefi, véritable référence Sustainability dans le monde du Private Equity.

Le fil rouge qui nous guide dans notre stratégie sustainability est de créer des stratégies business, dans un monde en pleine transition climatique, qui se décarbonise. Seulement avec cette approche les enjeux climatiques pourront « changer de vitesse » en matière de décarbonisation, en passant d' enjeux « périphériques » à questions clés sur les produits et services des investissements.

2) La formation et la fresque du climat

En 2023, la société a fait de la formation interne sur les sujets ESG et climat une priorité et a alloué un budget pour former (notamment via la web school Axa Climate et des formations France Invest) les équipes d'investissement et soutenir les initiatives ESG.

En juin 2022, tous les employés de WCP ont participé dans les locaux de la Fondation GoodPlanet à Paris à un atelier éducatif et collaboratif sur le climat afin de les sensibiliser aux enjeux climatiques. Cet événement a aidé l'équipe à mieux comprendre les défis posés par le réchauffement climatique, non seulement en tant qu'investisseurs, mais aussi dans leur vie quotidienne.

3) L'engagement dans IC international

WCP est signataire de iC International et en tant que tel s'engage à :

1. Reconnaître que le changement climatique aura des effets négatifs sur l'économie mondiale, ce qui présente à la fois des risques et des opportunités pour les investissements.

→ Démontrer publiquement son engagement à agir contre le changement climatique en devenant signataire de l' iC International.

→ Promouvoir l'initiative auprès des sociétés de capital-investissement et les encourager à devenir signataires de l'ic International.

2. Unir ses forces à celles des signataires pour contribuer à l'objectif de l'Accord de Paris de limiter le réchauffement climatique à moins de deux degrés Celsius.

→ Intégrer le changement climatique dans les processus d'investissement.

3. S'engager activement auprès des entreprises du portefeuille pour qu'elles réduisent leurs émissions de gaz à effet de serre, contribuant ainsi à une amélioration globale de la performance en matière de développement durable.

→ Identifier les entreprises pour lesquelles le changement climatique représente un risque important et mesurer leur empreinte carbone.

→ S'engager de manière significative avec les équipes de direction des entreprises du portefeuille pour développer un plan d'action de réduction des émissions et de lutte contre le changement climatique.

L'implication de WCP va au-delà de la conformité aux cadres de l'industrie. Par exemple, plusieurs collaborateurs de WCP sont membres de la Commission Sustainability de France Invest. Ils ont contribué à construire des lignes directrices pour l'industrie du capital-investissement, comme le Guide sur la Matérialité des Risques Climatiques en collaboration avec l'Initiative Climat International.

G. Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité. **L'entité fournit une stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité, en précisant le périmètre de la chaîne de valeur retenue, qui comprend des objectifs fixés à horizon 2030, puis tous les cinq ans, sur les éléments suivants**

WCP est conscient de l'impact potentiel ainsi que des dépendances potentielles de ses investissements à la biodiversité.

La SGP prend en compte les enjeux liés à la biodiversité depuis la phase de pré-investissement : les impacts et dépendances sont intégrés à la grille d'évaluation de préinvestissement, qui a été revue en 2022 et qui couvre toute une série de thèmes comme la biodiversité, les PAI SFDR et les enjeux carbone et risques climat.

Des questions spécifiques liées à la biodiversité ont été intégrées également dans le reporting ESG de WCP, et serviront de base à l'établissement de plans d'actions spécifiques à l'attention des participations aux impacts et dépendances plus prononcées. En outre, les activités affectant négativement la biodiversité sont également suivies au travers du PAI 7: Activités affectant négativement les zones sensibles pour la biodiversité, qui est un indicateur collecté depuis 2021.

Nous ambitionnons de renforcer le volet biodiversité en 2023-2024. A ce jour nous ne sommes pas encore en mesure d'établir une stratégie d'alignement avec des objectifs spécifiques en matière de biodiversité ni d'évaluer notre contribution au respect des objectifs de la Convention sur la Diversité Biologique.

La matinée ESG 2023 sera dédiée à la biodiversité, et des sessions de formation spécifiques des équipes d'investissement seront organisées pour mieux intégrer cette composante à la gestion de nos participations et investissements.

H. Démarche de prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans la gestion des risques, notamment les risques physiques, de transition et de responsabilité liés au changement climatique et à la biodiversité

Conformément à l'Article 3 de SFDR, WCP intègre et publie les risques pertinents en matière de durabilité, importants ou susceptibles de l'être, dans son processus de prise de décision d'investissement.

Depuis 2016, WCP a pris l'engagement d'intégrer les composantes ESG dans sa thèse d'investissement, pour chaque nouvelle acquisition, en adaptant nos exigences à la taille et au secteur d'activité de la société, pour une création de valeur durable et pour accompagner, en véritable partenaire, les entreprises en portefeuille dans leur transformation durable.

Pour rappel, nous entendons par risque en matière de durabilité un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un investissement du Fonds.

WCP reconnaît que l'identification, l'évaluation et la gestion des Risques en matière de durabilité font partie intégrante de la gestion de son portefeuille.

Concernant les risques climatiques, WCP a établi en 2022 une grille d'appréciation des risques pour les portefeuilles LBO et WCP IMPACT DEV#1 qui monitore des risques physiques, les risques de transition, les risques réglementaires et les risques de controverses liés au changement climatique.

Afin d'identifier les risques en matière de durabilité, WCP utilise une approche intégrée des risques basée sur un ensemble global de référentiels et d'outils d'appréciation de la matérialité.

Notre politique d'exclusion de certains secteurs (jeux, tabac, pornographie, OGM, armes non conventionnelles, activités liées au charbon) et de respect des traités internationaux ratifiés par la France est la première étape d'éligibilité des opportunités d'investissement.

Comme décrit supra, des due diligences ESG et impact sont systématiquement conduites avec des experts, pré-acquisition, pour identifier les risques et opportunités de la cible. Ses éléments d'analyse sont documentés et partagés avec les comités d'investissement des différents fonds. L'intégration de facteurs ESG est intégrée dans notre analyse d'investissement et dans notre décision d'investissement. Cette prise en compte de facteurs ESG a pour objectif d'assurer que la société de gestion est pleinement consciente des risques majeurs et opportunités que représentent des investissements potentiels grâce à l'ajout de niveaux de vigilances et de due diligences supplémentaires dans notre analyse financière et notre processus de décision.

Différents référentiels sont également utilisés par les équipes d'investissement pour se forger une opinion sur les démarches et critères de durabilité pertinents pour chaque société : Sustainability Accounting Standards Board, Objectifs de développement durable de l'ONU, les standards SFDR, l'alignement à la Taxonomie ou encore le guide iC International – Evaluer la matérialité des risques climatiques dont WCP a participé à la rédaction.

Les risques en matière de durabilité sont inclus dans la fonction gestion des risques de WCP. WCP identifie les risques suivant comme présentant un risque en matière de durabilité :

Risque	Risques de durabilité	Type de risques sur les fonds	Niveau de conformité estimé
1	Emission de CO2	Risque faible	100%
2	Empreinte carbone	Risque faible	100%
3	Empreinte carbone des participations	Risque faible	90%
4	Exposition au secteur fossile	Risque faible	100%
5	Biodiversité	Risque faible	100%
6	Violation des principes de l'ONU	Risque faible	100%
7	Diversité	Risque faible	100%

Compte tenu de son exposition sectorielle à la distribution en B2B et B2C, les risques d'image et de réputation ainsi que les controverses sont régulièrement surveillées.

De plus, WCP considère qu'il existe deux types de risques ESG :

- ceux qui n'ont pas de solution raisonnable (impact environnemental trop négatif, sur la liste d'exclusion, raisons éthiques, etc.), auquel cas le dossier est abandonné,
- et ceux que WCP identifie dans le processus de due diligence mais estime pouvoir résoudre, et qui peuvent potentiellement fournir un vecteur de croissance car auparavant négligé par la direction.

La création de valeur extra-financière intervient à chaque étape des investissements. Pendant la période de détention, des plans d'actions et la mesure de la trajectoire de progrès sont mis en place pour mieux positionner l'entreprise face à ses défis spécifiques, notamment la capacité à attirer et à retenir des talents (dans le conseil, la restauration, ...), l'optimisation de la gestion des déchets (dans la distribution), le renforcement du contrôle des risques éthiques avec les fournisseurs (dans la distribution), etc. L'équipe ESG est en contact permanent avec les entreprises de son portefeuille pour discuter de thèmes ESG pertinents ou nouveaux, et pour soutenir les entreprises dans leurs parcours ESG.

WCP est convaincu que l'attention portée aux questions extra-financières crée de la valeur financière même si elle n'est pas toujours directement mesurable.

L'objectif du travail sur les questions ESG est de créer une valeur financière durable à la sortie et au-delà. WCP estime que l'identification des risques et des opportunités ESG le plus tôt possible dans le processus d'investissement, puis la dédication d'expertise et de ressources, crée de la valeur pour les entreprises de son portefeuille, ses investisseurs et la société dans son ensemble.

A date, WCP n'a pas observé un exemple spécifique d'impact positif ou négatif de l'ESG sur les valorisations de sortie de ses sociétés en portefeuille. La performance ESG d'une société en portefeuille est une question très complexe qui ne peut être analysée en tant qu'élément unique. Par exemple, il est rare qu'un prix premium soit payé pour une bonne performance ESG, mais il est de plus en plus fréquent que la mauvaise gestion ESG ait une influence négative sur le prix de vente (par exemple, les amendes réglementaires en cas de non-conformité aux lois liées à l'ESG, la gestion défaillante des risques ESG dans la chaîne d'approvisionnement, les secteurs à haut risque de réputation). WCP est également convaincu que les entreprises qui ne parviennent pas à faire la transition vers des modèles d'entreprise durables deviendront de plus en plus des "actifs bloqués", qui ne trouveront pas d'acheteurs. Il incombe à WCP, en tant qu'investisseur à long terme, de pouvoir prévoir ces changements et tendances et de soutenir ses entreprises en portefeuille dans leur transition. La Due Diligence ESG est systématiquement effectuée lors de la préparation des sorties. La dernière a été effectuée par Indefi pour la vente de Realease Capital.

Liste des produits financiers mentionnés en vertu de l'article 8 et 9 du Règlement Disclosure (SFDR)

Fonds dits « mainstream » n'entrant pas dans les catégories de produit classés article 8 ou 9 (article 6)

Néant

Fonds promouvant des objectifs environnementaux et/ou sociaux (article 8)

Fonds LBO : WCP#2, WCP#3

Fonds défense : Eiréné (2023, n'est pas inclus dans le scope de reporting de 2022)

Fonds Immobilier : WREP3 et CPSS

Fonds ayant pour objectif l'investissement durable (article 9)

Impact Investing : Fonds Impact Dév

III. Informations issues des dispositions de l'article 4 du règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019

A. Résumé des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

NOM DE L'INDICATEUR PAI ET FORMULES		RÉSULTAT CONSOLIDÉ
1	Emissions de gaz à effet de serre (Scope 1,2 et 3) <i>(Valeur actuelle de l'investissement/Valeur d'entreprise de l'entité investie)*Emissions de GES Scope(x) de l'entité bénéficiaire</i>	100291,49 t CO2eq <i>Périmètre 12/12</i>
2	Empreinte carbone <i>[(Valeur actuelle de l'investissement/Valeur d'entreprise de l'entité bénéficiaire)*Emissions de GES Scope 1, 2 and 3 GHG de l'entité bénéficiaire]/Valeur actuelle de tous les investissements</i>	517,68 t CO2eq/m€ <i>Périmètre 12/12</i>
3	Intensité GES des entreprises bénéficiaires <i>(Valeur actuelle de l'investissement/Valeur actuelle de tous les investissements)*(Emissions de GES Scope 1, 2 and 3 GHG de l'entité bénéficiaire/Revenus de l'entité bénéficiaire)</i>	183,89 t CO2eq/m€ <i>Périmètre 12/12</i>
4	Exposition aux entreprises présentes dans le secteur des énergies fossiles (% de sociétés)	0% <i>Périmètre 12/12</i>
5	Part d'énergie non renouvelable consommée & produite	99,9% <i>Périmètre 12/12</i>
6	Intensité énergétique par secteur à fort impact climatique*	0 GWh/M€ <i>Périmètre 12/12</i>
7	Part des activités affectant négativement les zones sensibles pour la biodiversité	0% <i>Périmètre 12/12</i>
8	Emissions de polluants dans l'eau	0t <i>Périmètre 11/12**</i>
<p><i>*Les participations Eco Valorisation, Marcel & Fils et Recvc-Matelas Europe sont des sociétés dans un secteur à fort impact climatique.</i></p> <p><i>**La participation Realease Capital n'a pas communiqué ses données pour calculer le PAI concerné.</i></p>		
NOM DE L'INDICATEUR PAI ET FORMULES		RÉSULTAT CONSOLIDÉ
9	Déchets dangereux générés <i>Quantité de déchets générés en tonnes par million d'euros investis en moyenne pondérée</i>	0,18t <i>Périmètre 11/12*</i>
10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (% part de sociétés)	0% <i>Périmètre 12/12</i>
11	Absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	85,2% <i>Périmètre 12/12</i>
12	Ecart de rémunération non ajusté	-6,12 <i>Périmètre 11/12*</i>
13	Diversité au conseil <i>Part de femmes dans la première instance de gouvernance opérationnelle</i>	68,5% <i>Périmètre 12/12</i>
14	Exposition à des armes controversées (% de sociétés)	0% <i>Périmètre 12/12</i>
15	Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone (%)	12,2% <i>Périmètre 12/12</i>
16	Investissements dans des entreprises sans charte d'achats responsables (%)	0,3% <i>Périmètre 12/12</i>
<p><i>*La participation Realease Capital n'a pas communiqué ses données pour calculer le PAI concerné.</i></p>		

NOM DE L'INDICATEUR PAI ET FORMULES		RÉSULTAT CONSOLIDÉ
17	Exposition à des combustibles fossiles via des actifs immobiliers (extraction, stockage, transport ou production) <i>Part d'investissement dans des actifs immobiliers utilisés pour l'extraction, le stockage, le transport ou la production de combustibles fossiles</i>	0% <i>Périmètre fonds Immobilier CPSS</i>
18	Exposition des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique <i>Part d'investissement dans des actifs immobiliers inefficaces sur le plan énergétique (exprimée en %)</i>	20,6% <i>100% actifs fonds immobilier CPSS</i>
19	Intensité de consommation énergétique	222 kWhep/m².an <i>taux couverture des actifs en m² de 100 % (fonds CPSS)</i>

Sont ici résumées les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité des fonds WCP clôturés au 31/12/22 : les fonds LBO, le fonds Impact Dév et CPSS. Le calcul et la vérification des principales incidences négatives sur les fonds qui clôturent au 30/06/23 sont, à ce jour, en cours de finalisation.

B. Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et comparaison historique

La comparaison historique sera publiée à partir de l'année 2024 sur les données 2023 et 2022.

Nous adaptons nos exigences à la taille et au secteur d'activité de la société, pour construire ensemble des plans d'actions ambitieux mais appropriés, selon les secteurs d'activité des entreprises, selon notre statut d'actionnaire (majoritaire ou minoritaire), selon la maturité de l'entreprise et de ses dirigeants, dans l'objectif d'instaurer un dialogue régulier qui nourrit la réflexion et stimule l'ambition. De la même manière, la prise en compte des PAI varie selon le enjeux sectoriels et propres à l'entreprise, son enjeu carbone, ses impacts ou dépendances vis-à-vis de la biodiversité, ses parties prenantes, sa chaîne de valeur.

C. Description des politiques visant à identifier et hiérarchiser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Tous les investissements réalisés par WCP, qu'ils soient définis comme durables ou non, bénéficient d'une analyse de leurs Principaux Impacts Adverses (ci-après " PAI ") sur les facteurs de durabilité. Le détail des principales étapes et moyens mobilisés lors de cette analyse est également précisé dans le document d'intégration des PAI au niveau de Weinberg Capital Partners et est disponible sur le site internet de la société rubrique « notre démarche responsable ».

Dans le cadre de son analyse des impacts négatifs, WCP identifie les risques d'impacts négatifs des activités ou pratiques des entreprises et analyse la qualité des mesures prises par l'entreprise pour atténuer ces risques.

La prise en compte des PAI et leur intégration dans le processus d'investissement et la période de détention garantissent que ses investissements ne contreviennent pas au principe de précaution "Ne pas nuire de manière significative" à un autre objectif environnemental ou social. C'est l'un des éléments clé de cette analyse, au même titre que l'application de politiques d'exclusion sectorielle ou la prise en compte d'incidents, de litiges ou de controverses passés. D'autres risques tels que les impacts sur les risques de biodiversité et sur le changement climatique et les émissions sont également pris en compte.

La société de gestion a exclu de son univers d'investissement les secteurs suivants qui ont des impacts négatifs sur le développement durable : le tabac, les armes controversées interdites par les traités internationaux tels que la Convention d'Ottawa de 1997 et le Traité d'Oslo de 2008 : les mines antipersonnel, les bombes à fragmentation, les

armes de destruction massive (armes nucléaires, chimiques et biologiques), la pornographie, les jeux d'argent, les OGM, l'énergie nucléaire et les activités d'exploitation des combustibles fossiles. En tant que tels, ces secteurs sont exclus de la stratégie d'investissement de WCP.

La prise en compte des PAI dans le cycle d'investissement se traduit concrètement par la réalisation d'analyses ESG et de diligences préalables à l'investissement, de rapports ESG et de plans d'action ESG menés au niveau du portefeuille, notamment sur les questions environnementales et sociales, le respect des droits de l'homme, les questions de gouvernance et la lutte contre la corruption et la subornation.

Les impacts négatifs les plus importants sur le développement durable dépendent toutefois du secteur d'activité et sont souvent spécifiques à la situation économique, à la taille et à la portée géographique de l'entreprise. Les impacts négatifs sont classés par ordre de priorité en fonction des spécificités des secteurs et des modèles d'entreprise des sociétés en utilisant une combinaison de critères basés sur :

- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux impacts environnementaux sur la base de données scientifiques et d'informations qualitatives (par exemple, l'intensité énergétique, les impacts sur la biodiversité, etc.)
- l'analyse de l'exposition de l'entreprise aux droits du travail et aux questions relatives aux salariés par le biais de ses implantations, de son modèle d'entreprise et de l'organisation de sa chaîne d'approvisionnement (par exemple, l'exposition aux risques en matière de santé et de sécurité, l'exposition aux pays présentant des risques spécifiques en matière de droits de l'homme, etc.)
- l'analyse de son impact sur les communautés locales et les consommateurs
- l'examen des controverses potentielles ou en cours.

D. Politique d'engagement

Les enjeux ESG et leurs incidences sont monitorées pour chaque participation à l'occasion de revues à minima annuelle, et souvent trimestrielle. Chaque année une feuille de route et un plan d'actions sont proposés aux dirigeants des sociétés et aux équipes d'investissement et suivis régulièrement. A cette occasion les incidences négatives éventuelles sont relevées et des mesures correctives sont prises le cas échéant et avec une obligation de moyens. Nous suivons à la fois des critères liés aux enjeux climatiques et au risque de transition mais aussi les enjeux sociaux, les incidences négatives étant appréciés sur les deux volets.

Post investissement, les incidences négatives en matière de durabilité sont identifiées et monitorées grâce aux due diligences et à la collecte de données annuelles auprès des sociétés du portefeuille.

La collecte annuelle des données ESG, Climat et biodiversité repose sur 130 indicateurs qui couvrent l'ensemble de leurs activités et les relations avec les parties prenantes. Depuis 2020 WCP s'est équipé d'un outil de reporting SaaS - Reporting21 - qui permet à chaque participation d'y saisir ses propres données, selon le référentiel de reporting ESG de WCP. Le référentiel couvre les indicateurs demandés par les principaux standards internationaux, la grille proposée par France Invest ainsi que certaines questions spécifiques à nos LPs. Un historique annuel est disponible et permet de visualiser les trajectoires de progrès.

Un volet Climat est introduit dans ce recueil de données pour évaluer l'exposition des sociétés du portefeuille et leurs stratégies d'adaptation aux risques climatiques physiques et de transition, ayant un

impact potentiel sur leurs activités. Signataire de l'IC 20, l'empreinte carbone des sociétés est systématique dans notre démarche.

Une restitution de ces indicateurs est fournie pour chaque fonds au travers d'un reporting annuel ESG ad hoc qui comprend les PAIs obligatoires et optionnel, un suivi des risques climat et des pressions exercées sur la biodiversité.

Le risque de controverse est suivi par les équipes en interne sur une base mensuelle.

E. Références aux normes internationales

Voir section : engagements publics de WCP.

Version du 30/06/2023