

Yotta Capital Partners

Rapport Article 29 - Loi Energie Climat Exercice 2024 (au 31/12/2024)

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

A. 1. Résumé de la démarche

Yotta Capital Partners est une plateforme d'investissement dédiée aux enjeux de sobriété environnementale dans le secteur industriel. Notre vocation en tant qu'investisseur est d'accompagner des PME industrielles françaises et européennes, en répondant aux enjeux de dynamisation industrielle, de création d'emplois locaux et de transition écologique. En effet, nous plaçons la décarbonation et le respect des contraintes environnementales au cœur de notre démarche, afin de bâtir une industrie plus sobre et durable. Nos engagements ESG sont ainsi intrinsèquement intégrés à notre processus d'investissement et s'appliquent à 100% de nos investissements.

Face à l'accélération du changement climatique, notre conviction est que la création de valeur industrielle n'est durable qu'à la condition d'être sobre en carbone.

Ainsi, notre stratégie d'investissement est ancrée sur les piliers de la [Net Zero Initiative](#) (NZI), selon laquelle les entreprises doivent maximiser leur contribution à la réduction des émissions des GES et à l'augmentation des puits mondiaux, en agissant sur trois leviers en parallèle complémentaires :

- Pilier A : réduire leur empreinte carbone directe et indirecte,
- Pilier B : accélérer la réduction des émissions des autres émetteurs, grâce à la vente de produits et services décarbonés,
- Pilier C : retirer du carbone de l'atmosphère grâce à des puits dans et en-dehors de leur chaîne de valeur.

Nous avons ancré les stratégies d'investissement de nos véhicules sur les piliers A et B :

- Yotta Smart Industry (YSI) suit une stratégie correspondant au pilier A de la NZI, avec un objectif de réduction de 25% l'intensité carbone du portefeuille sur la durée de vie du fonds,
- Yotta Growth Industry (YGI), suit une stratégie en ligne avec le pilier B de la NZI, avec un objectif d'accompagner des sociétés qui contribuent, par leurs produits ou services, à la génération des émissions de gaz à effet de serre évitées. Également, le fonds se donne pour ambition d'accompagner les entreprises dans la transformation de leurs activités afin de justifier de l'alignement d'une part de leur activité avec la Taxonomie européenne.

La prise en compte des critères ESG est au cœur de notre politique et stratégie d'investissement, avec une démarche interne de suivi de nos engagements qui est la suivante :

- Identification des indicateurs pertinents pour l'analyse et le suivi des enjeux ESG de nos participations : une grille propriétaire rassemblant plus de soixante-dix d'indicateurs (dont des indicateurs pour le suivi des Principales Incidences Négatives et le respect des principes de l'OCDE et de l'UNGC) a été élaborée avec l'appui de cabinets externes spécialisés en bilan carbone et notation extra-financière. Ces indicateurs font l'objet d'une revue et mise à jour annuelle en fonction de l'évolution de la réglementation,
- Mesure, analyse et suivi des indicateurs ESG tout au long du cycle d'investissement par notre équipe exécutive, avec l'appui de nos partenaires externes,
- Définition de plans d'actions et suivi actif de la mise en application pour la l'amélioration du positionnement des participations vis-à-vis des enjeux ESG.

La charte ESG de la société de gestion est disponible sur le [site internet de Yotta Capital](#).

Prise en compte de l'ESG dans la gouvernance et stratégie d'engagement auprès des participations

Politique d'exclusion : Les fonds gérés par Yotta Capital Partners n'investissent pas dans des entreprises :

- Qui réalisent plus de 10% de leur chiffre d'affaires dans des activités liées au charbon, y compris, mais sans s'y limiter, l'extraction de charbon et/ou la production d'énergie et/ou d'électricité à partir de charbon,
- Dont l'activité commerciale consiste en une activité économique illégale (c'est-à-dire toute activité de production, de commerce ou autre qui serait illégale aux termes de la réglementation applicable au Fonds ou à la société ou l'entité concernée), incluant, sans que cela soit limitatif, le clonage humain aux fins de reproduction,
- Qui se concentrent essentiellement sur :
 - la production ou le commerce de tabac ou de substances alcooliques distillées ou de produits connexes,
 - la production et le commerce d'armes ou de munitions de toute nature, cette interdiction ne s'appliquant pas dans le cadre d'activités faisant partie ou accessoires à une politique explicite de l'Union Européenne,
 - les casinos et toutes entreprises équivalentes,
 - la recherche, le développement ou les applications techniques relatives aux programmes ou solutions de données électroniques,
 - qui visent spécifiquement à soutenir toute activité visée aux 4 bullets points ci-dessus,
 - les jeux d'argent sur internet et les casinos en ligne, ou

- la pornographie, ou
- qui sont destinées à permettre la mise en place illégale :
 - d'entrée dans des réseaux de données électroniques, ou
 - de téléchargement de données électroniques.

Par ailleurs, dans le cadre du Label Greenfin, les exclusions additionnelles suivantes s'appliquent à Yotta Growth Industry :

- Qui réalisent plus de 5% de leur chiffre d'affaires dans des activités liées au charbon, y compris, mais sans s'y limiter, l'extraction de charbon et/ou la production d'énergie et/ou d'électricité à partir de charbon,
- Qui sont soupçonnées de violation graves et/ou répétées d'un ou plusieurs principes du Pacte Mondial (UN Global Compact),
- Qui ont un siège social domicilié dans un Pays ou territoire figurant sur la dernière version disponible de la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales,
- Qui ont un siège social domicilié dans un Pays ou territoire figurant sur la liste noire ou la liste grise du Groupe d'action financière (GAFI).

Politique et stratégie ESG dans la politique d'investissement : nous intégrons l'analyse des enjeux ESG lors de chacune des étapes du processus d'investissement. Par ailleurs, nous engageons l'ensemble de nos participations dans l'amélioration de leurs pratiques pour :

- La réduction de l'impact carbone des participations du FPCI Yotta Smart Industry,
- Le développement de solutions générant des émissions évitées par les participations du FPCI Yotta Growth Industry,
- L'amélioration de la performance ESG de l'ensemble des participations des deux fonds.

Ces sujets font partie intégrante de nos échanges réguliers avec les équipes de management.

Concrètement, l'intégration des enjeux ESG/climat dans notre processus d'investissement est le suivant :

PRE-INVESTISSEMENT	EN PORTEFEUILLE	A LA SORTIE
Sourcing et pré-analyse > Exclusion de secteurs d'activités non conformes > Première analyse interne des enjeux de durabilité (enjeux climat et leviers de décarbonation pour les cibles du fonds YSI, éligibilité à la taxonomie et au label Greenfin et potentiel de contribution à	Structuration de l'opération > Intégration d'une clause de meilleurs efforts pour l'atteinte des objectifs environnementaux et ESG dans la documentation contractuelle > Intégration de critères environnementaux et ESG dans les critères de rémunération du top management	Audits à la sortie Revue de la performance climatique atteinte par un tiers-externe

<p>l'atténuation du changement climatique pour les cibles du fonds YGI, positionnement ESG, exposition aux risques climat et de biodiversité avec l'outil Altitude d'Axa Climate)</p> <p>> Validation de l'adéquation du top management avec l'objectif environnemental du fonds</p> <p>Analyse approfondie & due diligence</p> <p>> Analyse interne approfondie des enjeux de durabilité, sur la base de due diligences externes réalisées par des partenaires consultants (pour YSI- due diligence ESG réalisée par Ethifinance, bilan carbone conduit par Carbone 4, pour YGI – due diligence ESG réalisée via la plateforme Apiday, bilan carbone et émissions évitées estimés par un conseil externe)</p> <p>Comité d'Investissement</p> <p>> Go/no go après étude approfondie des enjeux</p>	<p>> Mise en place d'outils financiers indexés sur la performance ESG et carbone</p> <p>Accompagnement</p> <p>> Définition d'une roadmap pour la réduction de l'impact carbone / l'accroissement des émissions évitées générées</p> <p>> Définition d'une roadmap pour l'amélioration de la performance ESG sur la durée de l'investissement</p> <p>> Définition d'une roadmap pour l'alignement à la Taxonomie Européenne des participations de YGI</p> <p>> Mise en relation, recherche de solutions opérationnelles</p> <p>Gouvernance et accompagnement</p> <p>> Yotta se positionne comme partenaire clé de l'entreprise tout au long de son investissement</p> <p>> Enjeux ESG et carbone abordés au sein des organes de gouvernance</p> <p>Etat des lieux et suivi annuel des indicateurs suivis et des actions en cours et à mener</p>	
--	--	--

Processus de décision d'investissement : L'analyse des enjeux ESG et climat est systématiquement conduite pré-investissement par l'équipe exécutive, avec l'appui de nos partenaires externes.

Le Comité d'investissement des fonds respectifs, prend ses décisions d'investissements sur la base :

- D'échanges avec le management de chaque cible conduits par l'équipe d'investissement afin de s'assurer de l'alignement d'intérêts pour l'atteinte de l'objectif environnemental du fonds,
- De notes d'investissements, où une section enjeux ESG et climat détaille l'analyse des enjeux ESG ainsi que les points soulevés par les audits pré-investissement ESG et climat réalisés par nos partenaires tiers indépendants.

Politique de rémunération : En conformité avec l'Article 5 du règlement SFDR, les facteurs ESG sont intégrés à la politique de rémunération, notamment dans la rémunération variable de nos collaborateurs.

A. 2. Contenu, fréquence et moyens utilisés pour informer les souscripteurs, affiliés, cotisants, allocataires ou clients sur les critères relatifs aux objectifs ESG pris en compte dans la politique et la stratégie d'investissement

Nous informons régulièrement – trimestriellement, semestriellement et annuellement – nos souscripteurs sur les performances ESG de nos participations. Nous les informons à l'aide de rapports de reporting et présentations, écrites comme orales, lors de réunions ponctuelles et de l'Assemblée Générale des porteurs de parts.

A. 3. Adhésion de l'entité, ou de certains produits financiers, à une charte, un code, une initiative ou obtention d'un label sur la prise en compte de critères ESG ainsi qu'une description sommaire de ceux-ci

En cohérence avec notre démarche engagée, nous sommes :

- Signataire de la Charte France Invest sur la Parité. Cette Charte a vocation à favoriser la parité à la fois au sein des acteurs du capital-investissement mais également auprès des sociétés en portefeuille,
- Adhérent des Principes of Responsible Investment (PRI) portés par les Nations Unies. Ce programme engage ses signataires dans une démarche d'investissement responsable en favorisant la bonne gouvernance, l'intégrité et la responsabilité des investisseurs pour un système financier durable et efficace du point de vue économique,
- Membre actif de l'Initiative Climat International depuis octobre 2020. Cette initiative a pour ambition de proposer à l'ensemble des acteurs du capital investissement les moyens pour participer à la lutte contre le changement climatique en France et dans le monde, et en anticiper les conséquences,
- Membre actif de la Commission Sustainability ainsi que le groupe de travail Décarbonation de la Commission Industrie de France Invest,
- Certifié Label Relance, identifiant les fonds qui apportent une réponse aux besoins de financement des PME et ETI françaises dans le cadre de la relance post-Covid. Les fonds labellisés doivent en outre respecter un ensemble de critères ESG.

En 2023, les équipes de Yotta ont participé parmi 25 institutions financières au Roadtest de la méthodologie « Assessing Low Carbon Transition » de l'ADEME, dédié au secteur financier ([plus d'informations sur le lien ci-après](#)).

L'approche ACT Finance permet aux institutions financières d'évaluer les forces et faiblesses de leur stratégie climatique, et ce qu'elles doivent construire, développer et améliorer afin d'avoir un impact. Cet engagement a ainsi permis d'identifier les forces de l'approche de Yotta Capital Partners ainsi que les leviers d'amélioration.

Dans la continuité de ces engagements, deux membres de l'équipe Yotta ont participé en 2024 à la [Convention des Entreprises pour le Climat](#) – volet industrie. La Convention des Entreprises pour le Climat (CEC) est un parcours collectif de prise de conscience et d'accompagnement adressé aux dirigeants et dirigeantes d'entreprise, afin de transformer leur modèle d'affaires face aux défis environnementaux et sociaux du XXIème siècle.

B. Liste des produits financiers mentionnés en vertu de l'article 8 et 9 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)

Liste des produits financiers et part globale, en pourcentage, des encours sous gestion prenant en compte des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans le montant total des encours gérés par l'entité

A la date du présent rapport (31/12/2024), Yotta Capital Partners gère deux fonds :

- Le FPCI Yotta Smart Industry, classé Article 9 selon la définition de la SFDR, le fonds représente 132 millions d'encours,
- Le FCPI Yotta Growth Industry, classé Article 9 selon la définition de la SFDR, le fonds représente 50 millions d'encours.