

épopée

GESTION

RÉINVESTIR LES TERRITOIRES

ESG

Politique Climat et Biodiversité

1



epopeegestion.fr

Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations financières et recommandations préconisées par Épopée Gestion sont strictement interdits.



Sommaire

Partie I : Mise en contexte et présentation de la démarche

- 1) Les enjeux liés au climat et à la biodiversité
- 2) La préservation et la mise en dynamique des territoires, pierre angulaire de la stratégie d'Épopée Gestion
- 3) Les engagements d'Épopée Gestion
 - a) Les engagements d'Épopée Gestion pour le Climat
 - b) Les engagements d'Épopée Gestion pour la Biodiversité
 - c) Engagements de place
 - d) Formation des équipes

Partie II : La stratégie Climat et Biodiversité d'Épopée Gestion

- 1) Overview de la stratégie Climat Biodiversité d'Épopée Gestion
- 2) Prise en compte des enjeux climatiques et de biodiversité dans le processus d'investissement
 - a) PE/VC
 - b) Immobilier durable
 - c) Infrastructures bas carbone



Partie I

Mise en contexte et présentation de la démarche

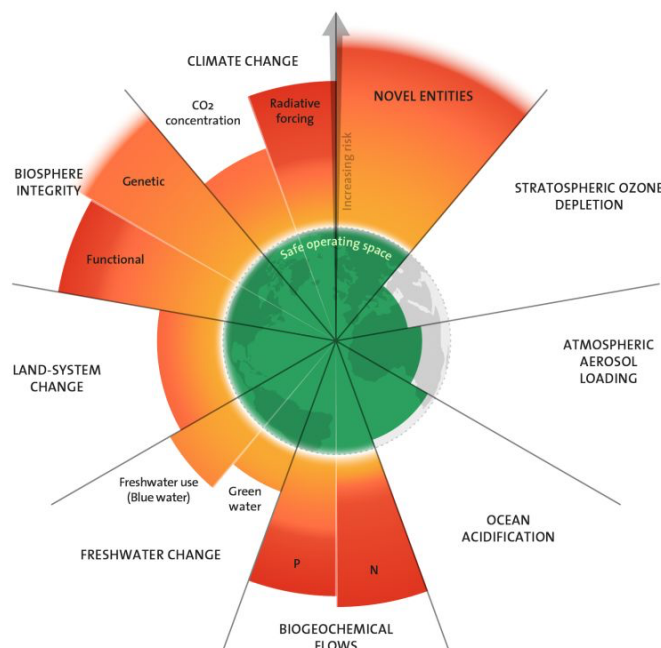
1) Les enjeux liés au climat et à la biodiversité

Si la prise en compte des enjeux climatiques est de plus en plus intégrée dans les stratégies du secteur financier, les enjeux de préservation de la biodiversité peinent à être intégrés, les méthodes et métriques étant plus complexes et moins matures. Or le consensus scientifique est clair, le dérèglement climatique et l'érosion de la biodiversité sont deux phénomènes interdépendants.

En effet, le dérèglement climatique a un impact négatif sur la biodiversité qui à son tour aura un impact négatif sur le climat, entraînant une boucle de rétroaction.

Ainsi toutes les bonnes idées visant à réduire l'impact climatique doivent être pensées également dans le respect de la biodiversité.

a) Climat et biodiversité, deux limites planétaires déjà franchies



Source : Stockholm Resilience Center

En 2023, six des neuf limites planétaires définies par le Stockholm Resilience Center sont franchies. Le dérèglement climatique et l'intégrité de la biosphère en font partie.

Dérèglement climatique

En 2023, la concentration moyenne de CO₂ dans l'atmosphère était de 425 ppm à l'échelle mondiale, dépassant la limite des 350 ppm (seuil bas). Ainsi, les risques physiques et de transition se font de plus en plus prépondérants.

Erosion de la biosphère

La biodiversité représente la diversité des espèces animales et végétales, des écosystèmes mais aussi de leurs interactions. Ces interactions sont essentielles et nous renvoient à la notion d'utilité, chaque élément a une utilité dans la nature : un rocher permet à des plantes de pousser, ces mêmes plantes vont filtrer l'air, nourrir les poissons qui attireront des oiseaux. Cependant, la biodiversité est en déclin, on parle de 6ème extinction de masse (IPBES, 2019). Le taux d'extinction des espèces est 10 à 100 fois supérieur à la limite planétaire et l'on estime que 5% des milieux terrestres et 66% des milieux marins sont sévèrement modifiés par les activités humaines.

En cause, 5 pressions principales :



Changement d'utilisation des terres et des mers



Exploitation des ressources naturelles



Pollutions



Changements climatiques

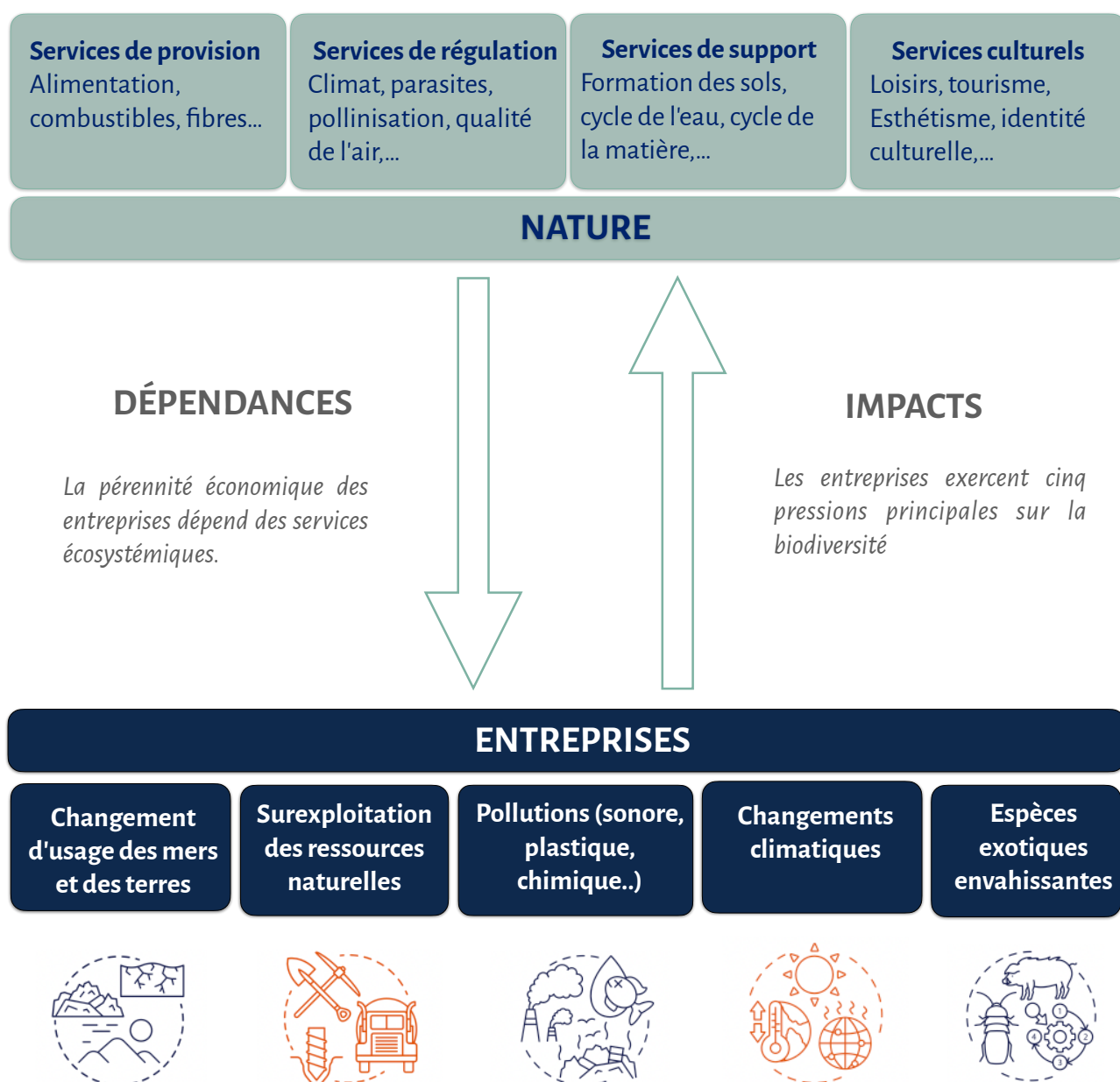


Espèces exotiques envahissantes

b) Nos systèmes économiques sont en danger

Or nos systèmes économiques sont fortement dépendants de l'état de notre planète. On estime que **55% du PIB mondial** est menacé par l'effondrement de la biodiversité (World Economic Forum, 2020).

En effet, les biens et services économiques sont dépendants des ressources fournies par la nature, ce que l'on appelle les « services-écosystémiques » ou capital naturel : services de provision, régulation, soutien...



2) La préservation et la dynamisation des territoires, pierre angulaire de la stratégie d'Épopée Gestion

a) Nos écosystèmes sont menacés

L'année 2022 aura une nouvelle fois été marquée par des épisodes climatiques sans précédent, particulièrement en France dans des territoires jusqu'alors préservés, comme en Bretagne qui a connu des feux d'une rare violence, sans oublier la Gironde ou plus récemment encore les Pyrénées Orientales.

Face à l'accélération de ces phénomènes, un sursaut à agir s'impose pour préserver l'habitabilité de notre planète et de nos territoires. Plus de la moitié du PIB mondial repose sur la bonne santé des écosystèmes et pourtant seul 0,01% est consacré à la nature. Il y a une responsabilité collective des acteurs financiers à augmenter les efforts et faire en sorte que les flux financiers soient compatibles avec les enjeux actuels. Il est temps de revenir à des modèles de vie qui rapprochent l'Homme de son environnement pour une plus grande qualité de vie et une réduction de l'empreinte écologique.

b) Notre positionnement territorial constitue notre force

Chez Épopée Gestion, nous pensons qu'agir au niveau territorial, et notamment accompagner le mouvement de déconcentration des grandes villes, constitue l'une des meilleures solutions à adopter pour créer les conditions d'adaptation et aider les entreprises à être plus résilientes face au changement climatique et aux menaces pesant sur la biodiversité.

Notre **ancrage territorial** et notre ambition de réinvestir ses territoires se déclinent notamment dans la volonté de contribuer à la **protection** des écosystèmes qui nous entourent, et de s'appuyer sur les ressources locales autant que faire se peut. Cela se traduit à la fois dans les pratiques internes que nous développons (politique de mobilité, achat responsable...) et dans nos stratégies d'investissement.

Chez Épopée Gestion, nous sommes convaincus que la connaissance des enjeux territoriaux, des besoins spécifiques et des solutions locales permettent de réduire les impacts sur la biodiversité et de maîtriser certains impacts climatiques (connaissance des usagers finaux et de leurs besoins, réductions des transports...).

Le soutien à la diversification industrielle multisectorielle des territoires est une façon pertinente d'intégrer les enjeux climatiques et de biodiversité. La transformation de nos modèles d'affaires pour les rendre plus résilient (économiquement, socialement et écologiquement) passe par une réinterrogation de leur intégration et service dans les territoires.

c) De puissants leviers d'action



Une création d'emplois de qualité

Promouvoir des emplois de qualité au plus près des lieux de vie

Soutenir des entreprises valorisant le capital humain

Restaurer des emplois locaux favorisant la relocalisation des activités et de l'industrie



Une vision pérenne

Adopter une vision long terme pour créer une valeur durable

Accompagner l'ensemble des transitions en partenariat avec les dirigeants

S'inscrire vers des objectifs climatiques et une pérennité des activités économiques en région



Un aménagement du territoire vertueux

S'assurer de la distribution de la création de valeur sur tout notre territoire

Développer un modèle d'investissement multi-local à destination de l'écosystème régional

Agir en partenaire de confiance et de proximité



Un développement décarboné respectueux de la biodiversité

Privilégier les financements permettant de décarboner l'économie

Cuider nos participations et actifs dans leur transformation écologique

Cultiver la prise en compte de la biodiversité



Développer une économie locale bas carbone et cibler l'effort de diversification économique sur les postes de consommation qui pèsent le plus dans l'empreinte carbone locale.



Densifier les échanges locaux: facteur important de la résilience des territoires.



Développer les infrastructures territoriales nécessaires: concilier sobriété foncière et redéploiement productif, planifier l'énergie locale, organiser la logistique locale...

3) Les engagements d'Épopée Gestion

a) Engagements d'Épopée Gestion pour le climat

1) En harmonie avec les cadres internationaux

La stratégie climat des fonds et des actifs sous-jacents d'Épopée Gestion se veut en phase avec les ambitions et les cadres méthodologiques internationaux. Ces cadres viennent structurer notre démarche et l'inscrire en cohérence avec les objectifs internationaux de lutte contre le changement climatique. Nous nous appuyons en effet sur les recommandations de la TCFD (Taskforce for Climate-Related Financial Disclosure) et de la SBTi (Science-Based Target Initiative).

2) Stratégie d'alignement aux objectifs de l'Accord de Paris

Nous mesurons l'exposition aux risques et aux opportunités climat de toutes nos participations et actifs via une granularité importante des sujets traités par nos grilles ESG et par la mise en place d'une estimation systématique du bilan carbone (a minima via des données financières) et du calcul de l'alignement taxonomique pour tout nouvel investissement. Épopée Gestion décline cette stratégie climat selon les enjeux propres à chacune de ses quatre verticales d'investissement.



Risques climatiques

Épopée Gestion accompagne l'ensemble de ses participations et actifs sur les thématiques suivantes :

- Mesure et réduction de l'empreinte carbone avec des plans de réduction cohérents en fonction du secteur et de la maturité de l'entreprise ou actifs.
- Exposition aux énergies fossiles
- Evaluation de l'exposition aux risques physiques et aux risques de transition, et le cas échéant initiatives d'atténuation.
- Dialogue et mise en place de plans d'accompagnement spécifiques pour nos participation les plus à risque.



Opportunités liées au climat

Épopée Gestion analyse ses investissements pour identifier les potentielles opportunités concernant les activités suivantes :

- Énergies Renouvelables
- Maîtrise des chaînes d'approvisionnement
- Intégration de l'économie circulaire (analyse du cycle de vie, matériaux recyclés, réparabilité....)
- Sur l'immobilier : efficacité énergétique des bâtiments.
- Low tech
- Gestion durable des terres

b) Engagements d'Épopée Gestion pour la biodiversité

1) En harmonie avec les cadres internationaux

La stratégie biodiversité des fonds et des actifs sous-jacents d'Épopée Gestion se veut en phase avec les ambitions et les cadres méthodologiques internationaux. Ces cadres viennent structurer notre démarche et l'inscrire en cohérence avec les objectifs internationaux de préservation du vivant. Nous nous appuyons en effet sur le cadre pour la biodiversité, défini lors de l'accord de Kunming-Montréal lors de la COP 15 mais aussi sur recommandations de la TNFD (Taskforce for Nature-Related Financial Disclosure) de la SBTN (Science-Based Target for Nature Network) et sur des outils comme ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities Risks and Exposure).

2) Stratégie d'alignement avec les objectifs de protection de la biodiversité

En décembre 2022 s'est tenu à Montréal la 15ème Conférence des Parties à la Convention sur la diversité biologique. A l'issue de cette COP a été convenu un accord ambitieux, l'accord de Kunming-Montréal qui pose le cadre stratégique mondial pour la biodiversité (GBF). La convention a défini 4 objectifs et 23 cibles à atteindre d'ici 2030. En novembre 2023, la France a décliné le cadre mondial pour la biodiversité (GBF) adopté lors de la COP15 en décembre 2022 avec la SNB (Stratégie Nationale pour la Biodiversité). Cette stratégie définit les grands objectifs et plans d'action nationaux avec pour objectif de « stopper et inverser l'érosion du vivant d'ici à 2030 ».

Épopée Gestion met en place une stratégie biodiversité déclinée selon les enjeux propres à chacune de ses quatre verticales d'investissement. Cependant nous cherchons à adresser transversalement les cibles 1 et 15 du cadre mondial pour la biodiversité :

- **Cible 1** : (planification spatiale) : réduire à un niveau proche de zéro la perte de zones d'une grande importance pour la biodiversité et d'une grande intégrité écologique.
- **Cible 15** : (impacts et dépendances des entreprises,) : exiger des sociétés transnationales et des institutions financières qu'elles surveillent, évaluent et divulguent de manière transparente les risques et les impacts sur la biodiversité de leurs opérations, portefeuilles, chaînes d'approvisionnement et de valeur.



Enjeux de préservation de la biodiversité

Épopée Gestion analyse et accompagne l'ensemble de ses participations et actifs sur les thématiques suivantes :

- Politique de préservation de la biodiversité
- Évaluation des risques sur la biodiversité : présence dans les Zones Clés pour la biodiversité (ZCB), utilisation des sols, émissions de polluants, gestion des déchets...
- Réalisation d'une première empreinte biodiversité (d'abord qualitative via l'outil ENCORE)
- Dialogue et mise en place de plans d'accompagnement spécifiques pour nos participations exerçant le plus de pressions et celles dont on a identifié des dépendances fortes.

c) Engagements de place

Chez Épopée Gestion, nous portons la conviction qu'une action coordonnée et collective permet d'aller plus loin. Nous avons ainsi, pris graduellement part à des instances de place.

Membre de l'Observatoire de l'Immobilier Durable

Nous avons adhéré en 2022 à l'OID (Observatoire de l'Immobilier Durable) qui est un espace d'échange indépendant du secteur immobilier sur le développement durable qui est un espace d'échange indépendant du secteur immobilier sur le développement. « Penser l'immobilier responsable » est la raison d'être de l'OID qui rassemble plus de 80 membres et partenaires parmi lesquels des leaders de l'immobilier tertiaire en France, sur toute sa chaîne de valeur. L'OID est une association qui participe activement à la montée en puissance des thématiques climatiques et de biodiversité en France et à l'international, par un programme d'actions sur le terrain et auprès des pouvoirs publics. L'OID a notamment créé le programme BIG (Biodiversity Impulsion Group) qui vise à développer un référentiel d'indicateur et à accompagner le passage à l'action (guides, formations, ...).



d) Formation des équipes

Les équipes d'investissement sont formées sur les sujets climatiques et de biodiversité et ce annuellement et à plusieurs occasions.

1) Les séminaires ESG

Ces journées sont un moment de formations sur nos sujets ESG. Pour la journée ESG 2023, deux sujets ont été mis à l'honneur : la résilience de nos territoires avec une conférence Virginie Riasson-Victor, présidente du GIEEX Pays de la Loire et porte-parole du Grand Défi, et un panorama de la responsabilité des entreprises avec Anne-Laure Simon de l'Agence Déclic.

Les lieux choisis font écho aux enjeux de sensibilisation de protection de la biodiversité.

En 2022, c'est à une vingtaine de kilomètres de Quimper qu'a pris place une journée ESG au bord de l'Atlantique. En lien avec l'association Surfrider Foundation, une collecte de déchets s'est déroulée sur la plage et a permis de ramasser 150 litres de déchets sur une distance d'un kilomètre. En 2023, la journée ESG s'est déroulée à la Maison Glaz, un tiers-lieu situé dans le Morbihan, en Bretagne, dans lesquels le fonds de dotation Épopée Villae a investi en 2022. L'occasion de découvrir la biodiversité et les espaces naturels protégés de la presqu'île de Gâvres.



2) Les ateliers de sensibilisation

En 2023, tous les collaborateurs ont été sensibilisés au Challenge Ma Petite Planète mais également à la Fresque du Climat.



Ma Petite
Planète



LA FRESQUE
DU CLIMAT

3) Comité ESG - Corinne Lepage

Depuis juin 2022, le Comité ESG partage une fois par trimestre une session de travail avec Corinne Lepage. Ces sessions de travail permettent d'avoir un espace d'échange pour bénéficier de son expertise sur les sujets relatifs à l'écologie, de sa connaissance des agents économiques et de son engagement auprès des territoires. Corinne Lepage est ainsi mobilisée dans nos réflexions et plans d'action.

Ces sessions ont notamment permis :

- De suivre les avancées réglementaires sur la finance durable, l'agro-écologie, les quotas carbone ou encore les énergies renouvelables,
- De lancer un travail d'étude sur les secteurs à impacts positifs, notamment dans le capital-innovation,
- De nous accompagner dans la définition de nos objectifs ESG en tant qu'entreprise d'investissement,
- De travailler sur le concept des limites planétaires.



Avocate de formation, Corinne Lepage crée le cabinet d'avocats Huglo-Lepage, expert dans la protection de l'environnement. Elle acquiert une certaine notoriété lors du drame de l'Amoco Cadiz. Elle défend les causes de nombreux parti-pris écologistes et décide de se tourner vers la politique pour faire entendre ses convictions écologistes. Elle est notamment ministre de l'Environnement dans les gouvernements d'Alain Juppé (1995-1997) et députée européenne (2009-2014). Avec Jean-Marc Governatori, elle préside aujourd'hui Cap écologie.

« Je pense qu'Épopée Gestion a été l'un des premiers organismes d'investissement à se préoccuper à la fois de la question territoriale et de l'impact économique sur la biodiversité. Or, ce sujet est un sujet croissant et il devient même une obligation dans le cadre des nouvelles règles CSRD qui place le risque de biodiversité et les obligations y afférentes à un niveau comparable à celui du risque climatique.

Or l'intérêt d'Épopée Gestion pour le développement des territoires et le respect des écosystèmes lui a permis d'anticiper sur ces sujets et donc de se positionner comme précurseur ».

Partie II

Partie II

La stratégie Climat et Biodiversité d'Épopée Gestion

1) Vision transverse de la stratégie Climat et Biodiversité d'Épopée Gestion

Notre équipe d'investissement, intègre des critères d'appréciation ESG-T (Environnement, Social, de gouvernance et Territorial), dont climatiques et de biodiversité qui nourrissent la décision d'investissement au delà des critères strictement financiers et du potentiel de croissance des participations.

Cette analyse est effectuée en cohérence avec les enjeux relatifs à nos différents domaines d'intervention : capital innovation, capital développement, immobilier durable et infrastructure bas carbone.

Le but étant d'identifier, à la fois les risques et opportunités ESG-T, dont climatiques et de biodiversité des participations et des actifs mais surtout les leviers d'accompagnement adaptés aux modèles d'affaires de nos participations et aux caractéristique de nos actifs.

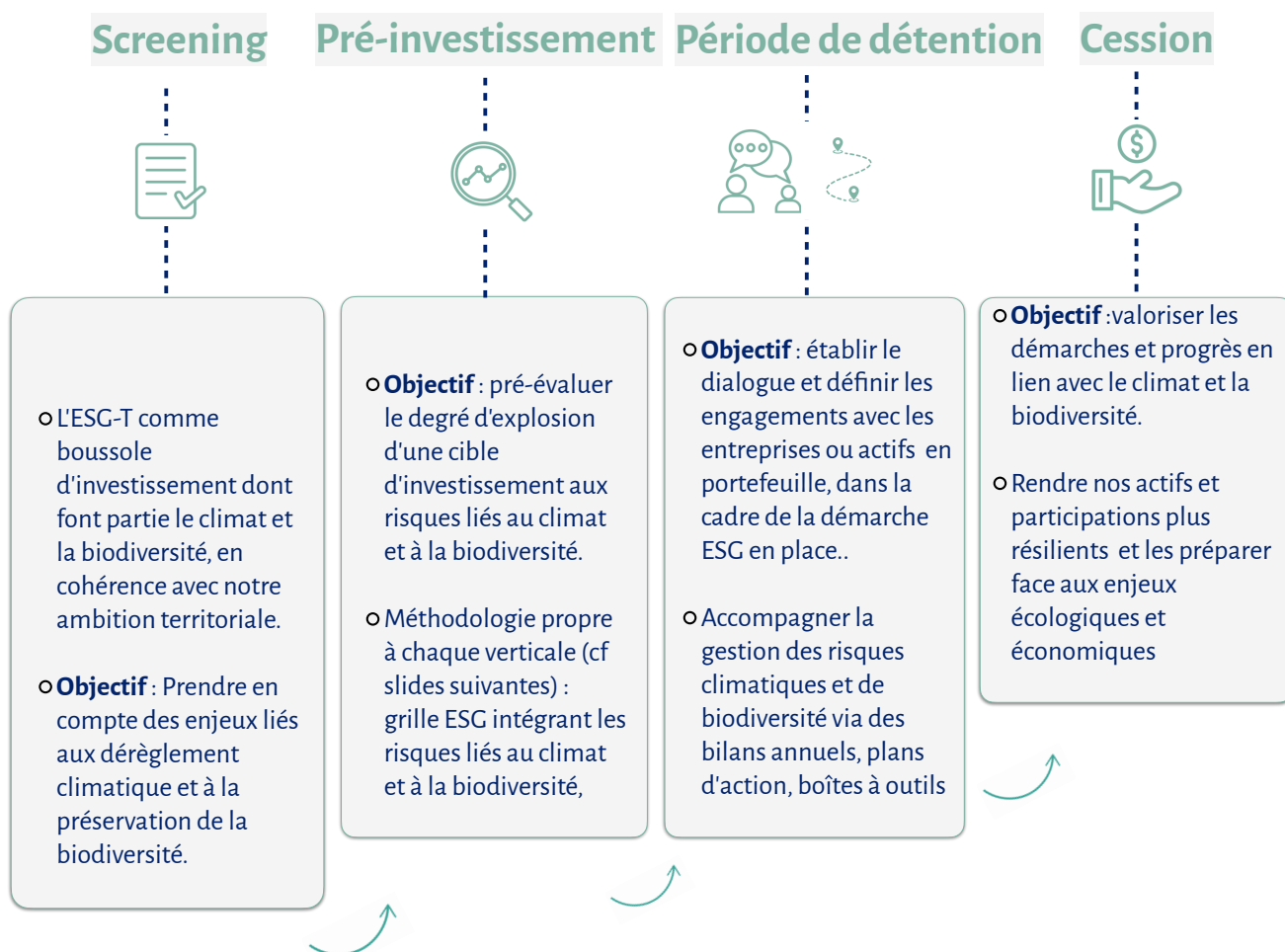


2) Prise en compte des enjeux climatiques et de biodiversité dans le processus d'investissement

Nous avons la volonté d'intégrer les critères climatiques et biodiversité au cœur de notre métier d'investissement et ce de façon cohérente au sein de nos différents domaines d'intervention : capital innovation, capital développement, immobilier durable et infrastructure bas carbone.

Le but étant d'identifier, à la fois les risques climatiques et de biodiversité des participations et des actifs mais surtout les leviers d'accompagnement adaptés aux modèles d'affaires de nos participations et aux caractéristique de nos actifs.

Intégration des enjeux climatiques et de biodiversité tout au long du processus d'investissement, conformément à notre politique ESG-T :



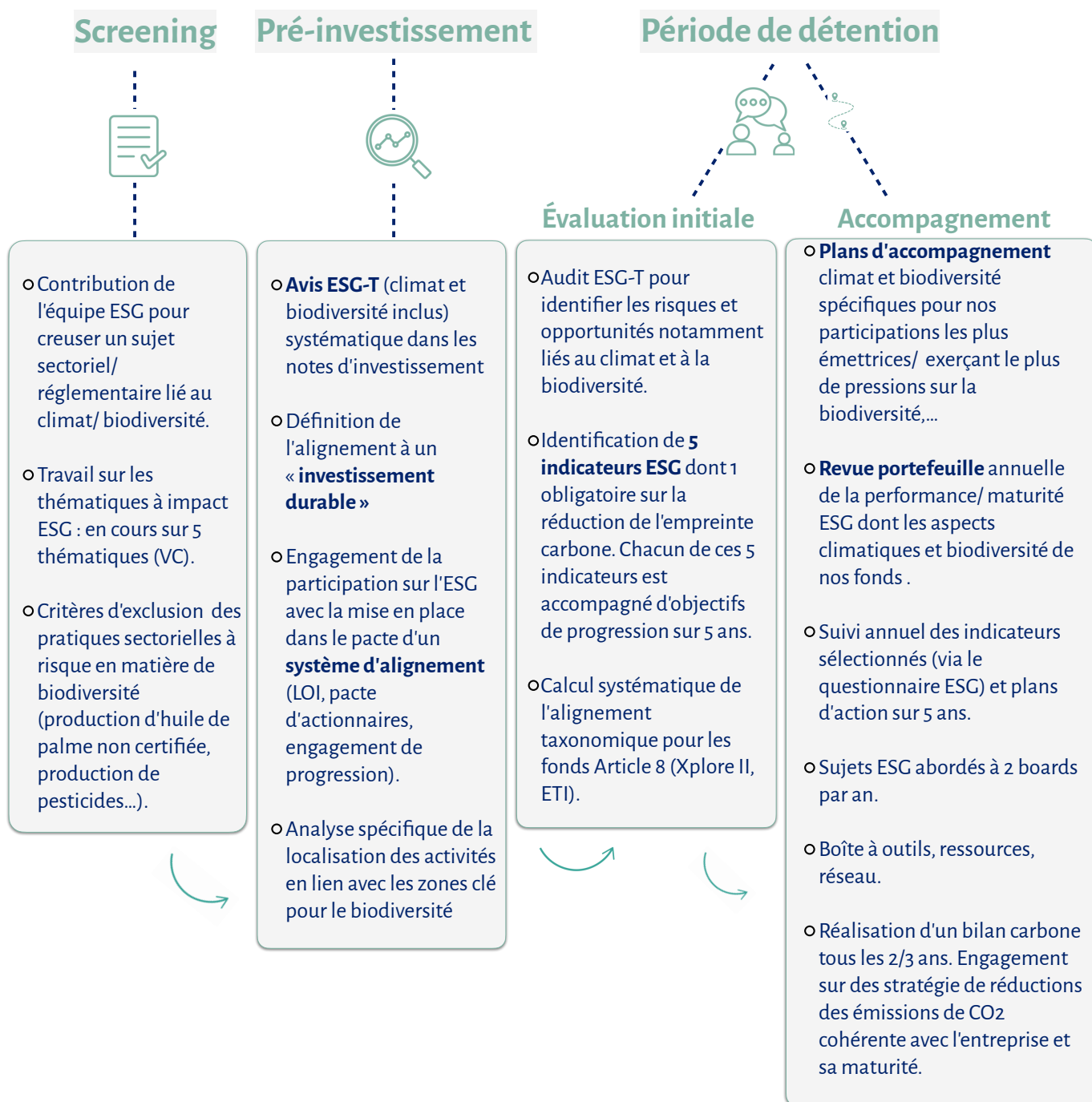
Épopée Gestion a décidé d'exclure de ses investissements les secteurs à impact négatif humain ou environnemental. La politique d'exclusion prend en compte des exclusions normatives et sectorielles. Elle est publiée sur le site internet.

2) a) Processus d'investissement relatif au Capital-investissement

Le capital-investissement a un rôle important à jouer dans la lutte contre les dérèglements climatiques et la préservation de la biodiversité, et ce, aussi bien par le financement d'activités particulièrement contributrices que par l'impulsion de démarches impactantes au sein **des sociétés accompagnées**.

Grâce à ses fonds régionaux de capital-développement (Épopée Transition I) et de capital-innovation (Xplore I, Xplore II), Épopée Gestion rapproche investisseurs et entrepreneurs pour accélérer la transition des entreprises de l'Arc Atlantique vers des modèles plus durables. Dans notre démarche, nous considérons que la création de valeur est indissociable de l'intégration d'une stratégie ESG-T, et notamment des aspects climat et biodiversité.

Intégration des enjeux climatiques et de biodiversité tout au long du processus d'investissement conformément à notre politique ESG-T :



2) b) Processus d'investissement relatif à l'immobilier

Le secteur immobilier exerce une influence significative sur les différents facteurs responsables du déclin de la biodiversité tels que les changements climatiques, les pollutions, la modification d l'usage des terres, en atteste les nombreuses réglementations à ce sujet (décret tertiaire, ZAN...). De ce fait, les acteurs du secteur immobilier sont de plus en plus attendus sur l'identification et la réduction de leurs impacts négatifs en lien avec le climat et la biodiversité.

- Dans une logique d'attractivité des territoires et de création d'écosystèmes complets au cœur des régions, Épopée Gestion a pour ambition d'accélérer la dynamique immobilière des villes de l'Arc Atlantique via sa verticale d'investissement « Immobilier Durable ».
- Dès le lancement du premier fonds immobilier, EIR I, Épopée Gestion a eu comme objectif d'obtenir le label ISR, garant de l'exigence et de la crédibilité de la démarche ISR du Fonds et témoin de son engagement en faveur d'un immobilier plus vertueux et plus transparent envers ses parties prenantes. Après une année de travaux, **le Label ISR pour l'OPPCI EIR I a été obtenu en décembre 2022**. Il est également classé **Article 8 SFDR** depuis février 2023.
- Afin de mesurer la performance extra-financière des actifs immobiliers sous gestion, Épopée Gestion a élaboré, dans le cadre de la démarche de labellisation, une grille de notation ESG (Environnemental, Social et Gouvernance). Cette grille est fondée sur un éventail de 40 critères qui permet de noter l'ensemble des actifs.
- A travers son système de notation, Épopée Gestion a fait le choix singulier de mettre en avant le pilier Social (50% de la note). L'accent est également mis sur l'impact territorial (20% de la note). Ces choix de pondération soulignent les engagements forts d'Épopée Gestion pour réinvestir les territoires.



➡ Enjeu de la **zéro artificialisation nette** intégrée dans nos stratégies.

➡ **Des critères dans la grille ISR** afin de mesurer la résilience des actifs sur les enjeux climatiques, biodiversité et d'ancrage territorial.

➡ Analyse systématique **BATADAPT** pour mesurer les risques climatiques et lorsque la méthodologie **BIODIBAT** sera mature pour mesurer les risques liés à la biodiversité.

➡ **Plan de CAPEX** visant à améliorer notamment la résilience écologique des bâtiments.

➡ **Engagement des property managers** sur les sujets ESG et mise en place de **comités verts**.

➡ **Suivi et pilotage des consommations énergétiques** via deepki pour améliorer la performance des bâtiments.

Récent et régional, le portefeuille d'EIR I est déjà plus performant que son benchmark, avec 37% de consommations en énergies finales et 7% d'émission de GES en moins. Nous visons de continuer à l'améliorer !



2) c) Processus d'investissement relatif aux infrastructures

Face aux défis climatique et de préservation de la biodiversité, les infrastructures de demain sont à repenser. La ligne métier Infrastructures et Climat est une des réponses qu'apporte Épopée Gestion.

Par son positionnement sectoriel, son ancrage territorial et ses synergies avec les autres verticales métiers d'Épopée Gestion, le fonds Épopée Infra Climat I complète le champ d'intervention de la société de gestion et contribue à son ambition de développer les économies locales et de construire une société meilleure, basée sur la qualité de vie et la durabilité des écosystèmes.

Avec un premier closing de 100 millions d'euros en juillet 2023, le fonds Épopée Infra Climat I consacré au financement d'infrastructures bas carbone dans les territoires, vise à terme une taille de 300 à 350 millions d'euros.

Classé **Article 9 SFDR**, le fonds vise 90% d'investissement durable et investi dans des infrastructures décarbonées maritimes (routes maritimes, infrastructures portuaires...) et terrestres (énergies et mobilités).

Ainsi, Épopée Infra Climat I s'est fixé des engagements ambitieux :

- Alignement du portefeuille à la taxonomie Européenne d'au moins **70%**.
- Mesure des **émissions évitées**.
- Alignement de la température du portefeuille à **2°C**.

De puissants leviers d'action

- ➔ **Alignement taxonomique des actifs** : solution climat et analyse de la pression biodiversité (DNSH).
- ➔ **Courbe de température de actifs** : engagement climatique fort.
- ➔ **Grille ESG en place traitant des aspects climatiques et biodiversité, notamment sur les risques industriels ou les pressions sur les écosystèmes.**
- ➔ **Accompagnement sur la durée de vie** de l'infrastructure de l'amélioration de la prise en compte des enjeux environnementaux sur **toute la chaîne de valeur, ambition d'ancrage territorial...**



Agrément AMF n° : GP-20000033
SAS au capital 1 327 877 euros
110 rue Charles Nungesser, 29490, Guipavas

epopeegestion.fr

02 72 88 17 47
contact@epopeegestion.fr

Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations financières et recommandations préconisées par Épopée Gestion sont strictement interdits.

