



INFRAVIA

Stratégie Métaux Critiques

Notre approche des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)

En 2023, InfraVia a lancé une stratégie dédiée visant à investir dans les métaux critiques (Lithium, Nickel, Cobalt, Cuivre, Terres Rares, Graphite, etc.) sur l'ensemble de la chaîne de valeur, incluant l'extraction, la transformation et le recyclage, via des investissements de long terme. Cette stratégie Métaux Critiques vise à soutenir la transition énergétique et à sécuriser l'approvisionnement des industries françaises et européennes.

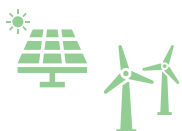
Contexte

La transition énergétique nécessite une électrification massive et un développement des énergies renouvelables, qui ne peuvent se réaliser sans un accès fiable, durable et traçable aux métaux critiques indispensables au développement de ces technologies.

Pas de métaux, pas de transition.

Les métaux définis comme critiques par l'Union européenne, sur la base desquels InfraVia a structuré sa stratégie¹, sont utilisés dans une large gamme de technologies et d'applications essentielles à la production d'énergie décarbonée, permettant de produire, acheminer, stocker et utiliser l'énergie avec un impact carbone moindre.

Ces technologies bas-carbone sont plus consommatrices de métaux que les technologies traditionnelles, par exemple :



Énergies renouvelables : L'aluminium, le cuivre et le silicium sont essentiels à la fabrication des panneaux solaires, tandis que les éoliennes nécessitent des aciers spéciaux et des alliages métalliques, ainsi que du cuivre et des terres rares pour les aimants permanents des turbines.



Mobilité durable : Les véhicules électriques utilisent des batteries contenant des métaux tels que le lithium, le cobalt, le nickel, le cuivre, l'aluminium et le graphite. En outre, l'aluminium et les alliages légers permettent d'alléger les véhicules, améliorant ainsi leur efficacité énergétique. Les terres rares sont également indispensables à la fabrication des moteurs électriques à aimants permanents.



Stockage de l'énergie : Les métaux sont indispensables au développement des technologies de stockage de l'énergie telles que les batteries stationnaires ou l'hydrogène, utilisées pour stocker l'électricité produite par les renouvelables et la restituer selon les besoins, contribuant à l'équilibre offre-demande et à l'optimisation de la production électrique.



Transport de l'énergie : Le cuivre et l'aluminium sont largement utilisés dans la construction des réseaux de transport d'énergie (lignes électriques, transformateurs), contribuant à l'efficacité du réseau et à la distribution de l'électricité produite à partir de sources renouvelables.

L'accès aux métaux : un enjeu de souveraineté

L'approvisionnement en métaux critiques est devenu indispensable pour soutenir la transition énergétique, et réduire la dépendance des économies aux énergies fossiles comme le pétrole, le charbon, ou le gaz.

¹ D'autres métaux pourront être considérés à l'avenir

Comme expliqué par le rapport Varin remis au gouvernement français en 2022, la sécurisation de ces métaux constitue un enjeu majeur de souveraineté pour l'industrie européenne, et doit être anticipée en développant des capacités d'investissement dans des projets industriels sur la totalité de la chaîne de valeur : extraction, transformation et recyclage.

Le recyclage des métaux et la modération de la consommation peuvent contribuer à la transition vers la mobilité durable et l'énergie bas carbone, mais ne suffiront pas à répondre à la demande de métaux sur les 20 prochaines années. Des matières premières supplémentaires seront nécessaires ; l'Europe disposant de peu de ressources minières, elle devra majoritairement s'approvisionner à l'étranger.

Les pays fournisseurs de ces minerais, ainsi que les communautés locales autour des mines, attendent des bénéfices de l'exploitation minière : création d'emplois, transfert de compétences, diversification économique, dans le cadre de leur propre trajectoire de transition bas carbone. L'acceptation sociale du projet implique une exploitation responsable et une chaîne d'approvisionnement transparente. Cela requiert une attention particulière à la traçabilité, au respect de la biodiversité et des droits humains, à l'engagement des populations locales, à l'analyse du cycle de vie, au bilan carbone et à la consommation d'eau, entre autres. Cette exigence est également demandée par les importateurs européens, leurs gouvernements et financeurs, ainsi que par les clients et consommateurs finaux.

Notre ambition

L'ambition d'InfraVia avec la stratégie Métaux Critiques est de contribuer à la chaîne de valeur du secteur minier européen et d'accompagner la transition énergétique. Nous sommes convaincus qu'une politique ESG intégrée et rigoureuse est essentielle pour sécuriser le financement et que les enjeux ESG peuvent être une source de performance financière.

À travers notre stratégie Métaux Critiques, nous visons à contribuer aux enjeux ESG en :

- 1. Soutenant l'investissement dans la transition énergétique en facilitant l'accès aux métaux critiques nécessaires aux projets de transition.**
- 2. Renforçant la transparence et la traçabilité sur la chaîne d'approvisionnement au profit des industriels et des consommateurs finaux.**
- 3. Garantissant des standards ESG solides.**
- 4. Suivant et ciblant l'amélioration de la performance ESG des investissements réalisés.**

Intégration des critères ESG dans la politique d'investissement

Les considérations ESG évaluent les impacts matériels, les risques et les opportunités, et sont intégrées à chaque étape du processus d'investissement : présélection des opportunités, due diligence préalable à la décision d'investissement, suivi des participations en portefeuille.

L'empreinte environnementale et sociale des activités minières n'est pas homogène ; elle dépend de nombreux facteurs spécifiques : type de mine (à ciel ouvert, souterraine), profil de l'exploitant (multinationales ou PME), taille et localisation du site, type de minerai, étape de la chaîne de valeur (extraction, raffinage, recyclage). Les risques relatifs à la gouvernance varient également selon les juridictions.

Dans ce contexte, InfraVia applique un cadre ESG propriétaire et complet pour l'analyse et le suivi des investissements en métaux critiques. Ce référentiel analytique a été élaboré en coordination avec le gouvernement français et des professionnels du secteur, et s'appuie sur les principes établis par la Banque mondiale et la Société Financière Internationale (IFC) en matière d'approvisionnement responsable en matières premières. Il s'appuie également sur des standards internationaux volontaires issus des meilleures pratiques du secteur, tels que les principes de l'International Council on Minerals and Metals (ICMM), l'initiative Vers Le Développement Minier Durable (VDMD) et l'Initiative for Responsible Mining Assurance (IRMA).

Ce cadre ESG sert d'outil à l'équipe d'investissement pour analyser les impacts matériels, les risques et les opportunités liés aux investissements envisagés.

Phase pré-investissement :

InfraVia a défini des critères d'exclusion notamment pour certains pays ou types de projets miniers – par exemple l'exploitation minière des fonds marins ou les mines artisanales.

Diligence raisonnable :

Avant toute décision d'investissement, les opportunités sont analysées selon le référentiel ESG, incluant par exemple :

- 1- **Intégrité des affaires** : conformité, droits de l'Homme et droits des travailleurs, lutte contre la corruption.
- 2- **Gestion des risques environnementaux et impacts positifs** : études d'impact, due diligence sur la chaîne de valeur, plans d'urgence, anticipation de la réhabilitation de fin d'activité minière.
- 3- **Responsabilité sociale et engagement avec les parties prenantes** : sécurité et respect des droits humains, large soutien des communautés, mécanismes de gestion des réclamations.
- 4- **Responsabilité environnementale** : niveau d'émissions carbone, préservation de la biodiversité, vigilance accrue dans les zones protégées, gestion de l'eau et des déchets.

Des tiers spécialisés peuvent être sollicités pour la due diligence, lorsque cela est jugé pertinent.

Suivi continu de la performance ESG

L'ambition d'InfraVia est de maximiser les impacts positifs et de limiter, voire réduire, les impacts négatifs de ses investissements. InfraVia met en œuvre des plans d'action basés sur des indicateurs de performance ESG identifiés lors de l'investissement.

Les critères ESG sont pris en compte tout au long du cycle d'investissement, et les plans d'action bénéficient d'un suivi régulier, ainsi que les indicateurs pertinents selon les investissements : empreinte carbone et consommation d'eau, impacts environnementaux et sociaux, impacts climatiques, biodiversité, traitement des déchets, impact sur les populations locales, conformité et conditions d'octroi des permis.

Politique de vote et d'engagement

InfraVia exerce ses droits d'actionnaire en :

- suivant les participations de ses fonds, en intégrant l'ESG dans le développement des investissements
- cherchant à établir un dialogue constructif avec les sociétés investies

- exerçant ses droits de vote en assemblée générale dans l'intérêt des porteurs de fonds
- collaborant avec d'autres actionnaires lorsque pertinent

InfraVia peut, lorsque cela est approprié et sous réserve des exigences de gouvernance, solliciter une représentation au sein des conseils d'administration des sociétés.

InfraVia suit l'évolution des pratiques et standards du secteur pour actualiser sa politique et son référentiel analytique. Pour plus d'informations sur notre politique d'engagement, veuillez consulter le site InfraVia <https://infreviacapital.com/wp-content/uploads/2023/10/Shareholders-engagement-policy-.pdf>

Gouvernance

La gouvernance et le processus de décision d'InfraVia garantissent des décisions responsables et robustes. Une Directrice ESG hautement qualifiée est dédiée à la stratégie Métaux Critiques et intégrée à l'équipe d'investissement. Elle suit l'évolution des pratiques et standards du secteur, supervise la mise en œuvre de la stratégie ESG et coordonne l'intégration ESG à toutes les étapes du processus d'investissement.

Un Comité ESG composé d'experts indépendants est également chargé de revoir la stratégie ESG et les objectifs de performance ESG des investissements réalisés, ainsi que de valider la performance annuelle ESG du portefeuille.

Réglementation sur la publication d'informations en finance durable (SFDR)

Le Fonds Métaux Critiques est conforme aux dispositions de l'Article 8 du SFDR européen, en tant que produit qui promeut des caractéristiques environnementales et sociales. InfraVia, en tant que société de gestion, respecte les obligations de transparence et produira un rapport annuel sur les Principales Incidences Négatives (PAI).

Ce document présente une synthèse de nos valeurs, de notre approche et de nos objectifs ESG pour la stratégie Métaux Critiques. Il reflète notre vision à la date de publication, susceptible d'évoluer selon la réglementation, le marché et le contexte géopolitique. Nous mettrons tout en œuvre pour diffuser nos valeurs et atteindre ces objectifs, mais ne pouvons garantir que toutes nos actions n'aboutiront ni que toutes les sociétés du portefeuille atteindront leurs objectifs.