



**DECLARATION RELATIVE AUX OBLIGATIONS DE DIVULGATION SFDR –  
RÉSUMÉ**

**Catégorie de produit SFDR : Article 9**

**GAIA AFRICA CLIMATE FUND S.A., SICAV-RAIF (“Fonds”)**

**VERSION: AOÛT 2024**

## GLOSSAIRE

<b>“Accord de Paris”</b>	désigne un traité international juridiquement contraignant sur le changement climatique adopté par 196 parties lors de la COP21 à Paris le 12 décembre 2015 et entré en vigueur le 4 novembre 2016;
<b>“Article 9 Fonds”</b>	désigne un produit financier ciblant un objectif d'investissement durable conformément au SFDR;
<b>“Boussole de la taxonomie de l'UE”</b>	désigne le compas de la taxonomie de l'UE, qui fournit une représentation visuelle du contenu de la taxonomie de l'UE, en commençant par l'acte délégué sur les objectifs climatiques (atténuation du changement climatique (annexe I) et adaptation au changement climatique (annexe II)), tel que publié au Journal officiel le 9 décembre 2021;
<b>“Considérations relatives aux PAI”</b>	signifie les 18 PAI obligatoires et 1 PAI environnemental supplémentaire et 1 PAI social;
<b>“Critères de sélection technique” “CST”</b>	désigne les conditions/critères selon lesquels une activité économique est considérée comme contribuant de manière significative à l'adaptation au changement climatique ou à son atténuation et permettant de déterminer si cette activité économique ne cause aucun préjudice significatif à l'un des autres objectifs environnementaux de la taxonomie;
<b>“ESG”</b>	signifie Environnemental, Social et Gouvernance;
<b>“Gaia Africa Climate Fonds” or “the Fonds”</b>	désigne le Fonds fermé d'investissement alternatif réservé (“ <b>RAIF</b> ”) qui sera établi via l'incorporation d'une société anonyme (“ <b>SICAV</b> ”) au Luxembourg;
<b>“Gaia Africa Climate Fonds Objectif d'investissement durable”</b>	signifie les objectifs sélectionnés par le Fonds Gaia Africa Climate qui cible des investissements en fonds propres en capital de remplacement mettant l'accent sur 1) les énergies renouvelables comme principale (atténuation du changement climatique), ce qui est aligné sur l'Accord de Paris ; 2) la production d'eau propre comme secondaire (atténuation du changement climatique et protection durable des ressources en eau et marines);
<b>“Gaia Africa Climate Fonds Objectifs de la taxonomie”</b>	signifie le Gaia Africa Climate Fonds d'atténuation et d'adaptation au changement climatique, auquel le Fonds contribue;
<b>“Gaia Fund Managers” “Gaia”</b>	signifie Gaia Fund Managers Proprietary Limited, le gestionnaire d'investissement du Fonds Gaia Africa Climate;
<b>“GNUDD”</b>	désigne les Objectifs de développement durable des Nations Unies;

<b>“Important”</b>	désigne les facteurs ESG financièrement importants qui pourraient avoir un impact significatif – à la fois positif et négatif – sur le modèle économique et les moteurs de valeur d’une entreprise, tels que la croissance des revenus, les marges, le capital requis et le risque;
<b>“Investissement Durable”</b>	désigne un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne porte pas atteinte de manière significative à un objectif environnemental ou social et que les sociétés investies suivent de bonnes pratiques de gouvernance;
<b>“PAIs”</b>	signifie les Principales Incidences Négatives sur la durabilité;
<b>“PAI obligatoires”</b>	désigne les PAI obligatoires de SFDR, qui comprennent 1) les émissions de GES des périmètres 1, 2 et 3 ; 2) l'empreinte carbone ; 3) l'intensité des GES des entreprises dans lesquelles les investissements sont réalisés ; 4) l'exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles ; 5) la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable ; 6) l'intensité de la consommation énergétique par secteur à fort impact climatique ; 7) les activités affectant négativement les zones sensibles à la biodiversité ; 8) les émissions dans l'eau (entreprises) et 9) l'écart de rémunération entre les sexes non ajusté (entreprises);
<b>“PAI supplémentaires”</b>	désigne les PAI SFDR sélectionnés par Gaia Africa Climate Fund, à savoir 1) Espèces naturelles et aires protégées (E14) et 2) Taux d'accidents (S2);
<b>“PMFs”</b>	désigne un participant au marché financier;
<b>“Produits financiers”</b>	désigne, en vertu du SFDR, les produits financiers classés dans le champ d'application des articles 6, 8 ou 9;
<b>“RAIF”</b>	désigne un fonds alternatif réservé au sens de la loi luxembourgeoise du 23 juillet 2016 relative aux fonds d'investissement alternatifs;
<b>“Réglementation de la taxonomie”</b>	désigne le règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088;
<b>“Risque de durabilité”</b> <b>“Risque ESG”</b>	<b>de or</b> désigne un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, si elle se produit, pourrait avoir un impact négatif important sur la valeur de l'investissement;
<b>“SFDR”</b>	désigne le 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;
<b>“SGES”</b>	désigne un système de gestion environnementale et sociale, un ensemble de politiques, de procédures, d'outils et de capacités internes permettant d'identifier

et de gérer l'exposition d'une institution financière aux risques environnementaux et sociaux de ses clients/sociétés dans lesquelles elle investit;

<b>“SNPS”</b>		signifie ne pas causer de préjudice spécifique;
<b>“Taxonomie de l'UE”</b>	<b>de</b>	désigne le règlement sur la taxonomie UE 2020/852, un système de classification unifié conçu pour identifier les activités économiques qui peuvent véritablement être classées comme durables sur le plan environnemental sur une base mesurable et empirique afin d'établir le degré de durabilité environnementale de l'investissement et d'éviter l'écoblanchiment;
<b>“Taxonomie de l'UE sur l'investissement durable”</b>	<b>de sur</b>	désigne un investissement qui 1) contribue substantiellement à un ou plusieurs des six objectifs de la taxonomie environnementale tels que définis, 2) ne nuit de manière significative à aucun des autres objectifs environnementaux, 3) est réalisé dans le respect des garanties minimales telles que définies, et 4) est conforme aux critères de sélection technique tels que définis; et
<b>“Taxonomie de l'UE Objectifs durables”</b>	<b>de</b>	comprend 1) l'atténuation du changement climatique, 2) l'adaptation au changement climatique, 3) l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et marines, 4) la transition vers une économie circulaire, 5) la prévention et le contrôle de la pollution, et 6) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

## **1 RÉSUMÉ**

### **1.1 Aucun préjudice significatif à l'objectif d'investissement durable**

Le Fonds s'engage à mesurer les impacts négatifs de ses investissements durables en mettant en œuvre les meilleures pratiques de marché en matière de durabilité dans l'ensemble de son processus d'investissement. Le Fonds a intégré les considérations de durabilité à toutes les étapes de son processus d'investissement, et une vérification diligente de la durabilité sera effectuée sur les entreprises investies avant la décision d'investissement.

### **1.2 Objectif d'investissement durable du produit financier**

L'objectif du Fonds est de cibler des investissements en fonds propres de remplacement en mettant l'accent sur 1) les énergies renouvelables principalement (atténuation du changement climatique), ce qui est conforme à l'Accord de Paris; 2) la production d'eau propre en second lieu (atténuation du changement climatique et protection durable des ressources en eau et marines).

L'objectif d'investissement durable du Fonds comporte une dimension environnementale puisqu'il contribue directement aux objectifs environnementaux de l'UE. Les investissements durables contribueront à l'atténuation du changement climatique conformément au règlement sur la taxonomie et peuvent être éligibles à l'objectif 3, Utilisation durable et protection des ressources en eau et marines.

### **1.3 Stratégie d'investissement**

L'objectif du Fonds est de cibler des investissements en fonds propres de remplacement en mettant l'accent sur 1) les énergies renouvelables principalement (atténuation du changement climatique), ce qui est conforme à l'Accord de Paris ; 2) la production d'eau propre en second lieu (atténuation du changement climatique et protection durable des ressources en eau et marines).

La gestion des risques ESG et d'impact est intégrée au cycle d'investissement du Fonds et fait partie intégrante du Système de gestion environnementale et sociale ("SGES").

### **1.4 Proportion des investissements**

Le Fonds n'effectuera pas d'investissements qui ne correspondent pas à sa stratégie d'investissement. Par conséquent, le Fonds s'engage à investir au moins 90 % de ses actifs dans des investissements considérés comme durables conformément à l'annexe III du SFDR. Parmi les investissements durables ayant des objectifs environnementaux, 0 % seront conformes à la taxonomie.

### **1.5 Suivi de l'objectif d'investissement durable**

La mesure dans laquelle l'objectif d'investissement durable a été atteint est surveillée en permanence et fait l'objet d'un rapport annuel. Cette évaluation comprend la performance des principales incidences négatives de manière quantitative.

### **1.6 Méthodologies**

Le Fonds utilise la méthodologie exclusive de Gaia définie dans le SGES pour mesurer et gérer l'impact. La méthodologie est basée sur la réduction des incidences négatives et la maximisation des impacts positifs pendant la période de détention. Le Fonds utilise deux modèles logiques, la théorie du changement et les cinq dimensions du projet de gestion de l'impact, pour analyser l'impact et gérer le risque d'impact.

## **1.7 Sources et traitement des données**

La gestion des risques ESG et d'impact est intégrée au cycle d'investissement du Fonds et fait partie intégrante du système de gestion environnementale et sociale. La performance d'une société d'investissement potentielle par rapport aux principes directeurs ESG et d'impact déterminera si elle est adaptée à l'investissement en termes de risques ESG et d'impact. Les listes d'exclusion et le questionnaire de due diligence ESG (DDQ) sont des outils permettant d'évaluer et de catégoriser les risques potentiels posés par les activités de la société d'investissement.

## **1.8 Limitations des méthodologies et des données**

Gaia estime que la mise en place de son système SEGS constitue la meilleure pratique actuelle, mais comprend que le domaine et l'application des méthodologies en sont à leurs balbutiements et évoluent continuellement. Les limites posées par la recherche actuelle limitent la maturité des méthodologies créées. Bien que Gaia cherche à investir uniquement dans des investissements et des sociétés bénéficiaires admissibles, toutes les sociétés bénéficiaires ne disposeront pas de données parfaitement épurées à partir desquelles (1) effectuer des comparaisons, (2) effectuer un suivi continu et donc (3) permettre une prise de décision précise lors de la consultation, et non pour améliorer les mesures. Gaia s'engage à améliorer ces données en permanence avec les sociétés bénéficiaires. Cependant, il y aura toujours une dépendance vis-à-vis des données de tiers en raison du degré de séparation entre le Fonds et la société bénéficiaire.

Le responsable des risques et de l'impact de Gaia évalue en permanence le marché pour identifier les meilleures pratiques, les dernières réglementations et méthodologies, ainsi que les technologies/platformes permettant une gestion et un reporting des données plus efficaces. Ces données sont ensuite évaluées pour déterminer leur adéquation au processus d'investissement et intégrées en conséquence.

## **1.9 Due Diligence**

L'étape de due diligence (DD) permet une évaluation complète de la durabilité de l'opportunité d'investissement. L'évaluation comprend la vérification du respect des lois nationales applicables en matière d'environnement, de santé et de sécurité, des garanties minimales et des bonnes pratiques de gouvernance. L'applicabilité des normes de performance de l'IFC et des directives environnementales, sanitaires et sécuritaires de la Banque mondiale sera également déterminée (1) pour identifier les possibilités d'éviter les impacts négatifs et, si les impacts sont inévitables, (2) pour identifier les mesures d'atténuation et de compensation requises ; (3) pour identifier les possibilités d'améliorer les performances environnementales et sociales des projets qui recherchent un soutien ; et (4) pour établir des exigences de performance spécifiques pour le secteur des énergies renouvelables.

## **1.10 Politiques d'engagement**

En tant qu'actionnaire et par le biais de la gestion des investissements, Gaia cherche à nouer des partenariats forts avec les entreprises investies. Grâce à l'engagement, nous les aidons à mettre en œuvre les meilleures pratiques en leur proposant des outils, des formations et une expertise, en gérant les facteurs de risque ESG, en garantissant des garanties minimales, en mettant en œuvre de bonnes pratiques de gouvernance et en mesurant les progrès. Nous avons identifié les sujets ESG prioritaires qui, selon nous, peuvent le plus affecter notre capacité à bâtir des entreprises solides et durables.

### **1.11 Atteinte de l'objectif d'investissement durable**

Les objectifs de développement durable (« **ODD** ») du Gaia Africa Climate Fund ciblent la transition vers des sociétés plus durables et plus résilientes, ce qui nécessite une approche intégrée. Nous reconnaissons que les ODD sont interdépendants et que l'impact doit être considéré dans une perspective nette. Le Fonds s'engage à avoir un impact élevé, à créer une solution systémique et à soutenir une voie mondiale vers le zéro net. Les ODD prioritaires des Nations Unies du Fonds sont l'ODD 4 (Éducation de qualité), l'ODD 6 (Eau propre et assainissement), l'ODD 7 (Énergie propre et abordable), l'ODD 9 (Industrie, innovation et infrastructure) et l'ODD 13 (Action pour le climat).

Pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Fonds, les indicateurs clés de performance identifiés au niveau du portefeuille seront mesurés, surveillés et rapportés. La plupart des indicateurs clés de performance sont alignés sur le cadre IRIS+, tandis que des indicateurs personnalisés supplémentaires ont été identifiés au cas par cas.