

Mettre l'investissement au service de la **Nature**

ANNÉE 2

Pour une création de valeur
durable et partagée



Rapport de Mission
2025

p. 05 Éditorial du Président
du Comité de Mission

p. 06 Regards
de l'actionnaire

p. 08 Deux ans après :
ce que la Mission change vraiment

p. 10 SWEN Capital Partners :
qui sommes-nous ?

p. 12 Notre Mission :
raison d'être & engagements

p. 14 Notre comité
de Mission

p. 16 Plan
de progrès

p. 18 Réalisation du plan d'action 2025
et trajectoire 2026-2027

p. 76 Annexe :
modèle de Mission



La boussole & le gouvernail

Quand les vents du *backlash* environnemental soufflant depuis l'Atlantique redoublent d'intensité, on a encore plus besoin de boussole pour ne pas dévier du bon cap. **La première année, notre comité s'était attelé à confectionner cette boussole** : la grille d'évaluation permettant de mettre l'investissement au service de la nature. **La deuxième année a permis d'examiner comment l'instrument pouvait être utilisé par ceux qui tiennent le gouvernail** : les équipes de SWEN.

Et là, commence la complexité. En premier lieu, il faut **réunir de multiples informations** - notre boussole est multicritère - plus faciles à mobiliser pour les nouveaux projets que sur le stock des investissements déjà réalisés ou dans les fonds où SWEN est minoritaire. Ensuite, il faut **appliquer la grille** pour repérer les investissements répondant à la Mission et les voies de progrès de ceux qui n'y répondent pas. Les travaux conduits en 2025 donnent une première évaluation quantitative. Ils vont être poursuivis et approfondis pour faire de la boussole un véritable outil au service de la Mission.

L'an 2 du comité a été riche en contacts multiformes avec les équipes de SWEN dont nous avons pu apprécier le dynamisme et l'engagement. Ces interactions sont un levier clef de notre fonctionnement. Elles vont s'enrichir, grâce à l'arrivée en 2026 de **deux nouveaux membres** qui vont apporter des compétences supplémentaires.

Je voudrais enfin saluer **deux projets lancés en 2025** révélant la bonne tenue du gouvernail de SWEN face aux vents contraires. Alors que doutes et reculs se multipliaient en matière de transition agricole, SWEN a constitué le fonds **SWEN Terra** qui vise, par des investissements ciblant des exploitations agricoles, l'accélération de cette transition. La création de **SWEN Philanthropy** doit permettre de soutenir des investissements au service de la nature qui ne peuvent être financés dans l'univers marchand, faute de rentabilité. Un outil de partage de la valeur créée, particulièrement bienvenu au moment où se rétractent les soutiens publics au monde associatif et à l'aide au développement. **Longue vie à SWEN Terra et à SWEN Philanthropy !**



Christian DE PERTHUIS

Président du Comité de Mission,
Économiste, professeur à l'université
Paris Dauphine-PSL.

Regards de l'actionnaire



Je crois que la plus grande réussite en 2025 a été d'avoir vu la Mission véritablement s'ancrer dans le quotidien des équipes.

Jean-Pierre GRIMAUD

Directeur Général d'Ofi Invest,
Président du Conseil d'administration
de SWEN Capital Partners

Fin 2025, Ofi Invest a racheté la participation du Crédit Mutuel Arkéa dans SWEN Capital Partners afin de détenir 90,3% du capital, aux côtés des 49 salariés de SWEN CP, qui conservent 9,7% du capital et leur rôle actif dans la gouvernance.

Vous participez aux échanges du Comité de Mission. Quel regard portez-vous sur cette instance ?

Le Comité de Mission mène ses travaux depuis deux ans maintenant, et j'ai pu mesurer la richesse de ces échanges. Le Comité apporte un regard extérieur, affranchi des contraintes opérationnelles du quotidien et c'est là un atout précieux. Il permet de **challenge les équipes avec exigence, mais toujours dans un esprit constructif**.

Cette dynamique crée un espace de recul qui permet de sortir de la contrainte du court terme. Elle oblige à **clarifier les intentions, à expliciter les choix et à assumer les arbitrages en résonance avec la Mission**.

En quoi la Mission structure-t-elle l'action de SWEN CP ?

La Mission ne relève pas du déclaratif, elle impose une discipline et conduit à fixer des objectifs qui lui sont liés, à définir des indicateurs pour en suivre les progrès. Il y a une vraie dimension de **planification** qui est **structurante** pour SWEN CP. Surtout, elle permet de **mobiliser l'ensemble des équipes**. En donnant un cap clair, partagé et mesurable, elle renforce la cohérence collective et tend à aligner la stratégie de l'entreprise, les pratiques et la culture interne.

Selon vous, quelle doit être la responsabilité d'une société de gestion aujourd'hui ?

Une société de gestion a une responsabilité **fiduciaire**, mais elle a aussi une responsabilité liée à l'**utilité sociétale qui peut être exprimée par le déploiement des capitaux**. Bien sûr, elle doit délivrer de la **performance**. Mais elle doit aussi apprendre à travailler avec l'ensemble de ses parties prenantes pour **contribuer positivement à la société**. Cela signifie s'assurer que les entreprises financées sont elles-mêmes engagées dans une démarche de durabilité.

Nous devons ainsi **accompagner les entreprises qui intègrent les enjeux climatiques, de biodiversité, et sociétaux dans leur stratégie**, car ce sont ces dimensions qui créeront la valeur durable de demain, cela dans un cadre de gouvernance de qualité. **Notre rôle est de soutenir, d'encourager, mais aussi de challenger !**

Quelle est, selon vous, la plus grande réussite de SWEN CP en 2025 ?

Je crois que la plus grande réussite en 2025 a été d'avoir vu la Mission véritablement s'ancrer dans le quotidien des équipes. Une Mission ne prend sens que lorsqu'elle est portée collectivement. Cette année, un cap a été franchi : elle n'est plus seulement un cadre d'orientation stratégique, elle est devenue un réflexe dans les décisions et dans la manière dont chacun exerce son métier.

Le lancement d'**Utopias by SWEN** a également constitué un moment fort. Cette initiative démontre qu'un investisseur peut être exigeant sur la performance tout en étant résolument tourné vers le mieux commun. Elle rappelle que notre rôle ne se limite pas à financer des projets : nous pouvons aussi sensibiliser, créer des espaces de réflexion et faire émerger de nouvelles visions.

En tant qu'investisseurs, nous orientons des capitaux, mais nous pouvons aussi contribuer à orienter les débats et la perception du possible. **En 2025, SWEN CP a montré que l'investissement est un levier essentiel, qui peut être amplifié par d'autres formes d'engagement pour accélérer les transformations**.

Quelle est aujourd'hui votre principale préoccupation pour 2026 ? Qu'attendez-vous de l'année à venir pour SWEN CP ?

Le contexte global est particulièrement complexe, instable et met en évidence les fragilités des modèles économiques. **Les tensions internationales, les urgences climatiques et les fractures sociales créent un environnement où les tentations de court terme peuvent facilement reprendre le dessus**.

Dans ce contexte, j'attends de SWEN CP qu'elle continue à **exercer sa Mission avec exigence et constance**. Bien sûr, son action ne réglera pas à elle seule les grands défis du monde. Mais ce n'est pas une raison pour renoncer à agir. Il est essentiel que chacun joue sa part. Les choix d'**allocation** que nous faisons ont des conséquences concrètes sur les modèles économiques qui se développent, sur les entreprises qui se renforcent, sur les transitions qui s'accélèrent — ou non.

Pour 2026, l'enjeu est de rester fidèle au cap fixé : allier performance financière et contribution réelle aux transitions, sans céder aux pressions conjoncturelles. C'est dans la durée que se construit la crédibilité d'un engagement !

Deux ans après : ce que la Mission change vraiment



Jérôme DELMAS
Directeur Général



Giulia LECARRIÉ
Responsable de l'Engagement,
en charge du pilotage
de la Mission

Deux ans se sont écoulés depuis que SWEN Capital Partners est devenue une société à Mission.

Depuis, une question nous est souvent posée : qu'est-ce que cela change concrètement ?

La réponse est à la fois simple et difficile à formuler.

D'une certaine manière, cela ne change rien. SWEN CP n'a pas attendu la Mission pour s'engager. **Depuis sa création, notre conviction est la même : l'investissement doit être un levier au service de l'économie réelle et des grandes transitions.** Notre engagement pour une finance plus responsable n'est donc pas né avec la Mission.

Mais en réalité, cela change beaucoup.

Car devenir société à Mission ne consiste pas seulement à formuler une ambition ou à afficher des engagements. C'est accepter de se doter d'un cap explicite, inscrit dans les statuts de l'entreprise, qui engage durablement notre stratégie, nos décisions et notre gouvernance.

Au fil du temps, nous avons constaté que la Mission agit avant tout comme une boussole collective.

Elle irrigue nos discussions, nos arbitrages, nos choix d'investissement. Dans nos réunions, une question revient souvent, presque spontanément : est-ce cohérent avec notre Mission ?

Une Mission n'apporte pas toutes les réponses. Mais elle oblige à poser les bonnes questions.

Ce réflexe simple change beaucoup de choses. Il nous pousse à prendre du recul, à interroger nos décisions et à nous assurer que nos actions restent alignées avec la raison d'être que nous avons collectivement choisie.

Bien sûr, ces deux premières années ont aussi permis de faire avancer des chantiers très concrets. Nous avons, par exemple, structuré notre **approche de la Création de Valeur Durable** afin de mieux orienter nos décisions d'investissement, lancé de nouvelles initiatives pour sensibiliser notre écosystème aux enjeux de la Nature, comme **Utopias by SWEN**, et poursuivi un travail de fond pour mieux répondre aux attentes de notre collectif interne. Nous avons également franchi une étape importante avec la création de notre fonds de dotation, **SWEN Philanthropy**, destiné à soutenir des projets au service de la Nature qui ne trouvent pas toujours leur place dans les cadres traditionnels de l'investissement.

Mais au fond, l'essentiel est ailleurs.

La Mission donne une cohérence et une direction à l'ensemble de nos décisions. Elle relie nos choix quotidiens à une ambition plus large et offre un sens partagé à l'action collective.

Dans un monde marqué par des tensions géopolitiques croissantes, des incertitudes économiques et parfois même un recul des ambitions environnementales, il peut être tentant d'adapter ses engagements au gré des cycles. La Mission agit au contraire comme un point d'ancrage. **Et quand le monde devient plus incertain, savoir pourquoi l'on agit devient encore plus essentiel.**

La Mission nous rappelle où nous voulons aller et pourquoi nous faisons ce métier.

Ce n'est pas une signature de marque que l'on ajuste selon les circonstances.

Ce n'est pas un slogan que l'on peut abandonner lorsque les vents deviennent contraires.

C'est un engagement qui dépasse les personnes et les cycles économiques, et qui nous oblige dans la durée.

Nous sommes lucides : la finance ne résoudra pas à elle seule les grands défis environnementaux et sociaux auxquels nos sociétés sont confrontées. Mais nous savons aussi que l'orientation des capitaux joue un rôle déterminant dans la transformation de l'économie. Chaque décision d'investissement contribue, à sa manière, à façonner les modèles économiques de demain.

C'est pourquoi nous sommes convaincus que notre responsabilité, en tant qu'investisseur, est d'orienter ces capitaux vers des projets qui contribuent à l'adaptation de nos économies et à la préservation et régénération du vivant.

Deux ans après, nous savons que la Mission ne rend pas nos choix plus simples, mais elle nous aide à avancer avec cohérence. Elle nous pousse à continuer d'apprendre, d'expérimenter et de progresser.

Car au fond, la Mission n'est pas une destination.

C'est un chemin.

Et nous sommes déterminés à continuer de le parcourir, avec nos équipes, nos clients, nos participations et l'ensemble de notre écosystème, pour continuer à **mettre l'investissement au service de la Nature !**



Qui sommes-nous ?

Une société aux racines mutualistes, tournée vers l'avenir

Nous sommes une société de gestion d'actifs, initialement lancée en 2008 en tant que Business Unit au sein du groupe OFI Invest, puis constituée en société indépendante en 2015.

Nous sommes spécialisés dans l'investissement responsable.

Nos fondements mutualistes, hérités de nos actionnaires historiques, **Ofi Invest** (groupe Aéma) et **Crédit Mutuel Arkéa**, nous ont permis de développer une **approche guidée par des valeurs de coopération et d'engagement sociétal**.

Au fil des années, nous avons élargi notre champ d'action afin de répondre aux besoins d'une **clientèle diversifiée**, allant des family offices aux grands investisseurs internationaux, et de nous adapter aux évolutions du marché, sans jamais renoncer à nos convictions.

Une société qui investit dans l'économie réelle

Gérer des fonds d'investissement, c'est pour nous bien plus que placer des capitaux. Chaque décision est un choix stratégique pour bâtir un monde plus durable. Nous finançons ainsi l'économie réelle : **startups audacieuses, PME innovantes, infrastructures d'avenir et fonds partageant nos engagements**. Chaque investissement est une brique qui contribue à une vision long terme.

Une société portée par un collectif engagé

Nous reposons sur une véritable communauté de talents composée de plus de **120 collaborateurs**, représentant 12 nationalités, avec une moyenne d'âge de 32 ans. Plus qu'un simple effectif, c'est un collectif engagé, dont près de la moitié sont devenus actionnaires. Chez SWEN CP, nous faisons de la finance autrement, grâce à des hommes et des femmes qui souhaitent orienter durablement l'économie dans la bonne direction.

Santé & bien-être social

Décarbonation

Régénération des océans

Régénération des sols

IMPACT TRANSITION

Décarboner l'économie

DIRECT IMPACT

SWEN **Impact Fund for Transition**

IMPACT OCEAN

Régénérer la biodiversité des océans

DIRECT IMPACT

SWEN **Blue Ocean**

IMPACT AGRI

Régénérer la biodiversité des sols

DIRECT IMPACT

SWEN **Terra**

INFRASTRUCTURES

MULTI-STRATÉGIE SWEN **Infra Multi-Select**

CO-INVEST SWEN **Infra Sustainable Co-investment**

GESTION PRIVÉE SWEN **Exclusive Infrastructures**

ASSURANCE-VIE & PER SWEN **Select Infrastructures**

PRIVATE EQUITY

MULTI-STRATÉGIE SWEN **PE Select Europa**

MULTI-STRATÉGIE SWEN **Territoires Résilients**

CO-INVEST SWEN **RISE**

CO-INVEST SWEN **Résilience**

DETTE PRIVÉE

Promouvoir une approche flexible du capital en intégrant les enjeux ESG

DIRECT

SWEN **Mezz Flex**

TECH FOR GOOD

Soutenir la croissance de sociétés innovantes dans des secteurs à forte valeur ajoutée

RETAIL | FCPI

SWEN **Capital Innovant**

Notre raison d'être



*Nous sommes rassemblés pour mettre l'investissement au service de la Nature.
Nous développons des solutions exigeantes et coopérons avec notre écosystème
pour créer de la valeur durable et progresser ensemble.*



Cinq engagements pour une création de valeur durable et partagée

Nos engagements statutaires reposent sur **cinq piliers fondamentaux**.

- **Le premier, central, est celui qui oriente chacune de nos actions : s'assurer que la valeur créée par nos investissements soit véritablement durable.** Cet engagement constitue le socle de notre démarche, la première étape essentielle pour aligner notre activité avec notre Mission. C'est sur cette base qu'en 2024, nous avons lancé un premier projet visant à définir notre vision de la "valeur durable" et à structurer les moyens de l'intégrer et de la garantir dans chacun de nos investissements.

À ce socle viennent s'ajouter **quatre autres engagements**, chacun dédié à l'une de nos parties prenantes :

- **Nos clients**
- **Nos participations**
- **Notre écosystème**
- **Notre collectif interne**

L'objectif de ces cinq engagements est clair : **embarquer nos parties prenantes dans une dynamique collective de création de valeur durable.**



2025 vu par le Comité de Mission

MEMBRES EXTERNES



**Christian
DE PERTHUIS**

Président du Comité de Mission, économiste, et professeur à l'université Paris Dauphine-PSL



**Olivia
BLANCHARD**

Présidente de l'AFR (Acteurs de la Finance Responsable qui rassemble 350 membres) et Chief Compliance Officer



**François
MIQUET-MARTY**

Président de l'institut d'études d'opinion ViaVoice, fondateur du centre de prospective GCF (Global Center for the Future), et expert pour la Fondation Jean-Jaurès

COLLABORATEURS



**Édouard
BOUKARI***

Directeur de participations dans l'équipe Dette Mezzanine



**Natalia
REY VIDAL**

Directrice d'investissement dans l'équipe Multi-stratégie Private Equity

Au-delà des intentions, j'ai pu observer une volonté réelle de structurer une approche opérationnelle, en cherchant à mieux comprendre les dépendances et impacts sur le vivant, et à les intégrer progressivement dans les décisions d'investissement. Cette trajectoire reste nécessairement perfectible. Elle suppose de continuer à faire évoluer les outils, à renforcer les liens avec les expertises scientifiques, et à accepter une forme d'humilité face à la complexité du vivant. Mais elle traduit déjà un élément essentiel : la reconnaissance que la Nature n'est pas un sujet périphérique, mais un déterminant fondamental de la performance et de la résilience à long terme.

Olivia BLANCHARD

L'année 2025 a marqué une phase de consolidation pour le Comité de Mission, avec une meilleure intégration du suivi des cinq piliers de la mission, permettant de poser des jalons concrets en matière d'impact. Le Comité s'est structuré, renforcé et a gagné en légitimité, porté par une dynamique collective tournée vers le long terme. Je suis confiante dans la capacité du Comité à monter en puissance et à faire rayonner, dès 2026, les bases construites en 2024 et 2025.

Natalia REY VIDAL

2025, ou le temps de l'atelier : après l'année des fondations, nous donnons corps au Comité, mettons le plan à l'épreuve du réel et affinons le geste à mesure qu'il se précise — une stratégie d'accompagnement de nos participations désormais actée, un feedback ESG déjà déployé sur la moitié des deals indirects, une boussole "Création de Valeur Durable" outillée pour irriguer nos pratiques, et un plan de mission tracé pour les années 2026 et 2027.

Édouard BOUKARI

* Édouard a remplacé, fin 2025, Anatole Maizières, en tant que membre salarié. Sa nomination a cependant été officialisée par le Conseil d'administration en 2026.

REPRÉSENTANTS DES ACTIONNAIRES



**Anne-Katell
QUENTRIC**

Responsable de l'Impact chez Arkéa Capital



**Luisa
FLOREZ**

Directrice des Recherches en Finance Responsable chez OFI Invest

INVITÉS



**Jean-Pierre
GRIMAUD**

Président du Conseil d'administration de SWEN CP et Directeur Général d'Ofi Invest



**Jérôme
DELMAS**

Directeur Général de SWEN CP



**Hervé
AUBERT**

Directeur Général Adjoint de SWEN CP, Chief Financial Officer



**Jean-Philippe
RICHAUD**

Directeur Général Adjoint de SWEN CP, Chief Investment Officer



**Giulia
LECARRIÉ**

Responsable de l'Engagement de SWEN CP, en charge du pilotage de la Mission

Le Comité de Mission 2025 de SWEN Capital Partners s'est de plus en plus engagé sur l'analyse détaillée des investissements de SWEN, et sur les réflexions d'avenir concernant la notion de "Nature" et ses déclinaisons. Cette année 2025 a révélé un engagement de plus en plus significatif de SWEN Capital Partners que ce soit pour les océans, les écosystèmes, ou la terre par exemple. Cet engagement consacre de manière convaincante la viabilité d'une orientation en faveur d'un capitalisme contributif.

François MIQUET-MARTY

En 2025, le Comité de Mission a poursuivi ses travaux, toujours dans le même esprit d'exigence et de coopération. Nous avons été associés aux avancées des équipes de SWEN, mobilisées autour de la feuille de route mission. Je retiens en particulier le déploiement de la grille Création de Valeur Durable, le lancement du fonds à impact SWEN Terra et la stratégie d'accompagnement ESG des participations.

Anne-Katell QUENTRIC

En tant que représentant d'Ofi Invest AM, la participation aux travaux de ce comité constitue une source majeure d'innovation et d'amélioration continue. Ces échanges favorisent un dialogue constructif entre les pratiques des marchés cotés et non cotés, permettant un partage d'expériences et de méthodologies particulièrement utile sur les enjeux de durabilité. Le Comité joue ainsi un rôle clé de passerelle entre les différentes approches du marché, des méthodologies et des pratiques contribuant à l'enrichissement des réflexions stratégiques de SWEN.

Luisa FLOREZ

C'est un grand plaisir de participer à ce Comité, bien vivant grâce au foisonnement des points de vue et à l'engagement des participants.

Christian DE PERTHUIS

Synthèse intermédiaire de l'Organisme Tiers Indépendant

En mai 2025, nous avons sollicité notre Organisme Tiers Indépendant (OTI), Aupeam, afin de réaliser une synthèse intermédiaire, en amont de la vérification formelle prévue en 2026. Cette **démarche volontaire** visait à nous assurer que la **trajectoire** de notre Mission, sa **gouvernance** et ses modalités de **mise en œuvre** étaient conformes aux exigences du cadre de société à Mission et **alignées avec les engagements que nous avons pris**.

Dans ce cadre, notre OTI a mené plusieurs **entretiens qualitatifs** et procédé à une **revue des éléments de preuve relatifs aux réalisations de l'année 2024**. Les enseignements tirés de cet exercice nous ont permis de confirmer la **pertinence de notre Mission**, tout en identifiant des axes de **progrès structurants**.

Gouvernance & fonctionnement du Comité de Mission

Notre OTI a salué la composition de notre Comité de Mission, caractérisée par un **haut niveau d'expertise et une diversité de profils** permettant d'éclairer et de challenger l'entreprise sur l'ensemble des axes de notre Mission. La présence permanente de la Direction et de la Responsable de la Mission a été identifiée comme une bonne pratique, tout comme le rôle confié à un président externe, chargé d'animer les travaux du Comité et d'assurer le lien avec l'entreprise.

Les échanges ont été jugés riches et de grande qualité, favorisant une **réelle liberté de parole** et un **dialogue constructif** avec la Direction. L'OTI juge que le Comité a pleinement exercé son rôle de questionnement stratégique, notamment en challengeant des travaux structurants tels que la **grille de Création de Valeur Durable**.

Notre OTI a néanmoins formulé **deux pistes d'amélioration**.

La première concerne l'opportunité d'enrichir le Comité de Mission d'une **expertise scientifique dédiée aux enjeux de nature et de biodiversité**. Cette recommandation a été intégrée, avec la décision d'accueillir une telle expertise à compter de 2026.

La seconde porte sur l'**équilibre de la composition du Comité**, compte tenu du nombre de membres internes ou assimilés. En réponse, nous avons fait évoluer la gouvernance du Comité, qui comptera à partir de 2026 huit membres, dont **cinq membres externes**, contre trois en 2025.

PRÉSENTATION DU RAPPORT DE MISSION 2024

Au **second semestre 2025**, le Rapport de Mission 2024 a fait l'objet de présentations auprès de l'ensemble des équipes de SWEN CP. Animées par **Marie**, chargée d'engagement, ces sessions ont permis de **partager les actions menées en 2024 dans le cadre de la Mission**, d'en expliciter les enseignements et de mettre en perspective les chantiers en cours en 2025.

Elles ont également contribué à **renforcer l'appropriation collective de la Mission** en donnant à chacun les **clés de compréhension de son déploiement** concret au sein de l'entreprise.



Ces présentations ont été l'occasion de répondre aux nombreuses interrogations des équipes, mais aussi de faire remonter des retours très précieux. J'ai surtout été marquée par l'intérêt et la fierté exprimés par les collaborateurs : ils sont réellement demandeurs de comprendre plus en détail l'avancement de la Mission, y compris sur des sujets éloignés de leur cœur de métier, et heureux de voir que SWEN CP progresse dans le bon sens.

Marie FRAISSINET
Chargée d'engagement



Cohérence et pertinence de notre Mission

Notre OTI a également porté une **appréciation positive sur la cohérence de notre Mission**. Notre raison d'être a été jugée alignée avec notre modèle d'affaires, tout en étant **singulière et différenciante**. Elle permet d'identifier clairement notre cœur de métier — l'investissement — ainsi que les valeurs qui nous structurent, notamment le collectif et la coopération, et l'ambition portée par notre engagement de « **mettre l'investissement au service de la Nature** ».

Selon l'OTI, notre Mission, dans sa globalité, couvre de manière pertinente les enjeux sociaux, sociétaux et envi-ronnementaux liés à notre activité. Elle s'inscrit dans une **dynamique d'amélioration continue et d'innovation**, exprime clairement notre contribution sociétale et mobilise l'ensemble de nos parties prenantes : clients, participations, écosystème de la finance durable et collaborateurs.

Notre OTI souligne par ailleurs l'**alignement entre notre stratégie de développement économique et notre Mission**, condition essentielle pour générer un impact réel et durable.

À l'issue des entretiens, une **piste de réflexion** a toutefois été formulée concernant la **prise en compte explicite des enjeux de maîtrise des risques** dans la formulation actuelle de nos objectifs statutaires.

Nous avons ainsi intégré cette réflexion dans notre plan d'action 2026-2027, avec un renforcement de la dimension « risque » au sein des objectifs statutaires concernés.

Réalisation du plan d'action 2025

01

Faire de la création de valeur durable la boussole de tous les investissements

Un cadre et des outils pour aligner nos investissements avec notre Mission

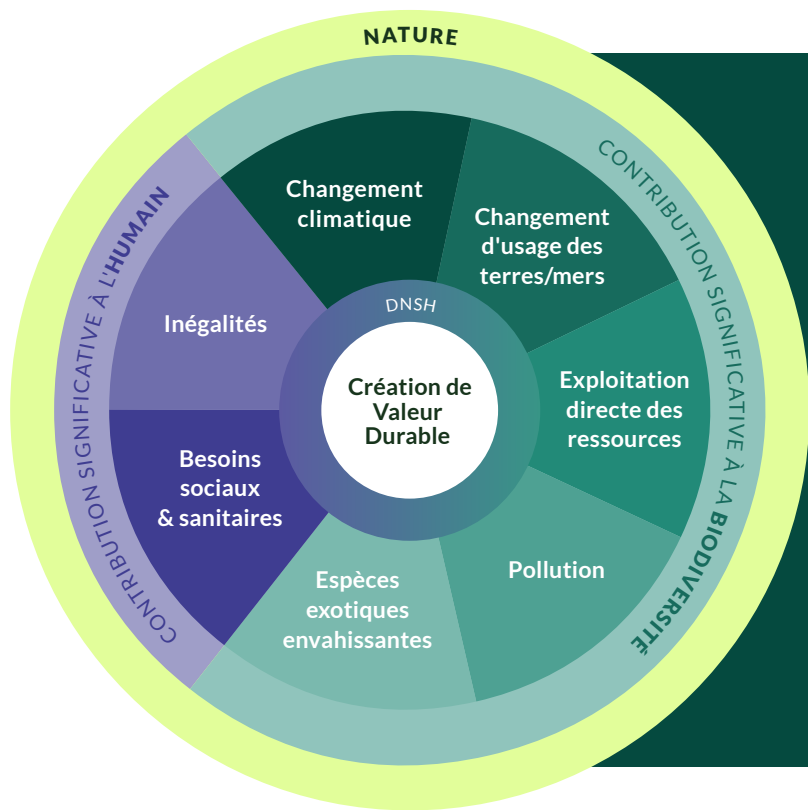
Investir au service de la Nature exige à la fois une vision claire, une rigueur méthodologique et une capacité à orienter les capitaux vers les transitions les plus critiques. C'est pourquoi ce premier pilier constitue le **socle de l'engagement de SWEN Capital Partners en tant que société à Mission**.

Faire de la Création de Valeur Durable notre boussole implique un changement de posture : **chaque investissement relevant de notre périmètre direct doit désormais être évalué à l'aune de sa contribution significative à la préservation et la régénération du vivant, comme au bien-être et à la justice sociale**.

Après une année 2024 consacrée à la définition collective de notre vision et à la construction des fondations méthodologiques, l'année 2025 marque l'étape du **passage de l'intention à l'outil opérationnel**. La Création de Valeur Durable devient une donnée mesurable, intégrée à nos processus d'investissement avec l'objectif d'en faire un outil de pilotage.

Réalisations marquantes de l'année

Finalisation de la grille de Création de Valeur Durable



En 2025, la grille de Création de Valeur Durable (CVD), fruit de plus de dix-huit mois de travaux collectifs, a été finalisée.

Un groupe de travail dédié s'est réuni à trois reprises au premier semestre 2025 afin de consolider les critères d'analyse de la grille, en veillant à leur robustesse, leur cohérence et leur applicabilité à l'ensemble de nos stratégies d'investissement

La proposition a été présentée au Comité de Mission puis au Comité exécutif en juillet 2025, qui ont validé officiellement la grille CVD.

Mise au point de la gouvernance & intégration DATA



Pour que cette boussole soit pleinement efficace, elle devait être intégrée au cœur de nos systèmes d'information et de pilotage.

Au second semestre 2025, des travaux d'intégration ont ainsi été menés en lien étroit avec les équipes SI, Data et Finance Durable afin de **définir la gouvernance associée à la grille CVD** et d'en assurer une gestion pleinement opérationnelle.

Les critères de CVD ont ainsi été intégrés dans nos systèmes de suivi des investissements, permettant désormais un **pilotage régulier** ainsi qu'une **lecture consolidée de la CVD à l'échelle des portefeuilles** et de l'ensemble de la plateforme SWEN CP.



Christian LIM
Co-directeur de gestion de la stratégie Blue Ocean, Membre du comité de pilotage



La grille CVD n'est pas un outil de notation supplémentaire ; c'est la traduction opérationnelle de notre raison d'être. Elle nous permet de disposer d'un référentiel commun entre toutes nos stratégies d'investissement pour mesurer notre contribution réelle au profit de la biodiversité et de l'humain.



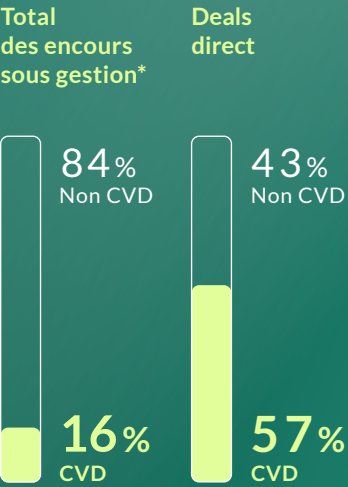
Maxime DUMAS
Responsable Data & Reporting



L'intégration de la donnée CVD dans nos systèmes est une étape clé. Elle permet de faire de la création de valeur durable un réflexe quotidien pour les équipes d'investissement. Ce n'est plus une analyse "à côté" de l'investissement, mais une donnée pleinement intégrée au pilotage des portefeuilles nous permettant d'atteindre nos ambitions.

Test et analyse du stock : un périmètre pilote

LA CVD DANS NOS ENCOURS SOUS GESTION



* Hors mandats de conseil

Afin de pouvoir fixer, à terme, des objectifs quantitatifs ambitieux mais réalistes, nous avons réalisé en 2025 une phase de test sur notre portefeuille existant.

Un audit approfondi du stock d'investissements (périmètre direct – fonds avec un objectif d'investissement durable) a été réalisé par notre experte Nature. Cette analyse a permis d'établir un **premier état des lieux de la performance CVD actuelle**, d'identifier les forces et les marges de progression, et de poser les bases des trajectoires cibles pour les années à venir.

- ♦ La CVD représente 16% du total des encours sous gestion (hors mandats de conseil).
Ce pourcentage est sous-estimé car il ne prend en compte que les deals « Investissement Durable SFDR » ainsi que certains deals de la stratégie Tech for Good pour lesquels l'analyse avait été faite.
- ♦ En restreignant l'analyse aux deals directs de SWEN, ce taux atteint 57%.
♦ Cette analyse repose sur une **approche binaire** : un investissement est soit qualifié de CVD, soit non.
♦ Les **co-bénéfices** ne sont pas encore systématiquement intégrés mais le seront de plus en plus.



Cette analyse du portefeuille constitue une première étape indispensable pour estimer notre point de départ. Elle nous permet de qualifier la contribution actuelle de nos investissements à la création de valeur durable selon différentes verticales. Cette cartographie nous sera utile pour construire des trajectoires de progrès mesurables dans le temps.

REGARD DU COMITÉ DE MISSION

L'année 2025 s'inscrit dans la continuité du cheminement engagé en 2024 et se traduit par une première étape structurante : l'opérationnalisation de la grille de Création de Valeur Durable, conçue comme un outil de pilotage de la Mission.

Le Comité souligne que cette étape ne constitue qu'un point de départ. L'enjeu est désormais de confronter cet outil aux pratiques, d'en éprouver la robustesse et, surtout, d'évaluer sa capacité à mesurer de manière crédible les contributions effectives (positives mais aussi négatives) des investissements à la création de valeur durable.

RECOMMANDATIONS

- Le Comité de Mission recommande de poursuivre l'amélioration de la grille de Création de Valeur Durable, en renforçant notamment l'analyse de la contribution à la biodiversité et au capital naturel par le recours à des indicateurs plus spécifiques.
- Par ailleurs, le Comité invite SWEN CP à approfondir les critères d'analyse des enjeux sociaux, en travaillant en particulier sur leur articulation avec les enjeux environnementaux.
- Le Comité estime enfin que la grille CVD devra évoluer vers un modèle moins binaire, permettant une hiérarchisation des investissements au regard de leur contribution à la création de valeur durable, afin de permettre un réel pilotage de la trajectoire d'amélioration.

Avancées complémentaires structurantes

Bien que ces travaux n'aient pas été initialement inscrits dans le plan d'action 2025, nous avons également progressé sur d'autres leviers structurants de ce premier pilier, en particulier en matière de **gestion des risques de transition climatique**.

L'un des enjeux majeurs de la Mission est en effet de **s'assurer que les investissements réalisés aujourd'hui restent pertinents, responsables et créateurs de valeur** sur le long terme, dans un monde appelé à se transformer rapidement pour répondre aux défis climatiques. Pour cela, il est essentiel de **mieux comprendre comment le changement climatique** – et les politiques mises en place pour y répondre – peuvent **impacter la valeur des actifs financés**.

Dans cette optique, nous avons mis en place une **nouvelle métrique de suivi du risque climatique**. Elle repose sur un principe simple : **estimer ce que coûteraient, en euros, les émissions de gaz à effet de serre générées par les activités financées, si un prix du carbone était appliqué**. Cet exercice permet de comparer différents scénarii et d'identifier les investissements les plus exposés aux évolutions à venir.

Les analyses montrent que, dans l'état actuel du portefeuille, les montants estimés à risque restent limités, puisqu'ils représentent **moins de 5% des montants investis**. Une analyse complémentaire a également permis d'identifier le niveau de prix du carbone à partir duquel ces coûts deviendraient équivalents aux montants investis, offrant ainsi une lecture claire de l'exposition financière aux risques de transition.



Au-delà des chiffres, cette démarche vise avant tout à éclairer nos choix stratégiques : elle permet d'anticiper les risques, d'orienter progressivement les investissements vers des modèles plus résilients et de renforcer la cohérence entre performance financière et création de valeur durable, au cœur de la Mission.



LE MOT DU PORTEUR DE PROJET



Salif SECK
Directeur
des risques et
Middle Office

L'objectif n'est pas de faire un exercice théorique, mais bien de présenter les enjeux climatiques en éléments concrets et compréhensibles pour les équipes d'investissement. En traduisant les émissions de carbone en euros, nous disposons d'un outil simple pour rendre le risque climatique visible et comparable aux autres dimensions financières que nous pilotons au quotidien, en cohérence avec notre volonté de faire de la création de valeur durable un critère d'arbitrage réel.

REGARD DU COMITÉ DE MISSION

Le Comité salue cette initiative qui illustre la capacité de SWEN CP à faire évoluer ses outils de pilotage pour mieux intégrer les enjeux climatiques aux décisions d'investissement.

Le Comité considère en particulier que le recours au prix du carbone permet de mieux objectiver et mesurer les risques financiers liés à la transition climatique. En quantifiant ces risques, cette démarche renforce la crédibilité de la Mission.

RECOMMANDATIONS

Le Comité de Mission recommande de poursuivre et d'approfondir cette démarche, qui contribue à un meilleur alignement entre performance économique et responsabilité environnementale. Il souhaite qu'elle soit complétée par une intégration de la dimension « adaptation au changement climatique » afin d'intégrer les risques physiques liés au durcissement des impacts du réchauffement climatique. Ceci permettrait en outre de mieux appréhender les opportunités liées à la biodiversité et au capital naturel pour renforcer l'adaptation au risque climatique dans l'approche CVD.

SWEN Terra : un exemple concret de création de valeur durable et partagée

Lancé en juillet 2025, le fonds **SWEN Terra** illustre de manière concrète le modèle de création de valeur durable et partagée que nous défendons à travers ce premier pilier.



Dédié à l'agriculture régénératrice, **SWEN Terra** vise une levée de **200 millions d'euros** afin d'accompagner les agriculteurs dans la transition de pratiques conventionnelles vers des modèles respectueux des sols, du vivant et de la santé humaine. Dès son lancement, le fonds a bénéficié du soutien d'investisseurs de référence, dont la **MACIF**, **Abeille Assurances** (marques du groupe Aéma) et **Suravenir**.

Dans un contexte où près de **70% des sols européens sont dégradés** et où les zones rurales ont perdu une part significative de leur biodiversité, le financement de nouveaux modèles agricoles apparaît comme un enjeu clé de souveraineté alimentaire, de résilience climatique et de justice sociale. **Le sol est à la fois un capital naturel à préserver et un actif productif à valoriser sur le long terme.**

L'agriculture régénératrice répond à ces enjeux en favorisant l'amélioration de la **fertilité des sols**, leur capacité à **stocker l'eau et le carbone**, le maintien et la restauration de la **biodiversité**, et l'amélioration de la **qualité des eaux**,

renforçant ainsi la **résilience des exploitations au changement climatique**. C'est également une voie de **sécurisation des revenus agricoles**, dans un contexte marqué par la précarité d'une grande partie des agriculteurs et par un enjeu majeur de renouvellement des générations.

SWEN Terra investit dans **trois directions complémentaires** — les vergers, les grandes cultures et l'aval agricole — avec pour objectif de **structurer des filières territoriales durables** et de **favoriser un meilleur partage de la valeur**.

SWEN Terra prend des participations minoritaires, en fonds propres, dans trois catégories d'actifs :

01

Sociétés et opérateurs agricoles qui appliquent déjà les pratiques d'agriculture régénérative

02

Sociétés et opérateurs agricoles afin qu'ils transitent vers des pratiques régénératrices

03

Actifs logistiques, unités de transformation et réseaux de distribution de produits agricoles régénératifs et durables

Au total, **une centaine de fermes pourront ainsi être financées partout en Europe**, dans tous les types de cultures (céréales, légumineuses, maraîchères, vergers...)

Le fonds SWEN Terra est réservé aux investisseurs professionnels et comporte, entre autres, un risque de perte en capital et un risque d'illiquidité. Pour plus d'information, veuillez-vous référer à la documentation juridique dudit fonds.



Avec **SWEN Terra**, nous avons voulu démontrer que la finance peut devenir un véritable levier de transformation pour le monde agricole. En investissant en fonds propres, nous prenons une part du risque aux côtés des agriculteurs pour leur permettre de changer de modèle sans s'endetter davantage. L'agriculture régénératrice est exigeante, mais elle crée une valeur durable sur tous les plans : environnemental, économique et social. C'est précisément cette création de valeur sur le long terme que nous cherchons à soutenir.



Emmanuel SIMON
Directeur de gestion
du fonds **SWEN Terra**



Le premier investissement du fonds a été réalisé au sein de **GreenPods**, dont le projet emblématique, **La Granja**, est situé au sud de Toulouse. Cette exploitation, historiquement dédiée à une culture intensive de maïs, a été transformée pour devenir aujourd'hui **le plus grand verger bio d'amandiers de France**.

Alors que la majorité des amandes consommées en Europe sont importées depuis la Californie et issues de filières utilisant des pesticides, **notre soutien auprès de GreenPods permet à la fois de régénérer les sols et de contribuer à l'émergence d'une filière française durable.**



RÉGARD DU COMITÉ DE MISSION

Le lancement de **SWEN Terra** illustre la mise en œuvre de la Mission de **SWEN CP**. L'originalité de cette initiative réside dans le choix d'investir directement dans les exploitations agricoles afin d'accompagner l'évolution des pratiques, là où le financement du non coté se concentre majoritairement sur les innovations technologiques ou le foncier. En s'adressant directement aux besoins du monde agricole, ce modèle répond à un enjeu sociétal majeur.

RECOMMANDATIONS

Le Comité souhaite que **SWEN Terra** puisse, en démontrant la viabilité des modèles économiques de l'agroécologie, inciter d'autres acteurs à orienter leurs capitaux vers ce type d'exploitations et contribuer ainsi plus largement à la transformation des systèmes agricoles.

Dans ce cadre, il souligne l'intérêt d'élargir la gamme des investissements vers les systèmes de production animale dont les impacts sur le milieu naturel sont majeurs.

Trajectoire 2026–2027

Ancrer durablement la CVD dans nos décisions d’investissement

L’année 2025 a permis de poser les fondations méthodologiques et opérationnelles de la Création de Valeur Durable comme boussole de nos investissements. Les années 2026 et 2027 constituent désormais une phase clé de montée en puissance : il s’agit de généraliser l’usage de la grille CVD, de renforcer son rôle dans le pilotage stratégique et d’approfondir l’analyse des enjeux climatiques.

Notre trajectoire s’articule autour de **trois axes structurants**.

2026

Généraliser, piloter, consolider

- 01

En 2026, notre priorité est de systématiser l’application de la grille CVD et d’en faire un outil pleinement intégré au pilotage des investissements.

Nous nous engageons tout d’abord à réaliser et à reporter, au sein de notre outil de gestion Efront, l’**analyse de Création de Valeur Durable pour 100% des investissements réalisés relevant de notre périmètre d’analyse**, à savoir les investissements directs dans des fonds poursuivant un objectif d’investissement durable.
- 02

Parallèlement, la **CVD deviendra un objet régulier de pilotage stratégique**. Des reportings trimestriels seront partagés avec le Comité exécutif, complétés par un reporting annuel intégré au Rapport de Mission. Cette démarche permettra d’assurer une **lecture continue des trajectoires de création de valeur durable** et de nourrir les arbitrages stratégiques au plus haut niveau de gouvernance.
- 03

Enfin, nous poursuivrons les travaux visant à **identifier les indicateurs les plus pertinents** pour mesurer la contribution en matière de CVD d’un investissement, tant sur le volet environnemental que sur le volet social, afin de renforcer progressivement la robustesse et la lisibilité de notre approche.

2027

Étendre le périmètre et renforcer l’impact

- 01

L’année 2027 marquera une nouvelle étape : celle de l’élargissement du périmètre d’analyse et du renforcement de l’impact réel de la CVD sur l’allocation du capital.

Nous engagerons une **progression du périmètre d’analyse**, exprimé en pourcentage des encours totaux. Plusieurs leviers ont été identifiés à ce stade, mais doivent être confirmés dans les prochains mois. Cette trajectoire s’accompagnera d’une réflexion sur un objectif cible de couverture du périmètre direct, pouvant aller jusqu’à 100%, avec un horizon à définir.
- 02

En parallèle, nous viserons une **progression annuelle de la part des investissements qualifiés CVD au sein de notre périmètre direct**, en comparant le niveau atteint en 2027 à celui de 2026. Cette évolution permettra de mesurer non seulement la performance relative au périmètre analysé, mais aussi l’orientation globale de nos investissements vers la création de valeur durable.



Réalisation du plan d'action 2025

02

Cultiver le lien
et la confiance avec nos
clients pour démultiplier
l'engagement et
la valeur créée

Le défi de l'engagement partagé : transformer la conviction en action

Ce deuxième pilier de notre Mission est sans doute l'un des plus complexes à mettre en œuvre. Si nous disposons d'un levier direct sur notre collectif interne et d'une influence sur nos participations, l'accompagnement de nos clients vers des trajectoires d'investissement plus durables repose sur des mécanismes plus subtils. Ici, **les leviers relèvent de la confiance, de la pédagogie et de la capacité à construire un dialogue sincère et durable.**

L'engagement de nos clients ne se décrète pas. Il se cultive dans le temps, au croisement de leurs convictions, de leurs contraintes propres et de leur perception du rôle que peut jouer la finance dans la réponse aux enjeux environnementaux et sociaux. Conscients de cette complexité, nous avons abordé l'année 2025 avec humilité et lucidité, en faisant le choix assumé de l'écoute.

Avant de guider, il nous fallait comprendre. Ce pilier, plus discret en nombre d'actions immédiates que d'autres, est néanmoins le terrain d'un travail de fond essentiel. La confiance de nos clients constitue le moteur de notre ambition collective ; elle est la condition indispensable pour démultiplier, avec eux, l'impact de nos investissements au service de la Nature.

Réalisations marquantes de l'année

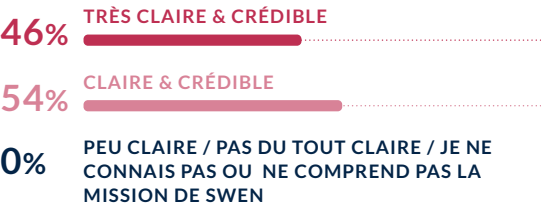
Écoute client & analyse des attentes

Conformément à notre feuille de route, l'année 2025 a marqué le **lancement de notre premier dispositif de feedback client**.

Le projet de questionnaire a été présenté au Comité de Mission puis validé par le Comité exécutif en juillet 2025. Déployée en septembre, cette enquête a permis de recueillir les réponses de **24 investisseurs institutionnels**, sur un total de **150 clients sollicités**.

RÉSULTATS CONCERNANT LA MISSION ET L'ENGAGEMENT DE SWEN CP

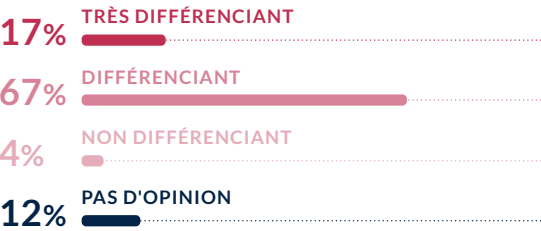
SWEN CP est devenue une société à mission en 2024, pour « mettre l'investissement au service de la Nature ». Notre mission vous semble-t-elle claire et crédible ?



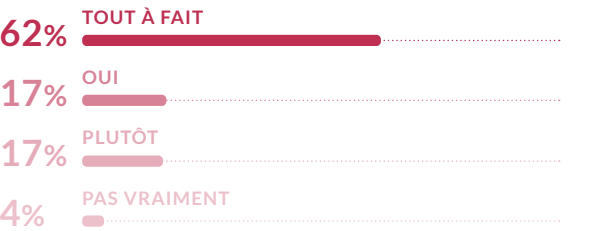
Les actions que nous menons vous semblent-elles cohérentes avec notre Mission ?



Par rapport à vos autres GPs partenaires, comment évaluez-vous l'engagement de SWEN CP en matière de durabilité et d'impact ?



Considérez-vous que toutes les activités de SWEN CP sont cohérentes avec son positionnement ?



Cette première phase constitue une étape fondatrice. Elle sera complétée par des entretiens qualitatifs approfondis en 2026, afin d'affiner notre compréhension des attentes, d'identifier les leviers d'accompagnement pertinents et de nourrir la conception de nos futurs produits et services.

CITATIONS DE NOS CLIENTS (RÉPONSES AU QUESTIONNAIRE)

SWEN pilote la transition énergétique tout en s'attaquant aux enjeux climatiques critiques via une stratégie diversifiée.

Une connaissance sectorielle approfondie est un facteur clé de succès, aidant à éviter les écueils spécifiques et à créer des solutions harmonisées, rationalisées et répliquables.

Investisseur orienté mission.

Très bonne cohérence de l'ensemble des activités et ligne directrice stratégique appliquée dans l'ensemble des lignes métiers.

LE MOT DES PORTEURS DE PROJET

On ne peut pas guider sans écouter. Ce premier questionnaire nous a permis de recueillir la réalité des attentes de nos LPs. C'est en partant de ce diagnostic que nous pourrions cultiver un lien de confiance durable et leur proposer un accompagnement sur-mesure, indispensable pour démultiplier, ensemble, l'engagement et la valeur créée.



Hajar OUDKI
Support Relations Investisseurs



Guillaume TUFFIGO
Directeur Gestion d'Actifs de la stratégie SWIFT



RÉGARD DU COMITÉ DE MISSION

SWEN CP ne se contente pas de reporter sur sa performance, elle interroge la perception et l'utilité de son action pour ses clients. Cette démarche d'écoute et de co-construction est essentielle pour faire émerger un langage commun et renforcer durablement le lien de confiance.

RECOMMANDATIONS

Le Comité souligne toutefois l'importance de poursuivre et d'approfondir cette approche, notamment en cherchant à mieux comprendre les attentes et les perceptions des clients n'ayant pas répondu, afin de renforcer encore la portée et la représentativité du dispositif.

Trajectoire 2026-2027

Vers un partenariat d'impact



L'année 2025 a posé les bases d'une démarche structurée d'écoute. Pour les deux prochaines années, notre ambition est de franchir une nouvelle étape : **passer de la compréhension des attentes à une démonstration concrète de la capacité de l'investissement à créer de la valeur durable, et à un engagement plus profond aux côtés de nos clients.**

Nous avons ainsi défini **deux axes structurants**.

01

L'excellence relationnelle : **co-construire l'offre de demain**

2025 —————>

2026 - 2027

Le dispositif d'enquête lancé en 2025 ne constitue pas un exercice ponctuel. Il marque le point de départ d'un baromètre pérenne des attentes et de la satisfaction de nos clients.

Pour 2026 et 2027, nous nous fixons pour objectif d'atteindre et de maintenir un **taux de participation supérieur à 25%**, afin de garantir une représentativité suffisante de notre base d'investisseurs. Ce dispositif sera progressivement enrichi pour devenir plus agile, plus interactif et mieux intégré au parcours client.

Les enseignements recueillis alimenteront directement l'évolution de nos produits financiers et de nos services d'accompagnement. **Notre ambition est claire : rester un partenaire de référence pour nos clients dans la mise en œuvre de leurs propres objectifs de création de valeur durable.**

02

La preuve par le récit : **incarner la performance durable**

2025 —————>

2026 - 2027

L'un des principaux freins à l'engagement demeure la difficulté à concilier, dans les représentations, impact fort et performance financière. Pour lever cette barrière, **nous faisons le choix de la preuve par l'exemple.**

En 2026 puis en 2027, nous nous engageons à produire et à partager **dix nouveaux récits d'impact par an**. Chaque récit mettra en lumière une de nos participations.

L'objectif est de **transformer des données ESG parfois perçues comme abstraites en réalités tangibles, lisibles et incarnées**. En donnant à voir des trajectoires réussies, nous souhaitons permettre à nos clients de considérer la Nature non plus comme une contrainte, mais comme un véritable moteur de performance durable.



Réalisation du plan d'action 2025

03

Accompagner nos participations dans leur chemin de développement et de transformation

Structurer l'accompagnement tout en préservant l'agilité

En tant que société à Mission, notre succès est indissociable de la capacité de nos entreprises en portefeuille à **réussir leur trajectoire de transformation** face aux défis environnementaux, climatiques et sociaux.

Notre rôle d'actionnaire ne s'arrête ainsi pas au financement. Accompagner une participation signifie être un **partenaire de sa transition**, capable d'éclairer, de challenger et de soutenir les choix stratégiques dans la durée. En 2025, ce troisième pilier a été marqué par une volonté claire : **aller au-delà du simple suivi pour structurer une approche d'accompagnement ambitieuse, cohérente et partagée, tout en conservant l'agilité nécessaire pour répondre à des enjeux très concrets sur le terrain.**

L'année 2025 marque une étape clé dans notre manière d'accompagner nos participations. Nous avons structuré une **stratégie globale d'accompagnement**, tout en instaurant un **dialogue plus systématique sur les pratiques ESG et les trajectoires de transformation.**

Cette année a également illustré notre **capacité d'adaptation** : au-delà de nos engagements initiaux, nous avons su mobiliser des expertises pointues pour répondre à des situations spécifiques, notamment face aux risques physiques liés au changement climatique.

Réalisations marquantes de l'année

Systématisation du feedback ESG

En 2025, nous avons mis en place un dispositif de feedback ESG à l'issue de chaque investissement dans un fonds, dans le cadre de nos opérations primaires. 53% des opérations primaires ont bénéficié de ce feedback en 2025. L'objectif était ainsi de transformer une analyse initialement conçue à des fins internes en un outil de dialogue, de transparence et de progrès partagé avec les sociétés de gestion.

Chaque document de feedback est préparé par l'équipe Finance Durable. Il comprend :

- ♦ une **synthèse de l'analyse ESG**, à la fois quantitative et qualitative, réalisée lors de la due diligence, fondée sur des méthodologies propriétaires ;
- ♦ un **double scoring**, avec un score « ESG » portant sur les pratiques d'investissement responsable et un score « Nature » couvrant les enjeux liés au climat et à la biodiversité ;
- ♦ une mise en perspective des résultats au regard de **benchmarks sectoriels** (Private Equity, Infrastructures) et de sous-benchmarks issus de nos campagnes ESG ;
- ♦ l'identification claire des **points forts** et des **axes d'amélioration prioritaires**.



Noëlla DE BERMINGHAM
Andera Partners



Nous apprécions particulièrement la qualité des retours proposés par les équipes de SWEN CP, à la fois précis, clairs et directement utiles. Dans un contexte où les feedbacks investisseurs restent encore trop rares, cette démarche est particulièrement appréciée et contribue concrètement à faire avancer nos pratiques.

Afin d'accompagner la montée en charge de ce dispositif, nous avons engagé une démarche d'amélioration continue. L'automatisation progressive des feedbacks va ainsi permettre de répondre à un volume croissant de demandes, tout en garantissant des supports synthétiques, structurés et comparables dans le temps.

Au-delà du document écrit, des échanges complémentaires sont systématiquement proposés aux sociétés de gestion, sous la forme de calls de restitution. Ces temps d'échange permettent d'approfondir les analyses, de répondre aux questions opérationnelles et de poser les bases d'un dialogue constructif sur les trajectoires de progrès.



Chloé DEL RIO
Responsable Finance Durable



Le feedback ESG est la première brique de notre accompagnement. Il permet de partager, de manière transparente et structurée, l'analyse réalisée lors de la due diligence et d'ouvrir un dialogue concret avec les sociétés de gestion. En mettant en perspective nos diagnostics avec notre benchmark et en identifiant des axes d'amélioration, nous donnons aux fonds des clés pour engager des trajectoires de progrès réalistes.

LE MOT DU PORTEUR DE PROJET

REGARD DU COMITÉ DE MISSION

Le Comité avait formulé dès 2024 la recommandation de structurer l'accompagnement des participations en commençant par un feedback systématique. Ce retour est une première étape : il offre aux participations un regard critique externe, fondé sur l'expertise de SWEN CP, et constitue un levier précieux pour engager des trajectoires de progrès. Le Comité salue la mise en œuvre concrète de cette recommandation en 2025.

RECOMMANDATIONS

Le Comité souligne toutefois l'importance de poursuivre et d'approfondir cette approche, notamment en cherchant à mieux comprendre les attentes et les perceptions des clients n'ayant pas répondu, afin de renforcer encore la portée et la représentativité du dispositif.

En complément de l'action prévue dans le plan de Mission, notre équipe Finance Durable a également réalisé des feedbacks à l'issue de notre campagne ESG annuelle qui permet de collecter de manière structurée des données auprès des sociétés de gestion. À l'issue de la campagne, les sociétés répondantes ont eu la possibilité de bénéficier d'un feedback ESG individualisé.

Chaque feedback comprend :

- ♦ une **analyse du score ESG** calculé à partir d'une méthodologie propriétaire ;
- ♦ une **comparaison avec des benchmarks sectoriels** (Private Equity, Infrastructures) et des sous-benchmarks issus de la campagne, afin de situer la performance relative de chaque société ;
- ♦ une **lecture de l'évolution du score dans le temps**, permettant d'identifier les dynamiques de progrès ou de stagnation ;
- ♦ l'identification des **points forts** et des **axes d'amélioration prioritaires**.



Mylène BONOT
Motion Equity Partners
MOTION



Les équipes de SWEN CP proposent des restitutions de grande qualité, faisant de cet exercice un temps particulièrement riche d'enseignements et de dialogue.

Des calls de restitution sont systématiquement organisés pour les sociétés de gestion recevant un feedback pour la première fois, et proposés à la demande pour les suivantes. Ces échanges permettent de contextualiser les résultats, de répondre aux questions opérationnelles et de renforcer la qualité du dialogue. À fin 2025, 18 feedbacks issus de la campagne ESG ont ainsi été réalisés.



Heloïse HENNIART
Analyste ESG



La campagne ESG et les feedbacks associés sont des moments clés de dialogue avec les sociétés de gestion. Au-delà de la restitution des résultats, l'enjeu est de leur apporter une lecture structurée et comparative de leurs pratiques, pour les aider à se situer et à identifier des axes de progrès concrets.

Une nouvelle stratégie d'accompagnement

Présentée et validée par le Comité exécutif et le Comité de Mission en octobre 2025, cette stratégie structurante vise à **mettre en place un cadre global**. La nouvelle stratégie d'accompagnement repose sur trois piliers complémentaires.

01
Ancrer la transformation dès l'entrée au capital

Nous visons la **généralisation d'un clausier ESG** (permettant l'inscription de clauses dans la documentation contractuelle) intégrant des enjeux clés — climat et biodiversité notamment — afin d'ancrer nos ambitions dès l'entrée en portefeuille. **L'objectif est d'atteindre 100% des nouveaux investissements couverts par des clauses ESG d'ici 2030.**

02
Instaurer un dialogue continu

Nous renforcerons l'accompagnement des sociétés prioritaires sur leurs **trajectoires de décarbonation** et mettrons à disposition des outils concrets, comme le programme Carbon Cutter pour la mesure de l'empreinte carbone. Nous souhaitons ainsi nous positionner comme **une plateforme de ressources.**

03
Mobiliser des expertises et des moyens dédiés

À partir de 2026, cette stratégie s'appuiera sur des ressources renforcées : **recrutement d'un expert Nature, automatisation du suivi des actions ESG et allocation d'un budget spécifique pour co-financer des feuilles de route stratégiques** (décarbonation, diagnostics biodiversité).



LE MOT DES PORTEURS DE PROJET



Floriane LAFORE
Responsable
Finance Durable



François PASQUIER
Directeur de gestion
de la stratégie SWIFT

L'accompagnement des participations est un enjeu de fond chez SWEN CP. Cela fait longtemps que nous en parlons, mais le passage à l'opérationnel n'est pas si simple, en particulier dans un contexte où nous sommes la plupart du temps actionnaires minoritaires. En nous appuyant sur les tests menés en 2024 et sur l'écoute des besoins exprimés par les équipes d'investissement, nous avons cherché à structurer une approche pragmatique, réaliste, et surtout capable d'apporter une valeur concrète et utile à nos participations.

REGARD DU COMITÉ DE MISSION

Le Comité a particulièrement apprécié l'honnêteté de la démarche, qui reconnaît les contraintes (diversité des stratégies, position minoritaire, volume de deals) pour mieux définir des leviers d'influence réalistes. Le passage d'une logique de « reporting » à une logique de « services » aux participations est une avancée majeure pour la réalisation de la Mission.



RECOMMANDATIONS

Dans le prolongement de cette orientation, le Comité de Mission souligne l'importance de passer d'une phase de conception à un déploiement effectif et structuré de la stratégie d'accompagnement des participations à compter de 2026.

Il considère que la mise en œuvre opérationnelle de cette approche, adaptée à la diversité des stratégies et des situations, constitue une condition déterminante pour renforcer l'impact réel de la Mission.

Analyse des risques physiques liés au changement climatique

Le changement climatique constitue un risque croissant pour nos investissements, en particulier pour la stratégie SWIFT, fortement exposée aux risques physiques. Ces risques peuvent être directs, comme des inondations affectant une unité de méthanisation, ou indirects, via la disponibilité des intrants agricoles nécessaires à la production de biométhane.

Dans le cadre d'un investissement spécifique du fonds SWIFT 2 - AGR Biogas, un développeur de plants de biométhane espagnol implanté en Andalousie et en Navarre, deux régions particulièrement exposées aux sécheresses et au stress hydrique selon les scénarii du GIEC - nous avons ainsi conduit une analyse approfondie des risques physiques liés au changement climatique.

Le modèle repose ainsi sur la valorisation de grignons d'olives et de paille dans ses procédés de méthanisation, ce qui rend l'entreprise directement dépendante des dynamiques agricoles locales et de leur évolution face au changement climatique. Une baisse de production agricole entraîne mécaniquement une diminution des intrants, affectant la rentabilité du projet et sa valorisation à long terme.

Face à ces signaux d'alerte, nous avons souhaité aller au-delà des cartographies globales fournies par nos outils standards, qui permettent une visualisation des risques physiques (sécheresse, inondations, stress hydrique, etc.) mais ne proposent pas une analyse fine des impacts financiers et opérationnels.

Nous avons donc mené une étude agronomique et des dynamiques territoriales afin de :

- Réaliser une analyse des données pour déterminer une vulnérabilité climatique puis quantifier les coûts associés aux risques physiques identifiés
- Évaluer la robustesse des plans d'atténuation mis en place par les sociétés sous-jacentes
- Orienter les décisions d'investissement à moyen et long terme en fonction de la résilience climatique des actifs

Les enseignements issus de cette étude permettront de :

- Proposer à AGR Biogas des stratégies d'adaptation opérationnelles, telles que la diversification des intrants, le renforcement des partenariats agricoles ou le développement de capacités de stockage
- Poser les bases d'une méthodologie répliquable pour d'autres actifs du portefeuille de la stratégie SWIFT présentant des expositions similaires

Pour mener cette analyse, nous nous sommes appuyés sur deux partenaires experts complémentaires :

- ♦ **Solagro (France)**
ONG spécialisée dans la méthanisation, l'agriculture et la modélisation climatique, à l'origine d'outils de visualisation développés en partenariat avec Météo-France
- ♦ **Fundación Global Nature (Espagne)**
ONG reconnue pour son expertise en vulnérabilité agro-climatique et son fort ancrage territorial

Solagro

Fundación Global Nature

LE MOT DU PORTEUR DE PROJET



Cette étude est stratégique à double titre. Elle nous permet d'abord d'anticiper les risques financiers, en analysant l'impact de différents scénarii climatiques à horizon 2030 et 2050 sur la performance économique des actifs.

Elle s'inscrit ensuite pleinement dans notre stratégie d'accompagnement, en aidant nos participations à définir des plans d'adaptation concrets et en renforçant notre capacité à intégrer les risques physiques liés au climat au cœur des décisions d'investissement.



Baptiste DESNOS
Contrôleur des risques



REGARD DU COMITÉ DE MISSION

Le Comité de Mission avait rappelé dès 2024 l'importance d'intégrer les enjeux d'adaptation au changement climatique dans l'analyse et l'accompagnement des investissements. Il se félicite aujourd'hui de voir se déployer des démarches concrètes sur le terrain. Mettre l'investissement au service de la Nature ne consiste pas seulement à financer des modèles déjà adaptés, mais aussi à accompagner les participations dans l'évolution de leurs modèles afin de renforcer leur résilience face aux impacts du changement climatique.

À LA SUITE D'UN ÉCHANGE APPROFONDI AVEC LES ÉQUIPES RISQUES DE SWEN CP, LUISA FLOREZ A PARTAGÉ SON ANALYSE LORS DU COMITÉ DE MISSION DU 22 DÉCEMBRE 2025

Le dispositif mis en place par les équipes Risques de SWEN CP constitue une base solide pour appréhender de manière concrète les impacts du changement climatique sur les participations. L'approche permet d'objectiver les risques, notamment physiques, et d'enrichir l'analyse des portefeuilles. L'enjeu sera désormais de poursuivre cette dynamique en articulant plus étroitement atténuation et adaptation, et en élargissant progressivement le périmètre d'analyse aux autres dimensions du vivant.

Luisa FLOREZ
Membre du Comité de Mission



Trajectoire 2026-2027



Après une année 2025 consacrée à la structuration des outils et à la validation d'une stratégie d'accompagnement ambitieuse, les années 2026 et 2027 marquent le passage à une phase de déploiement opérationnel et de montée en puissance.

Cette trajectoire repose sur deux objectifs opérationnels complémentaires : la systématisation du feedback ESG et le déploiement d'une dynamique d'accompagnement ciblée et impactante.

01

2026 → 2027

Systématiser le feedback sur la progression des pratiques ESG

En 2026, nous poursuivrons l'industrialisation du dispositif de feedback ESG, afin d'en faire un outil structurant de dialogue et de pilotage des trajectoires de progrès.

Nous nous engageons à fournir pour au moins **90% des investissements indirects** (fonds de fonds) réalisés sur l'année un feedback ESG à l'issue des due diligences.

En parallèle, **50% des opérations directes** (investissement dans des participations) hors fonds à impact (qui font l'objet de retours spécifiques) feront également l'objet d'un feedback structuré, afin d'étendre progressivement cette démarche à l'ensemble de notre périmètre direct.

Dans le prolongement de la campagne annuelle de collecte de données ESG et Impact, nous viserons la **réalisation de 20 feedbacks individualisés**.

2027

En 2027, cette dynamique sera **consolidée et amplifiée**. Le taux de couverture des opérations indirectes sera **maintenu à 90%**, tandis que la part des opérations directes hors impact bénéficiant d'un feedback ESG sera **portée à 80%**.

Le nombre de **feedbacks réalisés à l'issue de la campagne annuelle de collecte atteindra 25**, traduisant notre volonté de renforcer à la fois notre rôle d'accompagnateur auprès des sociétés de gestion et des participations.

NOTRE EXPERTISE AU SERVICE DES COMITÉS DE NOS PARTENAIRES

Au-delà de ces indicateurs chiffrés, nous nous engageons à maintenir une présence active au sein de l'écosystème. Bien que non inscrit comme objectif officiel de notre plan de Mission, nous mettrons un point d'honneur à répondre positivement à toutes les sollicitations de participation aux Comités d'Impact ou ESG des fonds et sociétés en portefeuille, dès lors que l'expertise de nos équipes sera jugée pertinente.

À travers cette trajectoire 2026-2027, nous affirmons notre volonté de faire de l'accompagnement un levier central de création de valeur durable. En combinant exigences claires, outils opérationnels et expertise terrain, nous cherchons à transformer chaque interaction avec nos participations et fonds en portefeuille en une opportunité de progrès concret, au service de la résilience économique et de la préservation du vivant.



Julie OLIVIER
Directrice adjointe de la Stratégie Finance Durable

En tant qu'investisseur, notre responsabilité ne s'arrête pas à la sélection des actifs : elle consiste à créer, dans la durée, les conditions de leur transformation, pour qu'ils soient toujours davantage au service de la Nature. C'est pourquoi, au-delà des politiques et des indicateurs, nous souhaitons, en tant qu'équipe Finance Durable, devenir un partenaire engagé et orienté vers l'action. Notre enjeu pour les prochaines années est ainsi de passer d'initiatives encore ciblées à un accompagnement plus systématique et structuré, capable de faire progresser durablement notre portefeuille.

02

2026 → 2027

Faire progresser nos GPs et participations à travers une dynamique d'accompagnement ciblée et impactante

En 2026, nous engagerons le **déploiement opérationnel de la stratégie d'accompagnement ESG validée en 2025**, en veillant à son adaptation aux spécificités de chaque stratégie d'investissement. Elle sera ainsi déclinée avec les équipes d'investissement, à travers l'organisation d'au moins un atelier dédié à chacune. Nous formaliserons également un clausier ESG pour les opérations directes et les co-investissements, avec des clauses types intégrables dans la documentation contractuelle, afin d'ancrer nos exigences dès l'entrée au capital.

Par ailleurs, dans le prolongement de l'étude menée en 2025, **nous accompagnerons la participation AGR Biogas** dans la mise en œuvre concrète des recommandations relatives à l'adaptation aux risques physiques liés au changement climatique.

En 2027, les **stratégies d'accompagnement spécifiques seront pleinement mises en œuvre sur l'ensemble des périmètres concernés**, et l'accompagnement dédié à l'adaptation aux risques physiques sera déployé auprès de deux participations supplémentaires du portefeuille **SWIFT**, marquant une première étape de passage à l'échelle de cette méthodologie.

Réalisation du plan d'action 2025

04

Promouvoir des pratiques ambitieuses et robustes de finance durable

Mobiliser notre écosystème pour faire évoluer les pratiques par le partage et le dialogue

Ce quatrième pilier traduit une conviction fondatrice de notre Mission : **la transformation de la finance ne peut se faire qu'à notre niveau**. Mettre l'investissement au service de la Nature suppose de contribuer à **l'amélioration collective des pratiques**, en partageant nos convictions, nos méthodes et nos retours d'expérience avec l'ensemble de notre écosystème.

En 2025, dans un contexte de fortes évolutions réglementaires et de fatigue croissante autour des sujets ESG, nous avons fait le choix de concentrer nos efforts là où nous estimons pouvoir créer un véritable effet d'entraînement : **la sensibilisation, le dialogue et la mise en mouvement des acteurs de la place**.

Réalisations marquantes de l'année

UTOPIAS BY SWEN

Du cadre d'intention au lancement opérationnel

Présenté en 2024 comme un espace de réflexion collective destiné à faire émerger de nouvelles visions de la finance durable et régénérative, Utopias by SWEN s'inscrit dans la continuité de notre Mission :

favoriser le croisement des regards, des expertises et des engagements pour faire émerger des trajectoires de transformation concrètes.

Alors que les enjeux environnementaux et sociaux sont trop souvent abordés sous l'angle de la contrainte ou du renoncement, **Utopias by SWEN propose un changement de perspective : penser les transitions écologiques et sociales comme un projet collectif mobilisateur, porteur de sens et d'opportunités.** Une utopie qui n'est pas un idéal inaccessible, mais une ambition partagée que l'on choisit, ensemble, de rendre possible.

L'année 2025 marque une étape décisive avec le passage à un déploiement opérationnel du dispositif.



Utopias by SWEN a ainsi pris corps à travers **un premier cycle annuel** dédié à la régénération des sols :

« Sous la terre, la vie »

Fondamentaux pour la biodiversité, le cycle de l'eau, le stockage du carbone et notre système alimentaire, les sols demeurent pourtant largement invisibles dans les débats publics et économiques. En plaçant ce sujet au cœur d'Utopias by SWEN, l'ambition est de réhabiliter un enjeu essentiel, à la fois scientifique, agricole, culturel et économique, et de montrer, in fine, qu'il est possible de concilier performance économique et restauration du vivant pour inciter le plus grand nombre à agir.

Un événement fondateur

L'initiative a été officiellement lancée le **22 juin 2025**, à l'occasion d'un événement dédié réunissant près de **500 participants**.

Cette rencontre a rassemblé un écosystème volontairement pluriel, composé d'acteurs de la finance, du monde agricole, académique, gastronomique, artistique et associatif, illustrant concrètement la vocation d'Utopias by SWEN à créer des espaces de dialogue et de coopération entre des univers qui se côtoient peu.



En donnant la parole à des personnalités engagées, comme **Gaspard Koenig**, philosophe, ou **Claude et Lydia Bourguignon**, microbiologistes des sols, l'événement a posé les bases d'une réflexion collective orientée vers l'action, pour faire émerger des trajectoires concrètes de transition, en dépassant les logiques de silos.

Une plateforme de contenus pour prolonger la dynamique

Afin d'inscrire cette dynamique dans la durée et d'en élargir la portée au-delà du temps événementiel, nous avons mis en ligne, au second semestre, une plateforme de contenus dédiée à Utopias.

Conçue comme un espace de ressources, d'inspiration et de partage, elle vise à documenter les initiatives présentées, à nourrir la réflexion collective et à outiller les acteurs souhaitant s'engager.

Tout au long de l'année, cette plateforme a été régulièrement alimentée à travers :

- ◆ une **newsletter pédagogique**, destinée à diffuser les principaux enseignements et à sensibiliser un public élargi ;
- ◆ un **podcast**, donnant la parole à des acteurs engagés et explorant, à travers un format accessible, les enjeux liés à la régénération des sols ;
- ◆ des **contenus de fond** (analyses, retours d'expérience, éclairages thématiques) visant à renforcer la compréhension des liens entre régénération des sols, transition des modèles économiques et rôle de la finance.

utopias.swen-cp.fr

 **Lola FORNARI**
Responsable
Communication

 **Hélène GONZALEZ**
Responsable
Marketing



Avec cette plateforme éditoriale, conçue dans le prolongement de l'événement, nous avons souhaité partager des clés de compréhension, donner la parole à des acteurs déjà engagés et contribuer à faire émerger une communauté mobilisée autour de ces enjeux. Fidèles à notre positionnement de société à Mission, nous l'avons pensée non pas dans une logique promotionnelle, mais avec l'ambition d'apporter à notre écosystème des contenus utiles pour mieux comprendre les enjeux liés à la régénération des sols.

Les prix Utopias by SWEN

Les prix Utopias by SWEN nous ont permis de distinguer, lors de notre Investor Day, en octobre 2025, des initiatives pionnières qui démontrent que la transition est déjà en marche. Fidèles à l'esprit collectif d'Utopias, nous avons confié la sélection en cartes blanches à des acteurs engagés et experts dans leurs domaines.

PRIX CARTE BLANCHE À

L'ADEME

L'ADEME, l'agence de la transition écologique, accompagne les acteurs publics et privés dans la mise en œuvre de politiques et de projets en faveur d'un développement durable.

Elle a notamment développé une expertise reconnue dans la bioéconomie, afin de favoriser l'émergence de systèmes agricoles et alimentaires plus durables.

Pour cette « carte blanche », l'ADEME a choisi de mettre en lumière une initiative qui résonne particulièrement avec son engagement et ses valeurs. Un jury interne s'est mobilisé pour sélectionner le projet qui incarne le mieux son ambition pour la transition écologique.

MEMBRES DU JURY



Jérôme MOUSSET
Directeur - Bioéconomie & énergies renouvelables



Antoine PIERART
Coordinateur qualité des sols & prospective



Baptiste PERRISSIN-FABERT
Directeur Général Délégué



Prix remis à
TERRE DE LIENS

Le mouvement Terre de Liens tire son originalité de l'articulation entre un réseau associatif actif dans toute la France, une entreprise d'investissement solidaire et une fondation reconnue d'utilité publique.

Terre de Liens a été récompensée par l'Ademe pour l'action de sa foncière qui acquiert des fermes afin d'enrayer la disparition des terres agricoles et de faciliter l'installation de paysans et paysannes qui pratiquent une agriculture biologique et de proximité. Pour acquérir ces fermes, la foncière s'appuie sur son capital, constitué de l'épargne de citoyens et d'institutions privées qui ont choisi d'investir dans un projet à haute valeur sociale et environnementale. En devenant propriétaire des fermes, la foncière s'engage à préserver les terres sur le très long terme en maintenant leur vocation agricole et en favorisant des pratiques vertueuses.

PRIX CARTE BLANCHE À

I Care by BearingPoint

I Care by BearingPoint est un cabinet de conseil de référence dans la transition environnementale. Il accompagne entreprises et institutions pour transformer leurs modèles et inscrire leur stratégie dans le respect du vivant.

Pour cette « carte blanche », Guillaume Neveux, co-fondateur et Partner d'I Care by BearingPoint, a mobilisé des personnalités particulièrement engagées sur les enjeux Nature afin d'identifier les initiatives des acteurs financiers qui démontrent que la finance peut devenir un véritable levier de régénération. Au terme des délibérations, le jury a choisi de distinguer deux lauréats, estimant que chacun, à sa manière, incarne avec force l'esprit des prix Utopias by SWEN.



Prix remis à
MII MOSA

MiiMOSA a été récompensé pour son rôle pionnier dans le financement participatif de la transition agricole et alimentaire. Première plateforme dédiée à ce secteur, elle permet à des milliers de porteurs de projets de concrétiser leurs ambitions grâce au soutien d'une large communauté citoyenne.

En 10 ans, MiiMOSA a mobilisé 180 millions d'euros pour 7 500 projets régénératifs, contribuant à pérenniser plus de 200 000 emplois au service d'une agriculture durable et vivante.

MEMBRES DU JURY



Guillaume NEVEUX
Co-fondateur & Partner d'I Care by BearingPoint



Guillaume WAHL
Expert finance durable, WWF France



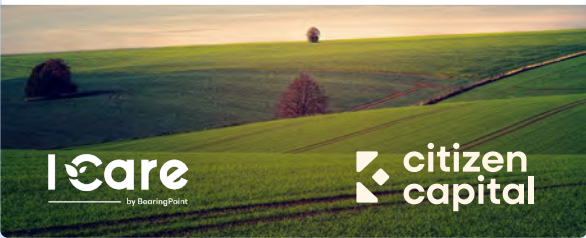
Mathieu DELABIE
Coordonnateur thématique « Finance, instruments économiques », Office Français de la Biodiversité



Wijnand BROER
Partner, CREM (Cabinet de conseil basé aux Pays-Bas)

Prix remis à
CITIZEN CAPITAL

Aux côtés de la Fondation Avril, Citizen Capital a lancé le fonds Agri Impact, qui soutient les agriculteurs dans la diversification de leurs activités : transformation, circuits courts ou production d'énergie renouvelable. Ce fonds leur permet de créer davantage de valeur sur leurs fermes et de renforcer la résilience des territoires. Par ailleurs, en partenariat avec la Fédération Nationale des Safer (FNSafer), Citizen Capital a également créé le fonds ÉLAN, dédié au portage du foncier agricole. Il facilite l'installation de nouveaux agriculteurs, sécurise leur accès à la terre et encourage la transition vers une agriculture plus durable.



PRIX CARTE BLANCHE À

l'École des Arts Décoratifs

L'École des Arts Décoratifs forme et accompagne une génération de designers capables de réinventer nos manières d'habiter, de produire, de créer, en pensant avec et pour les territoires vivants.

Pour ce prix « pas de côté », nous avons choisi de collaborer avec l'École des Arts Décoratifs – PSL et son parcours « Design des Territoires », un programme multisitué qui met le design au service des dynamiques locales. Pendant dix mois, 5 à 8 jeunes praticiens aux parcours pluriels (designers, architectes, paysagistes, artistes, urbanistes, sociologues ou ingénieurs) s'immergent dans des territoires et travaillent avec l'ensemble de l'écosystème. Cinq projets ont concouru cette année pour le Prix Utopias by SWEN.



MEMBRES DU JURY



Lydia BOURGUIGNON
Microbiologiste des sols



Claude BOURGUIGNON
Microbiologiste des sols



Claudia FERRAZZI
Fondatrice de Viarte



Stéphane CORRÉARD
Critique d'art
& Commissaire d'exposition

Prix remis à
TOUT SCHUSS

Végétaliser des milieux naturels dégradés par l'activité humaine

Le jury a choisi de récompenser le projet « Tout Schuss » par Alice Bertrand.

Ce projet propose de régénérer les sols fragilisés des pistes de ski à l'aide de géotextiles tissés comme des « pansements », sous lesquels sont déposées des graines locales et des mycorhizes favorisant la reprise végétale. Alliant design textile et écologie, il met en lumière la vulnérabilité des territoires de montagne face aux pratiques humaines et climatiques.

Ces textiles éphémères, conçus pour disparaître au profit du vivant, deviennent un outil de sensibilisation poétique et pédagogique sur la nécessité de soigner nos paysages plutôt que de les exploiter.



REGARD DU
COMITÉ DE MISSION

Le Comité salue la démarche Utopias by SWEN, qui apporte une dimension inspirante et différenciante à la Mission de SWEN CP. En ouvrant un espace de réflexion, cette initiative contribue à faire évoluer les représentations et à stimuler une transformation plus profonde des pratiques de finance durable.

LE MOT DE LA PORTEUSE DU PROJET,
GIULIA LECARRIÉ, RESPONSABLE DE L'ENGAGEMENT

Avec Utopias by SWEN, nous avons voulu créer un espace qui permette de prendre de la hauteur, de remettre du sens et de l'imaginaire dans un secteur très normé. L'objectif n'est pas de donner des réponses toutes faites, mais d'ouvrir des chemins possibles et de montrer que la finance peut être un levier de transformation profonde lorsqu'elle s'autorise à penser autrement.

Giulia LECARRIÉ
Responsable de l'Engagement de SWEN CP,
en charge du pilotage de la Mission



Harmonisation des indicateurs PAI via France Invest : un projet rendu caduc par l'évolution réglementaire

Conformément à notre feuille de route 2025, nous avons engagé des travaux, avec notre association professionnelle, **France Invest**, visant à proposer une méthodologie commune de calcul et d'agrégation des indicateurs PAI (Principal Adverse Impacts) pour les actifs non cotés.

Toutefois, en cours d'année, un changement majeur du cadre réglementaire européen (évolutions liées à SFDR 2) a profondément modifié les attendus sur ces indicateurs, rendant le projet initial inadapté et obsolète. En conséquence, le groupe de travail France Invest a été formellement annulé.



REGARD DU COMITÉ DE MISSION

Le Comité de Mission regrette que l'évolution du cadre réglementaire européen ait rendu caducs les travaux engagés sur l'harmonisation des indicateurs PAI au sein de France Invest mais constate en effet que cette situation, est indépendante de la volonté de SWEN CP.

Une ambition intacte, des leviers réaffirmés

L'exercice 2025 confirme que promouvoir des pratiques ambitieuses de finance durable ne se résume pas à produire des méthodologies ou des standards techniques.

C'est aussi, et peut-être surtout, créer les conditions d'un changement culturel, en donnant aux acteurs de la finance des repères, des récits et des espaces de dialogue pour repenser leur rôle.

Avec Utopias by SWEN, nous affirmons une voie singulière : celle d'une influence fondée sur la pédagogie, l'inspiration et la coopération. Une ambition qui continuera de se déployer dans les années à venir, en complément des travaux plus techniques menés sur nos autres piliers de Mission.



Un business case académique pour diffuser des pratiques de finance engagée



SWEN Blue Ocean: Impact Investing Goes to Sea



Dans la continuité de notre ambition de promouvoir des pratiques ambitieuses et robustes de finance durable, l'année 2025 a également été marquée par la publication par la **Harvard Business School** d'un business case académique consacré à la **méthodologie d'impact développée par notre stratégie SWEN Blue Ocean**.



Harvard Business School

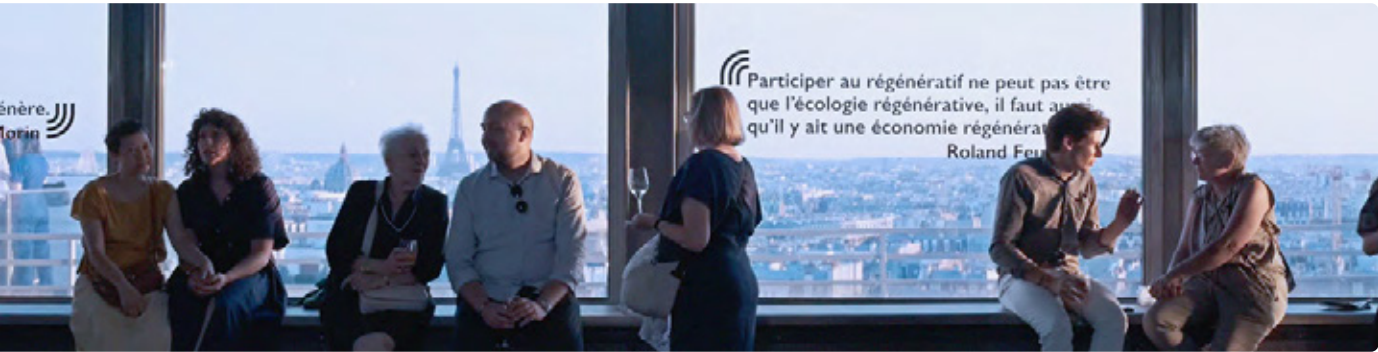
Ce cas pédagogique analyse de manière indépendante la façon dont nous intégrons les enjeux d'impact et de création de valeur durable dans nos décisions d'investissement. Il met en lumière les arbitrages opérés, les choix méthodologiques retenus, ainsi que les conditions de succès, mais aussi les limites, d'une approche visant à concilier performance financière et impact environnemental mesurable.

En s'adressant à un public académique, d'étudiants, de chercheurs et de praticiens de la finance à l'échelle internationale, ce business case contribue à diffuser des pratiques de finance engagée et à nourrir le débat sur la capacité du capital-investissement à jouer un rôle actif dans les transitions.

En objectivant une méthodologie d'impact à travers un regard externe et académique, ce cas démontre que ces approches ne relèvent ni du discours ni de l'intention, mais qu'elles peuvent s'inscrire dans des modèles d'investissement crédibles, structurés et répliquables. Il participe ainsi pleinement à l'objectif de ce pilier : **faire progresser les standards de la finance durable en montrant, de manière concrète, que ces modèles fonctionnent.**

Trajectoire 2026–2027

Promouvoir des pratiques ambitieuses et robustes de finance durable



01
Contribuer à la recherche en matière de finance durable

2026 —————→

En 2026, notre ambition est de contribuer plus activement au développement de l'expertise liée aux enjeux de Nature appliqués à la finance, notamment à travers la mise en place d'au moins un partenariat structurant avec des acteurs reconnus (académiques, institutionnels ou opérationnels). En parallèle, nous renforcerons notre participation aux dynamiques collectives de la finance durable en nous impliquant de manière active dans au moins deux groupes de travail, afin de contribuer à l'évolution des cadres méthodologiques et des pratiques du secteur.

2027

En 2027, cette dynamique sera consolidée par la poursuite d'une participation active et régulière à ces groupes de travail, permettant d'inscrire durablement l'expertise développée par SWEN CP au sein des réflexions de place.



02
Partager nos bonnes pratiques et développer notre influence

La trajectoire 2026–2027 vise également à amplifier la diffusion des bonnes pratiques et à renforcer notre influence auprès de notre écosystème, en particulier à travers la poursuite d'Utopias by SWEN.

2026 —————→

En 2026, l'objectif est de poursuivre et d'intensifier cette initiative en élargissant son rayonnement. Cela passera notamment par l'organisation d'un nouvel événement fédérateur, ainsi que par la production et la diffusion de contenus pédagogiques. Newsletters, podcasts et contenus de fond publiés sur la plateforme Utopias by SWEN viendront nourrir cette dynamique.

2027

En 2027, l'initiative sera reconduite selon les mêmes indicateurs de performance, dans une logique de stabilisation et de pérennisation du dispositif. Cette continuité permettra d'ancrer Utopias by SWEN comme un rendez-vous structurant et reconnu, contribuant à faire évoluer les pratiques et les représentations de la finance durable.

À travers cette trajectoire, le pilier 4 s'inscrit dans une progression claire : structurer l'expertise, contribuer aux dynamiques collectives, puis amplifier l'influence et le partage des pratiques. L'enjeu n'est pas seulement de participer aux débats, mais de jouer un rôle actif dans la transformation des standards, en cohérence avec notre Mission et son ambition de mettre l'investissement au service de la Nature.

Réalisation du plan d'action 2025



05

S'attacher à
faire grandir chacun
dans notre collectif,
et notre collectif
à travers chacun

Créer les conditions d'un engagement durable et incarné

En 2024, nous avons posé les fondations de notre identité de société à Mission en définissant des **processus RH plus justes et équitables** et en instaurant une **circulation de l'information claire et accessible auprès de toutes nos équipes**. Cette volonté de transparence, initiée dès la première année, a servi de socle à notre cohésion. En 2025, nous avons franchi une étape décisive afin que « faire grandir le collectif » ne soit plus une promesse, mais une pratique quotidienne.

Fidèles à nos engagements, nous avons mené à bien l'un de nos objectifs phares de 2025 : **la création de notre fonds de dotation, SWEN Philanthropy, Belong to Nature**. En parallèle, à travers le déploiement massif de la culture du feedback, le lancement de notre baromètre social et l'exigence accrue de nos processus de promotion, nous avons renforcé un cadre où l'excellence professionnelle s'allie à l'épanouissement individuel. Faire progresser le collectif, c'est oser se dire les choses et offrir à chacun les clés de sa propre trajectoire.

Réalisations marquantes de l'année

La culture du feedback, moteur de notre progression collective



Chez SWEN CP, nous sommes convaincus que **la vitalité de notre collectif repose sur la capacité de chacun à progresser**. Ainsi, faire grandir le collectif ne consiste pas simplement à travailler ensemble, mais à savoir **s'ajuster, s'encourager** et, lorsque c'est nécessaire, **se challenger** de manière constructive.

Ne pas exprimer un retour, c'est priver l'autre d'une occasion d'apprendre et de progresser.

Ancrer cette dynamique suppose de trouver un équilibre exigeant : la bienveillance n'est pas la complaisance. L'un des défis majeurs de 2025 a été d'installer une culture du feedback authentique, capable de préserver **un environnement de travail protecteur tout en donnant à chacun la liberté de « dire les choses »**.

Ne pas exprimer un retour, c'est priver l'autre d'une occasion d'apprendre et de progresser. C'est dans cet esprit que nous considérons désormais le feedback chez SWEN CP comme un véritable levier de développement de chacun et par conséquent du collectif.

Après une première étape consacrée à la **formation des managers en 2024**, l'année 2025 a marqué le passage à l'échelle, avec la généralisation de cette culture du feedback à l'ensemble des équipes.

78,8%
des collaborateurs
non-managers
formés*

OBJECTIF DÉPASSÉ

Alors que nous nous étions fixé un **seuil de 75%**, ce sont finalement **78,8% des collaborateurs non-managers** (soit 67 personnes sur 85) **qui ont été formés** cette année aux techniques de feedback constructif.

*Les managers ont été formés en 2024.



Cette formation a changé ma vision de l'échange quotidien. J'ai compris que faire un retour à un collègue, ce n'est pas le juger, c'est l'aider à s'améliorer. Aujourd'hui, on se dit les choses plus simplement, avec moins d'appréhension et beaucoup plus d'efficacité.



Suzanne TRAN

Directrice de participations,
collaboratrice ayant participé
à la formation

Pour développer une culture du feedback, il me semblait indispensable de former l'ensemble des collaborateurs pour que chacun se sente équipé pour exprimer une reconnaissance ou une critique constructive avec justesse, quel que soit le lien hiérarchique. C'est cet alignement entre sincérité et respect qui fait notre force et nous permet d'avancer ensemble.



Fanny KADOUC

Directrice des
Ressources Humaines



REGARD DU COMITÉ DE MISSION

En renforçant la culture du feedback et l'exigence collective, SWEN CP montre que la Mission s'incarne aussi dans le quotidien des équipes. Le Comité voit dans cette dynamique un facteur clé de cohésion, de responsabilité partagée et de pérennité de l'engagement de l'entreprise.

Le baromètre social, boussole de notre engagement

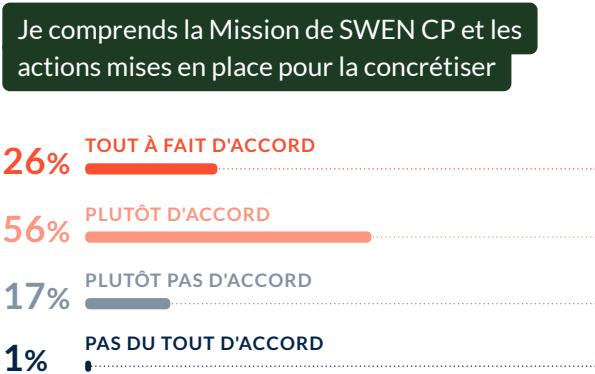
La réussite de notre Mission ne se décrète pas : elle se construit et se vit au quotidien, au sein du collectif. En 2025, nous avons ainsi lancé notre premier **baromètre social de la Mission**.

Écouter pour mieux agir

Cette démarche, anonymisée, poursuit un double objectif : **mesurer le sentiment d'appartenance au collectif et s'assurer que chaque collaborateur comprend, partage et s'approprie notre raison d'être.**

Conçu comme un rendez-vous biannuel, le baromètre nous permet de passer d'une perception intuitive à un pilotage plus fin et plus objectif des attentes et des besoins des équipes.

LES CHIFFRES CLÉS DE L'ÉDITION 2025



De la parole aux actes : la transparence au cœur du plan d'action

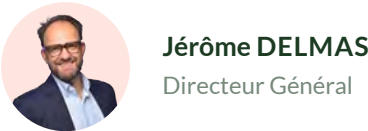
Les enseignements issus du baromètre ne sont pas restés lettre morte. Après une analyse approfondie, **un plan d'action a été présenté au Comité exécutif**, puis partagé en toute transparence avec l'ensemble des équipes lors du Townhall du 29 octobre 2025.

L'une des attentes fortes portait sur le **partage de l'information stratégique**. Pour y répondre, nous avons pris un engagement immédiat :

Le partage systématique des comptes-rendus des Comités de Mission et des Comités exécutifs à tous les collaborateurs.

Mis en œuvre dès novembre 2025, cela permet à chacun de suivre au plus près les décisions et l'avancement de notre Mission.

Pour moi, le baromètre social est avant tout un espace de parole. Il est essentiel que chacun puisse s'exprimer librement, dire ce qui fonctionne comme ce qui doit progresser, et surtout avoir la certitude d'être entendu. Cette capacité à écouter et à agir en retour est un pilier de la confiance et de la solidité de notre collectif.



Jérôme DELMAS
Directeur Général



REGARD DU COMITÉ DE MISSION

En donnant la parole aux collaborateurs et en inscrivant cette écoute dans un cadre structuré, SWEN CP montre que la Mission est aussi un outil de dialogue interne. Le Comité de Mission est particulièrement favorable à cette démarche, qui renforce la raison d'être de l'entreprise, et rappelle que celle-ci ne peut exister durablement sans une appropriation réelle par le collectif.

Le Comité souligne par ailleurs le caractère vertueux de la diffusion des comptes rendus des Comités de Mission et des Comités exécutifs à l'ensemble des collaborateurs, pratique qu'il juge positive et structurante, car elle renforce la transparence, la compréhension des décisions et la confiance au sein du collectif.

Une politique de promotion transparente et alignée avec la Mission

En 2024, nous avons posé les jalons d'un nouveau processus de rémunération et de promotion, conçu pour être plus lisible, plus équitable et aligné sur nos valeurs.

En 2025, nous avons pérennisé ce modèle. Pour garantir l'équité et l'excellence au sein de notre collectif, 100% des promotions vers les fonctions de « Directeur d'activité transverse » et de « Directeur d'investissement » sont désormais conditionnées à la réussite d'un parcours d'assessment dédié.

Ce dispositif repose sur une série de trois entretiens approfondis menés avec des membres du Comité exécutif, garantissant une évaluation collégiale et partagée.

Au-delà des compétences techniques, ce parcours permet de s'assurer de l'adhésion des futurs leaders à la culture, aux valeurs et à notre Mission.



L'exemplarité au sommet : le 360° du Comité exécutif

Parce que la transformation d'une culture d'entreprise commence par ses dirigeants, notre DRH a initié en 2025 une démarche forte, au-delà de nos engagements statutaires initiaux : l'évaluation à 360° de l'intégralité des membres du Comité exécutif.

Cela permet ainsi d'ancrer l'humilité comme moteur de progression collective et de favoriser un feedback ascendant sincère et constructif. Un feedback collectif a été partagé lors d'un séminaire COMEX pour bien appréhender les forces et les axes de développement du Comité Exécutif.



Si nous demandons aux collaborateurs de s'engager dans des processus d'évaluation exigeants pour évoluer, il est essentiel que les dirigeants acceptent à leur tour d'être évalués par leurs équipes et leurs pairs. Cette démarche renforce la crédibilité de notre exigence collective.



Fanny KADOUC
Directrice des Ressources Humaines

Communication & transparence : le rendez-vous des Townhalls



Parce que l'engagement de chacun dépend d'une compréhension claire de notre direction stratégique, nous avons fait de la communication interne un pilier de notre vie collective.

En 2024, nous avons instauré le rituel des Townhalls pour garantir une information fluide et accessible.

En 2025 nous avons poursuivi cette dynamique avec l'organisation de 9 Townhalls (contre 8 en 2024). Ces rendez-vous sont devenus très attendus par les équipes avec des taux de présence de plus de 80% pour chaque édition.

BILAN 2025

9
Townhalls

+80%
taux de présence

Loin d'être un sujet annuel traité de manière isolée, la Mission est une composante récurrente de nos échanges :

- ♦ Plus de la moitié des Townhalls (5 sessions) ont inclus un point d'étape spécifique sur l'avancement de nos projets de Société à Mission.
- ♦ Ces temps dédiés permettent de mesurer concrètement le chemin parcouru sur nos objectifs statutaires et de maintenir une mobilisation constante de l'ensemble des équipes.



Par ailleurs, chaque trimestre, une « Matinale de l'investissement » est organisée afin de créer des liens entre les équipes d'investissement et de partager les actualités.



Jean-Philippe RICHAUD
Directeur Général Adjoint,
Chief Investment Officer

Ces Matinales de l'investissement permettent aux équipes de partager leurs bonnes pratiques, mais aussi d'aborder plus librement les difficultés rencontrées. Ils favorisent des discussions ouvertes et constructives, contribuant ainsi à faire progresser collectivement les pratiques d'investissement et à renforcer la cohésion entre les équipes.

SWEN PHILANTHROPY

belong to nature

Inscrit comme l'un des piliers majeurs de notre plan 2025, le lancement de notre fonds de dotation marque une étape importante dans notre trajectoire de Société à Mission.

Ce n'est pas seulement une nouvelle structure, c'est la concrétisation d'une promesse : celle d'élargir notre impact au-delà des mécanismes de marché pour se mettre toujours plus « au service de la Nature ».

SWEN Philanthropy a été conçu pour répondre à trois enjeux fondamentaux

01

Soutenir des initiatives d'intérêt général dont les objectifs sont alignés sur notre Mission, mais qui ne peuvent être financées dans le cadre de notre activité faute de rentabilité ou en raison de risques trop élevés.

02

Mobiliser nos expertises en mettant notre connaissance fine des enjeux (Océans, Sols, transition énergétique, besoins sociaux et sanitaires) au service du monde associatif pour maximiser l'efficacité de chaque euro donné.

03

Répondre à l'aspiration de nos équipes en offrant à nos collaborateurs une nouvelle voie d'engagement, complémentaire à nos activités d'investissement, leur permettant de s'impliquer concrètement au service de l'intérêt général.

Nos trois thématiques prioritaires

01



RÉGÉNÉRER
LA DIVERSITÉ
BIOLOGIQUE
DES ÉCOSYSTÈMES

Parce que la simple protection ne suffit plus, nous souhaitons soutenir des initiatives qui contribuent activement à la régénération des écosystèmes.

Qu'il s'agisse de restaurer des sols dégradés, de réhabiliter des zones humides ou de préserver des corridors de biodiversité. L'objectif est également de permettre à la Nature de retrouver ses capacités d'auto-régénération. Nous privilégions des **projets à impact direct et mesurable** sur la santé des milieux naturels et la diversité des espèces qui les composent.

02



LUTTER
CONTRE LE CHANGEMENT
CLIMATIQUE & RENFORCER
LA RÉSILIENCE DES
TERRITOIRES

Le dérèglement climatique et l'érosion de la biodiversité constituent les deux faces d'une même crise.

SWEN Philanthropy soutiendra des projets qui agissent à la fois sur les **causes** et les **conséquences** du changement climatique. En renforçant la résilience des territoires, notamment à travers des solutions fondées sur la nature, nous contribuerons à l'**adaptation des écosystèmes et des communautés locales face aux chocs climatiques**, tout en préservant les ressources essentielles que sont l'eau, l'air et les forêts.

03



RECONNECTER
L'HUMAIN
& LA NATURE POUR
LE BIEN-ÊTRE SOCIAL

Nous sommes convaincus que la protection de l'environnement est indissociable du progrès social.

Cet axe est dédié aux projets qui recréent un lien entre les individus et leur environnement et génèrent des **bénéfices en termes de santé et de bien-être**. En soutenant des actions d'éducation, de **sensibilisation** et d'**accès à la nature**, nous favoriserons le bien-être collectif et encouragerons une relation renouvelée de chaque citoyen avec le vivant.

Un levier d'action pour & par le collectif

Chez SWEN CP, la philanthropie ne relève pas d'une décision descendante : elle s'inscrit pleinement dans une dynamique collective. C'est d'ailleurs à la suite d'une demande exprimée par nos collaborateurs que nous avons engagé la création de ce fonds de dotation.

Pour porter ce projet, un appel à volontaires a été lancé afin de constituer un comité de pilotage représentatif à la fois des équipes d'investissement et des fonctions support. Ce comité a joué un rôle central tout au long de l'année 2025, en travaillant de manière itérative avec le Comité de Mission, le Comité exécutif et le Conseil d'administration.

Ces travaux ont abouti à la validation de la création du fonds de dotation par le Conseil d'administration à la fin de l'année 2025.

COMITÉ DE PILOTAGE PHILANTROPIQUE



Jean-Philippe RICHAUD
Directeur Général Adjoint, Chief Investment Officer



Giulia LECARRIÉ
Responsable de l'Engagement, en charge du pilotage de la Mission



Marie FRAISSINET
Responsable de l'instruction & du suivi



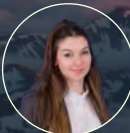
Zachary LAMOTHE
Trésorier



Grégoire ALLEMANDOU
Membre



Milad FARAJ
Membre



Jade MULLER
Membre



Clémence OLLIVIER
Membre



Thibault THUILLIEZ
Membre

Par ailleurs, nous avons mis en place un processus rigoureux de sélection des projets qui garantit à la fois l'expertise technique et la participation de tous ceux qui le souhaitent. Ainsi, l'ensemble de nos collaborateurs sera invité à voter pour désigner les projets lauréats. Ce mode de gouvernance participatif a pour objectif de renforcer l'appropriation collective de la démarche et l'alignement avec notre raison d'être.

Nous avons lancé notre premier appel à projets le 29 décembre 2025. L'objectif est que le conseil d'administration du fonds valide d'ici mi-2026 les projets qui seront soutenus pour cette première année.

REGARD DU COMITÉ DE MISSION



Devenir Société à Mission en 2024 n'était pas un aboutissement, mais le point de départ d'une transformation profonde de notre modèle. Très vite, une évidence s'est imposée : notre impact ne pouvait se limiter aux seuls actifs rentables. Pour véritablement servir la Nature, nous devions aussi soutenir ceux qui la protègent sans attendre de retour sur investissement. SWEN Philanthropy est née de cette conviction : la finance durable doit savoir se faire donatrice lorsque l'urgence écologique et sociale l'exige.

Jean-Philippe RICHAUD
Directeur Général Adjoint,
Chief Investment Officer

Dans un contexte de baisse des financements publics, particulièrement ceux dirigés vers le monde associatif et l'aide au développement, la création de SWEN Philanthropy est une initiative particulièrement bienvenue. Une grande partie des investissements au service de la nature ne peuvent aujourd'hui être financés via des fonds d'investissement, faute de rentabilité.

Le fonds de dotation doit permettre de mieux remplir la Mission en partageant une partie de la valeur créée par les investissements avec des acteurs de la société civile qui suivent les mêmes objectifs sans avoir, ni les ressources financières ni les contraintes de rentabilité.

RECOMMANDATIONS

Le Comité de Mission formule le souhait qu'au-delà de sa dotation initiale, le fonds de dotation soit alimenté par des ressources pérennes, issues des plus-values réalisées par SWEN Capital Partners, afin d'élargir sa force de frappe dans les années à venir.

Trajectoire 2026-2027

Faire grandir le collectif & renforcer l'exemplarité interne

Après la structuration des premiers outils et dispositifs en 2025, les années 2026 et 2027 marqueront **une phase de consolidation et de montée en puissance de l'accompagnement des collaborateurs**. L'enjeu est double : poursuivre le développement individuel tout en renforçant durablement l'engagement collectif.

01
Une dynamique de développement des compétences au service du collectif

2026 —————> 2027

En 2026, nous mettrons l'accent sur le **développement des compétences**, avec l'objectif que **70% des collaborateurs**, managers inclus, aient suivi au moins une **formation** (hors formations réglementaires) dans l'année.

En parallèle, le **baromètre d'engagement** déployé en 2025 deviendra un véritable **outil de pilotage**, permettant d'alimenter des plans d'actions ciblés, avec un objectif de **participation supérieur à 70%** et un NPS maintenu à un niveau élevé.

En 2027, nous poursuivrons cette dynamique dans une logique de continuité, en **ancrant durablement ces pratiques dans notre culture d'entreprise** et en veillant à la stabilité des indicateurs d'engagement dans le temps.



03
Garantir l'exemplarité des pratiques internes

Dans une logique d'alignement entre nos engagements portés à l'extérieur et nos pratiques internes, notre trajectoire 2026-2027 vise à **structurer puis opérationnaliser le pilotage de notre empreinte environnementale**.

2026 —————> 2027

L'année 2026 sera consacrée à la sélection, au niveau du Groupe Ofi Invest, d'un outil de type BEGES permettant de **structurer la mesure et le suivi des émissions de gaz à effet de serre**, ainsi qu'à la mise en œuvre d'actions de **sensibilisation RSE** à destination des collaborateurs.

En 2027, l'enjeu sera de passer à une phase pleinement opérationnelle, en utilisant l'outil retenu pour réaliser les bilans GES et piloter les émissions internes dans la durée, tout en poursuivant les actions de sensibilisation afin d'ancrer ces sujets dans les pratiques quotidiennes.

04
Engager durablement le collectif interne

Enfin, les années 2026 et 2027 marqueront une étape clé dans l'implication concrète de nos collaborateurs autour de nos engagements sociétaux, notamment à travers **SWEN Philanthropy**.

2026 —————> 2027

En 2026, l'objectif est ainsi d'**impliquer au moins 50% des collaborateurs dans la vie de notre fonds de dotation**, tout en définissant et en soumettant à notre Conseil d'administration un dispositif de mécénat de compétences permettant à chacun de s'engager de manière tangible.

En 2027, **cette dynamique sera amplifiée avec une cible portée à 60%** de collaborateurs impliqués, ainsi que le déploiement effectif du dispositif de mécénat de compétences, sous réserve de sa validation par nos instances de gouvernance.

02
Assurer une circulation de l'information claire et accessible

La qualité et la transparence de l'information interne constituent un **levier essentiel de cohésion et d'appropriation de la stratégie**.

2026 —————> 2027

En 2026, nous poursuivrons le **partage de l'information à destination de l'ensemble des équipes**, notamment à travers l'organisation régulière de **Townhalls** – a minima deux par trimestre – et la **diffusion systématique de comptes rendus** synthétiques des Comités exécutifs et des Comités de Mission.

En 2027, cet objectif sera reconduit afin de garantir une circulation fluide, lisible et régulière de l'information, contribuant à renforcer la compréhension des enjeux stratégiques et la capacité de chacun à se projeter dans le projet collectif.

Au-delà des objectifs fixés,
cette trajectoire vise à créer les
conditions d'un collectif engagé,
aligné et capable de porter,
dans la durée, les ambitions
de la Mission !



Notre ambition est simple : permettre à chacun de trouver sa place, de se développer et de contribuer, à son niveau, à un projet collectif porteur de sens. C'est cette dynamique qui donne toute sa force à notre Mission.



Fanny KADOUC

Directrice des
Ressources Humaines

OBJECTIF STATUTAIRE	01	02	03	
	Faire de la création de valeur durable la boussole de tous les investissements	Cultiver le lien et la confiance avec nos clients pour démultiplier l'engagement et la valeur créée	Accompagner nos participations dans leur chemin de développement et de transformation	
	Assurer une trajectoire croissante d'investissements alignés avec la Création de Valeur Durable (CVD).	Avoir une connaissance fine des souhaits d'engagements CVD de nos clients puis les guider dans leurs engagements.	Systématiser le feedback sur la progression des pratiques ESG.	Faire progresser nos GPs et participations à travers une dynamique d'accompagnement ciblée.
	CIBLE	CIBLE	CIBLE	CIBLE
RÉSULTAT 2025	- Finaliser la grille CVD. - Mettre au point la gouvernance. - Réaliser des tests sur un périmètre à déterminer pour nous fixer des objectifs.	Mettre en place une enquête client afin de formaliser leurs attentes pour nos produits et services et sur les sujets d'engagement.	Concevoir et déployer un système de feedback sur les pratiques ESG pour les opérations primaires et atteindre un taux minimum de 50%.	Mettre au point une stratégie d'accompagnement (enjeux, piliers, cibles prioritaires par stratégie d'investissement, moyens).
	- La grille a été validée par le Comité exécutif le 8 juillet 2025. Des travaux complémentaires ont été effectués au S2, notamment avec les départements Data et Finance Durable pour mettre au point la gouvernance et surtout l'intégration des champs des critères CVD au sein de l'outil de suivi des investissements. - Un travail sur le stock a été réalisé. La CVD représente 16% du total des encours sous gestion. En restreignant l'analyse aux deals directs, ce taux atteint 57%.	Le questionnaire a été lancé au mois de septembre 2025. 24 répondants sur 150, soit 16% des LPs.	53% des opérations primaires ont bénéficié de ce feedback en 2025.	La stratégie a été validée par le Comité exécutif et le Comité de Mission en octobre 2025. Elle sera déployée en 2026.
LE COMITÉ DE MISSION JUGE QUE LA CIBLE 2025 EST ATTEINTE				
OBJECTIF 2026	- À partir de 2026, 100% des investissements dans le périmètre d'analyse seront analysés CVD et reportés, au sein de notre outil de gestion Efront et des reportings seront partagés avec le Comex. - Poursuivre les travaux visant à identifier les indicateurs les plus pertinents pour mesurer la contribution en matière de CVD d'un investissement, tant sur le volet environnemental que sur le volet social, afin de renforcer progressivement la robustesse et la lisibilité de notre approche.	- Améliorer le dispositif de questionnaire client pour augmenter le taux de réponse ≥ 25 %. - Partager avec nos clients 10 récits issus de notre portefeuille pour démontrer que l'impact peut être un moteur de performance.	- Poursuivre l'industrialisation du dispositif de feedback ESG pour les fonds de fonds (objectif 90% de feedbacks réalisés). - Poursuivre l'industrialisation du dispositif de feedback ESG pour le direct (objectif 50% de feedbacks réalisés). - Réaliser à l'issue de notre campagne ESG annuelle 20 feedbacks individualisés.	- Établir une déclinaison de la stratégie d'accompagnement par stratégie d'investissement (au moins 1 atelier par stratégie). - Formaliser un clausier ESG pour les opérations directes et les co-investissements, avec des clauses types intégrables dans la documentation contractuelle, afin d'ancrer nos exigences dès l'entrée au capital. - Accompagner la participation AGR Biogas dans la mise en œuvre concrète des recommandations relatives à l'adaptation aux risques physiques liés au changement climatique.
	- Faire progresser le périmètre d'analyse, exprimé en pourcentage des encours totaux. - Viser une progression annuelle de la part des investissements qualifiés CVD au sein de notre périmètre direct, en comparant le niveau atteint en 2027 à celui de 2026.	- Maintenir un taux de participation supérieur à 25 %. - Partager avec nos clients 10 nouveaux récits "sens et performance".	- Faire progresser l'objectif à 80% de feedbacks réalisés. - Réaliser à l'issue de notre campagne ESG annuelle 25 feedbacks individualisés.	- Maintenir le clausier ESG pour les opérations directes et les co-investissements. - Déployer l'accompagnement sur l'adaptation aux risques physiques auprès de participations supplémentaires du portefeuille SWIFT.

OBJECTIF STATUTAIRE	04	05			
	Promouvoir des pratiques ambitieuses et robustes de finance durable	S'attacher à faire grandir chacun dans notre collectif, et notre collectif à travers chacun			
	Contribuer à la recherche en matière de Finance Durable.	Partager nos bonnes pratiques avec notre écosystème et développer notre influence, en Europe et à l'international.	Accompagner et encourager chacun dans son parcours chez SWEN.	Assurer une circulation de l'information claire et accessible auprès de tous.	Garantir l'exemplarité de nos pratiques internes.
	CIBLE	CIBLE	CIBLE	CIBLE	CIBLE
RÉSULTAT 2025	Proposer une méthodologie commune, via France Invest, de calcul et d'agrégation des indicateurs PAI au niveau du non coté.	Faire en sorte, à travers notre concept Utopias by SWEN, de faire monter notre écosystème en conscience.	Mettre en place un baromètre social qui mesure l'engagement des collaborateurs, se fixer des objectifs et déterminer des plans d'actions.	Former au minimum 75% des collaborateurs au feedback constructif.	Créer un fonds de dotation en lien avec notre Mission et qui permette d'impliquer nos collaborateurs.
	Le projet a été annulé en raison d'un changement de réglementation européenne (SFDR 2) qui l'a rendu caduque. Le groupe de travail France Invest a donc été annulé.	L'initiative a été lancée le 22 juin 2025 à travers un évènement dédié réunissant 500 personnes. Une plateforme de contenus visant à sensibiliser au sujet de la régénération des sols a été mise en ligne et alimentée tout au long du S2.	Le baromètre d'engagement a été lancé au S1 2025 (17 questions dont 1 dédiée à la Mission). Un plan d'action a ensuite été validé par le Comité exécutif, présenté aux collaborateurs et activé dès novembre.	67/85 ont été formés (les managers ayant été formés en 2024) soit un taux de 78,8%.	Un comité de pilotage dédié. Il s'est réuni 7 fois dans l'année. La création du fonds de dotation a été validée par le Comité exécutif, puis le comité de Mission en octobre 2025 et enfin par le CA du 21 novembre et les statuts déposés à la préfecture.
LE COMITÉ DE MISSION JUGE QUE LA CIBLE 2025 EST ATTEINTE					
OBJECTIF 2026	Contribuer plus activement au développement de l'expertise liée aux enjeux de Nature appliqués à la finance à travers au moins 1 partenariat structurant	Poursuivre et intensifier l'initiative Utopias by SWEN en élargissant son rayonnement.	Faire du baromètre d'engagement un véritable outil de pilotage (taux de participation supérieur à 70%).	Diffuser systématiquement des compte-rendus synthétiques des Comités exécutifs et des Comités de Mission.	Sélectionner, au niveau du Groupe Ofi Invest, un outil de type BEGES permettant de structurer la mesure et le suivi des émissions de gaz à effet de serre.
	Renforcer notre participation aux dynamiques collectives de la finance durable (actifs dans au moins 2 groupes de travail)	Stabiliser et pérenniser notre initiative Utopias by SWEN comme un rendez-vous structurant et reconnu, contribuant à faire évoluer les pratiques et les représentations de la finance durable.	Maintenir le taux de participation supérieur à 70%.	Diffuser systématiquement des compte-rendus synthétiques des Comités exécutifs et des Comités de Mission.	Utiliser l'outil retenu en 2026 pour réaliser les bilans GES et piloter les émissions internes dans la durée.
OBJECTIF 2027			Former 70% des collaborateurs et managers et organiser au moins 2 Townhalls par trimestre.		Impliquer au moins 50% des collaborateurs dans la vie de notre fonds de dotation.
					Définir et soumettre au CA un dispositif de mécénat de compétences permettant aux collaborateurs de s'engager concrètement.
OBJECTIF 2027					Impliquer au moins 60% des collaborateurs dans la vie de notre fonds de dotation SWEN Philanthropy.
					Déployer le dispositif de mécénat de compétences (sous réserve de la validation du CA en 2026).



**Nous sommes rassemblés
pour mettre l'investissement
au service de la Nature.**

Nous développons des solutions exigeantes
et coopérons avec notre écosystème
pour créer de la valeur durable
et progresser ensemble.





www.swen-cp.fr

SIÈGE SOCIAL

127-129, quai du Président Roosevelt, 92130 Issy-les-Moulineaux

ADRESSE POSTALE

14, rue Roquépine, 75008 Paris

+33 (0)1 40 68 17 17

S.A. au capital de 16 143 920 euros | RCS Nanterre 803 812 593

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-14000047

Siren 803 812 593 | RCS Paris TVA : FR 40 803 812 593 (article R123-237 du Code de commerce)