

# ELEVA Sustainable Impact Europe - Part A1

28/04/2023  
Rapport mensuel

## Objectif et approche d'investissement

- Stratégie d'impact investissant dans des sociétés européennes cotées de toutes capitalisations et de tous styles
- Le compartiment sélectionne des entreprises présentant de bonnes caractéristiques ESG et qui contribuent positivement, par leurs produits et services à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable de l'ONU
- Exposition à 6 thématiques durables pour la résolution des grands défis environnementaux et sociétaux : l'inclusion sociale, la santé & le bien-être, la «Tech for good», les actions en faveur du climat, l'eau & les ressources naturelles et les « villes durables »
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille
- Durée de placement recommandée : 5 ans

## Chiffres Clés

Valeur liquidative en €	107.17 €
Encours du compartiment en €	72 600 215 €

## Indicateur de risque

RISQUE LE PLUS FAIBLE				RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ			
1	2	3	4	5	6	7	

## Caractéristiques du fonds

**Gérants :** Sonia Fasolo - Matthieu Détrouat  
**Structure Légale :** Luxembourg SICAV - UCITS  
**Date de lancement :** 17/12/2020  
**Code ISIN :** LU2210203167  
**Classification :** Actions européennes  
**Indice de référence :** STOXX Europe 600 Net Return - SXXR  
**Devise de référence :** EUR  
**Fréquence de valorisation :** Quotidienne

## Informations administratives

**Dépositaire :** HSBC Continental Europe, Luxembourg  
**Valorisateur :** HSBC Continental Europe, Luxembourg  
**Société de gestion :** ELEVA Capital SAS  
**Heure limite de souscription / rachat :** 12:00 CET  
**Date de valeur de souscription / rachat :** J+2

## Frais

**Frais de souscription :** 3% maximum  
**Frais de rachat :** 0%  
**Frais de gestion :** 1.7%  
**Frais de performance :** 15% de la surperformance par rapport au SXXR avec HWM relatif sur 5 ans glissants

## Contact

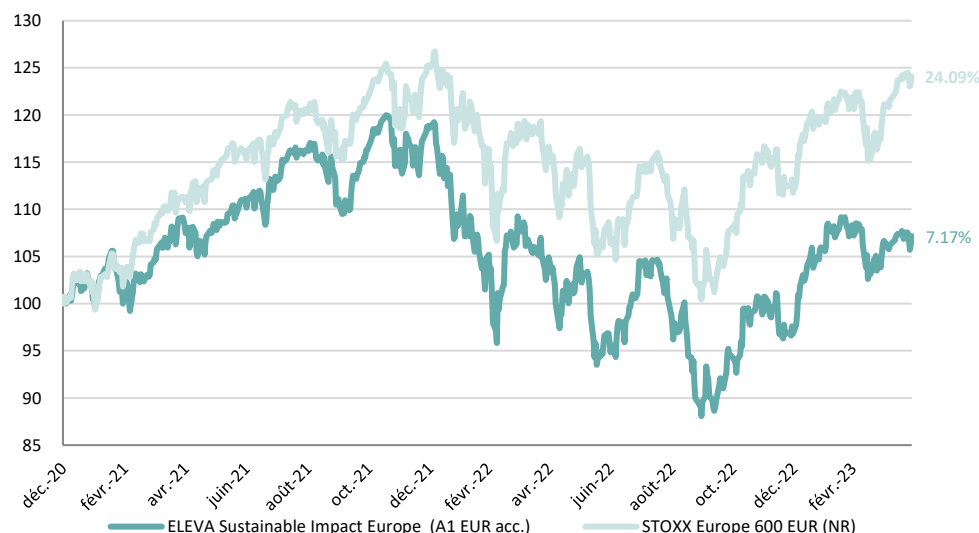
Axel Plichon, Head of Business Development  
 axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC qui sont disponibles sur notre site internet [www.elevacapital.com](http://www.elevacapital.com).

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

## Performances

Sources : ELEVA Capital



## Performances calendaires

	Compartiment	Indice
2020	-0.01%	0.12%
2021	18.68%	24.91%
2022	-18.41%	-10.64%
2023	10.69%	11.04%

## Performances cumulées

	Compartiment	Indice
1 mois	0.49%	2.45%
3 mois	1.53%	4.04%
6 mois	13.72%	14.69%
9 mois	2.53%	8.31%
1 an	2.14%	6.35%
3 ans	—	—
5 ans	—	—
Depuis création	7.17%	24.09%

## Commentaire de gestion

Un vent d'optimisme a soufflé sur le marché au mois d'avril, reléguant au second plan les craintes concernant les banques régionales américaines ou encore le ralentissement cyclique exacerbé par des conditions d'accès au crédit plus difficiles. Le marché (Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis) affiche ainsi une hausse de près de 2,5% en avril et de plus de 11% depuis le début de l'année. La BCE a annoncé qu'elle poursuivrait ses augmentations de taux au cours des prochains mois, les taux à 10 ans restent à peu près stables en Europe et aux Etats-Unis en avril. Le marché a donc préféré se concentrer sur les meilleures nouvelles, et notamment sur la bonne saison de publication de résultats du premier trimestre. Sur les 40% de sociétés européennes qui les ont publiés à fin avril, 75% affichent des résultats supérieurs aux attentes. Les commentaires sur les perspectives pour la suite de l'année 2023 sont en revanche plus mitigés (retard dans le redémarrage de la Chine, déstockage, inflation énergétique persistante, ...) et témoignent d'une visibilité encore limitée dans un contexte de normalisation de la demande (après la reprise post-covid exceptionnelle). Dans ce contexte, ELEVA Sustainable Impact Europe est en hausse de 0,49% en avril et en hausse de 10,69% depuis le début de l'année, sous-performant légèrement son indice (11,04%).

Parmi les principaux contributeurs à la performance, **Coloplast** regagne les faveurs du marché. Le groupe, au profil défensif, profite de perspectives de croissance soutenues pour 2023 (7 à 8% de croissance organique prévue), qui devraient notamment être portées par le redémarrage de la Chine au deuxième semestre. **L'Oréal** se distingue, une fois encore, positivement (+8% en avril et +30% depuis le début de l'année). Le message de grande confiance délivré lors des résultats annuels et la réouverture progressive de la Chine laissent entrevoir une nouvelle année de croissance et de surperformance du marché de la beauté. **KPN**, opérateur télécom historique aux Pays-Bas, relativement indépendant du cycle, continue de profiter d'un marché domestique favorable (structure de marché à 3 opérateurs permettant une discipline sur les prix et une forte génération de cash). Le titre offre par ailleurs un rendement supérieur à 7%.

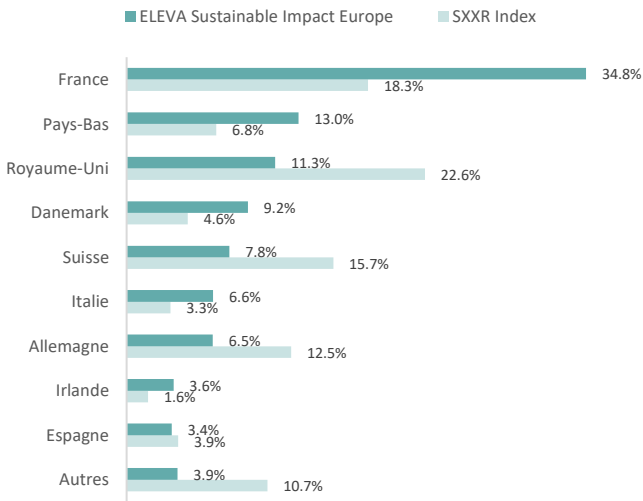
Parmi les principaux détracteurs, **Sartorius Stedim** chute sous les effets conjugués d'un premier trimestre mal orienté (poursuite du déstockage) et de l'annonce d'une acquisition (Polyplus pour 2,4Md€). **Alstom** pâtit du départ (surprise) de son directeur financier et des craintes associées à la prochaine publication de résultats. Enfin **STM**, position allégée significativement en mars à la suite de son excellent parcours recule sur des craintes liées à une normalisation de la demande automobile et à la capacité du groupe à maintenir sa marge brute.

Dans un contexte devenu plus incertain, nous avons poursuivi le repositionnement du portefeuille vers des valeurs défensives, qui représentent environ 70% du fonds.

## Analyse de portefeuille

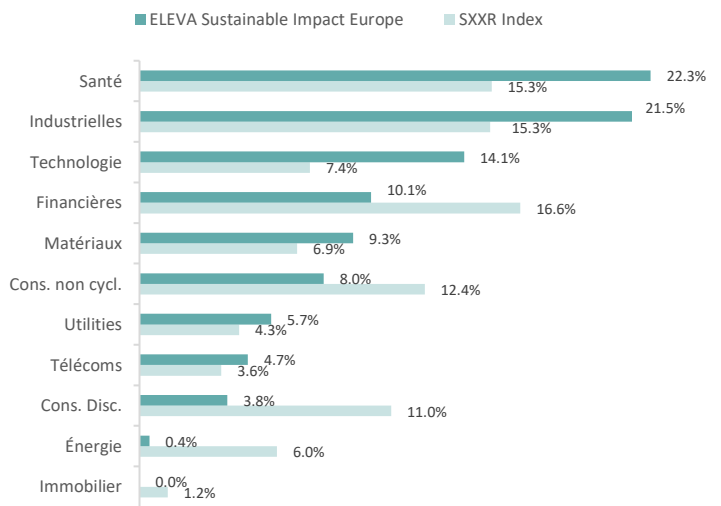
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



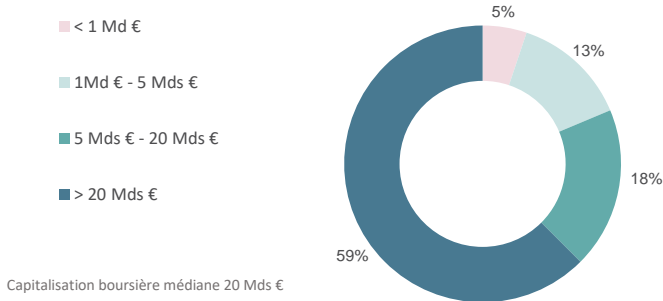
### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



### Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



### Mesures du risque (depuis création)

	Compartment	Benchmark
Active Weight	83.9%	
Volatilité	16.89%	15.56%
Bêta	1.03	
Tracking error	5.55%	
Ratio de Sharpe	0.17	0.62
Ratio de Sortino	0.26	0.83
Ratio d'information	-1.20	

### Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Thématiques durables	Note ESG*
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	5.5%	Santé, bien être	75
ASTRAZENECA PLC	Santé	Royaume-Uni	4.6%	Santé, bien être	72
KONINKLIJKE KPN NV	Télécoms	Pays-Bas	4.5%	"Tech for good"	65
L'OREAL	Cons. non cycl.	France	4.2%	Eau & ressources naturelles	75
AMPLIFON SPA	Santé	Italie	4.0%	Santé, bien être	75

\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
KONINKLIJKE DSM NV	28 bps
L'OREAL	27 bps
COLOPLAST-B	22 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
STMICROELECTRONICS NV	-43 bps
ASML HOLDING NV	-29 bps
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	-28 bps

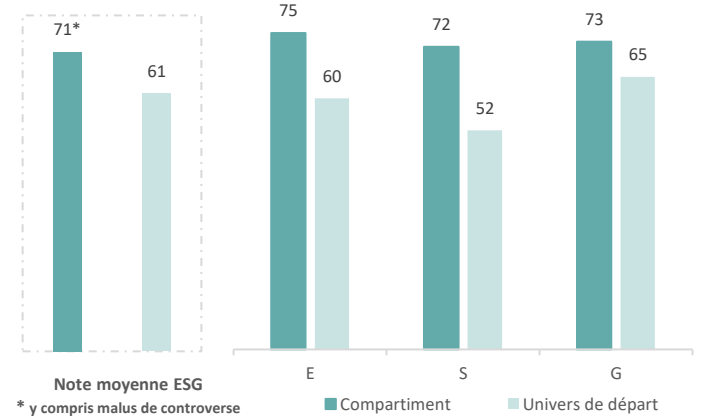
## Données ESG

Processus d'investissement	nb de sociétés
Univers de départ (Sociétés européennes avec un score ESG)	1456
1. Univers post Exclusions*	1294
2. Univers post sélection ESG (score ≥ 60/100)	653
Réduction de l'univers liée aux exclusions et à la sélection ESG	55%
3. Univers post critère d'Impact**	225
4. Portefeuille post recherche fondamentale***	43

Méthodologie  
 \* Energies fossiles/Tabac/Alcool/Armement/Jeux/Pornographie/Violation du Pacte Mondial de l'ONU ou des conventions de l'OIT ou des Principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux Droits de l'Homme ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des multinationales  
 \*\* Méthodologie ODD propriétaire. Contribution ODD ≥ 20% du CA  
 \*\*\* Analyse fondamentale, analyse ESG (méthodologie ELEVA capital) & valorisation

Source : ELEVA Capital

## Notes moyennes des trois piliers avec leur univers de départ



Sources : ELEVA Capital, MSCI

## Les trois meilleures notes ESG du compartiment

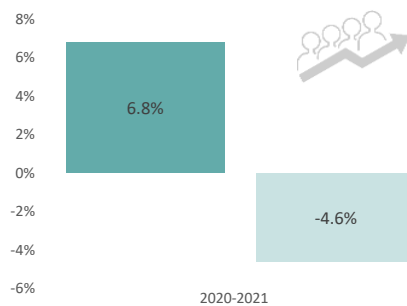
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	80
RELX PLC	Industrielles	Royaume-Uni	79

## Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
STMICROELECTRONICS NV	Technologie	Suisse	61
CARBIOS	Matériaux	France	61
WAGA ENERGY SA	Énergie	France	62

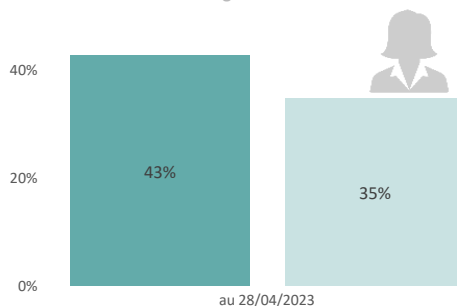
## Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

### Taux de croissance des effectifs



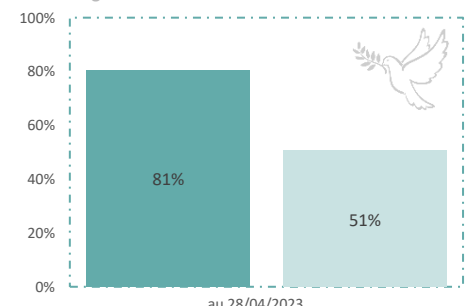
Source : ELEVA Capital

### Pourcentage de femmes au conseil



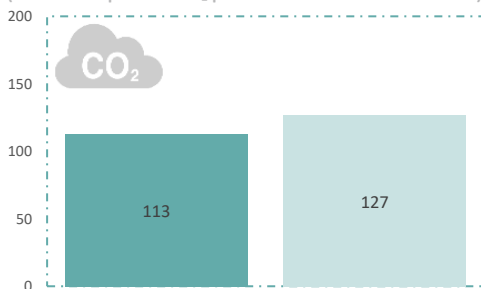
Sources : MSCI, ELEVA Capital

### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



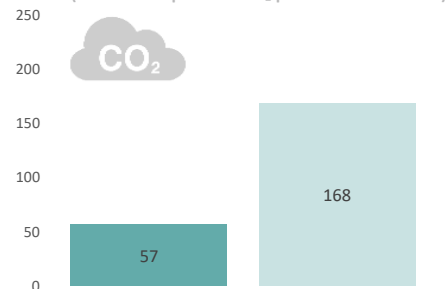
Source : Global compact

### Moyenne pondérée des intensités carbone (en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

### Empreinte carbone (en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'€ investi)



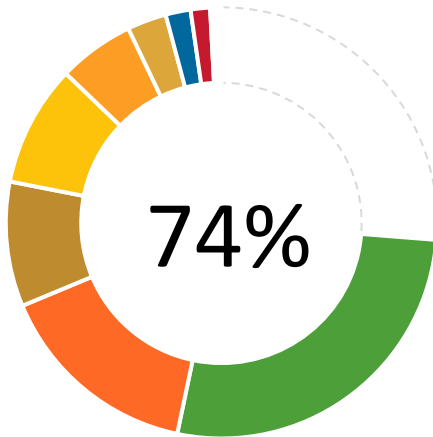
Source : MSCI

Indicateur de performance ESG engageant

Compartment

Univers de départ

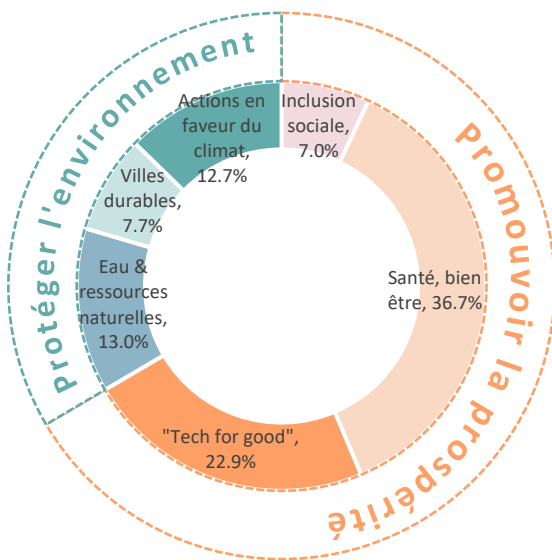
## Indicateur d'alignement aux Objectifs de Développement Durable (ODD) en pourcentage du chiffre d'affaires



Pourcentage des contributions aux ODD de chaque entreprise pondérée par son poids dans le compartiment.

1	0.0%	Pas de pauvreté	9	15.4%	Industrie, innovation, infrastructure
2	2.9%	Zéro faim	11	5.7%	Villes durables
3	27.0%	Bonne santé, bien être	12	9.4%	Conso. et production responsables
4	1.9%	Education de qualité	13	0.3%	Lutte contre chg. Climatique
5	0.2%	Egalité entre les sexes	14	0.0%	Vie Aquatique
6	0.2%	Eau propre et assainissement	15	0.0%	Vie terrestre
7	9.1%	Energies propres et abordables	16	1.5%	Paix, justice et institutions efficaces
8	0.1%	Travail décent et crois. Économique	0	26.3%	Pas d'exposition

## Exposition aux 6 thématiques durables



ELEVA Sustainable Impact Europe est exposé à 6 thématiques, regroupées dans deux grandes familles :

### - Promouvoir la prospérité :

- Inclusion Sociale (ODD 1, 2, 4, 5, 8) : Produits essentiels et abordables, accès aux services financiers...
- Santé & Bien-être (ODD 3) : Médicaments, assurance maladie, dispositifs médicaux, équipements de sécurité routière...
- « Tech for good » (ODD 9, 16) : Technologies transformatrices, amélioration de l'efficacité des institutions publiques, lutte contre la cybercriminalité...

### - Protéger l'environnement :

- Action pour le climat (ODD 7, 13) : Solutions pour s'adapter au changement climatique, produits à faible teneur en carbone, énergies renouvelables...
- Eau & ressources naturelles (ODD 6, 12, 14, 15) : Accès à l'eau potable, traitement des eaux, sylviculture durable...
- Villes durables (ODD 11) : Logement abordable, transport durable, gestion des déchets...

## Taux de couverture des indicateurs ESG

	Taux de croissance des effectifs	% de femmes au conseil	% de signataire du Pacte Mondial des Nations Unies	Intensité carbone	Emissions de CO <sub>2</sub> scope 1 et 2
Compartiment	95%	97%	97%	97%	97%
Univers	92%	98%	92%	92%	92%

Méthodologie: les formules de calcul des indicateurs de performance ESG sont consultables dans notre Code de Transparence disponible sur notre site internet

## Mentions légales

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et s'adresse avant tout aux souscripteurs du ou des OPC présent(s). Il ne s'agit en aucun cas d'un document marketing, et ne peut être assimilé ni à une recommandation ni à un conseil en investissement. Ce document ne peut être copié, distribué ou communiqué, de façon directe ou indirecte, à une autre personne sans le consentement explicite d'Eleva Capital. Les sources utilisées pour réaliser ce reporting sont considérées comme fiables, cependant Eleva Capital décline toute responsabilité pour toute omission, erreur ou inexactitude. Eleva Capital décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Les informations présentées dans ce document sont simplifiées, pour plus d'informations merci de vous reporter au DIC et au prospectus de l'OPC concerné disponibles sur notre site internet ([www.elevacapital.com](http://www.elevacapital.com)). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'indice STOXX Europe 600 est la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse, ("STOXX"), Deutsche Börse Group ou ses concédants, et est utilisé sous licence. STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de recherche ou fournisseurs de données ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon l'ELEVA Sustainable Impact Europe et STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de recherche ou fournisseurs de données ne fournissent aucune garantie et déclinent toute responsabilité (en cas de de négligence ou autre) quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice STOXX Europe 600 ou ses données. Les parts I ne sont pas enregistrées à la commercialisation en Belgique et sont offertes dans le cadre du régime de placement privé. En Suisse, le prospectus et le(s) document(s) d'informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement dans les bureaux du représentant et agent payeur suisse, Société Générale Paris, Succursale de Zurich, Talacker 50, 8001 Zurich. Société Générale Paris est inscrite au registre du commerce du canton de Zurich sous le numéro CH-105.273.103 au sens de la LPCC et enregistrée auprès de la FINMA en Suisse.