ELEVA Sustainable Impact Europe - Part I

29/02/2024
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	1 111.39 €
Encours du compartiment	56 645 794 €

Indicateur de risque

RISQUE LE PLUS FAIBLE — RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ

1	2	3	**4**	5	6	7

Caractéristiques du compartiment

Gérants : Sonia Fasolo - Matthieu Détroyat
Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS
Date de lancement du compartiment : 17/12/2020
Date de lancement de la part : 17/12/2020
Code ISIN : LU2210205881
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 : 0.9%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXXR avec HWM relatif sur 5 ans glissants

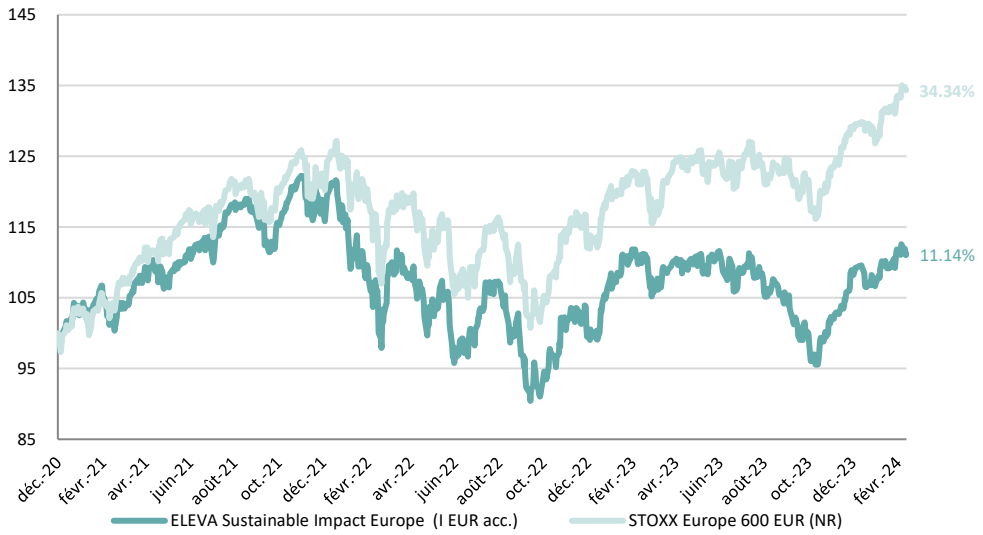
Contact

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.
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	1.09%	0.45%
2021	19.72%	24.91%
2022	-18.12%	-10.64%
2023	10.58%	15.80%
2024	1.42%	3.48%

Performances cumulées

	Compartiment	Indice
1 mois	0.84%	1.98%
3 mois	7.46%	7.44%
6 mois	3.50%	8.58%
9 mois	2.60%	10.70%
1 an	0.49%	10.20%
3 ans	9.88%	31.54%
5 ans	—	—
Depuis création	11.14%	34.34%

Commentaire de gestion

Le vent d'optimisme de janvier a continué de souffler sur le marché en février dans le sillage de publications de résultats globalement en ligne avec les attentes (revues en baisse depuis quelques mois) assorties de commentaires sur les perspectives 2024 n'indiquant pas d'effondrement de l'économie mondiale. Le marché européen (Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis) progresse de 2% au mois de février et les grands indices mondiaux marquent des plus hauts (S&P 500, Nasdaq 100, Nikkei). La BCE a indiqué que les signes de ralentissement de la croissance des salaires observés au quatrième trimestre dans la zone euro sont encourageants mais pas encore suffisants pour donner la certitude que l'inflation retournera à sa cible. Dans ce contexte, le fonds progresse de 0,8%.

Schneider Electric est le principal contributeur à la performance ce mois. La progression du chiffre d'affaires du groupe de près de 13% en 2023 et les perspectives de +6/8% de croissance pour 2024 assorties d'une progression des marges ont été saluées. La visibilité est bonne avec un carnet de commandes d'environ 5 mois. Le groupe souligne que les moteurs de croissance identifiés à moyen terme sont valides, parmi lesquels une forte demande en *datacenters* (20% des commandes) et en infrastructures.

Parmi les autres contributeurs positifs, **Coloplast** s'est montré confiant lors de la présentation de ses résultats du premier trimestre quant à sa capacité à atteindre sa trajectoire de croissance (+8% anticipée sur l'année). **Bureau Veritas**, récemment entré dans le portefeuille, a signé une très belle fin d'année avec plus de 9% de croissance organique (le consensus attendait 5%) et a décrit une situation en train de s'améliorer sur sa division « consumer » avec la fin des déstockages et une reprise du *testing* de nouveaux produits.

Dassault Systèmes, dont le poids a été significativement réduit dans le portefeuille, a publié des résultats sans grande surprise mais a délivré un message que nous jugeons défavorable sur sa division sciences de la vie qui souffre – entre autres – d'un ralentissement de la trajectoire de croissance des essais cliniques pour lesquels le groupe fournit des solutions de suivi et d'optimisation. **Edenred**, a fait l'objet d'une controverse en Italie liée à des procédures d'attribution de marchés publics en 2019. Si le risque financier direct semble très contenu, cette polémique suscite néanmoins des interrogations. Nous avons désinvesti la position. Enfin, les résultats de **BNP Paribas,** inférieurs aux attentes, conjugués à la révision en légère baisse d'objectifs stratégiques 2025, ont pénalisé le titre dont nous restons actionnaires.

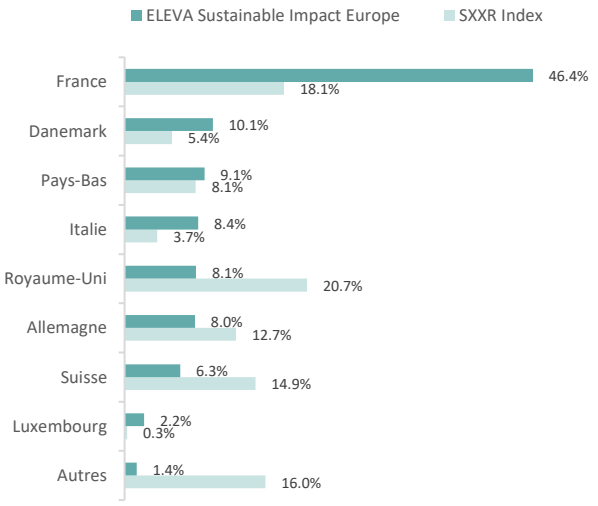
ELEVA Sustainable Impact Europe - Part I

29/02/2024
Rapport mensuel

Analyse de portefeuille

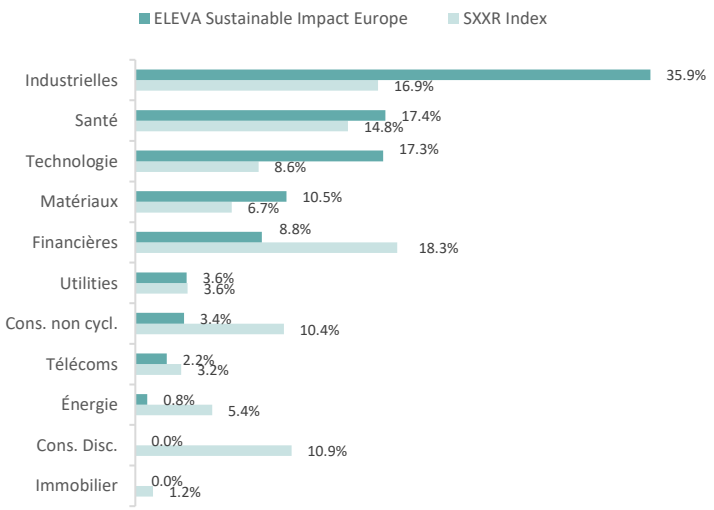
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



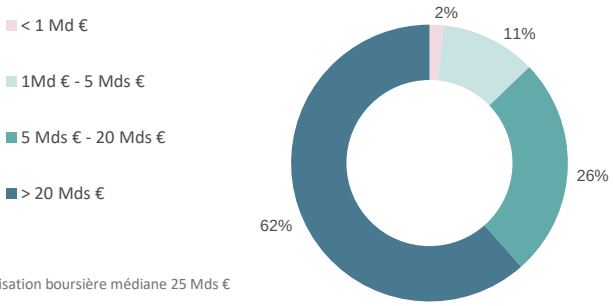
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière médiane 25 Mds €

Mesures du risque

	Compartiment	Benchmark
Active Weight	84.1%	
Volatilité*	15.76%	14.48%
Bêta*	1.02	
Tracking error*	5.32%	
Ratio de Sharpe*	0.15	0.59
Ratio de Sortino*	0.22	0.80
Ratio d'information*	-1.19	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Thématiques durables	Note ESG**
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	4.7%	"Tech for good"	84
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	4.6%	Santé, bien être	69
RELX PLC	Industrielles	Royaume-Uni	4.5%	Inclusion sociale	76
AMPLIFON SPA	Santé	Italie	4.3%	Santé, bien être	75
SPIE SA	Industrielles	France	4.3%	Actions en faveur du climat	70

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
SCHNEIDER ELECTRIC SE	56 bps
ASML HOLDING NV	45 bps
NOVO NORDISK A/S CLASS B	30 bps

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
EDENRED SA	-58 bps
DASSAULT SYSTEMES SA	-51 bps
BNP PARIBAS S.A. CLASS A	-43 bps

ELEVA Sustainable Impact Europe - Part I

29/02/2024
Rapport mensuel

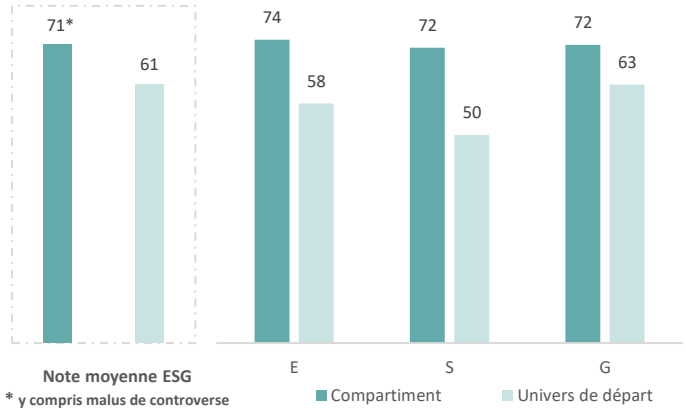
Données ESG

Processus d'investissement	nb de sociétés
Univers de départ (Sociétés européennes avec un score ESG)	1456
1. Univers post Exclusions*	1302
2. Univers post sélection ESG (score ≥ 60/100)	648
Réduction de l'univers liée aux exclusions et à la sélection ESG	55%
3. Univers post critère d'Impact**	221
4. Portefeuille post recherche fondamentale***	35

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

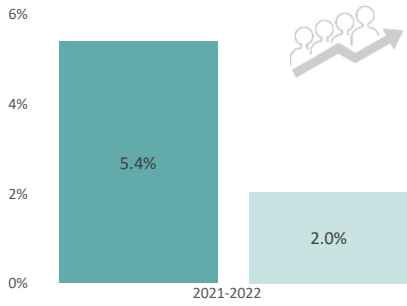
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	80
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	France	76

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
CARBIOS	Matériaux	France	61
WAGA ENERGY SA	Énergie	France	62
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrielles	France	63

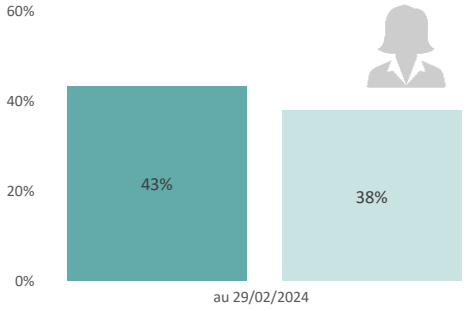
Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

Taux de croissance des effectifs



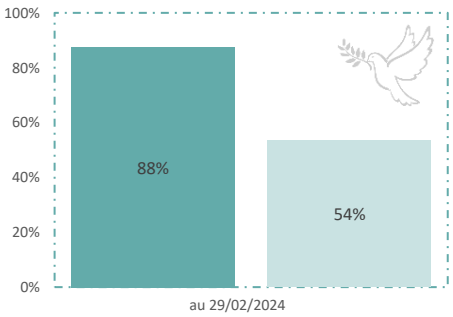
Source : ELEVA Capital

Pourcentage de femmes au conseil



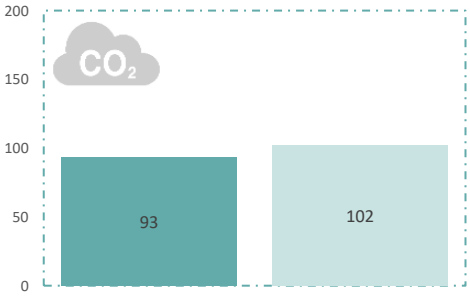
Sources : MSCI, ELEVA Capital

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



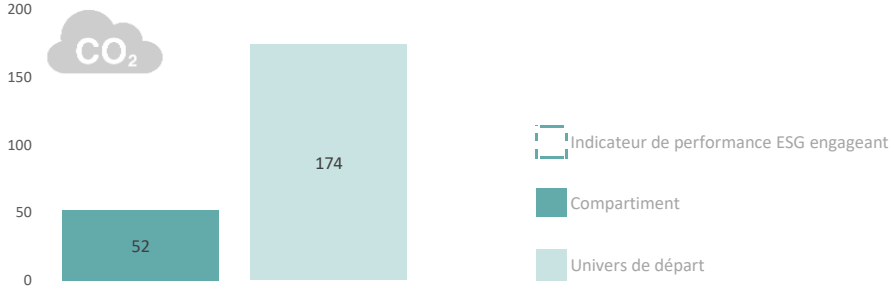
Source : Global compact

Moyenne pondérée des intensités carbone
(en tonnes équivalent CO_2 par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

Empreinte carbone
(en tonnes équivalent CO_2 par million d'€ investi)



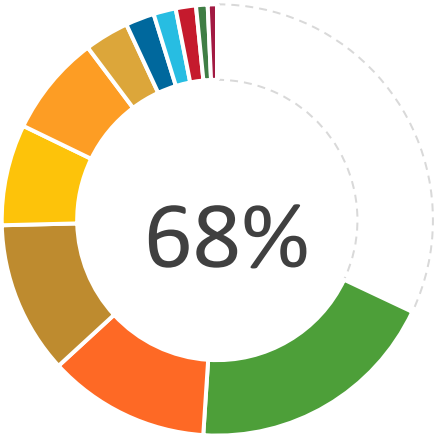
Source : MSCI

ELEVA CAPITAL

ELEVA Sustainable Impact Europe - Part I

29/02/2024
Rapport mensuel

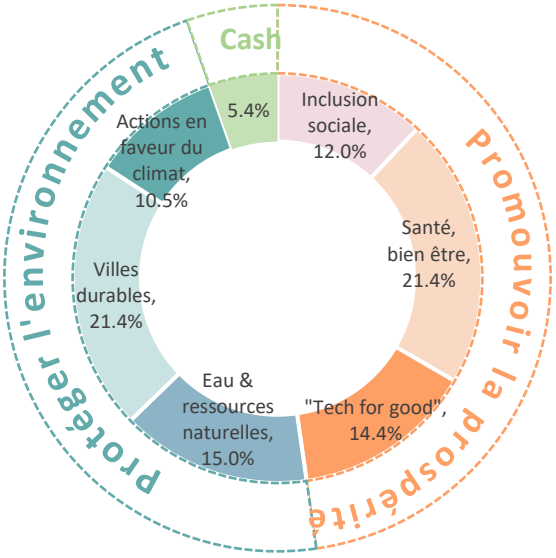
Indicateur d'alignement aux Objectifs de Développement Durable (ODD) en pourcentage du chiffre d'affaires



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

1	0.0%	Pas de pauvreté	9	12.1%	Industrie, innovation, infrastructure
2	3.3%	Zéro faim	11	7.6%	Villes durables
3	19.0%	Bonne santé, bien être	12	11.4%	Conso. et production responsables
4	1.5%	Education de qualité	13	0.9%	Lutte contre chg. Climatique
5	0.0%	Egalité entre les sexes	14	0.0%	Vie Aquatique
6	1.7%	Eau propre et assainissement	15	0.0%	Vie terrestre
7	7.6%	Energies propres et abordables	16	2.2%	Paix, justice et institutions efficaces
8	0.7%	Travail décent et croiss. Économique	0	32.0%	Pas d'exposition, y compris le cash

Exposition aux 6 thématiques durables



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

- 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...

- 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 transformationnelles, amélioration de l'efficacité des institutions publiques, lutte contre la cybercriminalité...

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_2 scope 1 et 2
Compartiment	97%	99%	95%	99%	99%
Univers	89%	81%	85%	85%	85%

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 présenté(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). 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.

ELEVA CAPITAL