

ELEVA Sustainable Impact Europe - Part R

28/03/2024
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	114.25 €
Encours du compartiment	57 236 691 €

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 du compartiment : 17/12/2020
Date de lancement de la part : 17/12/2020
Code ISIN : LU2210207234
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

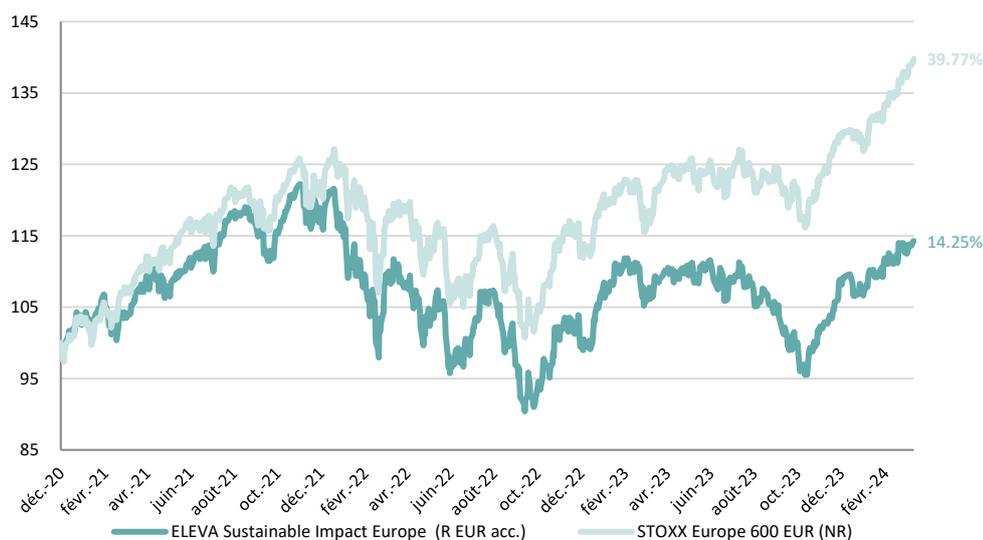
Contact

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

Année	Performances calendaires		Performances cumulées	
	Compartiment	Indice	Compartiment	Indice
2020	1.10%	0.45%	1 mois	2.78%
2021	19.71%	24.91%	3 mois	4.24%
2022	-18.13%	-10.64%	6 mois	11.83%
2023	10.61%	15.80%	9 mois	3.37%
2024	4.24%	7.65%	1 an	4.47%
			3 ans	7.95%
			5 ans	—
			Depuis création	14.25%
				39.77%

Commentaire de gestion

En mars, les marchés ont poursuivi leur tendance haussière (+4,0% pour le STOXX Europe 600 dividendes réinvestis), clôturant ainsi le premier trimestre 2024 à +7,7%. Les indicateurs macro-économiques avancés sont restés bien orientés, à l'exception de la Chine qui peine toujours à rebondir. Les anticipations de baisse des taux aux Etats-Unis ont été différées en raison d'une inflation qui reste encore élevée aux yeux de la Fed. En Europe, une première baisse de taux est attendue à la mi-année. Le fonds ELEVA Sustainable Impact Europe progresse de 2,8% en mars et de 4,24% depuis le début de l'année.

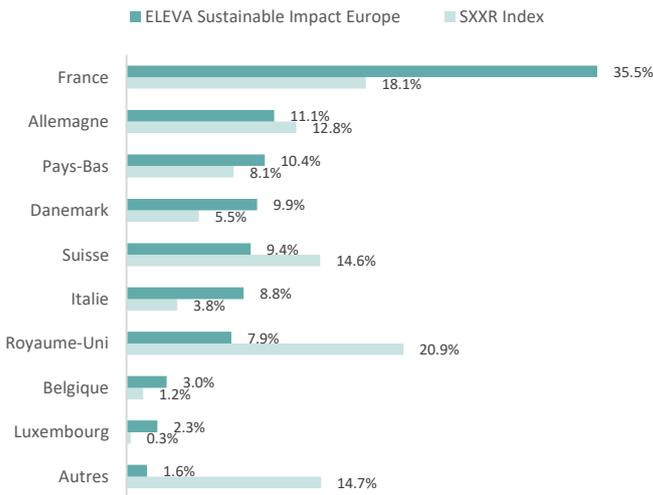
La saison des publications annuelles s'est achevée sur une note positive pour le fonds. Le meilleur contributeur à la performance est **Spie**, qui a de nouveau surpris positivement en publiant des chiffres 2023 de bonne facture. Ayant atteint l'objectif de marge fixé pour 2025 avec deux ans d'avance, le management a relevé ses attentes de rentabilité et vise désormais 7% de marge opérationnelle courante en 2025. Nous avons pris quelques profits mais le titre reste une forte conviction du portefeuille, combinant valorisation raisonnable (13x les résultats des 12 prochains mois) et croissance bénéficiaire portée par la croissance organique et les récentes acquisitions. **Amplifon** a également rassuré les investisseurs avec des perspectives 2024 encourageantes, tant sur la croissance que sur les marges, les premiers mois de l'année confirmant ces attentes. **BNP Paribas** a regagné une partie du terrain perdu lors de sa publication le mois précédent. Le groupe a publié un communiqué de presse pour rassurer sur sa trajectoire de résultat net, confirmant qu'il sera en hausse en 2024 notamment grâce à une rationalisation de ses coûts. Cela devrait permettre au groupe de retourner 20 milliards d'euros à ses actionnaires sur la période 2024-2026, sous forme de dividendes et de rachats d'actions.

A contrario, la publication d'**Industrie De Nora** a déçu, notamment ses perspectives 2024-2026. Si la révision à la baisse de la croissance dans la division hydrogène vert était largement attendue, la faiblesse des marges dans les divisions historiques, notamment due à une concurrence chinoise plus intense est une mauvaise nouvelle qui remet en cause notre cas d'investissement. Nous avons vendu la position.

Analyse de portefeuille

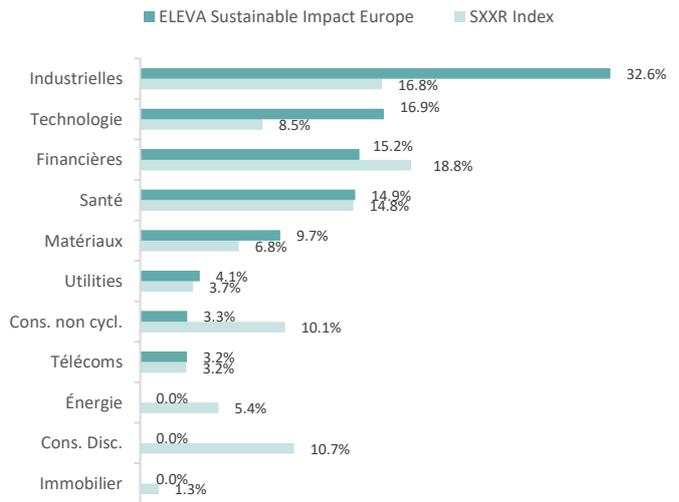
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



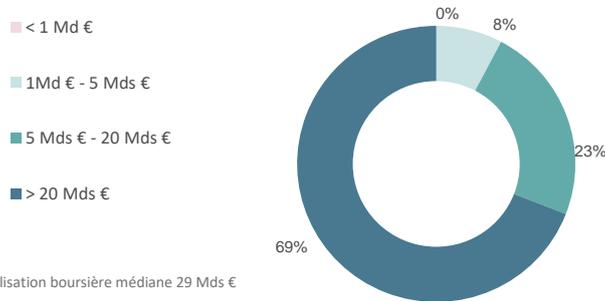
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Mesures du risque

	Compartiment	Benchmark
Active Weight	82.1%	
Volatilité*	15.65%	14.34%
Bêta*	1.03	
Tracking error*	5.33%	
Ratio de Sharpe*	0.19	0.67
Ratio de Sortino*	0.29	0.90
Ratio d'information*	-1.24	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Thématiques durables	Note ESG**
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5.1%	"Tech for good"	84
RELX PLC	Industrielles	Royaume-Uni	4.6%	Inclusion sociale	76
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	4.5%	Santé, bien être	69
DSM-FIRMENICH AG	Matériaux	Suisse	4.2%	Inclusion sociale	68
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	4.1%	Actions en faveur du climat	80

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
SPIE SA	54 bps
BNP PARIBAS S.A. CLASS A	49 bps
AMPLIFON S.P.A.	43 bps

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
INDUSTRIE DE NORA SPA	-23 bps
CAPGEMINI SE	-14 bps
WAGA ENERGY SA	-11 bps

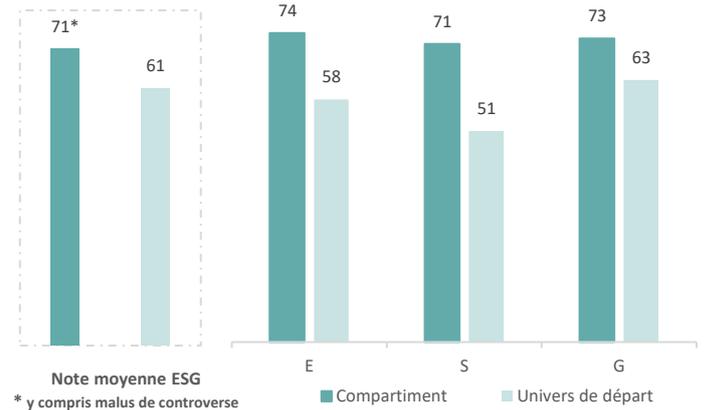
Données ESG

Processus d'investissement	nb de sociétés
Univers de départ (Sociétés européennes avec un score ESG)	1456
1. Univers post Exclusions*	1301
2. Univers post sélection ESG (score ≥ 60/100)	551
Réduction de l'univers liée aux exclusions et à la sélection ESG	62%
3. Univers post critère d'Impact**	210
4. Portefeuille post recherche fondamentale***	32

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

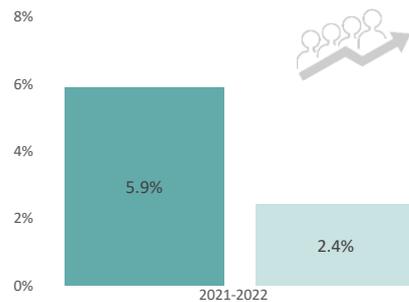
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	80
RELX PLC	Industrielles	Royaume-Uni	76

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrielles	France	63
BNP PARIBAS	Financières	France	64
INTESA SANPAOLO	Financières	Italie	65

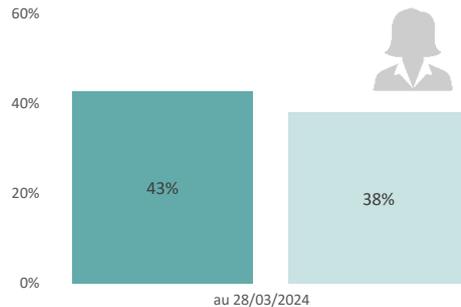
Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

Taux de croissance des effectifs



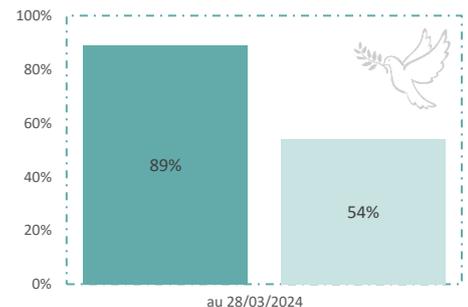
Source : ELEVA Capital

Pourcentage de femmes au conseil



Sources : MSCI, ELEVA Capital

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



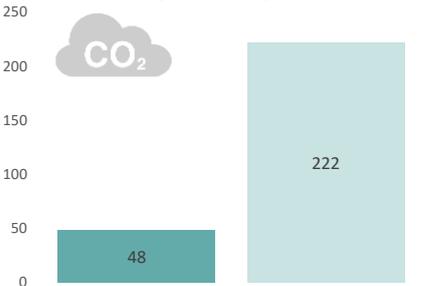
Source : Global compact

Moyenne pondérée des intensités carbone (en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

Empreinte carbone (en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ investi)



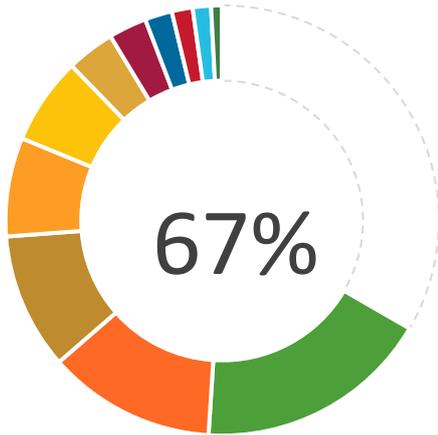
Source : MSCI

Indicateur de performance ESG engageant

Compartment

Univers de départ

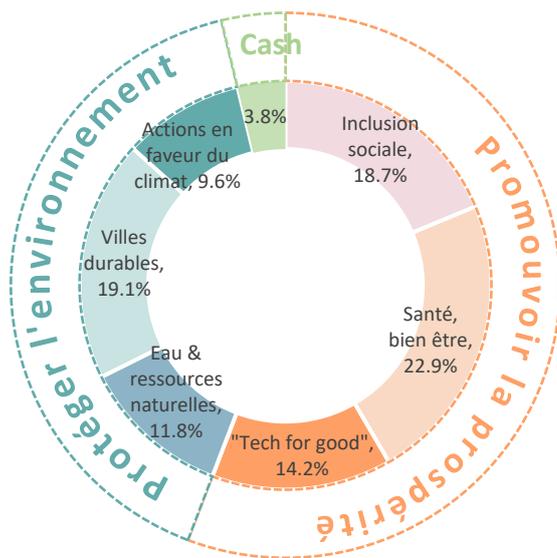
Indicateur d'alignement aux Objectifs de Développement Durable (ODD) en pourcentage du chiffre d'affaires



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

1	0.0%	Pas de pauvreté	9	12.6%	Industrie, innovation, infrastructure
2	3.6%	Zéro faim	11	7.4%	Villes durables
3	17.6%	Bonne santé, bien être	12	10.2%	Conso. et production responsables
4	1.6%	Education de qualité	13	0.8%	Lutte contre chg. Climatique
5	0.0%	Egalité entre les sexes	14	0.0%	Vie Aquatique
6	1.4%	Eau propre et assainissement	15	0.0%	Vie terrestre
7	6.5%	Energies propres et abordables	16	2.0%	Paix, justice et institutions efficaces
8	2.8%	Travail décent et crois. Économique	0	33.4%	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 :

- 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

Compartiment	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
Univ.ers	100%	100%	96%	100%	100%
Univ.ers	90%	81%	84%	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 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). 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.