

# ELEVA Sustainable Impact Europe - Part R

30/04/2025  
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	111.50 €
Encours du compartiment	24 130 108 €

## Indicateur de risque

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

## Caractéristiques du fonds

**Gérant :** Matthieu Détröyot  
**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 un mécanisme de compensation des sous-performances sur 5 ans glissants

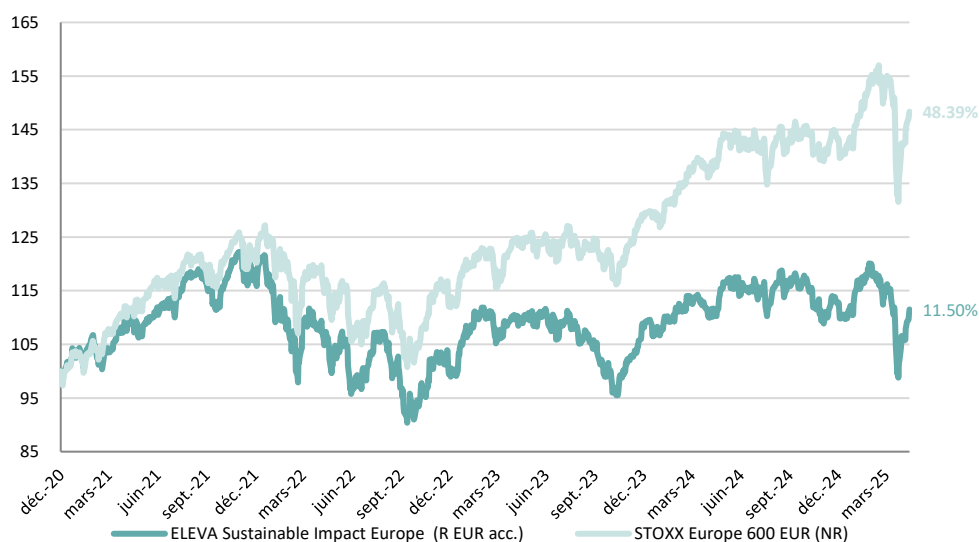
## Contact

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

## Performances cumulées

Année	Performances calendaires		Performances cumulées	
	Compartiment	Indice	Compartiment	Indice
2020	1.10%	0.45%	1 mois	0.90%
2021	19.71%	24.91%	3 mois	-5.11%
2022	-18.13%	-10.64%	6 mois	-0.34%
2023	10.61%	15.80%	9 mois	-4.40%
2024	0.57%	8.79%	1 an	0.53%
2025	1.15%	5.05%	3 ans	3.89%
			5 ans	—
			Depuis création	11.50%
				48.39%

## Commentaire de gestion

Le mois d'avril a été marqué par une forte volatilité alimentée par une brusque résurgence des tensions commerciales. L'annonce par Donald Trump de droits de douane massifs sur les importations en provenance d'Europe et d'Asie a provoqué un choc de confiance sur les actifs américains, avec des mouvements brusques sur les devises, une correction des marchés actions et un net durcissement des conditions sur la dette souveraine. Fort de cette réaction, D. Trump a rétrogradé et accordé une trêve de 90 jours sur ces droits de douane, mais les incertitudes demeurent. Les probabilités de récession américaines ont sensiblement augmenté au cours du mois avant de rechuter en même temps que D. Trump rétrogradait. La BCE a quant à elle réagi en baissant ses taux de 25 bps pour soutenir une croissance déjà sous pression.

ELEVA Sustainable Impact Europe est en hausse de 0,9% dans un marché européen (STOXX Europe 600 dividendes réinvestis) en légère baisse (-0.67%).

Parmi les principaux contributeurs, **Belimo**, spécialiste de la gestion des fluides pour les bâtiments (aire/eau) et notamment exposé aux *data centers* a fortement progressé après avoir publié un CA du premier trimestre en croissance de 24% et relevé ses prévisions annuelles (+15/20% de croissance attendue). **Spie**, spécialiste des services techniques liés à l'énergie et aux infrastructures, a publié des résultats trimestriels en ligne avec les attentes (+2% en organique) et a confirmé ses objectifs annuels. Le groupe sera l'un des bénéficiaires dans les trimestres à venir de l'augmentation des dépenses d'infrastructures en Allemagne, l'un de ses principaux marchés. Enfin, **Nemetschek**, spécialiste software/modélisation 3D pour les bâtiments, affiche une croissance organique de 17% au premier trimestre. La transition vers des modèles d'abonnement s'est accélérée, notamment dans les segments *Design* et *Build*, ce qui est positif pour l'amélioration de la récurrence des résultats.

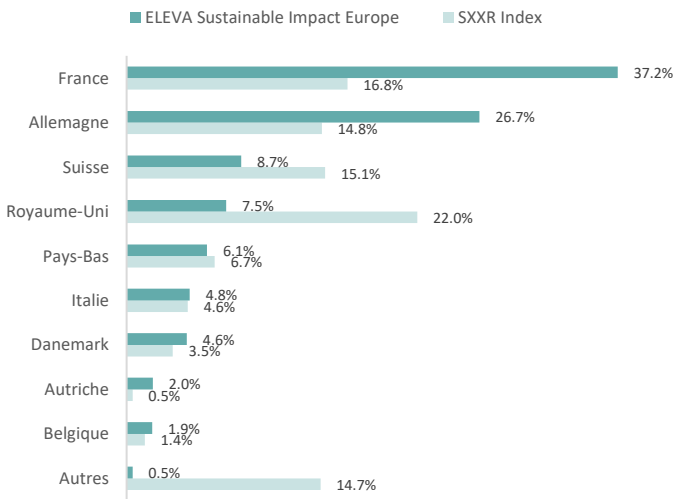
Le secteur de la santé, représenté à hauteur de 16% dans le fonds, est le principal détracteur à la performance ce mois. **UCB**, **Alcon** et **Sanofi** figurent parmi les principaux détracteurs du mois. D. Trump a averti que les entreprises pharmaceutiques opérant aux États-Unis pourraient faire face à un "mur tarifaire", visant à encourager la production domestique et à réduire la dépendance aux importations. Robert F. Kennedy Jr., connu pour ses positions sceptiques sur les vaccins, à la tête du Département de la Santé a accentué les préoccupations. A ce jour (début mai), l'épée de Damoclès qui plane au-dessus du secteur est toujours là. Les acteurs du secteur ont des arguments forts à faire valoir (augmentation des coûts d'accès à la santé, menace sur les médicaments essentiels, impact sur l'innovation et la R&D, ...) dans leurs négociations avec la Maison Blanche.

Le positionnement du fonds à fin avril est équilibré (60% de valeurs défensives / 40% cycliques) avec un bêta légèrement inférieur à 1. L'environnement géopolitique rythmé par les annonces quotidiennes imprévisibles de D. Trump plaide pour un positionnement nuancé. Entièrement investi sur des actifs durables, le fonds reste exposé à environ 75% aux grandes capitalisations et affiche, une contribution nette d'environ 65% aux ODD.

## Analyse de portefeuille

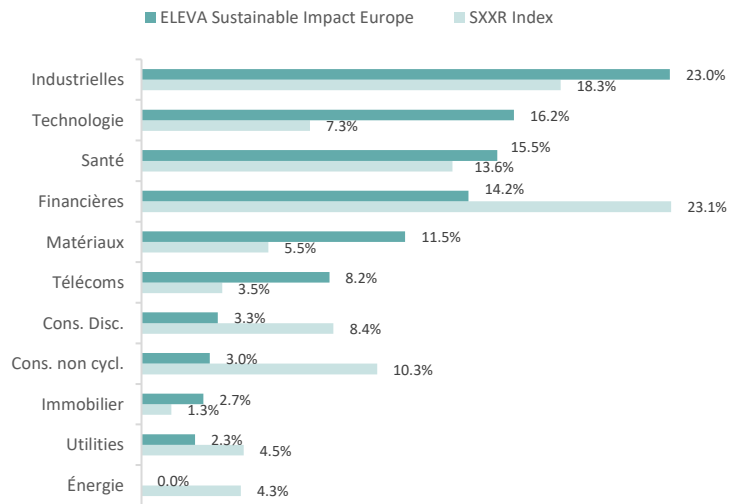
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



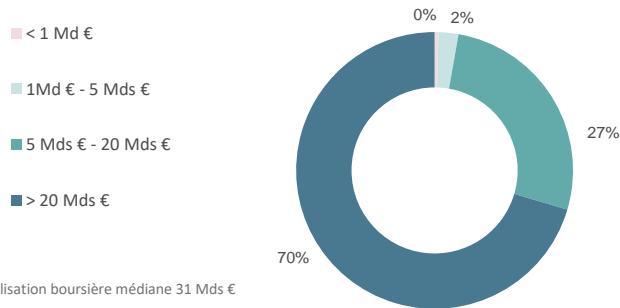
### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



### Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



### Mesures du risque

	Compartiment	Benchmark
Active Weight	78.5%	
Volatilité*	15.51%	14.40%
Bêta*	1.01	
Tracking error*	5.31%	
Ratio de Sharpe*	0.05	0.54
Ratio de Sortino*	0.08	0.70
Ratio d'information*	-1.31	

\* depuis création

### Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Thématiques durables	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	5.7%	Inclusion sociale	73
NOVOZYMES A/S-B SHARES	Matériaux	Danemark	4.5%	Eau & ressources naturelles	71
SPIE SA	Industrielles	France	4.2%	Actions en faveur du climat	64
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrielles	France	4.1%	Villes durables	63
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	France	3.9%	Santé, bien être	67

\*\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
BELIMO HOLDING AG	59 bps
SPIE SA	43 bps
NEMETSCHEK SE	41 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
ASTRAZENECA PLC	-31 bps
UCB S.A.	-31 bps
SANOFI SA	-28 bps

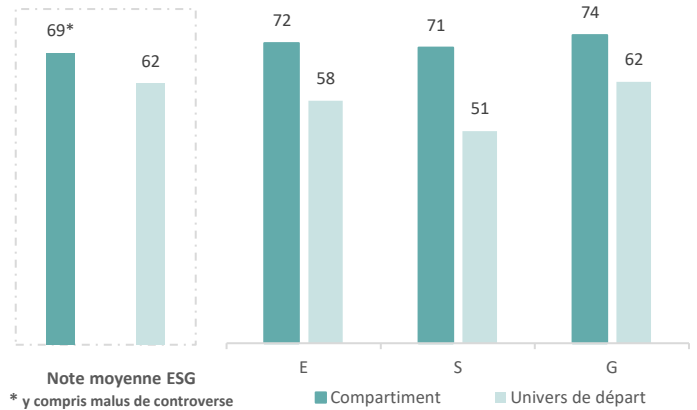
## Données ESG

### Processus d'investissement

### Notes moyennes ESG

Etapes	nb de sociétés	market cap (€ Mds)
Univers de départ	1 253	15 010
1. Univers post Exclusions*	1 088	12 174
2. Univers post sélection ESG**	515	8 069
Réduction de l'univers liée aux exclusions et à la sélection ESG	59%	46%
3. Univers post contribution positive***	186	4 896
4. Portefeuille post recherche fondamentale ****	39	2 700

Methodologie  
 \* Pour plus d'informations sur les exclusions applicables aux fonds, veuillez vous référer à la Politique ESG et à la Politique Charbon disponibles sur le site web d'ELEVA  
 \*\* Score ESG ≥ 60/100 et Score Gouvernance ≥ 50/100  
 \*\*\* Méthodologie propriétaire. Contribution ODD ≥ 20% du CA  
 \*\*\*\* Analyse fondamentale, analyse ESG (méthodologie ELEVA Capital) & valorisation



Sources : ELEVA Capital, MSCI

### Les 3 meilleures notes ESG

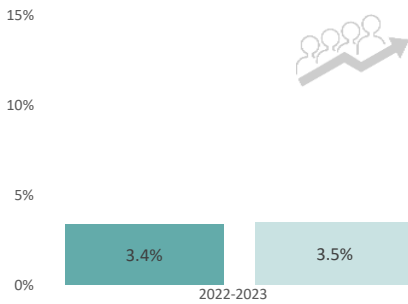
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	83
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	81
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	Industrielles	Royaume-Uni	80

### Les 3 notes ESG les moins bonnes

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
FRESENIUS SE & CO KGAA	Santé	Allemagne	60
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Télécoms	Allemagne	60
BNP PARIBAS	Financières	France	60

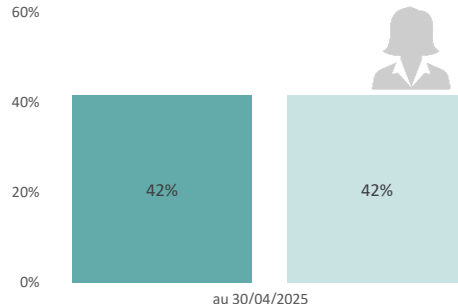
## Performances ESG

### Taux de croissance des effectifs



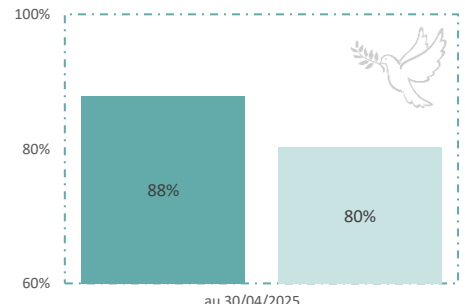
Source : ELEVA Capital

### Pourcentage de femmes au conseil



Sources : MSCI

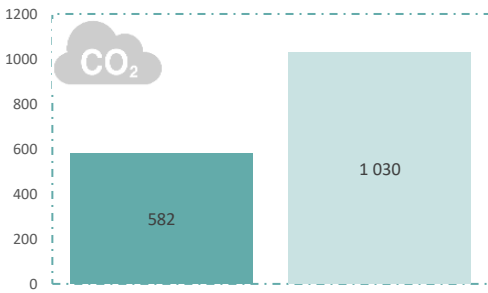
### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : ELEVA Capital

### Intensité carbone

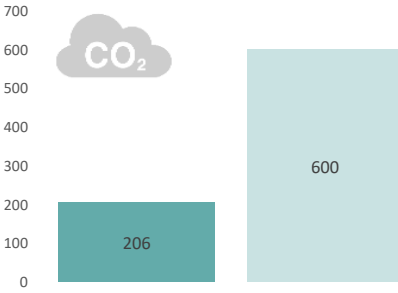
(en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> scope 1+2+3 par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

### Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> Scope 1+2+3 par million d'€ investi)



Source : MSCI

### Investissements durables

Investissements durables  
 (% VNI, conforme à SFDR art. 2.17)  
**99.1%**

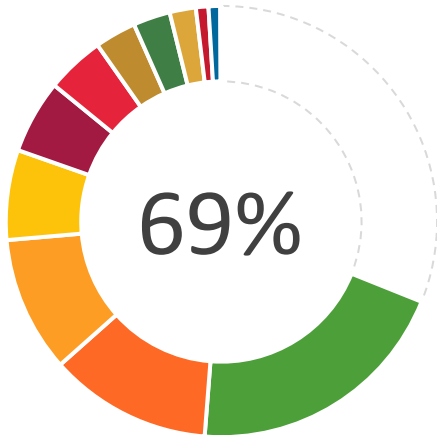
Source : ELEVA Capital

Alignement à la taxonomie  
 (% du CA, hors obligations d'Etats)  
**6.9%**

Sources : MSCI

Indicateur de performance ESG engageant

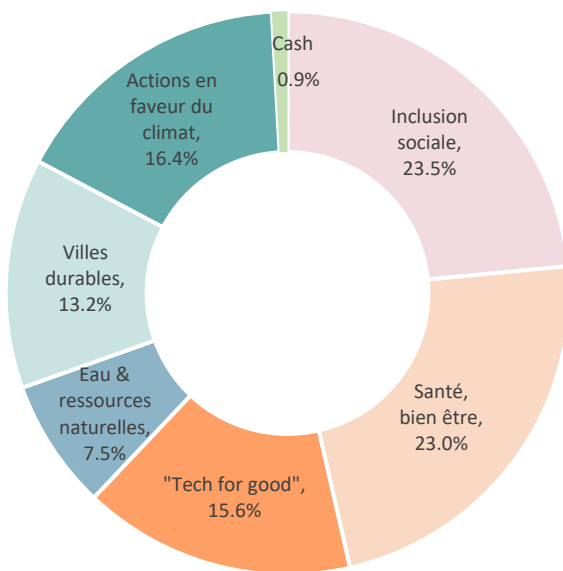
## Indicateur d'alignement aux Objectifs de Développement Durable (ODD) en pourcentage du chiffre d'affaires



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

1	4.4%	Pas de pauvreté	9	12.2%	Industrie, innovation, infrastructure
2	2.0%	Zéro faim	11	10.2%	Villes durables
3	20.2%	Bonne santé, bien être	12	3.1%	Conso. et production responsables
4	0.9%	Education de qualité	13	2.8%	Lutte contre chg. Climatique
5	0.0%	Egalité entre les sexes	14	0.0%	Vie Aquatique
6	0.1%	Eau propre et assainissement	15	0.0%	Vie terrestre
7	6.8%	Energies propres et abordables	16	0.9%	Paix, justice et institutions efficaces
8	5.5%	Travail décent et crois. Économique	0	31.1%	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 transformatives, 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	Empreinte carbone
Compartiment	100%	100%	100%	100%	100%
Univers de départ	100%	100%	100%	100%	100%

## 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.