

# ELEVA Sustainable Impact Europe - Part A2

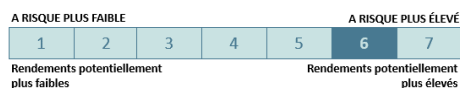
## Objectif et approche d'investissement

- 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 €	117.29 €
Encours du compartiment	57 253 705 €

## Profil de risque et de rendement



## Caractéristiques du fonds

**Gérants :** Sonia Fasolo - Matthieu Détrouyat  
**Structure Légale :** Luxembourg SICAV - UCITS  
**Date de lancement :** 17/12/2020  
**Code ISIN :** LU2210204306  
**Classification :** Actions européennes  
**Indice d'information :** STOXX Europe 600 Net Return  
**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 :** 2% maximum  
**Frais de rachat :** 0%  
**Frais de gestion :** 2.2% TTC max  
**Frais de performance :** 10% de la surperformance par rapport au Stoxx 600 Europe dividendes réinvestis

## Contact

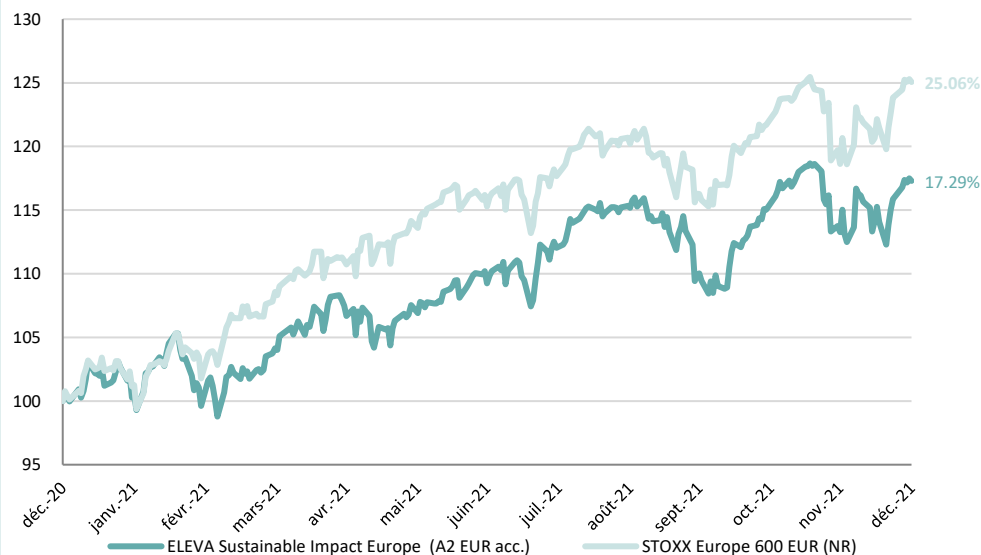
Axel Plichon, Head of Business Development  
 axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DICI 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

Source : ELEVA Capital



## Performances calendaires

	Performances calendaires		Performances cumulées	
	Compartiment	Indice	Compartiment	Indice
2020	-0.04%	0.12%	1 mois : 3.55%	5.42%
2021	17.34%	24.91%	3 mois : 6.61%	7.56%
			6 mois : 7.36%	8.47%
			9 mois : 12.76%	15.44%
			1 an : 17.34%	24.91%
			3 ans : —	—
			5 ans : —	—
			Depuis création : 17.29%	25.06%

## Commentaire de gestion

L'année 2021 se termine sur une note positive, dans un environnement de marché volatil et un contexte sanitaire qui demeure incertain. L'activité économique européenne / globale est toujours dynamique et ne montre pas de signe de ralentissement marqué à court terme. Après sa chute de novembre, le marché a ainsi relativisé en décembre les risques induits par la dangerosité du variant Omicron et a rattrapé ainsi quasi intégralement la faiblesse de novembre (Stoxx 600 +5.4% en décembre). Les secteurs les plus cycliques se démarquent positivement en décembre (construction, automobile, énergie, banques, ...). En 2021, le marché progresse de près de 25%. ELEVA Sustainable Impact progresse de 17,34% pour sa première année.

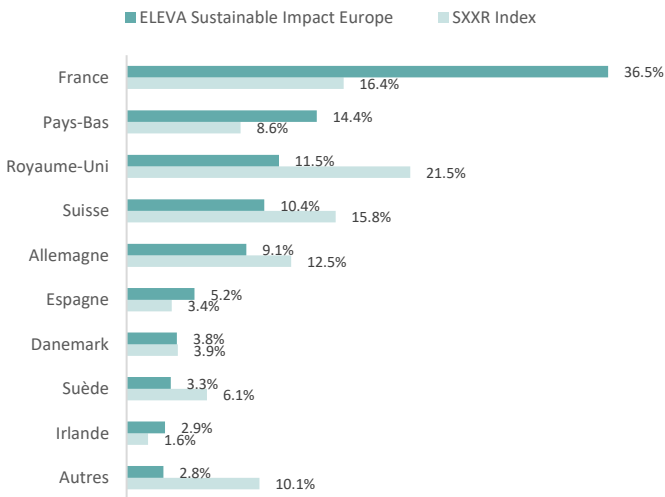
**Michelin** est l'un des principaux contributeurs à la performance en décembre. Le groupe réalise un très bon exercice opérationnel et boursier 2021 (+37%). Le groupe présente un profil résilient appréciable dans l'environnement volatil actuel lié aux pénuries de composants pour la production d'automobile. Trimestre après trimestre, Michelin démontre la force de sa marque et sa capacité à absorber l'inflation des matières premières. De plus, avec 30% de part de marché, Michelin est bien positionné pour profiter de l'émergence des véhicules électriques dont la pénétration progresse plus rapidement que prévu. Ceux-ci sont plus lourds, présentent un couple moteur plus puissant que les véhicules traditionnels et nécessitent un fort apport technologique au niveau de leurs pneus que peu d'acteurs sont en mesure de proposer. En effet, les pneus de Michelin permettent l'amélioration de la résistance au roulage qui se traduit immédiatement par une amélioration de l'autonomie.

Les détracteurs à la performance sont, pour la plupart, des sociétés dont les valorisations absolues restent élevées à l'image de **Sartorius Stedim** ou encore **Dassault Systèmes**. Ces sociétés ont en commun des perspectives de croissance à moyen terme exceptionnelles et sont toutes deux positionnées de manière unique dans des marchés adressables en croissance très soutenue. Sartorius Stedim est l'un des leaders dans les équipements de laboratoire et consommables qui bénéficient notamment de l'émergence des médicaments biologiques. Dassault Systèmes est un acteur unique au monde, offrant des solutions logicielles de modélisation dans des domaines allant de l'automobile au corps humain et permettant ainsi une grande efficacité de temps et de coûts pour l'amélioration de la recherche et développement de ses clients. Ces mouvements de rotation de marché en leur défaveur temporaire ne modifient en rien notre vision positive à moyen terme à leur égard.

Parmi les mouvements au sein du fonds, nous avons notamment poursuivi le renforcement de nos positions en **Capgemini** et **Schneider** dont les marchés finaux ne montrent aucun signe de ralentissement comme en témoignent les publications de résultats de leurs concurrents. A contrario nous avons allégé **Novo Nordisk** suite à une difficulté de production de son traitement contre l'obésité chez un de ses sous-traitants et dont la valorisation s'était beaucoup enrichie ces derniers mois ainsi que **DSM** après son très bon parcours boursier (+40% en 2021).

## Analyse de portefeuille

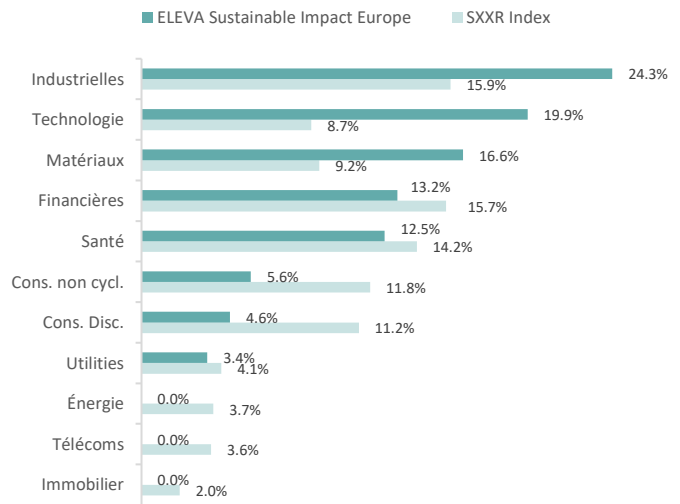
### Répartition géographique\*



\* en pourcentage de la poche actions

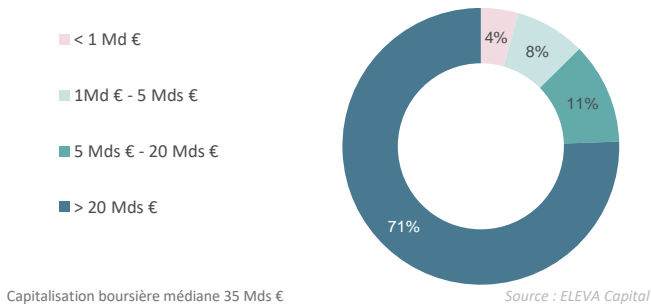
Source : ELEVA Capital

### Répartition sectorielle\*



Source : ELEVA Capital

## Capitalisation boursière



## Mesures du risque

	Compartiment	Benchmark
Active Weight	83%	
Volatilité	12.8%	12.3%
Bêta	1.0	
Tracking error	5.14%	
Ratio de Sharpe	1.37	2.06
Ratio de Sortino	1.99	2.55
Ratio d'information	-1.5	

## Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids (%)	Note ESG*	Thématiques durables
CAPGEMINI SE	Technologie	France	4.4%	68	"Tech for good"
ASTRAZENECA PLC	Santé	Royaume-Uni	3.4%	71	Santé, bien être
MICHELIN (CGDE)	Cons. Disc.	France	3.4%	64	Eau & ressources naturelles
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	3.4%	75	Actions en faveur du climat
AALBERTS NV	Industrielles	Pays-Bas	3.2%	62	Villes durables

\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Source : ELEVA Capital

## Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue (en bps)
MICHELIN (CGDE)	34
SCHNEIDER ELECTRIC SE	29
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	24

## Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue (en bps)
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	-17
ADYEN NV	-12
EDP RENOVAVEIS SA	-11

## Données ESG

Processus d'investissement	nb de sociétés
Univers de départ (Sociétés européennes avec un score ESG)	1401
1. Univers post Exclusions*	1257
2. Univers post sélection ESG (score ≥ 60/100)	637
Réduction de l'univers liée aux critères ESG + Impact	55%
3. Univers post critère d'Impact**	210
4. Portefeuille post recherche fondamentale***	43

### Méthodologie

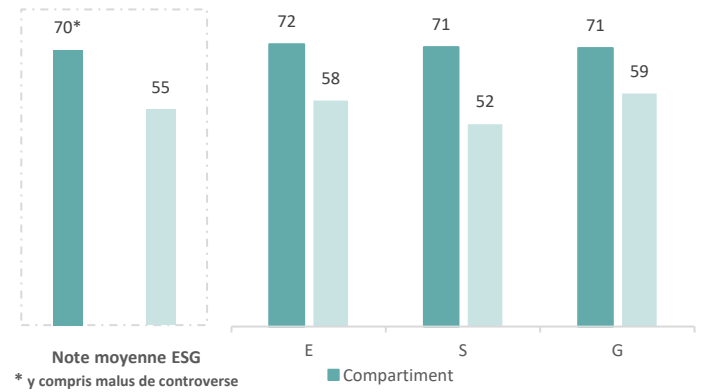
\* Energies fossiles/Tabac/Alcool/Armement/Jeux/Pornographie/violation du Pacte Mondial de l'ONU

\*\* 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



Source : ELEVA Capital, MSCI

## Les trois meilleures notes ESG du compartiment

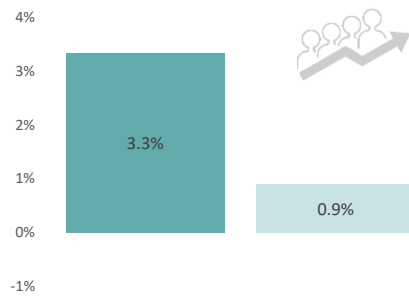
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	86
ACADEMEDIA AB	Cons. Disc.	Suède	80
RELX PLC	Industrielles	Royaume-Uni	79

## Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
STMICROELECTRONICS NV	Technologie	Suisse	61
INTESA SANPAOLO	Financières	Italie	61
STEICO SE	Industrielles	Allemagne	62

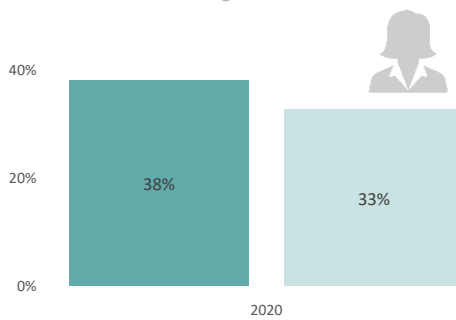
## Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

### Taux de croissance des effectifs



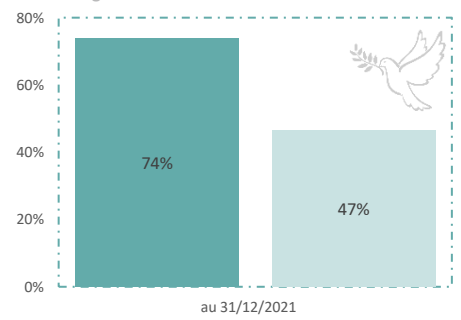
Source : ELEVA Capital

### Pourcentage de femmes au conseil



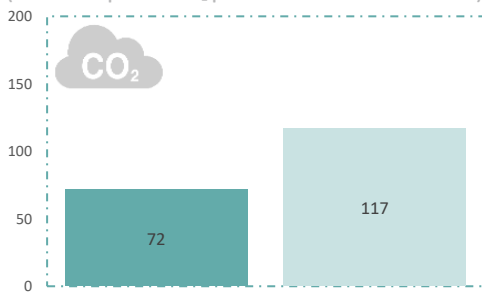
Source : MSCI, ELEVA Capital

### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



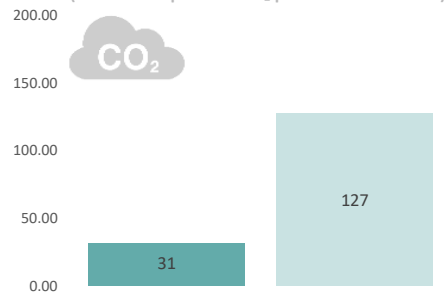
Source : Global compact

### 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)



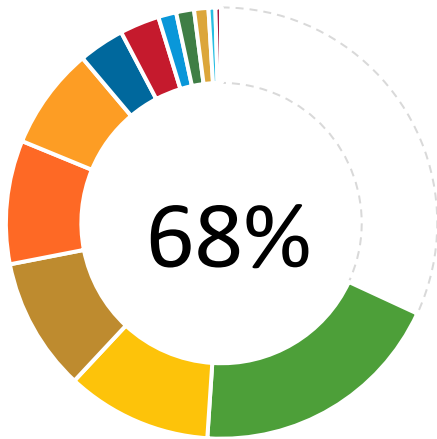
Source : MSCI

Indicateur de performance ESG engageant

Compartment

Univers de départ

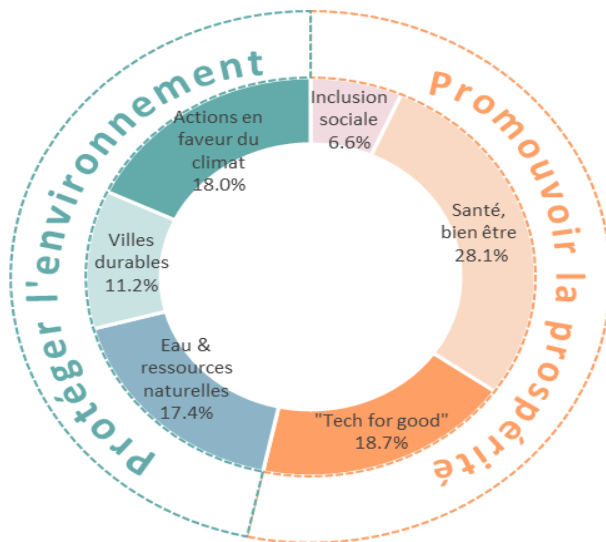
## Indicateur d'alignement aux Objectifs de Développement Durable (ODD) en pourcentage du chiffre d'affaires



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

1	0.0%	Pas de pauvreté	9	9.3%	Industrie, innovation, infrastructure
2	1.1%	Zéro faim	11	7.7%	Villes durables
3	19.2%	Bonne santé, bien être	12	10.0%	Conso. et production responsables
4	3.0%	Education de qualité	13	1.3%	Lutte contre chg. Climatique
5	0.0%	Egalité entre les sexes	14	1.4%	Vie Aquatique
6	0.5%	Eau propre et assainissement	15	0.0%	Vie terrestre
7	10.9%	Energies propres et abordables	16	3.5%	Paix, justice et institutions efficaces
8	0.4%	Travail décent et crois. Économique	0	31.7%	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

Compartiment	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	98%	100%	100%	95%	95%
Univers	91%	97%	85%	93%	93%

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 DICI 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.