

ELEVA Sustainable Impact Europe - Part A1

28/11/2025
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 en €	114.96 €
Encours du compartiment en €	15 681 381 €

Indicateur de risque

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

Caractéristiques du fonds

Gérant : Matthieu Détrouat
Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS
Date de lancement du compartiment : 17/12/2020
Date de lancement de la part : 28/12/2020
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 : BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
Valorisateur : BNP Paribas, Succursale de 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 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.
 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

	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2020	-0.01%	0.12%	1 mois	-1.29%	0.95%
2021	18.68%	24.91%	3 mois	2.73%	5.11%
2022	-18.41%	-10.64%	6 mois	3.00%	5.82%
2023	9.75%	15.80%	9 mois	2.53%	5.96%
2024	-0.19%	8.79%	1 an	7.35%	15.99%
2025	8.39%	16.54%	3 ans	15.95%	41.85%
			5 ans	—	—
			Depuis création	14.96%	64.06%

Commentaire de gestion

Le marché européen (STOXX Europe 600) a progressé de 0,95% au cours d'un mois de novembre marqué par de nombreuses publications de résultats et une forte volatilité. Les incertitudes entourant l'IA et les valeurs technologiques, accompagnées par la crainte d'une bulle qui ne se dissipe pas, ainsi que les rebondissements sur la guerre en Ukraine, ont pesé sur le sentiment. Les nombreuses suppressions de données économiques américaines au mois d'octobre, causées par le *shutdown*, ont entraîné une volatilité importante.

Dans ce contexte, ELEVA Sustainable Impact Europe affiche une baisse de -1,3% par rapport à un indice en hausse de 1,0%, soit une sous-performance de 224 points de base.

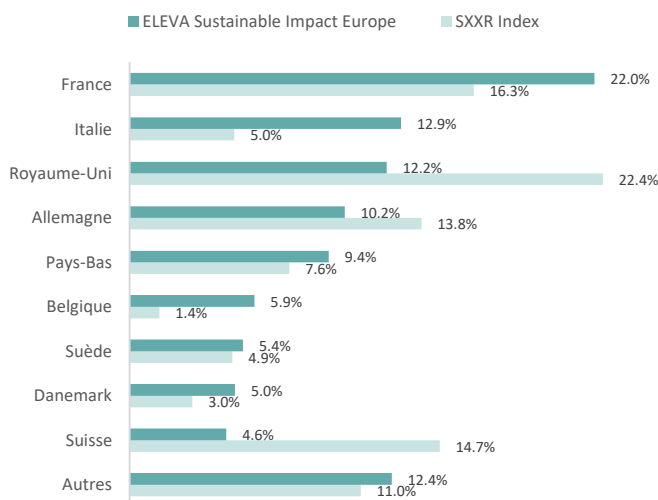
L'allocation sectorielle a eu un effet légèrement négatif, dû à la surpondération dans la technologie, ainsi qu'à la sous-pondération dans les financières et la consommation de base. À l'inverse, l'allocation à la santé et aux industrielles a eu un effet positif sur la performance. La sélection de titres a été défavorable, en particulier dans la santé, la technologie et les industrielles. **AstraZeneca** a confirmé ses prévisions pour l'année et a publié de meilleurs résultats qu'attendu sur son produit contre l'hypertension, Baxdostat. Les valeurs financières ont été parmi les meilleurs contributeurs à la performance ce mois-ci, dont **Prudential**, **KBC**, **Intesa Sanpaolo**, et **BAWAG**. En revanche, les valeurs technologiques, dont **ASM International**, ont subi des prises de bénéfices à la suite d'incertitudes sur les dépenses d'investissements liées à l'intelligence artificielle aux États-Unis. Dans ce contexte, les valeurs liées à la thématique de l'électrification – **Legrand**, **Schneider Electric**, et **Prysmian** – ont également connu un mois difficile.

En fin de mois, l'exposition à la *Value* et aux valeurs cycliques représentait respectivement 47% et 61% du fonds. Les investissements durables étaient alloués à hauteur de 62% aux thèmes sociaux et 38% aux thèmes environnementaux.

Analyse de portefeuille

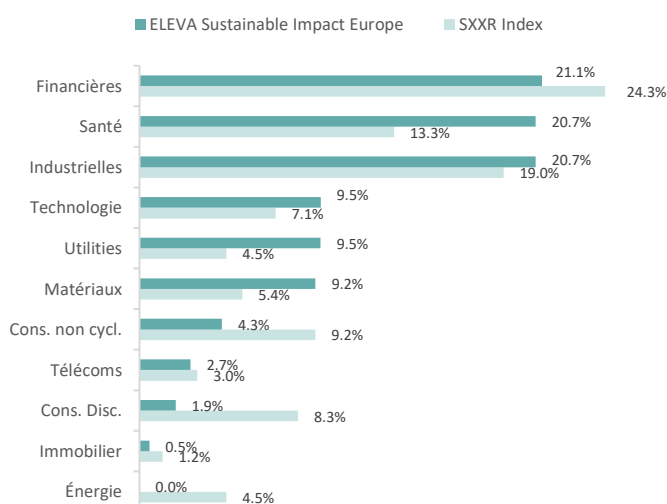
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



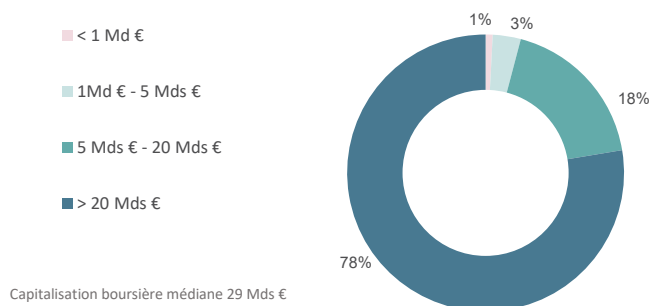
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière médiane 29 Mds €

Mesures du risque

	Compartiment	Benchmark
Active Weight	83.2%	
Volatilité*	15.11%	13.92%
Bêta*	1.02	
Tracking error*	5.29%	
Ratio de Sharpe*	0.08	0.64
Ratio de Sortino*	0.11	0.82
Ratio d'information*	-1.46	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Thématiques durables	Note ESG**
ASML Holding NV	Technologie	Pays-Bas	5.6%	"Tech for good"	83
Prudential PLC	Financières	Royaume-Uni	4.9%	Santé, bien être	72
KBC Group NV	Financières	Belgique	4.8%	Villes durables	65
EssilorLuxottica SA	Santé	France	4.6%	Santé, bien être	62
Prysmian SpA	Industrielles	Italie	4.6%	Actions en faveur du climat	70

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
ASTRAZENECA PLC	51 bps
PRUDENTIAL PLC	19 bps
TERNA S.P.A.	14 bps

Les 3 principaux détracteurs

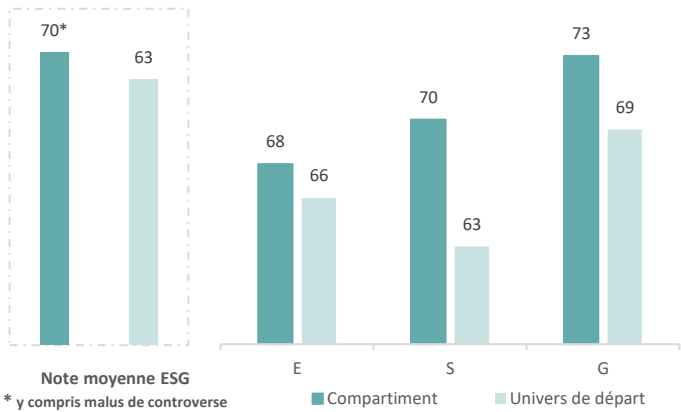
Nom	Contribution Absolue
ASM INTERNATIONAL N.V.	-47 bps
FRESENIUS SE & CO. KGAA	-28 bps
LEGRAND SA	-27 bps

Données ESG
Processus d'investissement

Notes moyennes ESG

Etapes	nb de sociétés	market cap (€ Mds)
Univers de départ	1 227	16 326
1. Univers post Exclusions*	1 068	13 457
2. Univers post sélection ESG**	530	9 659
Réduction de l'univers liée aux exclusions et à la sélection ESG	57%	41%
3. Univers post analyse d'impact***	282	5 987
4. Portefeuille post recherche fondamentale****	40	2 370

Methodologie
* Pour plus d'informations sur les exclusions applicables au 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

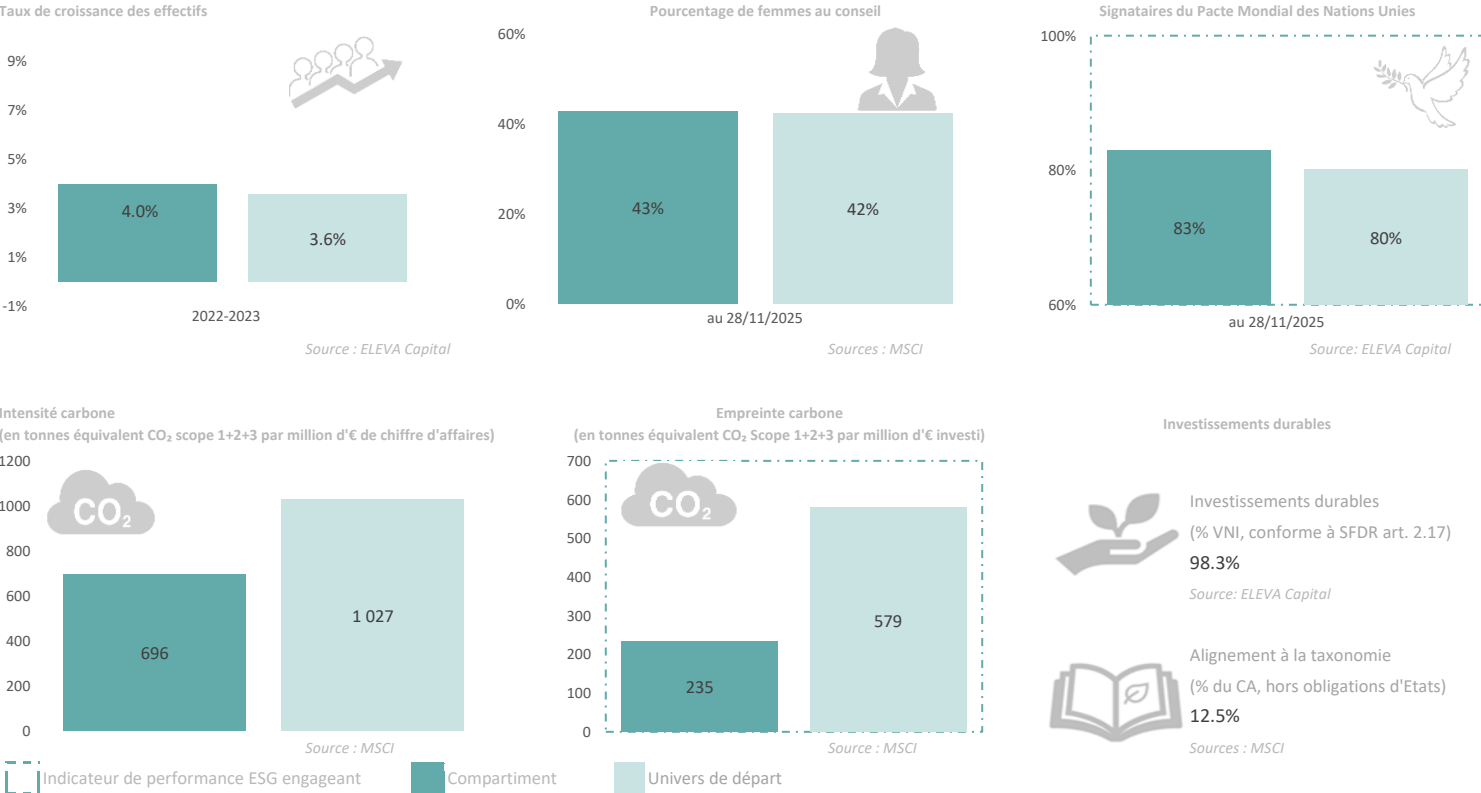
Les 3 meilleures notes ESG

Les 3 notes ESG les moins bonnes

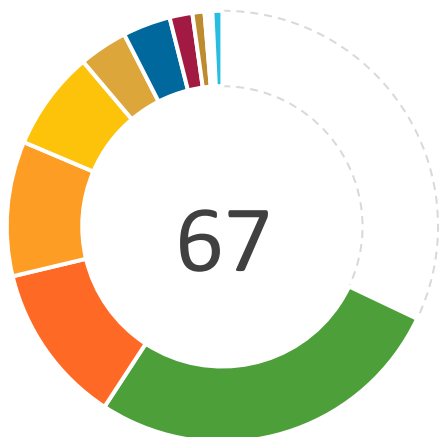
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML Holding NV	Technology	Netherlands	83
Schneider Electric SE	Industrials	France	81
Lindab International AB	Industrials	Sweden	79

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Neinor Homes SA	Cons. Disc.	Spain	60
Sandoz Group AG	Health Care	Switzerland	61
Danone SA	Cons. Staples	France	61

Performances ESG



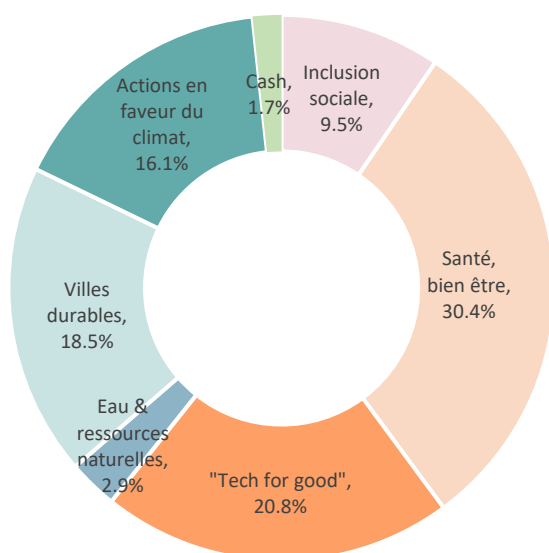
Indicateur d'alignement aux Objectifs de Développement Durable (ODD) en pourcentage du chiffre d'affaires



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

1	0.3%	No poverty	9	12.3%	Industry, innovation, infrastructure
2	3.7%	Zéro faim	11	10.3%	Villes durables
3	27.6%	Bonne santé, bien être	12	0.9%	Conso. et production responsables
4	0.0%	Education de qualité	13	0.3%	Lutte contre chg. Climatique
5	0.0%	Egalité entre les sexes	14	0.0%	Vie Aquatique
6	-0.8%	Eau propre et assainissement	15	0.0%	Vie terrestre
7	7.6%	Energies propres et abordables	16	3.6%	Paix, justice et institutions efficaces
8	1.7%	Travail décent et croiss. Économique	0	32.5%	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

	Taux de croissance des effectifs	% de femmes au conseil	% de signataire du Pacte Mondial des Nations Unies	Intensité carbone	Empreinte carbone
Compartiment	98%	99%	99%	99%	99%
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 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.