

# ELEVA Sustainable Impact Europe - Part A1

## 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 €      | 104.92 €     |
| Encours du compartiment en € | 52 780 619 € |

## Profil de risque et de rendement

| A RISQUE PLUS FAIBLE                    |   |   |   | A RISQUE PLUS ÉLEVÉ                    |   |   |
|---|---|---|---|--|---|---|
| 1                                       | 2 | 3 | 4 | 5                                      | 6 | 7 |
| Rendements potentiellement plus faibles |   |   |   | Rendements potentiellement plus élevés |   |   |

## Caractéristiques du fonds

- Gérants :** Sonia Fasolo - Matthieu Détrouy
- Structure Légale :** Luxembourg SICAV - UCITS
- Date de lancement :** 17/12/2020
- 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 :** 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 :** 1.7%
- Frais de performance :** 15% de la surperformance par rapport au SXXR avec HWM relatif sur 5 ans glissants

## Contact

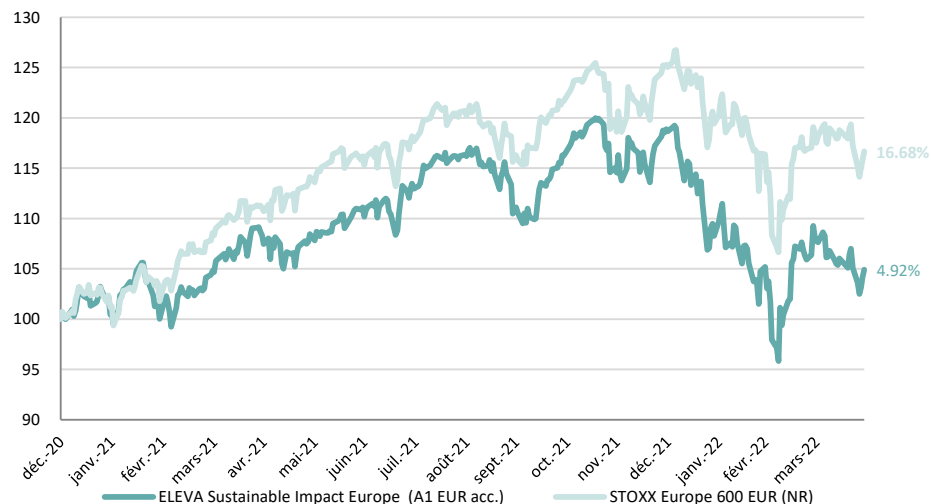
Axel Plichon, Head of Business Development  
 axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le 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

Sources : ELEVA Capital



## Performances calendaires

|      | Performances calendaires |        | Performances cumulées |        |
|------|--------------------------|--------|-----------------------|--------|
|      | Compartiment             | Indice | Compartiment          | Indice |
| 2020 | -0.01%                   | 0.12%  | 1 mois                | -2.63% |
| 2021 | 18.68%                   | 24.91% | 3 mois                | -4.39% |
| 2022 | -11.59%                  | -6.70% | 6 mois                | -9.75% |
|      |                          |        | 9 mois                | -7.13% |
|      |                          |        | 1 an                  | -2.37% |
|      |                          |        | 3 ans                 | —      |
|      |                          |        | 5 ans                 | —      |
|      |                          |        | Depuis création       | 4.92%  |
|      |                          |        |                       | 16.68% |

## Commentaire de gestion

L'enlèvement du conflit en Ukraine, les nouveaux confinements en Chine et la poursuite de la hausse des taux d'intérêt ont effacé une partie du rebond du mois de mars. En avril, le Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis est en baisse de 0,7%. Le fonds ELEVA Sustainable Impact Europe a sous-performé dans cet environnement qui a profité aux valeurs défensives et à faibles multiples.

Ce mois a également été marqué par le démarrage de la saison des publications de résultats du premier trimestre. Pour les valeurs présentes dans le fonds, elles ont été globalement conformes ou meilleures que les attentes. Les sociétés du portefeuille ont notamment démontré leur capacité à gérer l'inflation. De façon générale, les entreprises ne voient pas, à ce stade, d'impact de la hausse des prix sur la demande des consommateurs. Toutes ces bonnes publications n'ont pas été systématiquement saluées, l'attention des investisseurs s'étant focalisée sur les risques croissants de ralentissement pour le reste de l'année.

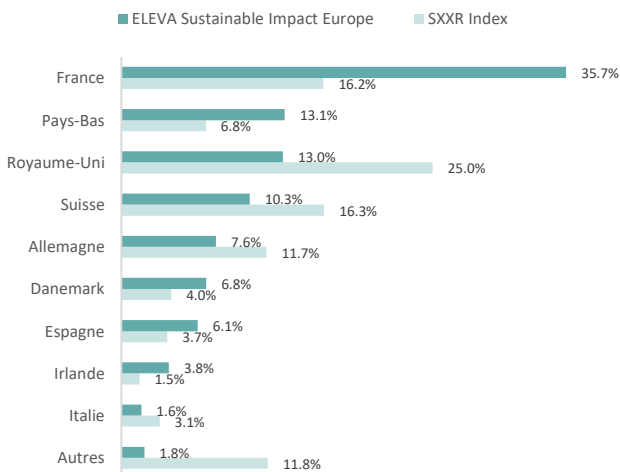
Notre sous-pondération au secteur de la consommation de base, qui est structurelle en raison de la présence des producteurs d'alcool et de tabac (activités exclues du fonds) ainsi que notre surpondération aux valeurs industrielles ont été des détracteurs à la performance. Au sein du secteur de la santé, ce sont les choix de valeurs qui ont été pénalisants. Ainsi, **Sartorius Stedim** et **Lonza** comptent parmi les principales contributions négatives sur le mois. Les chiffres publiés par Sartorius Stedim, fournisseur d'équipements et de consommables pour la fabrication de produits pharmaceutiques, ont pourtant été excellents. La croissance du chiffre d'affaires à taux de changes constants s'établit à 28%, bien au-dessus des attentes des analystes qui attendaient +19%. Ceci démontre la robustesse de l'activité sous-jacente, les revenus liés au covid ayant été stables. Les prises de commandes ont été bien orientées et le ratio prises de commande sur facturation reste supérieur à 1, démontrant la solidité de la demande. Les rumeurs récurrentes sur une acquisition de grande taille qui nécessiterait de lever du capital continuent de peser sur le titre. Par le passé, l'équipe de direction a pourtant démontré à maintes reprises sa capacité à créer de la valeur grâce aux acquisitions et à être disciplinée. C'est aussi dans le secteur de la santé, et plus particulièrement parmi les sociétés pharmaceutiques que l'on compte les meilleurs contributeurs du mois écoulé en valeur absolue, avec **Novo Nordisk** et **AstraZeneca**. Novo Nordisk, spécialiste danois du traitement du diabète, a publié d'excellents chiffres pour son premier trimestre. Les ventes et le résultat opérationnel ont été tous deux en hausse de 18% à taux de changes constants. Les ventes d'analogues du GLP-1 (deuxième famille de traitement du diabète aux côtés des insulines) pour le diabète et le traitement de l'obésité ont dépassé les attentes de 11%. Cela a permis à Novo Nordisk de relever ses objectifs annuels qui tablent désormais sur une croissance des ventes de 10 à 14%.

Dans l'environnement actuel, toujours marqué par des incertitudes macroéconomiques et géopolitiques, nous maintenons un positionnement orienté vers les valeurs de qualité avec une bonne capacité à gérer l'inflation et dont les multiples de valorisation sont raisonnables.

## Analyse de portefeuille

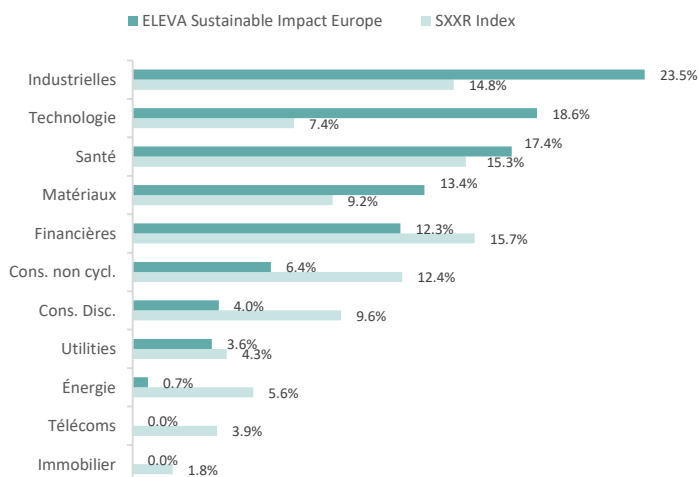
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

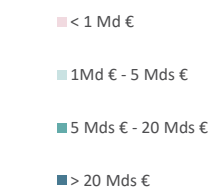


### Répartition sectorielle

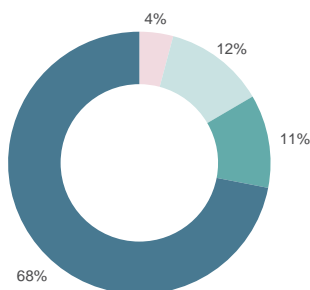
en pourcentage de la poche actions



### Capitalisation boursière



Capitalisation boursière médiane 28 Mds €



### Mesures du risque (depuis création)

|                     | Compartiment | Benchmark |
|---------------------|--------------|-----------|
| Active Weight       | 85.86%       |           |
| Volatilité          | 16.36%       | 15.31%    |
| Bêta                | 1.0          |           |
| Tracking error      | 5.54%        |           |
| Ratio de Sharpe     | 0.36         | 0.83      |
| Ratio de Sortino    | 0.51         | 1.05      |
| Ratio d'information | -1.25        |           |

### Principales lignes du compartiment

| Sociétés           | Secteurs        | Pays        | Poids | Thématiques durables | Note ESG* |
|--------------------|-----------------|-------------|-------|----------------------|-----------|
| ASTRAZENECA PLC    | Santé           | Royaume-Uni | 5.0%  | Santé, bien être     | 67        |
| NOVO NORDISK A/S-B | Santé           | Danemark    | 4.8%  | Santé, bien être     | 73        |
| CAPGEMINI SE       | Technologie     | France      | 4.6%  | "Tech for good"      | 68        |
| AIR LIQUIDE SA     | Matériaux       | France      | 4.1%  | Villes durables      | 67        |
| KERRY GROUP PLC-A  | Cons. non cycl. | Irlande     | 3.6%  | Inclusion sociale    | 71        |

\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

### Les 3 principaux contributeurs

| Nom                | Contribution Absolue |
|--------------------|----------------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | 34 bps               |
| ASTRAZENECA PLC    | 28 bps               |
| KERRY GROUP PLC-A  | 15 bps               |

### Les 3 principaux détracteurs

| Nom                      | Contribution Absolue |
|--------------------------|----------------------|
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | -45 bps              |
| LONZA GROUP AG-REG       | -43 bps              |
| ASML HOLDING NV          | -35 bps              |

## Données ESG

| Processus d'investissement                                       | nb de sociétés |
|--|----------------|
| Univers de départ (Sociétés européennes avec un score ESG)       | 1402           |
| 1. Univers post Exclusions*                                      | 1251           |
| 2. Univers post sélection ESG (score $\geq$ 60/100)              | 637            |
| Réduction de l'univers liée aux exclusions et à la sélection ESG | 55%            |
| 3. Univers post critère d'Impact**                               | 210            |
| 4. Portefeuille post recherche fondamentale***                   | 41             |

### Méthodologie

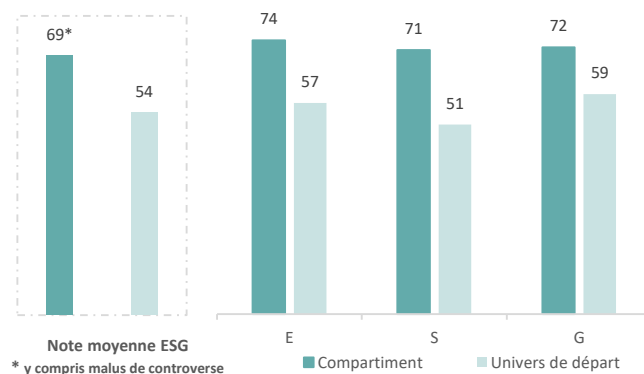
\* Energies fossiles/Tabac/Alcool/Armement/Jeux/Pornographie/violation du Pacte Mondial de l'ONU

\*\* Méthodologie ODD propriétaire. Contribution ODD  $\geq$  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

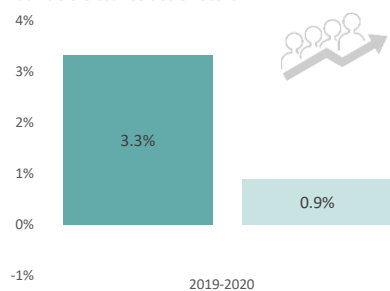
| Valeur          | Secteur       | Pays        | Note ESG |
|-----------------|---------------|-------------|----------|
| ASML HOLDING NV | Technologie   | Pays-Bas    | 84       |
| RELX PLC        | Industrielles | Royaume-Uni | 79       |
| AKZO NOBEL N.V. | Matériaux     | Pays-Bas    | 77       |

## Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

| Valeur                | Secteur     | Pays   | Note ESG |
|-----------------------|-------------|--------|----------|
| STMICROELECTRONICS NV | Technologie | Suisse | 61       |
| INTESA SANPAOLO       | Financières | Italie | 61       |
| WAGA ENERGY SA        | Énergie     | France | 62       |

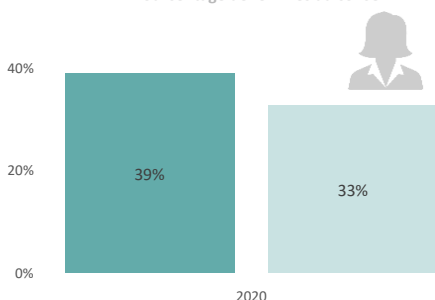
## Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

### Taux de croissance des effectifs



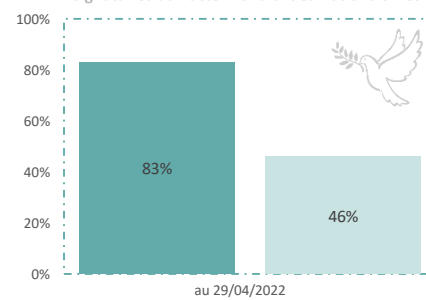
Source : ELEVA Capital

### Pourcentage de femmes au conseil



Sources : MSCI, ELEVA Capital

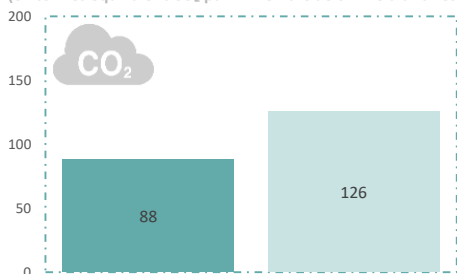
### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Global compact

### Moyenne pondérée des intensités carbone

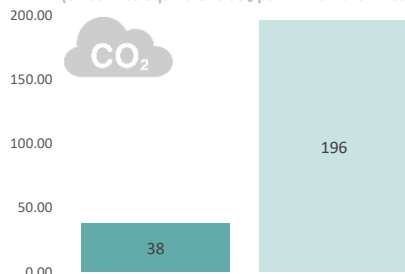
(en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

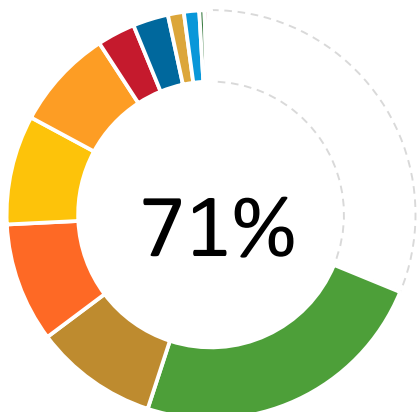
### Empreinte carbone

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



Source : MSCI

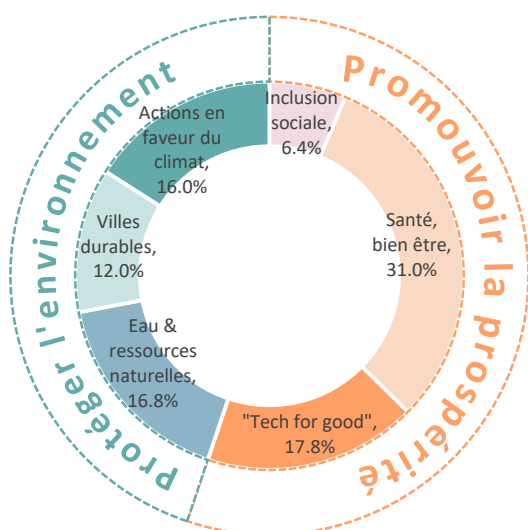
## Indicateur d'alignement aux Objectifs de Développement Durable (ODD) en pourcentage du chiffre d'affaires



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

|   |       |                                     |    |       |   |
|---|-------|-------------------------------------|----|-------|---|
| 1 | 0.0%  | Pas de pauvreté                     | 9  | 10.0% | Industrie, innovation, infrastructure   |
| 2 | 1.3%  | Zéro faim                           | 11 | 8.1%  | Villes durables                         |
| 3 | 24.4% | Bonne santé, bien être              | 12 | 9.7%  | Conso. et production responsables       |
| 4 | 3.1%  | Education de qualité                | 13 | 0.3%  | Lutte contre chg. Climatique            |
| 5 | 0.0%  | Egalité entre les sexes             | 14 | 1.2%  | Vie Aquatique                           |
| 6 | 0.4%  | Eau propre et assainissement        | 15 | 0.0%  | Vie terrestre                           |
| 7 | 8.9%  | Energies propres et abordables      | 16 | 2.9%  | Paix, justice et institutions efficaces |
| 8 | 0.2%  | Travail décent et crois. Économique | 0  | 29.4% | 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

|              | 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 | 97%                              | 99%                    | 95%  | 94%               | 94%                                       |
| Univers      | 93%                              | 98%                    | 84%  | 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 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 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.