



2022

Rapport de développement durable

ELEVATION
Capital Partners

Sommaire

A propos d'Elevation Capital Partners	04
Regards croisés	06
Une démarche responsable inscrite dans le temps	10
La durabilité au cœur de notre entreprise	11
Les critères de durabilité appliqués à nos investissements	17
Les engagements de la société de gestion pour son portefeuille	20
Liste des fonds promouvant des caractéristiques ESG	22
Information périodique envoyées aux investisseurs sur les risques de durabilité	23
Focus sur la stratégie Growth et sa performance ESG	24
Case studies	27

A propos d'Elevation Capital Partners

Avec **+450 millions d'euros sous gestion** à fin décembre 2023, Elevation Capital Partners déploie 3 stratégies distinctes :

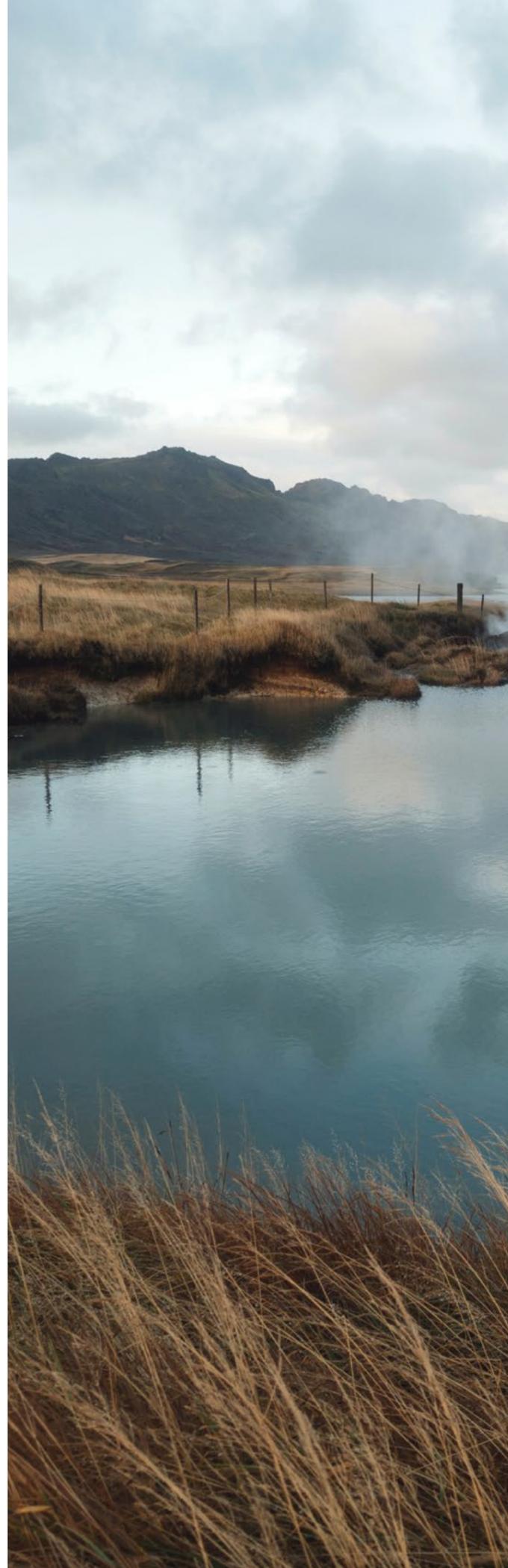
- 1. Growth** : stratégie visant des investissements au 1^{er} et 2^{ème} tour au capital de sociétés françaises en croissance, rentables et positionnées sur des marchés innovants ;
- 2. Fonds thématiques** : stratégie ciblant des investissements selon un prisme sectoriel (Immobilier / Food & Beverage) ou géographique (sociétés éligibles au FIP Outre-Mer) ;
- 3. Fonds de fonds** : stratégie permettant d'investir dans un portefeuille diversifié de fonds primaires et secondaires internationaux.

Depuis notre **création en 2015**, chez Elevation Capital Partners, nous avons instauré et favorisé une culture d'investissement basée sur des convictions profondes. En 2020, nous

avons amorcé notre démarche de développement durable, convaincus que nous avons à la fois la responsabilité et l'opportunité d'investir les fonds de manière à soutenir l'économie réelle et à catalyser les changements positifs nécessaires pour l'économie et la société dans leur ensemble.

2020

Signature des U.N. PRI, une des premières étapes de notre démarche de durabilité



Actionnaire engagé aux côtés des entrepreneurs pour accélérer la croissance des sociétés en portefeuille, nous aidons les dirigeants à exprimer leur potentiel et réaliser leurs ambitions, grâce à notre ADN entrepreneurial.

La bienveillance, la confiance entre partenaires et l'engagement de long terme sont au cœur de notre démarche d'investisseur responsable.

Depuis septembre 2022, nous intégrons systématiquement les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans l'évaluation des entreprises au cœur de nos stratégies.

A fin octobre 2023, 5 de nos fonds, sur les 22 que nous gérons, sont classés Article 8 de la réglementation européenne Sustai-

nable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Le règlement SFDR ne fournit pas de critères qualitatifs ou quantitatifs clairs pour les produits Article 8. Ainsi, nous nous conformons à des normes strictes pour ces produits, veillant à ce qu'ils répondent au mieux aux préférences des clients finaux en matière d'ESG.

5

**Fonds classés
Article 8 SFDR**

Nos ressources clés

Une plateforme solide d'investissement

450 millions € d'actifs sous gestion **+50%** vs 2022



Appartient au Groupe Inter Invest

+540 distributeurs et partenaires **+20 000** investisseurs nous font confiance

Une équipe passionnée, experte et un ADN entrepreneurial

Fondée en 2015

14 associés et collaborateurs

12 années d'expérience en moyenne

Nos thématiques pour financer l'économie

3 thématiques

L'activité d'Elevation Capital Partners est centrée sur 3 thématiques permettant à la fois de répondre à la recherche de rendement et de diversification des investisseurs et de financer l'économie à travers nos lignes métiers :



Nos faits marquants 2022

Engagement ESG

- Mise en place de la charte ESG.
- Signature de la charte SISTA pour écrire le futur d'un investissement plus diversifié, juste et paritaire.
- Mécénat avec LES OMBRES, association qui accompagne les jeunes confiés à l'Aide Sociale à l'Enfance dans leurs insertions académique, professionnelle et numérique.

Nous sommes conscients de l'influence transformative de l'investissement responsable sur les investisseurs, les entrepreneurs et les communautés locales



Benjamin Cohen & Julien Hugot
Co-fondateurs, Elevation Capital Partners

Quelle est la mission d'Elevation Capital Partners ?

J.H. Elevation Capital Partners accompagne des PME françaises et européennes dans leur développement, à travers des investissements minoritaires principalement en actions ou en obligations convertibles. Elle finance également plus indirectement l'économie réelle via notre 1er fonds de fonds lancé l'année dernière : le FPCI Elevation Miriad.

Comment Elevation Capital Partners intègre-t-elle les enjeux environnementaux, sociétaux et de gouvernance (ESG) dans sa stratégie d'investissement ?

B.C. Les entreprises soutenues par Elevation Capital Partners font face à différents enjeux de développement durable. Chacun

des univers d'investissement de la société de gestion est confronté à des risques de durabilité mais peut également contribuer à développer des solutions rendant possible une économie plus durable et inclusive.

A ce titre, Elevation Capital Partners considère les enjeux ESG ainsi que de durabilité comme stratégiques pour les entreprises qui composent ses véhicules d'investissement. Investir de manière responsable participe en effet à rendre les entreprises plus résilientes et à réduire leur exposition à d'éventuels risques de durabilité, tout en ayant pour objectif de maximiser la rentabilité à long terme pour l'ensemble de ses parties prenantes : souscripteurs, entrepreneurs et communautés impliqués dans les projets soutenus¹.

Comment Elevation Capital Partners renforce-t-elle son engagement envers les critères ESG ?

J.H. L'année 2020 avait marqué un premier tournant dans notre politique ESG. La société a en effet structuré son approche pour approfondir ses engagements en tant qu'investisseur responsable et décidé de s'engager pour une intégration plus importante des enjeux ESG dans sa politique d'investissement et la gestion de son portefeuille.

2022 s'est distinguée par le déploiement de notre nouveau dispositif ESG promouvant une prise en compte plus importante de ces critères dans notre politique d'investissement. Cette démarche traduit l'engagement ferme de la société envers une gestion de portefeuille plus durable, considérant non seulement les aspects financiers mais aussi les implications sociales et environnementales.

En plaçant la RSE au cœur de notre stratégie, nous cherchons à maximiser la rentabilité à long terme tout en contribuant positivement à la société et à l'environnement.

Nous sommes conscients de l'influence transformative de l'investissement responsable sur l'ensemble des parties prenantes concernées. Les souscripteurs bénéficient d'une gestion de por-

tefeuille plus résiliente, les entrepreneurs trouvent un soutien stratégique pour leur croissance durable, et les communautés locales sont impliquées dans des projets qui favorisent le bien-être collectif.

B.C. Notre engagement est aussi tourné sur nos propres activités internes. Convaincus que l'humain est la clé du succès d'une organisation, nous sommes attachés à des valeurs favorisant la réussite collective, l'implication et l'engagement de nos équipes. Nos collaborateurs sont formés aux questions relatives à l'ESG afin de leurs permettre de considérer ces sujets comme des éléments clés de la création de valeur et du développement pérenne des entreprises qu'ils accompagnent.

Depuis le début de l'année 2023, Elevation Capital Partners a également engagé une nouvelle politique de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (RSE) dans le but de réduire l'impact négatif de son activité sur les différents critères ESG. Cela se traduit notamment par la mise en place d'un comité RSE, de dons en faveur d'une association favorisant l'inclusion sociale, d'un recyclage strict de nos déchets, de l'encadrement des déplacements de nos collaborateurs, de la participation à des événements caritatifs ou encore de l'amélioration de leurs conditions de travail.

D'ailleurs, la création de notre premier rapport développement durable illustre concrètement notre engagement envers cette cause !

Est-ce que rentabilité financière et l'impact positif sur la société peuvent coexister ?

J.H. La rentabilité financière et l'impact positif sur la société ne sont pas mutuellement exclusifs, mais peuvent au contraire être des catalyseurs l'un de l'autre. En adoptant une approche proactive envers la RSE, les sociétés de gestion contribuent à façonner un avenir financier plus durable et éthique, et montrent la voie d'une finance plus responsable.

La rentabilité financière et l'impact positif sur la société peuvent se renforcer mutuellement !

1. Les fonds gérés par Elevation Capital Partners présente un risque de perte en capital.

Une démarche responsable inscrite dans le temps

- 2015** • Création d'Elevation Capital Partners
- 2020** • Signature des Principes pour l'Investissement responsable de l'ONU (UN PRI) 
- 2021** • Signature de la Charte des Investisseurs pour la Croissance de France Invest 
 - Définition d'un questionnaire ESG pour le reporting extra-financier des entreprises en portefeuille
 - Nomination d'un référent ESG
 - Définition et publication de la politique de durabilité
- 2022** • Mise en place d'une procédure ESG et de durabilité
 - #1 reporting ESG pour les fonds label relance
 - Publication du #1 rapport ESG annuel d'Elevation Capital Partners
 - Refonte de la politique et stratégie d'investissement responsable
 - Formation des équipes d'investissement à la finance responsable
 - Lancement des premiers fonds conformes à l'article 8 du règlement SFDR
- 2023** • Signature de la charte SISTA pour l'égalité femme-homme 
 - Déploiement du questionnaire de reporting ESG pour tous les fonds et leurs entreprises en portefeuille
 - Déploiement de la charte RSE au sein de la société de gestion
 - Publication de la première déclaration sur les principales incidences négatives des investissements en matière de durabilité

Notre démarche responsable est inscrite dans le temps. Cette histoire, nous avons commencé à l'écrire il y a déjà plusieurs années. Aujourd'hui, nous souhaitons accélérer le rythme grâce à des procédures structurées afin de répondre aux tendances actuelles.

Objectifs 2024

700
millions € d'actifs sous gestion

Contribution sociétale et environnementale via les projets investis

Mesure de l'empreinte Carbone

La durabilité au cœur de notre entreprise

L'implication de la Direction

La démarche d'investissement responsable portée par Elevation Capital Partners est directement soutenue par sa Direction, ainsi que par le Groupe Inter Invest.

Dans les pactes d'actionnaires, une clause ESG a été introduite et précise les engagements des dirigeants.

Une ressource dédiée

En 2022, Elevation Capital Partners a décidé de renforcer son équipe dédiée à l'ESG en nommant le Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) et responsable des risques, M. Pierre Guidou, référent ESG de la société de gestion. Il garantit proximité, agilité, montée en compétences des experts métiers et intégration des critères de durabilité à chaque étape. Avec l'aide du référent ESG, les équipes d'investissement placent les critères de durabilité au cœur de leur analyse fondamentale, au même titre que les facteurs économiques et financiers. Il met plus largement en œuvre les procédures et politiques ESG au sein de la société de gestion.

La formation des gérants et des fonctions support

Afin de soutenir Elevation Capital Partners dans sa démarche d'investissement responsable et de prise en compte des critères ESG dans sa stratégie d'investissement, les gérants sont également pleinement impliqués dans ce dispositif.

Ils doivent notamment tous obtenir la certification finance durable de l'Autorité des Marchés Financiers.



Cet examen s'adresse aux professionnels souhaitant disposer d'une culture générale sur le cadre institutionnel et économique de la finance durable, en comprendre les concepts essentiels et acquérir une grille de lecture des produits et des méthodologies utilisées.

- 5 gérants
- le RCCI

ont obtenu la certification AMF, au 31 octobre 2023.

De plus, tous les collaborateurs ont été formés en octobre 2022 par le référent ESG sur l'environnement réglementaire ainsi que sur le nouveau dispositif d'investissement responsable mis en place par la société de gestion.



La formation et l'implication des équipes d'investissement sont au cœur de notre approche



Pierre Guidou
Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) et responsable des risques

La mise en place d'une politique RSE

Elevation Capital Partners applique, depuis le premier semestre de l'année 2023, une nouvelle politique RSE.

La mise en place d'une [charte RSE](#) : elle décrit les orientations suivies par Elevation Capital Partners afin d'améliorer son impact sur les différents piliers de la RSE et de participer à la promotion d'une gestion plus responsable de la société de gestion.

Elle s'inscrit également dans la politique RSE du groupe Inter Invest qui s'engage

dans une démarche de développement durable responsable. Elle est signée par l'ensemble des collaborateurs qui s'engagent à la respecter.

Un **comité RSE**, ayant pour mission de décider des mesures RSE à mettre en place au sein de la société de gestion, se réunira annuellement.

Comité RSE de la société de gestion

Dirigeants



Julien Hugot



Benjamin Cohen



Benoit Petit

Collaborateurs



Marjory Garnier



Jill Thepaut



Pierre Guidou

Référent ESG

Responsabilité environnementale

Encadrement des déplacements des collaborateurs

Les transports constituent l'une des principales sources d'émissions carbone de notre société. Afin de réduire les émissions provenant des déplacements professionnels des collaborateurs, ils doivent respecter les règles suivantes mises en place également au niveau du groupe Inter Invest :

- Éviter les déplacements lorsque cela est possible (conférence téléphonique, vidéoconférence, etc.).
- Utiliser le train au lieu de l'avion. Pour les déplacements dont le trajet en train est inférieur à 3 heures, l'avion est proscrit sauf cas particulier nécessitant l'utilisation de ce moyen de transport.
- Utiliser les transports en commun au lieu d'un taxi.

Le télétravail, mis en place au sein d'Elevation Capital Partners et plus généralement du groupe Inter Invest à l'aide d'une politique formalisée, permet également de diminuer les déplacements entre le domicile et l'entreprise à chaque fois que cela est possible.

Lutte contre l'obsolescence programmée

Pour lutter contre l'obsolescence programmée, Elevation Capital Partners s'engage à ne pas renouveler un appareil électronique si celui-ci est réparable et qu'il ne présente pas un frein à la productivité de son utilisateur. Depuis le mois d'avril 2023, Elevation Capital Partners a pris également l'engagement de n'acheter que des téléphones mobiles reconditionnés.

A ce jour, l'ensemble des téléphones reconditionnés ont été achetés auprès de la société Certideal qui reconditionne ses téléphones en France.

Réduction de l'emploi du papier

L'ensemble des membres de la société de gestion s'engage à réduire au maximum l'utilisation du papier et à privilégier la lecture sur ordinateur ainsi que la signature électronique. Si les impressions sont nécessaires, les collaborateurs doivent imprimer leurs documents en noir et

blanc et en recto-verso. Les imprimantes sont paramétrées en ce sens.

Optimisation de le consommation énergétique

Elevation Capital Partners suit les recommandations de l'Etat concernant l'utilisation de l'énergie :

- Limitation du chauffage à 19 degrés en hiver.
- Utilisation de la climatisation l'été seulement si la température est supérieure à 26 degrés.

Diminution de l'utilisation du plastique

Elevation Capital Partners met tout en œuvre pour réduire au maximum l'utilisation du plastique dans ses locaux. De la vaisselle lavable et réutilisable est mise à la disposition des collaborateurs pour se restaurer et s'hydrater. Aucun gobelet en plastique n'est fourni aux collaborateurs par la société de gestion. Lorsqu'ils déjeunent dans les locaux d'Elevation Capital Partners, les collaborateurs s'engagent à refuser les couverts en plastique proposés par les restaurateurs et à utiliser la vaisselle mise à la disposition par la société de gestion.

Recyclage stricte des déchets

Depuis septembre 2023, Elevation Capital Partners a mis en place un recyclage stricte de ses déchets à l'aide de la société Les joyeux recycleurs. Cette société vient directement collecter les déchets dans nos locaux tous les 15 jours et les recycle en France. Les joyeux recycleurs emploient des salariés en fin de parcours d'insertion professionnelle et reversent, à l'association [Ares Atelier](#), 5 centimes d'euros pour chaque euro collecté. La liste des déchets recyclés est la suivante :

- Les papiers
- Les canettes
- Les bouteilles plastiques
- Les cartouches d'encre, piles, lampes, stylo et bouchons.

Dès 2024, nous pourrons partager la volumétrie des déchets recyclés par Elevation Capital Partners.

Responsabilité sociale

Le mécénat

Elevation Capital Partners souhaite s'engager dans le mécénat et apporter son soutien à des œuvres dont l'activité présente un intérêt général pour la société. Chaque année, le comité RSE définit les projets ou associations qu'Elevation Capital Partners souhaite soutenir ainsi que le montant des dons. En 2023, Elevation Capital Partners a décidé de soutenir l'association les Ombres. Créée en janvier 2021, Les Ombres est la première association d'intérêt général qui accompagne les jeunes confiés à l'Aide Sociale à l'Enfance (ASE), entre 14 et 21 ans, dans leur parcours académique, professionnel et numérique grâce au mentorat.

Participation à la Course des Lumières

Certains collaborateurs de la société de gestion ont participé à la Course des Lumières qui s'est tenue le 18 novembre à Paris. Cette course accompagne depuis 2010 des organismes luttant contre la maladie et finançant la recherche (hôpitaux, fondations, associations...). Dans chacune des villes où se tient la Course des Lumières, un partenaire caritatif local est soutenu. Il s'agissait cette année de l'Institut Curie pour Paris.

Management de proximité

Chaque collaborateur est accompagné individuellement dans son parcours et sa carrière au sein de la société de gestion. En privilégiant le dialogue et la compréhension commune, le management a pour objectif de conduire les salariés sur la voie de la réussite et du développement professionnel et les encourage à développer leurs compétences au quotidien.

Participation aux résultats de l'entreprise

Bien que la réglementation ne l'impose pas, Elevation Capital Partners a décidé de mettre en place un mécanisme d'intéressement. L'intéressement est un dispositif d'épargne salariale lié aux résultats ou aux performances de l'entreprise. Le salarié bénéficiaire de l'intéressement perçoit une prime dont le montant et

les conditions de versement sont fixés par un accord d'entreprise ou par décision unilatérale.

Promotion de la diversité et de la parité hommes/femmes

Elevation Capital Partners veille à n'appliquer aucune discrimination aussi bien en termes d'embauche que d'évolution de carrière. La rémunération des collaborateurs est calculée sur la base des critères suivants évitant toute discrimination :

- Fonction : fiche de poste, localisation
- Compétences : diplômes et parcours
- Expérience : années d'expérience.

Elevation Capital Partners s'engage à :

- Mesurer la place du genre dans ses portefeuilles et communiquer annuellement les données récoltées.
- Adopter des pratiques de recrutement plus inclusives avec par exemple, la publication d'offres d'emploi non genrées et sans stéréotypes ainsi qu'un processus d'évaluation équitable.

La société de gestion s'engage à définir un objectif de représentation équilibrée des femmes et des hommes parmi les équipes et les organes responsables chargés de prendre des décisions d'investissement. Conformément aux exigences de l'article L533-22-4 du Code Monétaire et Financier, Elevation Capital Partners vous informe qu'elle s'est fixée pour objectif d'atteindre 30% de femmes dans ses équipes d'investissement d'ici 2030 et 50% d'ici 2040. Au 31 octobre 2023, Elevation Capital Partners comptait 7% de femmes parmi ses employés. Aucune femme n'était représentée dans les équipes d'investissement ou les organes de direction de la société de gestion.

Cadre de travail

Elevation Capital Partners met en place les moyens nécessaires pour offrir à ses collaborateurs un cadre de travail optimal, en leur permettant de recourir au télétravail. Le groupe Inter Invest met également à disposition des collaborateurs des espaces de repos ou de loisirs tels qu'une salle de sport équipée de douches ou encore une cuisine. Des distributeurs d'eau et de café sont également mis à disposition gratuitement.

Notre croissance ne perdurera qu'en favorisant nos engagements RSE. Performance, innovation, responsabilité et ouverture sur le monde seront clés pour les années à venir



Julien Hugot
Co-fondateur, Elevation Capital Partners

Les critères de durabilité appliqués à nos investissements

Le risque de durabilité

Rappel du concept

Le risque de durabilité se manifeste dès lors qu'il existe un événement ou une situation dans le domaine ESG qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif important sur la valeur d'un investissement finan-

cier. Il s'agit d'un risque financier. Exemple : l'inondation de l'usine d'une cible d'investissement d'un FIA, causant une perte de chiffre d'affaires et donc de valorisation de la cible et du FIA.

Elevation Capital Partners intègre dans ses processus d'investissement la prise en compte de facteurs de risques en matière de durabilité au sens du Règlement SFDR sans toutefois que l'existence d'un risque lié à ces facteurs soit systématiquement bloquant dans sa décision d'investissement.

La prise en compte des critères ESG dans la politique d'investissement responsable d'Elevation Capital Partners s'applique ainsi tout au long du cycle d'investissement :

En phase de préinvestissement

Elevation Capital Partners a défini une **liste d'exclusion sectorielle** (comme le charbon thermique, le tabac...) ainsi qu'une grille d'analyse ESG de préinvestissements afin de les prendre en compte dans la sélection des entreprises cibles. Dans certains fonds, les sociétés cibles doivent par ailleurs atteindre une note minimale afin de pouvoir intégrer le portefeuille ;

valeur d'une entreprise, évaluation de l'impact des facteurs financiers sur la performance de l'entreprise.

Tout au long de la période de détention

Elevation Capital Partners **mesure la performance ESG des entreprises et identifie les axes de progression**. Elevation Capital Partners met en œuvre un programme de suivi annuel des participations afin d'évaluer l'évolution de la performance extra financière des sociétés composant le portefeuille de ses fonds. **Les gérants collaborent avec les dirigeants des sociétés** pour soutenir les mesures de développement durable et les voter lors des assemblées générales lorsque nous sommes actionnaires.

Durant la décision d'investissement

Elevation Capital Partners **intègre désormais systématiquement des facteurs ESG**, en addition des autres facteurs d'analyse : solidité financière, identification de la chaîne de

En tant que gérants et investisseurs, il est impératif que nous assumions notre part de responsabilité dans l'édification d'un avenir durable.

Cela se traduit par des investissements ciblés dans des solutions concrètes au sein de l'économie réelle, visant à diminuer l'empreinte carbone et à faciliter la transition vers des modèles économiques écologiquement responsables.



Guillaume Donnedieu de Vabres
Gérant en charge des Investissements Immobiliers

Les incidences négatives en matière de durabilité

Rappel du concept

Les incidences négatives en matière de durabilité, correspondent aux impacts négatifs des décisions d'investissement d'un point de vue ESG. Il s'agit d'un risque **non-financier**.

Exemple : l'usine d'une cible d'investissement d'un Fonds d'investissement Alternatif pollue la rivière locale du fait de ses activités.

Elevation Capital Partners prend également en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité des sociétés en portefeuille dans le cadre du suivi annuel des participations. La détection d'une incidence négative sur les facteurs de durabilité n'est pas forcément bloquante dans la décision d'investissement mais sera prise en compte dans les différents échanges avec les

sociétés concernées et **un plan d'actions sera mis en œuvre dans le but de diminuer, voir supprimer ces impacts négatifs**. Les critères mis en place par la société de gestion sont adaptés à l'activité de la stratégie déployée.

Les principaux critères permettant d'établir la performance ESG sont :

Les enjeux environnementaux

- Politique environnementale et système de gestion
- Contribution à la neutralité carbone
- Gestion des risques environnementaux
- Gestion de l'eau et des déchets
- Consommation et gestion de l'énergie
- Litiges et controverses

Les enjeux sociaux

- Emploi
- Egalité au travail
- Formation et partage de la valeur
- Santé, sécurité et bien-être des employés
- Litiges et controverses

Les enjeux de gouvernance

- Le comité non exécutif
- Le comité exécutif
- Ethique des affaires
- Politique RSE et éthique des affaires
- Cybersécurité et protection des données
- Litiges et controverses

Les impacts sociétaux

- Impacts positifs des produits et services
- Gestion de la chaîne d'approvisionnement
- Contribution au développement social et économique

Les engagements de la société de gestion pour son portefeuille

Diffuser des pratiques d'investissement responsable

Elevation Capital Partners s'engage à promouvoir l'investissement responsable et l'adoption de bonnes pratiques environnementales, sociales et de gouvernance auprès de ses pairs et parties prenantes. Cet engagement se traduit par la contribution et l'implication de la société de gestion dans plusieurs organisations promouvant une finance durable et responsable.

Signature de la charte des Investisseurs pour la Croissance de France Invest

Depuis février 2021, Elevation Capital Partners est signataire de la Charte des Investisseurs pour la Croissance de France Invest, définissant 16 engagements liés aux enjeux économiques, sociaux, humains, environnementaux et de bonne gouvernance sur lesquelles les sociétés du capital-investissement exercent une influence.

6 principes pour l'investissement responsable

- ✓ Nous prendrons en compte les **questions ESG** dans le processus d'analyse et de décision en matière d'investissement
- ✓ Nous serons des investisseurs actifs et prendrons en compte les questions **ESG dans nos politiques et pratiques d'investisseurs**
- ✓ Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG
- ✓ Nous favoriserons l'**acceptation et l'application des Principes** auprès des acteurs de la gestion d'actifs
- ✓ Nous travaillerons ensemble pour **accroître notre efficacité dans l'application des principes**
- ✓ Nous **rendrons compte individuellement de nos activités et de nos progrès** dans l'application des Principes

Signature des principes pour l'investissement responsable définis par les Nations Unies (UN PRI)

Elevation Capital Partners est également signataire des Principes pour l'Investissement Responsable définis par les Nations Unies (UN PRI) depuis juillet 2020.

En signant les UN PRI, la société de gestion s'engage publiquement à adopter les six principes pour l'investissement responsable afin de promouvoir une finance plus durable et d'améliorer son approche de l'investissement responsable.

Elevation Capital Partners a complété en septembre 2023 son premier reporting PRI sur ses activités et pratiques d'investissement responsable.

Promouvoir la parité femme-homme

Elevation Capital Partners souhaite instaurer une meilleure culture de l'égalité femmes-hommes en promouvant l'entrepreneuriat féminin et une meilleure représentation des femmes au sein des entreprises et de leurs organes de direction. Elevation Capital Partners pense que ce changement est non seulement nécessaire, mais qu'il représente également une opportunité d'investissement.

Signature de la charte SISTA

En tant que signataire de la Charte SISTA, aux côtés d'autres sociétés de gestion et investisseurs institutionnels, Elevation Capital Partners souhaite apporter sa

contribution à une plus grande mixité dans l'économie numérique et accélérer le financement des femmes entrepreneures.

Charte SISTA

Mesurer la place du genre dans son portefeuille

- Mesurer et suivre le nombre de dossiers reçus portés par des femmes fondatrices ou co-fondatrices d'entreprises
- Mesurer et suivre le nombre de startups financées, ainsi que les montants investis avec des femmes fondatrices ou co-fondatrices d'entreprises et leur part de capital détenue.
- Communiquer publiquement et annuellement les données anonymisées
- Mesurer et suivre le nombre de dossiers reçus portés par des femmes fondatrices ou co-fondatrices d'entreprises

Adopter des pratiques d'investissement plus inclusives

- Appliquer des processus équitables de sélection des projets
- Proposer des offices hours dédiés aux femmes fondatrices et co-fondatrices d'entreprises innovantes

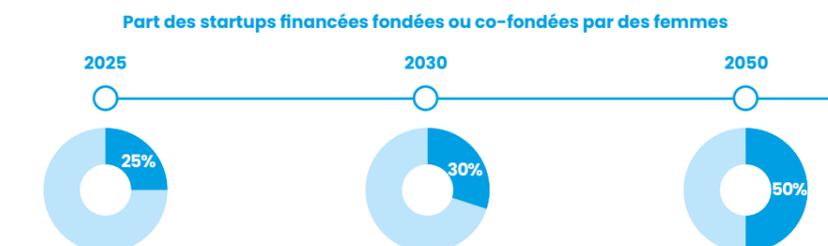
Faire rayonner les bonnes pratiques dans l'écosystème

- Faire appel à plus de femmes expertes, figures inspirantes et mentor.es
- Soutenir et accompagner les réseaux de femmes dédiés à l'entrepreneuriat et à la tech

Adopter des pratiques de recrutement plus inclusives

- Se fixer un objectif minimum de 30% de partners femmes et 50% dans nos équipes d'investissement
- Inclure l'ensemble des talents dans nos pratiques de recrutement

Ainsi, la société de gestion associe ses efforts pour favoriser l'égalité entre les femmes et les hommes et atteindre l'objectif fixé par le collectif SISTA de **25% de startups financées en 2025 fondées ou co-fondées par des femmes, 30% en 2030 et 50% en 2050.**



Liste des fonds promouvant des caractéristiques ESG

Elevation Capital Partners gère plusieurs fonds qui se conforment à l'article 8 du règlement SFDR. Cela signifie qu'ils promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques.

Au 31 octobre 2023, 5 de nos fonds, sur les 20 que nous gérons, sont classés article 8 de la réglementation européenne Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Le règlement SFDR ne fournit pas de critères qualitatifs ou quantitatifs clairs pour les produits article 8. Par conséquent,

nous appliquons nos propres normes exigeantes pour nos fonds afin de garantir qu'ils correspondent de manière optimale aux préférences des clients finaux en matière ESG.

5 fonds* classés article 8 au sens du règlement SFDR

Stratégie thématique

- FCPR Elevation Immo II
- FPCI Food Invest II
- FPCI Elevation Immo Emploi
- FIP Inter Invest Outre-mer n°5

Stratégie Growth

- FPCI Elevation Growth

* Ces fonds présentent un risque de perte en capital. La souscription des FPCI est réservée aux investisseurs avertis au sens de l'article 423-49.

Information périodique envoyée aux investisseurs sur les risques de durabilité

Elevation Capital Partners informe régulièrement ses investisseurs sur la prise en compte des risques de durabilité dans sa stratégie d'investissement :

Le rapport article 29 de la Loi Energie et Climat

Il est publié chaque année par Elevation Capital Partners afin de répondre aux exigences de cette loi. Elle y présente entre autres sa démarche générale d'investisseur responsable

[Rapport annuel Article 29 LEC \(elevation-cp.com\)](https://elevation-cp.com/rapport-annuel-article-29-lec)

Les rapports annuels des fonds répondant à l'article 8 du règlement SFDR

Une annexe permet de présenter aux investisseurs la performance ESG et de durabilité du fonds

[Stratégie d'investissement de la société de gestion Elevation Capital Partners \(elevation-cp.com\)](https://elevation-cp.com/strategie-dinvestissement-de-la-societe-de-gestion-elevation-capital-partners)

La déclaration sur les incidences négatives des investissements

Cette déclaration permet à la société de gestion d'informer annuellement ses investisseurs sur les principales incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité

[Déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement \(elevation-cp.com\)](https://elevation-cp.com/declaration-relative-aux-principales-incidences-negatives-des-decisions-dinvestissement)

Focus sur la stratégie Growth et sa performance ESG

La stratégie Growth privilégie des investissements essentiellement en titres de capital émis par des sociétés non cotées en vue de réaliser une plus-value lors de leurs cessions, sans que ne puisse être exclu un risque de perte en capital. Les sociétés ciblées exercent leur activité en France ou en Europe et présentent des fondamentaux économiques sains ainsi qu'un fort potentiel de croissance, selon l'analyse de la société de gestion.

La société de gestion sélectionne des entreprises existantes depuis plusieurs années, avec un profil financier solide, suivant son analyse. Elle applique une stratégie d'investissement multisectionnelle ciblée sur des sociétés actives dans des secteurs innovants et/ou digitaux, combinant croissance soutenue et rentabilité ⁽¹⁾ (Exemples de secteurs de croissance : distribution, services aux entreprises et aux particuliers, énergies renouvelables, technologie, etc.).



Notre stratégie Growth : 28 sociétés financées, 6 fonds gérés

Retours sur les questionnaires ESG envoyés à nos participations

A la suite des questionnaires renseignés par les participations et contrôlés par le référent ESG, la société de gestion a pu relever qu'au 31 décembre 2022, sur les **28 sociétés du portefeuille Growth** :

11	sociétés où des femmes siègent au conseil d'administration
13	sociétés où des femmes sont présentes au comité de Direction
4	sociétés ont mis un place un mécanisme de partage de la valeur (intéressement ou participation)
9	sociétés donnent accès au capital à leurs salariés non dirigeants

Le portefeuille Growth prône donc la parité ainsi que la participation des salariés aux résultats de l'entreprise. Au sein des sociétés, l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes est globalement faible, 7% en moyenne vs. une moyenne nationale de 22% ⁽²⁾.

Il est aussi ressorti de ces questionnaires, qu'aucune des sociétés en portefeuille n'est active dans le secteur des combustibles fossiles, ni ne rejette de déchets dans l'eau.

En revanche, seulement 26% des sociétés en portefeuille calculent leur empreinte carbone et peu d'entre elles formalisent une politique ESG et nomme un référent ESG. Nos gérants continueront de travailler en étroite collaboration avec les dirigeants des sociétés pour développer des feuilles de route de développement durable sur mesure.

Les prochaines campagnes nous permettront d'obtenir de nouvelles données et ainsi de pouvoir comparer l'évolution de la performance ESG du portefeuille, tout en incitant les changements auprès de nos participations via notre rôle de conseils.

Nous agissons de manière active auprès de nos sociétés en portefeuille pour intégrer pleinement les critères ESG dans notre proposition de création de valeur.

Nous collaborons étroitement avec elles pour définir des objectifs précis et mettre en place les indicateurs correspondants. Il est essentiel de les inciter à sortir de leur zone de confort sur ces questions car c'est la seule façon de déclencher un véritable changement.



Benjamin Cohen
Co-fondateur

¹ La performance passée des participations ne préjuge pas des performances futures

² www.insee.fr/fr/statistiques/6047789?sommaire=6047805

Elevation Capital Partners travaille aux côtés des dirigeants et de leurs équipes pour renforcer l'impact positif de leurs entreprises et limiter leurs externalités négatives



Antoine Marvier
Senior Analyst, équipe Growth

Case studies



Promotion des énergies renouvelables

Depuis l'année 2016, Elevation Capital Partners accompagne le développement de MyLight 150, spécialiste de l'autoconsommation solaire qui conçoit et développe des produits et services innovants allant des panneaux solaires à la solution de stockage virtuel en passant par le pilotage et la fourniture d'énergie pour accompagner particuliers ou professionnels vers l'indépendance énergétique.

25 000	centrales solaires connectées
500	batteries virtuelles par mois
200	employés
22	brevets déposés
5	Implantations dans le monde

Son activité présente donc un impact positif sur la transition écologique, dans la mesure où MyLight150 contribue de manière directe à la croissance de la part des énergies renouvelables dans le mix énergétique européen.

mylight150.com ↘



L'accès pour les salariés au capital de l'entreprise

Elevation Capital Partners accompagne depuis 2017 iObeya, un éditeur d'un logiciel de management visuel digital, dans son développement.

Le logiciel iObeya est le leader de la collaboration visuelle depuis plus de 10 ans. Son principe est simple : connecter les équipes à travers le monde grâce à ses Obeyas⁽¹⁾ digitalisées et à son Système de Management Visuel. iObeya met à profit toute son expertise pour développer une expérience intuitive, simple et stimulante, quel que soit l'endroit où se trouve ses clients et leurs collaborateurs.

iObeya donne accès au capital de la société à ses salariées.

100%	des salariés ont accès au capital de la société
11,20%	du capital d'iObeya sont ainsi détenus

Ainsi, iObeya fidélise ses salariés comme le démontrent les statistiques suivantes :

- 3,42% d'absentéisme en 2022
- Aucun litige ou problème majeur à déplorer en 2022 en matière sociale.

www.iobeya.com ↘



Une société à la vision féminine

Créée en 2015, Woo est une agence de communication digitale. Elevation Capital Partners est présente au capital de la société depuis 2019 à travers plusieurs de ses fonds :

- 80 Employés
- 800 marques accompagnées
- + 8 m€ de chiffre d'affaires en 2022.

Woo est une société fondée par une femme et met en avant la représentation de la femme dans la société.

82%	des salariés sont des femmes
88%	des équipes d'encadrement sont composées de femmes
8	femmes font parties des 10 rémunérations les plus élevées de la société
66%	des membres du comité de direction sont des femmes

www.woo.paris ↘

1 Salles de travail dans lesquelles les équipes se réunissent pour collaborer et s'organiser

Avertissements

Elevation Capital Partners est une société par actions simplifiée agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro d'agrément GP 15000006.

L'investissement dans les fonds gérés par Elevation Capital Partners peut comporter des risques importants dus, entre autres, à la nature des investissements que les fonds font ou ont prévu de faire. Entre autres, les investissements réalisés par les fonds sont risqués et peu liquides. De plus, rien ne garantit que le taux de rendement attendu des fonds puisse être atteints ni même que les fonds, à la date de leur liquidation, restitueront aux porteurs de parts le montant du capital qu'ils ont versé initialement. Les fonds présentent donc un risque de perte en capital.

Les différents labels ou chartes signés par Elevation Capital Partners visent à guider les investisseurs mais n'offrent pas de garantie du capital investi et n'attestent pas de la qualité de la gestion mise en œuvre au travers des fonds.

ELEVATION
Capital Partners

Elevation Capital Partners
21, rue Fortuny
75017 Paris

www.elevation-cp.com

