



2023

Rapport de développement durable

ELEVATION
Capital Partners

Sommaire

A propos d'Elevation Capital Partners	04
Regards croisés	08
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	26



01.

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 originelle 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 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 avions 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 coeur 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 coeur de nos stratégies.

à des normes strictes pour ces produits, veillant à ce qu'ils répondent au mieux aux préférences des clients finaux en matière d'ESG.

A fin décembre 2023, 7 de nos fonds, sur les 21 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. Ainsi, nous nous conformons

7

Fonds classés Article 8
SFDR

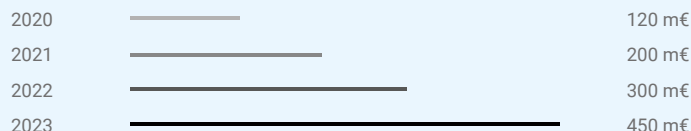
Nos ressources clés

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

15

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 :

1 Private Equity

2 Fonds thématiques

3 Fonds de fonds

70%

30%

Nos faits marquants 2023

Engagement ESG

- 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



02.

Regards croisés



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

Comment définiriez-vous la mission d'Elevation Capital Partners ?

J.H. S'appuyant sur un esprit entrepreneurial, notre mission est d'orienter l'épargne vers des solutions de financement innovantes et adaptées. L'objectif est de créer une valeur durable pour toutes nos parties prenantes et d'accélérer un changement positif pour la société.

Quels sont les engagements d'Elevation Capital Partners dans la gestion des fonds levés auprès de vos clients ?

B.C. Notre approche repose sur une gestion performante et responsable des fonds que nous confient nos clients institutionnels et particuliers. Nous investissons ainsi dans trois grandes stratégies : le private equity, les fonds de fonds et les actifs réels, et nous avons à cœur que chaque investissement puisse générer un impact positif sur le long terme.

Quelles valeurs animent vos équipes dans la mise en œuvre de ces investissements ?

J.H. L'innovation, l'engagement et la simplicité sont au cœur de nos valeurs. Dans notre stratégie private equity, nos équipes s'efforcent de proposer des solutions de financement adaptées aux besoins des entreprises, que ce soit en fonds propres ou quasi-fonds propres. Ces entreprises, véritable

poumon économique, bénéficient de nos fonds, ce qui contribue à leur croissance et leur résilience. Notre stratégie fonds de fonds est également portée par des valeurs similaires dans la sélection des GPs que nous accompagnons.

Au sein de la stratégie private equity, quels critères privilégiez-vous dans la sélection des entreprises en portefeuille ?

B.C. Notre analyse est globale et comprend évidemment un volet financier et stratégique sous-tendu par des critères de sélection rigoureux. En complément, nous intégrons également les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). La prise en compte de l'impact des entreprises sur la société est centrale dans notre démarche d'investisseur responsable.

Comment décririez-vous votre impact sur l'économie réelle ?

J.H. Nous nous engageons à soutenir l'économie réelle et la vitalité des entreprises. Notre objectif est de favoriser le dynamisme du tissu économique au travers de la croissance des entreprises et des porteurs de projets. En ce sens, les fonds que nous investissons sur nos trois stratégies contribuent au développement des territoires, à la création d'emplois et à la prise en compte par les entreprises aux problématiques ESG.



Transformer l'ambition en progrès !

Pouvez-vous nous donner un aperçu de vos réalisations en termes d'impact social et économique ?

B.C. À novembre 2024, nous avons investi ou financé environ 160 entreprises dans le cadre de nos activités de private equity. Au-delà des résultats financiers, notre engagement se manifeste aussi par un impact social tangible, notamment la création et le maintien d'emplois. Notre politique ESG, mise en place en 2022, est la colonne vertébrale de notre démarche de développement durable.

Pourquoi la durabilité est-elle au cœur de votre stratégie ?

J.H. Nous sommes convaincus qu'un investisseur responsable se doit d'être un acteur de changement positif pour la société. Notre politique ESG nous guide dans chaque étape de nos investissements, afin de générer un impact social et environnemental concret. Nous pensons que cette approche est indispensable pour une croissance pérenne et en phase avec les attentes de nos investisseurs.

Nous croyons en un monde où l'ambition des entrepreneurs et des clients est un moteur de progrès collectif. Engagés aux côtés de ceux qui bâtissent l'économie réelle, nous voulons redéfinir l'accès au capital investissement en le rendant accessible à tous. En soutenant la croissance tout en offrant des solutions financières performantes, nous aspirons à transformer les défis économiques en opportunités, pour créer un impact positif durable sur la société.

03. 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 
• Premier 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

Refonte des procédures ESG.

Adaptation des questionnaires ESG envoyés aux participations.

Etude d'une nouvelle gouvernance ESG à mettre en place.

Contribution sociétale et environnementale via les projets investis

04. 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.

- 5 gérants
- le RCCI

ont obtenu la certification AMF, à fin décembre 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 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.

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 oeuvre les procédures et politiques ESG au sein de la société de gestion.

A large, semi-transparent blue-tinted portrait of a man with a beard and short hair, wearing a collared shirt, occupies the left side of the page. A large blue quotation mark is positioned on the right side, partially overlapping the portrait and the white background.

”

**Former nos gérants
aux enjeux ESG et les
impliquer activement
dans cette démarche est
essentiel.**



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

Collaboratrices



Marjory
Garnier



Jill
Thepaut

Référent ESG



Pierre
Guidou

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 :

- Eviter 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 la 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 disposition par la société de gestion.

Recyclage strict des déchets

Depuis septembre 2023, Elevation Capital Partners a mis en place un recyclage strict 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 pourrions 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 oeuvres 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 2023 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 en 2023 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 fixé pour objectif d'atteindre 30% de femmes dans ses équipes d'investissement d'ici 2030 et 50% d'ici 2040. Au 31 décembre 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.

A large, semi-transparent blue-tinted portrait of Julien Hugot, a man with light-colored hair and a slight beard, looking directly at the camera. The portrait is positioned on the left side of the page, with a large blue triangle on the right side. A large blue quotation mark is placed to the right of the text.

”

Notre croissance repose sur le renforcement de nos engagements en matière de RSE. Notre politique d'investissement responsable est présente dans l'ensemble de nos stratégies d'investissement et comporte une liste d'exclusions.



Julien Hugot
Co-fondateur, Elevation Capital Partners

05. 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 financier. 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.

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 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 oeuvre 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.

A large, semi-transparent blue-tinted portrait of a man with short brown hair and a light beard, wearing a light blue button-down shirt. The portrait is the background for the entire page. A large, stylized blue quotation mark is positioned to the right of the man's head.

”

En tant que gérants et investisseurs, nous avons la responsabilité d’œuvrer pour un avenir durable. Cela passe par des investissements ciblés dans des solutions concrètes au cœur de l’économie réelle.



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 oeuvre 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

06. 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.

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 responsables 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.

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

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 cofondatrices 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 de recrutement plus exclusives

- 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

Adopter des pratiques d'investissement plus exclusives

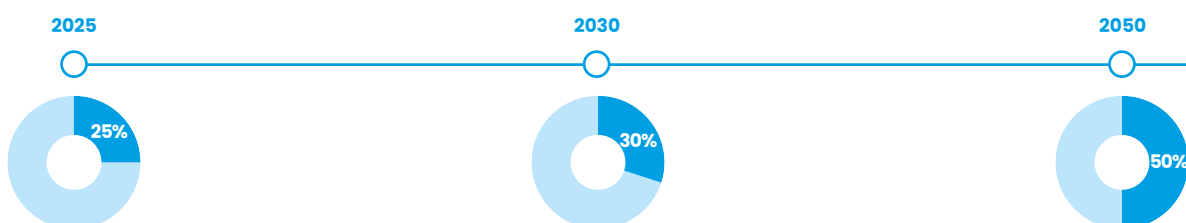
- Appliquer des processus équitables de sélection des projets
- Proposer des offices hours dédiées aux femmes fondatrices et co-fondatrices d'entreprises innovantes

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

Ainsi, le 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.**

Part des startups financées fondées ou co-fondées par des femmes



07. 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 décembre 2023, 7 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.

7 fonds* classés article 8 de la SFDR

Stratégie Growth

- FPCI Elevation Growth

Stratégie thématique

- FPCI Elevation Immo II
- FPCI Elevation Immo Remploi
- FPCI Food Invest II
- FIP Inter Invest Outre-mer 5
- FPCI CAOMIE

Stratégie fonds de fonds

- FPCI Elevation Miriad II

* 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.

08. 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-investissement)

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-incidences-negatives)

09. Focus sur la stratégie et la performance ESG d'Elevation Capital Partners

Elevation Capital Partners 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 multisectorielle 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

Au 31.12.2023, sur les sociétés sur lesquelles nous avons pu extraire des données par les questionnaires ESG renseignés, il en ressort :

12	sociétés où des femmes siègent au conseil d'administration
13	sociétés où des femmes sont présentes au comité de Direction
35%	des participations ont mis en place une politique de contrôle du respect des principes du pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE.
100%	des sociétés respectent la liste d'exclusion mise en place par Elevation Capital Partners.

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 une minorité des sociétés en portefeuille calculent leur empreinte carbone et peu d'entre elles formalisent une politique ESG et nomment 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 conseil.

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

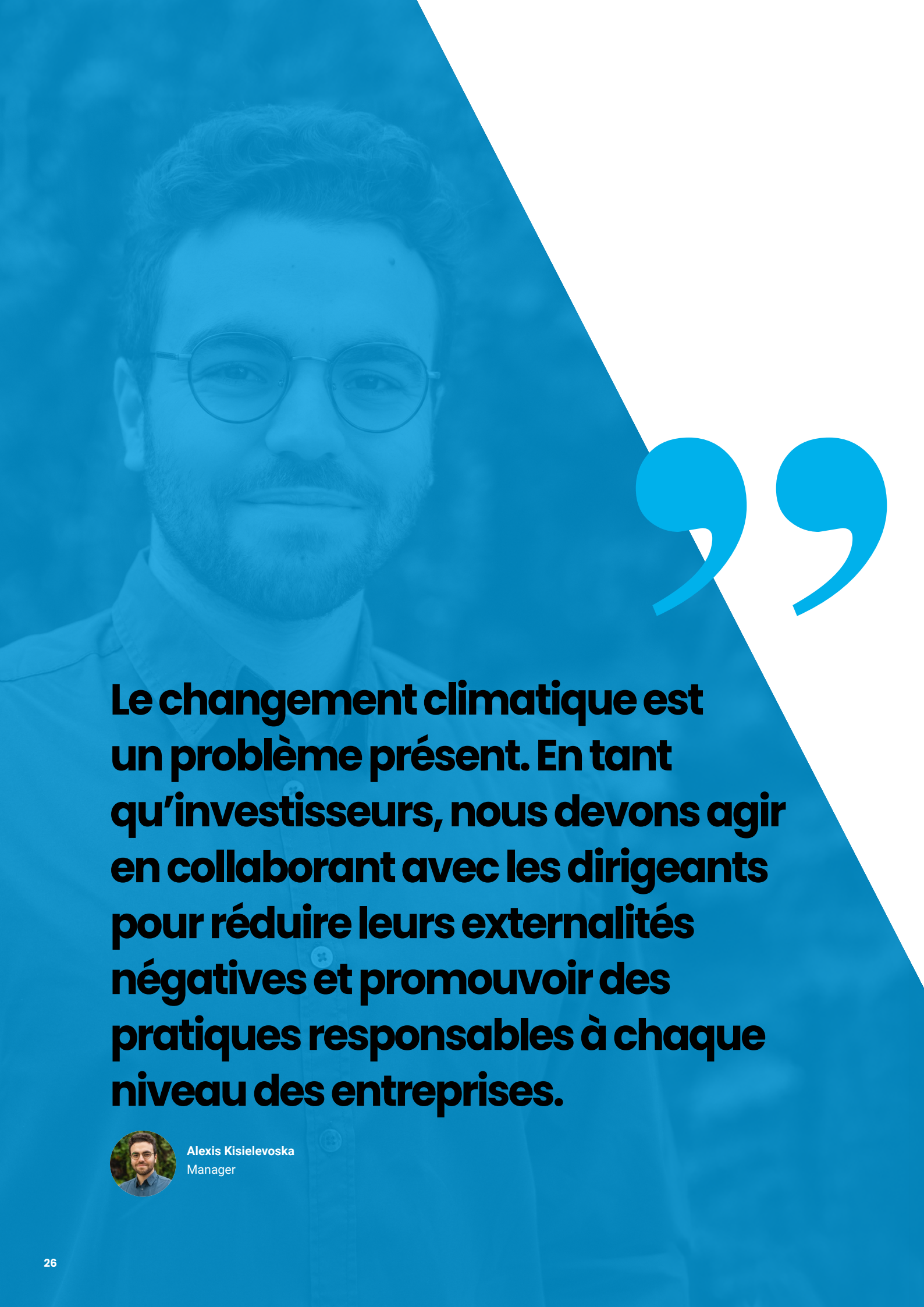
2 www.insee.fr/fr/statistiques/6047789?sommaire=6047805



Nous encourageons nos entreprises en portefeuille à dépasser leur zone de confort sur les enjeux ESG, seule voie pour initier un changement réel.

Benjamin Cohen
Co-fondateur, Elevation Capital Partners



A large, semi-transparent portrait of a man with curly hair, glasses, and a beard, wearing a light blue button-down shirt. The portrait is overlaid with a large blue triangle on the right side of the page.

”

Le changement climatique est un problème présent. En tant qu'investisseurs, nous devons agir en collaborant avec les dirigeants pour réduire leurs externalités négatives et promouvoir des pratiques responsables à chaque niveau des entreprises.



Alexis Kisielevoska
Manager

Case studies



E-commerce de vente et de rachat de produits high-tech reconditionnés, certifiés et garantis 2 ans.

Depuis 2017, Elevation Capital Partners soutient le développement de Certideal, une société de la FrenchTech 120. Certideal ambitionne de promouvoir une consommation plus responsable et durable en réduisant l'impact environnemental des produits high-tech grâce à l'achat d'occasion.

Statut	Entreprise de la FrenchTech 120 et Next 40
Certification	Norme ISO 14001
Label	R2 «Responsible Recycling» pour la gestion des déchets et du recyclage
Égalité	Entreprise co-dirigée par une femme

<https://www.certideal.com/> ↘



Solutions pour mesurer et réduire les émissions de gaz à effet de serre de l'industrie publicitaire.

Elevation Capital Partners accompagne Impact+ dans sa mission de réduire les émissions carbone des marques. En 2023, Impact+ a collaboré avec ses premiers fournisseurs pour améliorer le scope 3 et encourager la réalisation de bilans carbone, contribuant ainsi à la réduction des émissions de sa chaîne d'approvisionnement.

Engagement	Tous les produits et services visent à mesurer et réduire les émissions de GES dans la publicité
Gouvernance	Deux femmes directrices générales

<https://www.weareimpactplus.com/> ↘

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 atteint 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 label ou charte signée par Elevation Capital Partners vise à guider les investisseurs mais n'offre pas de garantie du capital investi et n'atteste pas de la qualité de la gestion mise en œuvre au travers des fonds.



Elevation Capital Partners
21, rue Fortuny
75017 Paris

www.elevation-cp.com

