

2025

RAPPORT DE
**DÉVELOPPEMENT
DURABLE**

ELEVATION
Capital Partners

Sommaire

A propos d'Elevation Capital Partners	04
1. Notre trajectoire ESG	05
1.1. Une culture de durabilité ancrée dans l'ADN de la société de gestion	05
1.2. Notre démarche inscrite dans le temps	06
1.3. Nos 3 piliers ESG structurants pour 2024	07
2. Une gestion durable au cœur de nos stratégies d'investissement	08
2.1. Gouvernance et pilotage ESG interne	08
2.2. Notre déploiement ESG au quotidien au sein de la société de gestion	09
2.3. Intégration ESG tout au long du cycle d'investissement	11
2.4. Priorités ESG par stratégie d'investissement	14
3. Notre gamme de fonds responsables – Article 8 SFDR	17
4. Case studies	18
5. Transparence & information ESG aux investisseurs	20
6. Informations réglementaires et avertissements relatives à la durabilité	21

Édito

J'ai le plaisir de vous présenter l'édition 2025 du rapport de développement durable d'Elevation Capital Partners.

Cette nouvelle édition illustre notre volonté d'agir en acteur engagé et responsable au service de l'économie réelle, en plaçant les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au coeur de notre stratégie d'investissement. Une trajectoire initiée dès 2020, que nous continuons d'approfondir année après année.

En 2025, nous avons consolidé notre gamme de fonds classés article 8 SFDR et renforcé notre gouvernance durable, portée par une équipe pluridisciplinaire représentant l'ensemble des fonctions clés de la société, des équipes de gestion aux fonctions transverses, avec une participation active de la direction générale de la société de gestion. Une avancée majeure a été réalisée avec l'intégration dans nos procédures ESG de notre activité «Real Estate», dédiée à l'acquisition d'immobilier commercial et tertiaire avec notamment le déploiement d'une analyse détaillée ESG, appliqué systématiquement à chaque actif immobilier en amont de toute décision d'investissement. Cet outil nous permet d'évaluer, dès la phase d'analyse, l'alignement de chaque opportunité avec nos objectifs ESG et d'intégrer pleinement les enjeux de durabilité à l'origine de nos opérations.

Ce rapport met en lumière les avancées réalisées en 2025 et fixe le cap pour les années à venir. Il traduit notre ambition : faire de notre rôle de société de gestion un catalyseur de progrès durable.

Je vous souhaite une excellente lecture.




Benjamin Cohen
Co-fondateur & Référent ESG d'Elevation Capital Partners



A propos d'Elevation Capital Partners

Société de gestion du Groupe Elvest, nous concevons et structurons nos véhicules d'investissement que le Groupe distribue via son réseau de plus de 1 500 partenaires, Banques Privées, Conseillers en Investissements Financiers, Family Office et Institutionnels, auprès de 70 000 investisseurs.

Nous déployons plusieurs stratégies d'investissement complémentaires afin de répondre à la diversité des besoins des investisseurs :

	 Private Equity	 Fonds de fonds	 Real Estate
Date de lancement	2015	2022	2024
Zone géographique	France, UE	Monde	France
Stratégies	Prises de participation dans des sociétés non cotées (approches généralistes ou thématiques)	Investissements dans un portefeuille diversifié de fonds internationaux	Acquisition et gestion d'actifs immobiliers tertiaires (commerces, bureaux, entrepôts, résidences gérées, etc.)
Thématiques	Growth Immobilier Food & Beverage ⁽¹⁾ Outre-Mer Défense ⁽²⁾	Diversifiés Thématiques (secondaire & co-invest) Feeder ⁽³⁾	Immobilier tertiaire en Outre-mer
Répartition de l'encours	49%	44%	7%

⁽¹⁾ En partenariat avec FoodXpert - ⁽²⁾ En partenariat avec IAC Partners

⁽³⁾ En partenariat avec Varsity Capital

Nous accompagnons les dirigeants que nous soutenons au-delà de l'aspect financier, en apportant expertise stratégique et proximité opérationnelle pour accélérer leur développement.

Trois valeurs guident chacune de nos actions : **l'innovation, l'engagement et la simplicité**. Elles nourrissent des partenariats durables et construisent un environnement d'investissement clair, responsable et créateur de valeur.

Nos chiffres clés en 2025

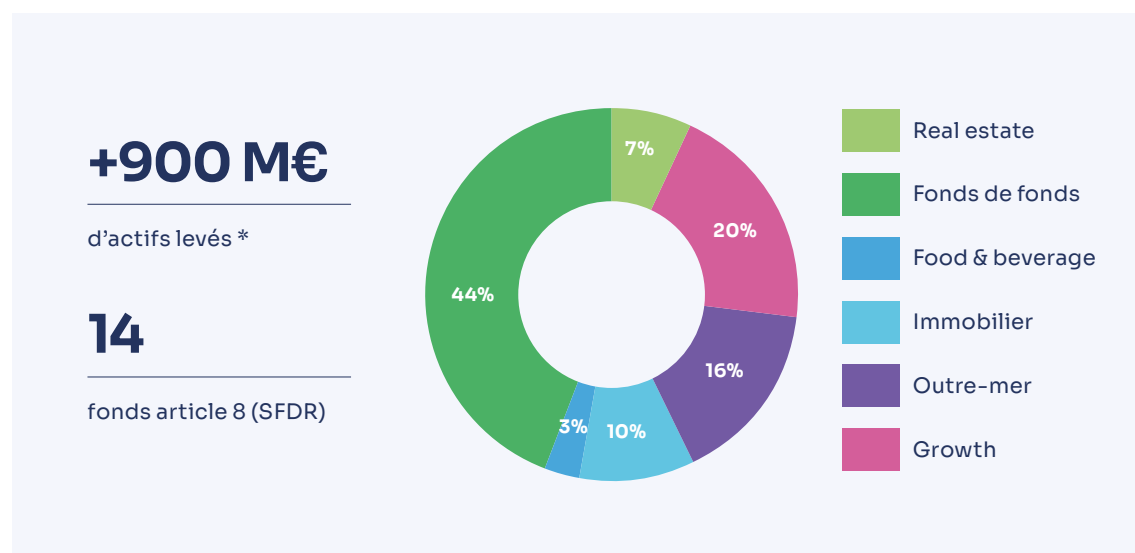
2015 date de création	+900 M€ d'actifs levés (+32% vs 2024)	32 fonds sous gestion	25 collaborateurs
---------------------------------	--	---------------------------------	-----------------------------

1. Notre trajectoire ESG

1.1 Structurer, déployer, mesurer : notre trajectoire ESG

Chez Elevation Capital Partners, la durabilité ne se résume pas à une série de bonnes pratiques : elle constitue un socle structurant de notre modèle de gestion et de gouvernance. En 2025, nous avons poursuivi le déploiement d'une stratégie ESG transversale, pilotée par la Direction et diffusée à toutes les strates de l'organisation.

Elevation Capital Partners en chiffres *



* Données en AUM au 31/12/2025 incluant les fonds en cours de levée

1.2 Une démarche responsable inscrite dans le temps

Notre engagement en faveur d'un investissement responsable s'est construit étape par étape, au fil des années. Aujourd'hui, cette démarche s'intensifie grâce à un cadre structuré, des outils renforcés et une volonté claire de répondre aux enjeux environnementaux, sociaux et réglementaires qui transforment durablement notre secteur.



 PRI

 FRANCE INVEST

 labelRelance

 SISTA

Notre démarche responsable continue de s'approfondir. Après une année 2024 dédiée à la structuration de nos fondations ESG, l'année 2025 marque une étape de consolidation et d'élargissement de notre dispositif, avec une exigence renforcée à chaque étape du cycle d'investissement.



Questionnaire ESG de pré-investissement Real Estate



Renforcement du suivi ESG des participations



Intégration ESG dans la politique de rémunération



Engagement sociétal et RSE renforcé

1.3 Nos 3 piliers ESG structurants pour 2025

En 2025, Elevation Capital Partners a poursuivi la structuration de son approche ESG en s'appuyant sur trois piliers opérationnels, déployés de manière cohérente au sein de ses différentes verticales d'investissement.

Nos engagements



Pilier 1

Contribuer activement à une finance plus durable



Pilier 2

Intégrer les critères ESG au cœur de nos stratégies d'investissement



Pilier 3

Accompagner la progression ESG des entreprises de nos portefeuilles



• 2. Une gestion durable au cœur de nos stratégies d'investissement

2.1. Gouvernance et pilotage ESG interne



Pilier 1

Contribuer activement à une finance plus durable

Elevation Capital Partners participe aux initiatives du secteur (PRI, France Invest, SISTA...) et partage les meilleures pratiques avec ses pairs. Pour renforcer cette dynamique, nous avons constitué une équipe ESG pluridisciplinaire intégrant toutes les fonctions clés de la société (gestion, conformité, juridique, marketing, etc.), sous la coordination de Benjamin

Cohen, référent ESG et membre de la direction générale. Notre gouvernance est également structurée autour de comités d'investissement intégrant une grille ESG dès la phase de pré-analyse, et d'un comité ESG annuel qui pilote la stratégie globale de durabilité de la société de gestion et le suivi des controverses potentielles.



Benjamin Cohen
Co-fondateur & Managing Partner

Stratégie Private Equity



Alexis Kisilevoska
Manager

Stratégie Fonds de fonds



Kevin Miens
Partner

Services transverses



Laurent Casanova
RCCI



Thomas Coutant
Head of Legal

Stratégie Real estate



Clementine Deschandelliers
Partner Associate



Benoît Fréret
Partner



Charles Magninat
Directeur Marketing



Christophe Pasquier
Head of CFO Services & Fund Administration Services



Thomas Dimitriades
Associate

2.2 Notre déploiement ESG au quotidien au sein de la société de gestion

Enjeux environnementaux

Mobilité responsable : limiter l'empreinte carbone de nos déplacements

La mobilité professionnelle est identifiée comme un levier essentiel de réduction de notre impact environnemental. Nous avons mis en place des règles simples et efficaces pour encadrer les déplacements de nos collaborateurs et limiter les émissions liées au transport :

- **Privilégier les alternatives aux déplacements physiques dès que possible** (visioconférences, appels téléphoniques, outils collaboratifs);
- **Favoriser le train pour les trajets inférieurs à 3 heures**, avec une restriction stricte du recours à l'avion sauf exception justifiée;
- **Préférer les transports en commun aux taxis** ou véhicules individuels.

Cette politique est complétée par le télétravail formalisé, qui permet de réduire significativement les trajets domicile-travail, tout en maintenant des conditions de travail flexibles et responsables.

Lutter contre l'obsolescence programmée : un choix d'usage durable

Nous privilégions la réparation plutôt que le remplacement des appareils électroniques dès lors qu'ils restent fonctionnels et n'entravent pas la productivité

des collaborateurs. Depuis avril 2023, nous avons renforcé cet engagement en choisissant de **n'acquérir que des téléphones mobiles reconditionnés**. Tous ces appareils sont fournis par la société Certideal, dont l'activité de reconditionnement est basée en France, garantissant ainsi une double démarche : **réduction de l'impact environnemental et soutien à une économie circulaire locale**.

Sobriété énergétique : des gestes simples, des impacts concrets

Nous appliquons une politique de **maîtrise de la consommation énergétique**, en ligne avec les recommandations des autorités publiques. Concrètement, cela se traduit par :

- Une limitation du chauffage à 19°C en hiver,
- Une utilisation raisonnée de la climatisation, uniquement lorsque la température intérieure dépasse 26°C en été.

Ces mesures de bon sens participent à notre engagement collectif en faveur d'une gestion plus responsable des ressources.

Une gestion rigoureuse et solidaire du recyclage

Depuis septembre 2023, Elevation Capital Partners a

structuré sa démarche de tri et de valorisation des déchets en collaboration avec la société **Les Joyeux Recycleurs**. Ce partenariat s'inscrit dans une double logique : **réduction de notre impact environnemental et soutien à l'insertion professionnelle**.

Les déchets sont collectés tous les 15 jours directement dans nos locaux, puis recyclés en France. Pour chaque euro collecté, **5 centimes sont reversés à l'association Ares Atelier**, qui accompagne des personnes en fin de parcours d'insertion. Les flux pris en charge concernent :

- Le papier,
- Les canettes et bouteilles plastiques,
- Les cartouches d'encre, piles, lampes, stylos et bouchons.

Premiers résultats concrets du 01/01/2025 au 31/12/2025

Deux ans après le lancement du dispositif, nous sommes désormais en mesure de mesurer notre impact.

182 kg soit plus de 67 % par rapport à l'année dernière

158kg de papiers soit 2 arbres sauvés

11kg de bouteilles plastiques soit 21 polaires fabriqués

11kg de canettes soit 5 trottinettes fabriquées

Enjeux sociétaux

Mécénat : s'engager pour l'égalité des chances

Nous considérons que notre responsabilité va au-delà de nos activités d'investissement. C'est pourquoi nous avons initié, depuis 2023, une démarche de mécénat structurée, pilotée par notre comité, avec pour objectif de soutenir chaque année des projets porteurs d'impact sociétal. En 2023, nous avons choisi d'accompagner **Les Ombres**, une association d'intérêt général fondée en 2021. Elle se consacre à l'accompagnement des jeunes de 14 à 21 ans placés à l'Aide Sociale à l'Enfance (ASE), à travers des programmes de mentorat personnalisé qui favorisent leur réussite académique, professionnelle et numérique. Cet engagement s'inscrit dans notre volonté de contribuer activement à la réduction des inégalités d'accès aux opportunités, en cohérence avec les valeurs de progrès et d'inclusion qui animent notre entreprise.

Diversité & parité : des engagements qui progressent

Chez Elevation Capital Partners, **la diversité et la lutte contre les discriminations** sont au cœur de nos valeurs managériales. L'égalité des chances guide l'ensemble de nos processus RH, depuis le recrutement jusqu'à l'évolution de carrière. Les rémunérations sont établies de façon transparente, sur la base de critères objectifs :

- la fonction exercée (fiche de poste, lieu de travail),
- les compétences (diplômes, parcours),
- l'expérience (ancienneté, expertise).

Nous poursuivons une démarche volontaire en faveur de la **parité femmes-hommes**, qui s'appuie sur plusieurs leviers :

- Suivi régulier de la place du genre dans nos effectifs et nos portefeuilles,
- Pratiques de recrutement inclusives, avec des offres non genrées et des évaluations sans biais,
- Objectifs chiffrés : 30 % de femmes dans les équipes d'investissement d'ici 2030, 50 % d'ici 2040 (conformément à l'article L533-22-4 du Code Monétaire et Financier).

Au 31 décembre 2025, les femmes représentaient **28 % des effectifs d'Elevation Capital Partners, contre 15 % un an plus tôt**. Ce chiffre témoigne d'une progression concrète, bien que des efforts restent à poursuivre pour atteindre nos objectifs de représentation au sein des équipes d'investissement et des instances décisionnelles.

Un environnement de travail fondé sur la confiance, l'écoute et la valorisation

Nous plaçons le développement professionnel et humain de nos collaborateurs au cœur de notre culture d'entreprise. Chaque salarié bénéficie d'un accompagnement individualisé, favorisant un dialogue régulier avec le management, dans une logique de proximité, d'écoute et de progression continue. Cette approche managériale a pour ambition de permettre à chacun de s'épanouir, de développer ses compétences et de contribuer pleinement à la réussite collective. Dans cette même logique de reconnaissance, nous avons fait le choix de mettre en place un dispositif d'intéres-

sement, bien que non obligatoire. Ce mécanisme permet aux collaborateurs de bénéficier d'une prime indexée sur les résultats ou les performances de l'entreprise, valorisant ainsi leur contribution directe à la dynamique de croissance du groupe.

Enfin, nous veillons à proposer un cadre de travail de qualité, adapté aux nouveaux usages, avec la possibilité de recourir au télétravail, et l'accès à des espaces de détente et de bien-être (salle de sport avec douches, cuisine équipée, distributeurs d'eau et de café à disposition), dans les locaux du Groupe Elvest.

Un accompagnement structuré des équipes

Dans un contexte réglementaire en constante évolution et face à l'essor des enjeux ESG, Elevation Capital Partners a fait le choix de renforcer l'acculturation de ses équipes à ces sujets.

Cohérence et partage des bonnes pratiques ESG entre équipes

- L'équipe ESG pluridisciplinaire favorise une coordination entre toutes les fonctions (investissement, juridique, conformité, marketing, etc.).
- Un plan d'alignement interstratégies a été mis en place pour garantir la cohérence ESG dans toutes les verticales : Private Equity, Fonds de fonds et Real Estate
- Des outils mutualisés (grilles d'analyse, reporting, référentiels internes) assurent l'harmonisation des pratiques ESG à l'échelle de la société de gestion.

2.3 Intégration ESG tout au long du cycle d'investissement



Pilier 2

Intégrer les critères ESG au cœur de nos stratégies d'investissement

Convaincus que les critères extra-financiers sont créateurs de valeur sur le long terme, nous avons déployé des outils d'analyse ESG, propres à chaque verticale d'investissement, à chaque étape du cycle d'investissement : sélection, due diligence, suivi actif des participations. Cette démarche vise à mieux anticiper les risques de durabilité, mais aussi à identifier les opportunités de croissance responsable.

Les critères de durabilité appliqués à nos investissements

Anticiper les risques, amplifier les impacts

Chez Elevation Capital Partners, nous considérons que la performance d'un investissement repose autant sur sa solidité économique que sur sa capacité à intégrer les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Exemple : une inondation endommageant un actif immobilier ou un site industriel, entraînant une baisse de chiffre d'affaires et de valorisation.

Même si la présence d'un risque ne constitue pas, en soi, un critère d'exclusion, sa prise en compte est systématique dans nos processus d'investissement.

Le risque de durabilité : un enjeu à anticiper

Un risque de durabilité correspond à un événement ou une situation dans le champ ESG pouvant avoir un impact négatif significatif sur la valeur d'un investissement.

Intégration ESG à chaque étape

- **En phase de pré-investissement**

Nous appliquons une liste d'exclusion sectorielle (charbon thermique, tabac...), complétée par une grille d'analyse ESG propre à chaque stratégie, afin d'évaluer la maturité des entreprises cibles. Certaines stratégies exigent un score ESG minimal pour valider l'investissement.

- **Lors de la décision d'investissement**

Les critères ESG sont intégrés au même titre que les indicateurs financiers. Nous analysons notamment la solidité extra-financière, la gestion des parties prenantes, la gouvernance, ou encore l'impact environnemental potentiel.

Notre intervention pendant la détention des participations

Nous réalisons un suivi ESG annuel, basé sur des questionnaires adaptés et pondérés. Les gérants accompagnent activement les participations dans leur amélioration continue, participent aux assemblées générales et initient un dialogue ESG avec les équipes dirigeantes.

1. Suivi de la stratégie & des performances

Nous suivons activement la stratégie, les performances financières et extra-financières, la structure du capital et la gouvernance des sociétés du portefeuille. Ce suivi s'appuie sur des clauses d'information intégrées aux actes d'actionnaires.

2. Dialogue avec les participations

Un échange permanent est maintenu avec les équipes dirigeantes pour accompagner la mise en oeuvre de leur stratégie, anticiper les risques, et créer une dynamique collective de progrès et de création de valeur de long terme.

3. Exercice des droits de vote

Nous exerçons ses droits de vote en assemblée générale dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts. Les résolutions sont analysées au cas par cas selon des principes de gouvernance responsables.

4. Suivi des votes et des assemblées

Un tableau de bord dédié recense les participations aux assemblées générales, les décisions votées et leur conformité à la politique d'engagement de notre société, assurant traçabilité et transparence.

01

02

03

04

07

7. Transparence des investissements

Sur demande, nous fournissons aux investisseurs une analyse détaillée de la manière dont sa stratégie d'investissement prend en compte les caractéristiques environnementales et sociales de leurs actifs.

06

6. Prévention des conflits d'intérêts

Des procédures strictes sont en place pour identifier, prévenir et gérer les éventuels conflits d'intérêts. Le RCCI assure un suivi rigoureux de leur traitement.

05

5. Relations avec les coactionnaires

Nous entretenons une collaboration constructive avec les autres investisseurs et parties prenantes afin de faire converger les objectifs de performance financière et ESG des sociétés accompagnées.

08

8. Engagement actionnarial & doctrine AMF

Conformément au règlement SFDR, ECP publie les grandes lignes de sa politique d'engagement pour ses fonds article 8, dans une logique de transparence renforcée.

09

9. Mise à disposition de la politique d'engagement

La politique complète d'engagement de notre société est accessible librement sur notre site internet pour permettre aux parties prenantes de consulter ses principes et engagements.

10

10. Compte rendu annuel de l'engagement

Chaque année, nous publions un rapport détaillant les votes importants, l'orientation des décisions, les services de conseil sollicités, et les progrès réalisés.

11

11. Contrôles internes de premier & second niveau

Les gérants et le RCCI assurent des contrôles réguliers de la mise en oeuvre effective de la politique d'engagement. Un audit périodique vient compléter ce dispositif.

2.4. Des **priorités ESG** adaptées à chaque stratégie

Depuis 2024, chaque stratégie d'investissement pilotée par notre société de gestion, est associée à des objectifs ESG ciblés, définis selon la nature des actifs et les enjeux spécifiques du secteur. Ce pilotage par priorités permet une approche sur-mesure, plus concrète et plus opérationnelle.

Stratégies concernées	Priorités ESG associées
Toutes les stratégies	1. Gouvernance responsable et éthique des affaires 2. Conditions d'emploi décentes, diversité, égalité des chances

Stratégie Private equity

Growth & Food	3. Accroître l'impact positif des produits et services
Outre-Mer	4. Gérer les risques d'approvisionnement 5. Atténuer l'exposition aux risques climatiques
Immobilier	6. Améliorer la qualité et la sécurité des bâtiments pour les usagers

Stratégie Fonds de fonds

Fonds de fonds	7. Sélectionner des fonds à forte probabilité ESG et accompagner la création de valeur chez les sous-jacents
----------------	--

Stratégie Real estate

Real Estate	8. Renforcer la résilience environnementale et climatique des actifs physiques
-------------	--

Grâce à cette approche différenciée, Elevation Capital Partners s'assure que chaque investissement contribue à une dynamique de progrès durable, mesurable et alignée avec les attentes des investisseurs et des parties prenantes.

Prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité

Comprendre les risques non financiers

Les incidences négatives désignent les impacts défavorables potentiels des décisions d'investissement du point de vue environnemental, social ou de gouvernance. Il s'agit de risques non financiers, susceptibles d'affecter à la fois la valeur de l'actif et son alignement avec les objectifs de durabilité. Exemple : la pollution d'un cours d'eau causée par une entreprise en portefeuille peut engendrer un impact environnemental majeur, des sanctions réglementaires, et une baisse de valorisation pour le fonds concerné.

Une évaluation intégrée dans notre suivi ESG

Depuis 2023, Elevation Capital Partners intègre de manière systématique l'analyse des Principales Incidences Négatives (PAI) dans le suivi annuel de ses participations. Ces facteurs ne sont pas automatiquement bloquants à l'entrée en portefeuille, mais leur détection donne lieu à un dialogue renforcé avec les dirigeants des sociétés concernées. Lorsque des impacts sont identifiés, nous mettons en place un plan d'action adapté, dans l'objectif de réduire ou supprimer les effets négatifs, en cohérence avec notre stratégie ESG et le profil de chaque actif.

Axes d'analyse des incidences négatives

Les enjeux suivis se regroupent en quatre grandes catégories, chacune couvrant des indicateurs clés :



Enjeux environnementaux

- Politique environnementale et gouvernance associée
- Stratégie bas carbone et transition énergétique
- Gestion des déchets, de l'eau et de l'énergie
- Risques liés aux ressources naturelles
- Litiges et controverses environnementales



Enjeux de gouvernance

- Structure et indépendance des organes de gouvernance
- Éthique des affaires et conformité
- RSE et responsabilité des dirigeants
- Cybersécurité et gestion des données
- Gestion des litiges



Enjeux sociaux

- Politique RH, conditions de travail, emploi
- Égalité des chances et diversité
- Partage de la valeur, dialogue social
- Santé, sécurité et bien-être au travail
- Controverses sociales ou sociétales



Impacts sociétaux

- Contribution des produits/services à la société
- Gestion responsable de la chaîne d'approvisionnement
- Développement économique local ou sectoriel



Pilier 3

Accompagner la progression ESG des entreprises de nos portefeuilles

L'amélioration continue de la performance ESG est au coeur de notre mission. Nos équipes accompagnent les sociétés en portefeuille dans la structuration de leurs démarches ESG : diagnostic, bonnes pratiques, référents internes, reporting. L'objectif est de leur permettre de progresser à leur rythme, avec un soutien adapté à leur maturité.

Promouvoir une culture de l'investissement responsable

Elevation Capital Partners s'engage activement à diffuser une culture ESG exigeante au sein de ses portefeuilles comme auprès de ses parties prenantes. Nous croyons au rôle structurant de la finance dans la transition vers une économie durable et inclusive.

C'est pourquoi nous participons, aux côtés d'autres acteurs de la gestion d'actifs, à des initiatives collectives, des organisations professionnelles et des groupes de travail sectoriels qui visent à renforcer l'impact positif de l'investissement.

Notre engagement se traduit notamment par l'adhésion aux Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), reconnus internationalement.

Les 6 principes PRI que nous appliquons

1. Intégrer les critères ESG dans nos analyses et décisions d'investissement.
2. Être un investisseur actif, en prenant en compte les enjeux ESG dans nos pratiques de gestion et de gouvernance.
3. Encourager nos participations à publier des informations ESG claires et pertinentes.
4. Promouvoir ces principes auprès des autres acteurs de l'investissement et de l'écosystème financier.
5. Collaborer avec nos pairs pour renforcer l'efficacité des démarches ESG collectives.
6. Rendre compte régulièrement de nos actions, engagements et progrès en matière d'investissement responsable.

Elevation Capital Partners entend poursuivre cette dynamique en 2026 en renforçant le dialogue avec ses participations, l'alignement des pratiques ESG et la mesure d'impact à chaque étape du cycle d'investissement.

3. Notre gamme de fonds responsables – Article 8 SFDR

Conformément à notre engagement pour une finance durable, Elevation Capital Partners développe une gamme de fonds alignés avec l'article 8 du règlement européen **SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)**.

Au 31 décembre 2025, **14 de nos fonds sur l'ensemble de notre gamme sont classés article 8, contre 10 en 2024.**

Ces fonds promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales, ou les deux, à différents niveaux d'intégration selon leur stratégie.

Dans un contexte réglementaire encore en évolution, le règlement SFDR ne fixant pas de seuils quantitatifs précis pour l'article 8, nous avons choisi d'aller au-delà des exigences minimales.

Nous appliquons des critères internes rigoureux pour garantir la cohérence, la transparence et la crédibilité de notre démarche, en adéquation avec les attentes de nos investisseurs particuliers, institutionnels et partenaires.

14 fonds classés article 8 de la réglementation SFDR (+ 40% vs 2024)



**Stratégie
Private Equity**



**Stratégie
Fonds de fonds**



**Stratégie
Real Estate**

Growth

FPCI Elevation Growth

Diversifié

FPCI Elevation Miriad II
FPCR Elevation Miriad Vie

SCPI Elevation Tertiom

Outre-Mer

FIP OM 6, FIP OM 5, FPCI CAOMIE

Thématique

FPCI Elevation Varsity Feeder
Fund / FPCI Elevation Co-Invest

Immobilier

FPCI Elevation Immo Opportunités
FCPR Elevation Immo II
FPCI Elevation Immo Remploi

Food & Beverage

FPCI Food Invest III
FPCI Food Invest II

• 4. Case studies



Growth

Un groupe industriel au service de la transition énergétique des bâtiments

Le Groupe Akacia rassemble 12 sociétés spécialisées dans les métiers techniques du bâtiment et de l'efficacité énergétique : gestion technique du bâtiment (GTB), bornes de recharge IRVE, modernisation des réseaux électriques, relamping LED, et services de maintenance. Avec 164 collaborateurs et un chiffre d'affaires de 23 M€, le Groupe se positionne, en 2025, comme un acteur engagé d'une transition énergétique concrète, en apportant des solutions opérationnelles aux enjeux de décarbonation des bâtiments.

L'engagement ESG d'Akacia s'incarne dans son programme structurant « Racines », articulé autour de plusieurs piliers, dont un pilier Humain et un pilier Planète, qui imposent à chaque entité du Groupe une feuille de route annuelle et au minimum une action par an et par pilier.

Parmi les éléments saillants de notre analyse ESG de pré-investissement :

- **Une dimension sociale particulièrement forte (90 %) :** politique RH structurée, plan d'intéressement et d'actionnariat salarié (Cambium), parité réelle (le salaire médian des femmes est supérieur à celui des hommes, 30 % de femmes dans le top 10 des rémunérations), partenariats avec des ESAT, formations dédiées à la lutte contre les discriminations et le harcèlement, et accompagnement actif des seniors.
- **Une démarche climat ambitieuse (78 % sur les caractéristiques environnementales) :** signature d'engagement de 9 entités du Groupe pour la réalisation de leur Bilan Carbone (février 2025) et participation au parcours CEC (Convention des Entreprises pour le Climat), témoignant d'une volonté d'aller au-delà des obligations réglementaires.
- **Une mission d'entreprise au cœur du modèle :** Akacia est une société à mission, avec un audit B-Corp prévu fin 2025, illustrant la cohérence entre ses convictions et son organisation.
- **Des produits et services à impact positif identifiés :** efficacité énergétique (photovoltaïque, GTB, IRVE, relamping LED) et économie circulaire via la maintenance, en phase directe avec les enjeux de décarbonation du parc immobilier français.



Score ESG

75%*

<https://groupe-akacia.fr>

Le Groupe Akacia incarne le type d'entreprise que nous souhaitons accompagner : un acteur industriel ancré dans l'économie réelle, dont les métiers sont une partie de la solution face aux enjeux climatiques. La structuration de leur programme « Racines », leur engagement dans la CEC et leur statut d'entreprise à mission illustrent une démarche ESG sincère et opérationnelle, parfaitement alignée avec notre conviction d'investisseur engagé.



Alexis Kisielevoska

Senior Manager

*La notation ESG est issue de la pondération des réponses à un questionnaire interne à la société de gestion, renseigné annuellement par les entreprises



Real Estate

Un actif commercial structurant au service du territoire calédonien

Acquis en 2025 pour la SCPI Elevation Tertiom, le Super U de Koumac constitue un actif commercial de proximité essentiel au tissu économique et social du Nord de la Nouvelle-Calédonie. Implanté dans une zone rurale stratégique, ce supermarché joue un rôle clé pour l'approvisionnement quotidien des habitants et le dynamisme local.

Cette acquisition s'inscrit pleinement dans la démarche ESG d'Elevation Capital Partners : l'actif a fait l'objet, dès la phase de pré-investissement, d'une analyse approfondie via notre questionnaire ESG dédié au Real Estate, couvrant sept thématiques structurantes, de l'intégration territoriale aux risques environnementaux, en passant par les qualités intrinsèques du bâtiment et les relations avec les parties prenantes.

Parmi les points forts identifiés :

- **Une excellente intégration des risques environnementaux (85 %) :** l'actif a fait l'objet d'une analyse approfondie des risques climatiques physiques (cycloniques, sismiques, inondations), particulièrement pertinente dans le contexte calédonien, et présente un haut niveau de résilience.
- **Des qualités propres au bâtiment satisfaisantes (60%) :** structure récente, performance énergétique conforme aux standards locaux, et qualité de la construction garantissant une durabilité de long terme.
- **Des relations équilibrées avec les parties prenantes (60 %) :** ancrage territorial fort, partenariats locaux et contribution directe à l'économie réelle de la commune de Koumac.

Des axes de progression clairement identifiés : la gestion technique du bâtiment, la flexibilité des espaces et les services aux occupants ont été repérés comme des leviers d'amélioration prioritaires sur la durée de détention de l'actif, dans le cadre d'un plan d'action ESG dédié.



L'acquisition du Super U de Koumac illustre concrètement notre approche ESG dans l'immobilier : sélectionner des actifs résilients, structurants pour leur territoire, et engager dès l'origine une feuille de route d'amélioration continue sur les axes de progrès identifiés.



Benoît Fréret
Partner

** La notation ESG est issue de la pondération des réponses à un questionnaire interne à la société de gestion, déployé dans le cadre de l'analyse ESG de pré-investissement des actifs immobiliers.

● 5. Transparence & information ESG aux investisseurs

Elevation Capital Partners informe régulièrement ses investisseurs sur la prise en compte des risques de durabilité dans sa stratégie d'investissement. Cette transparence est au coeur de notre démarche d'investissement responsable et s'articule autour de plusieurs documents réglementaires et pédagogiques diffusés chaque année.

Le rapport annuel Article 29 de la Loi Énergie-Climat

Publié chaque année, ce rapport répond aux exigences de la loi Énergie-Climat. Il détaille notre politique ESG, notre stratégie d'alignement avec les objectifs de l'Accord de Paris, notre engagement actionnarial ainsi que notre méthodologie d'analyse des risques et incidences de durabilité.

La déclaration sur les principales incidences négatives (PAI)

Chaque année, nous publions une déclaration détaillée sur les incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, conformément au règlement SFDR. Cette déclaration identifie les principaux impacts ESG potentiels et présente les mesures prises pour en limiter les effets.

Les rapports annuels des fonds classés article 8 – SFDR

Les fonds relevant de l'article 8 du règlement SFDR sont accompagnés d'un reporting extra-financier dédié, qui permet aux investisseurs de suivre l'évolution de la performance ESG de leurs fonds, en lien avec les indicateurs de durabilité suivis et ce en accord avec nos obligations réglementaires.

Rendez-vous ici pour en savoir plus :

www.elevation-cp.com



6. Informations réglementaires et avertissements relatives à la durabilité

Conformément au règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité, Elevation Capital Partners décrit dans la présente annexe du rapport ESG les éléments suivants :

Informations sur les méthodes utilisées pour évaluer, mesurer et surveiller les caractéristiques environnementales ou sociales ou l'incidence des investissements durables sélectionnés pour le produit financier

Elevation Capital Partners met en oeuvre un programme de suivi annuel des participations afin d'identifier et d'évaluer l'évolution de la performance extra-financière de son portefeuille.

Les gérants s'assurent que les enjeux ESG identifiés font l'objet d'un suivi en lien avec les participations du Fonds.

Un contrôle de second niveau est également mis en oeuvre annuellement par le responsable de la conformité et du contrôle interne afin de s'assurer du respect des pro-

cédures concernant le suivi des sociétés en portefeuille et la démarche ESG de la société de gestion.

Sources de données

Les sources utilisées pour le suivi des caractéristiques ESG sont les questionnaires de reporting ESG annuels renseignés par les sociétés en portefeuille.

Elles s'engagent, dans les pactes d'actionnaires, à transmettre à la société de gestion des informations sur les caractéristiques environnementales et sociales.

Si nécessaire, et pour vérifier la qualité de certaines données (i.e. présence d'une charte ESG, pourcentage de femmes dans les fonctions dirigeantes ou encore calcul de l'empreinte carbone), des justificatifs peuvent être demandés aux sociétés.

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 labels ou chartes signées 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 oeuvre au travers des fonds.

Elevation Capital Partners
21, rue Fortuny - 75017 Paris

www.elevation-cp.com



ELEVATION
Capital Partners