

# ELEVA European Selection - Part R

31/10/2022  
Rapport mensuel

## Objectif et approche d'investissement

- Obtenir les meilleures performances ajustées du risque à long terme.
- Investissements principalement en actions et en instruments apparentés aux actions au niveau européen.
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille.
- L'investissement dans ce compartiment est notamment soumis à un risque de perte en capital. Pour une information complète sur les risques, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus.
- Durée de placement recommandée : ≥ 5 ans.

## Chiffres Clés

Valeur liquidative 161.30 €  
Encours du compartiment 3 732 446 996 €

## Profil de risque et de rendement

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

## Caractéristiques du compartiment

**Gérant :** Eric Bendahan  
**Structure Légale :** Luxembourg SICAV - UCITS  
**Date de lancement du compartiment :** 26/01/2015  
**Date de lancement la part :** 26/01/2015  
**Code ISIN :** LU1111643711  
**Ticker Bloomberg :** ELVESRE LX  
**Classification :** Actions européennes  
**Indice de référence :** STOXX Europe 600 Net Return - SXXR  
**Devise de référence :** EUR  
**Politique de dividendes :** Accumulation  
**Fréquence de valorisation :** Quotidienne

## Informations administratives

**Dépositaire :** HSBC Continental Europe, Luxembourg  
**Valorisateur :** HSBC Continental Europe, Luxembourg  
**Société de gestion :** ELEVA Capital SAS  
**Heure limite de souscription / rachat :** 12:00 CET  
**Date de valeur de souscription / rachat :** J+2

## Frais

**Frais de souscription :** Jusqu'à 3%  
**Frais de rachat :** 0%  
**Frais de gestion :** 0.9%  
**Frais de performance :** 15% de la surperformance par rapport au SXXR avec HWM relatif sur 5 ans glissants

## Contact

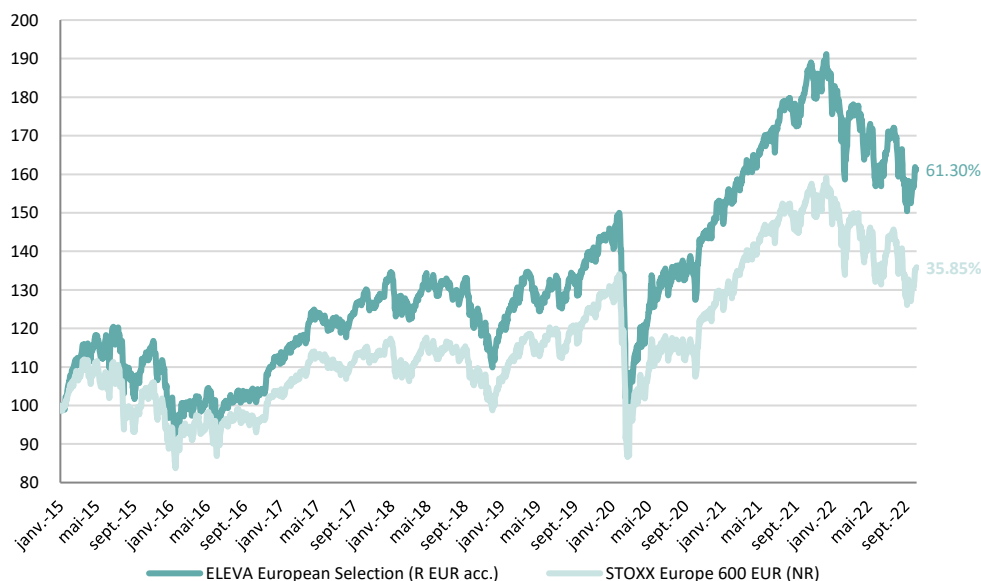
Axel Plichon, Head of Business Development  
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DICI qui sont disponibles sur notre site internet [www.elevacapital.com](http://www.elevacapital.com).

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

## Performances

Sources : ELEVA Capital



## Performances calendaires\*

Année	Compartiment		Durée	Indice	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2015	11.11%	0.76%	1 mois	5.90%	6.35%
2016	-0.73%	1.73%	3 mois	-5.71%	-5.56%
2017	16.31%	10.58%	6 mois	-8.17%	-7.27%
2018	-12.00%	-10.77%	9 mois	-10.14%	-10.04%
2019	26.75%	26.82%	1 an	-11.86%	-11.10%
2020	3.06%	-1.99%	3 ans	18.83%	11.23%
2021	28.27%	24.91%	5 ans	24.81%	18.28%
2022	-14.73%	-13.48%	Depuis création	61.30%	35.85%

(\* ) Part R (EUR) acc : lancement de la part le 26/01/2015 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaires de gestion

Les marchés ont progressé significativement en octobre; la baisse importante des prix des matières premières et du gaz a conduit à penser que l'inflation allait commencer à se normaliser progressivement. Les bénéfiques ont bien résisté, la hausse des prix ayant plus que compensé l'impact sur les volumes engendré par la faiblesse de l'environnement macroéconomique. Le sentiment très négatif des investisseurs a également alimenté le rallye. Dans ce contexte, ELEVA European Selection a progressé de 5,90% par rapport à une hausse de 6,35% pour son indice de référence, le STOXX 600 (dividendes réinvestis), soit une sous-performance de 45 points de base.

L'allocation sectorielle a été légèrement négative, l'impact positif de la sous-pondération sur la santé ayant été compensé par la sous-pondération de la consommation discrétionnaire. La sélection de titres a également été légèrement négative malgré notre préférence croissante pour les valeurs décotées (Value). A noter de bons choix de valeurs dans les secteurs des télécoms et de la consommation discrétionnaire, alors que la sélection de titres a été défavorable dans la technologie et la consommation de base.

Le style Value et les valeurs cycliques ont surperformé. Les banques ont été solides et ont dépassé les attentes en matière de résultats : **Unicredit** et **ING** se sont démarquées positivement. **Repsol** a annoncé une amélioration de sa politique de rémunération du capital. **Safran** a confirmé une forte reprise du marché des pièces détachées. Les valeurs défensives ont été sous pression et plusieurs sociétés du secteur de la consommation de base n'ont pas réagi positivement aux bons résultats publiés (**Pernod Ricard**, **Heineken**, **L'Oréal**) en raison des premiers signes de ralentissement de la consommation en Europe. Les valeurs exposées à la Chine (**Prudential**, **Rio Tinto**) ont été affectées par la poursuite de la politique « zéro Covid » après le Congrès.

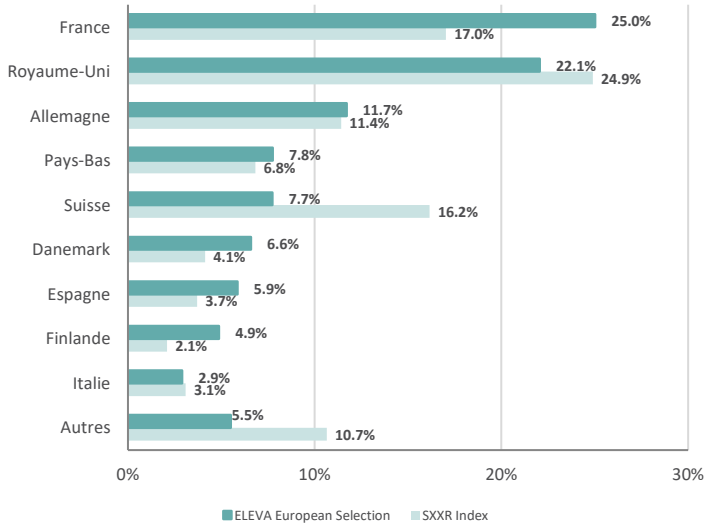
Les indicateurs macroéconomiques se sont détériorés après un pic à l'été 2021, une légère récession semble inévitable. Néanmoins, des signes précurseurs suggèrent que les indicateurs pourraient être proches d'un point bas et que les bénéfiques pourraient s'avérer plus résilients que prévu. L'exposition à la Value augmente sensiblement pour atteindre 46,8%.

Depuis sa création, ELEVA European Selection a gagné 61,30% par rapport à un indice de référence en hausse de 35,85%, soit une surperformance de 2 545 points de base.

## Analyse de portefeuille

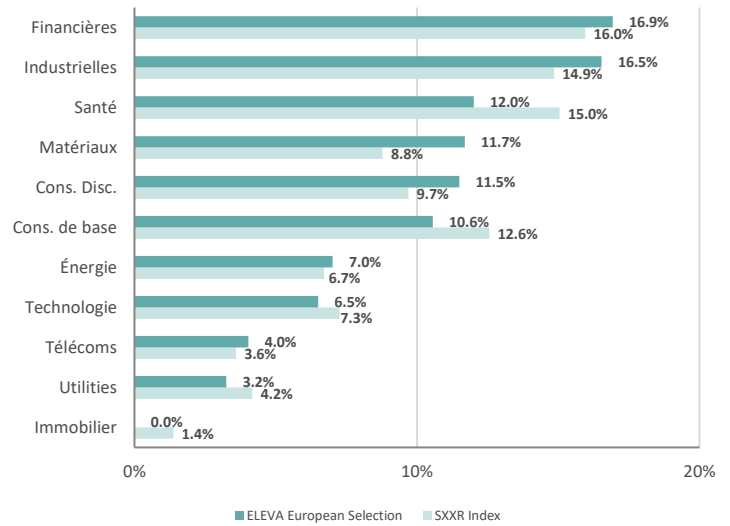
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



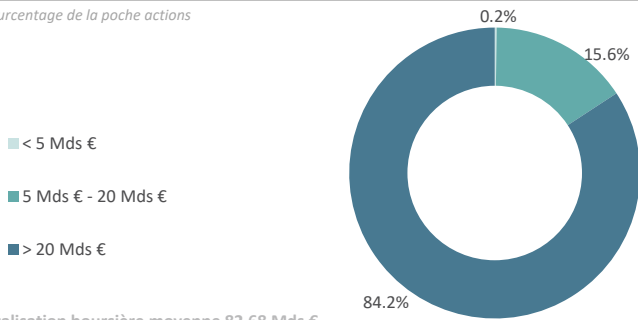
### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



### Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 82.68 Mds €

### Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	72.04%	
Volatilité (3 ans)	19.98%	20.68%
Beta (3 ans)	0.95	
Tracking Error (3 ans)	3.87%	
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.32	0.20
Ratio de Sortino (3 ans)	0.37	0.23
Ratio d'information (3 ans)	0.60	

### Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	4.69%	76
ASTRAZENECA PLC	Santé	Royaume-Uni	4.09%	72
NESTLE SA-REG	Cons. non cycl.	Suisse	3.37%	61
TOTAL SA	Énergie	France	3.34%	72
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	3.25%	78

\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

### Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
UNICREDIT SPA	51 bps
TOTAL SA	39 bps
NOVO NORDISK A/S-B	37 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
HEINEKEN NV	-17 bps
PERNOD RICARD SA	-16 bps
PRUDENTIAL PLC	-12 bps

### Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
R (EUR) dis.	19/02/2018	LU1716217044	ELESRED LX	Distribution	120.89
R (CHF) acc. Hdg	12/06/2015	LU1148164426	EESRCAH LX	Accumulation	137.30
R (GBP) acc. Hdg	24/02/2015	LU1111643802	EESRGAH LX	Accumulation	154.04
R (USD) acc. Hdg	30/06/2017	LU1148156323	ELERUAH LX	Accumulation	147.54

## Données ESG

### Processus d'investissement

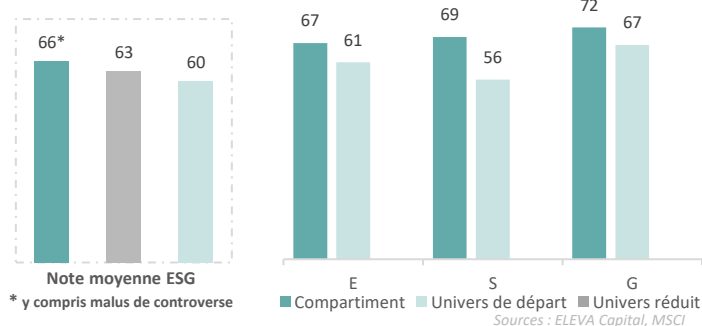
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	808
1. Univers post Exclusions*	796
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	634
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	22%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	47

\* Tabac/Armement nucléaire/Armes controversées/Violation du Pacte Mondial de l'ONU/Charbon (seul défini par la politique charbon d'ELEVA)

\*\* Analyse fondamentale, analyse ESG (méthodologie ELEVA capital) & valorisation

Source : ELEVA Capital

### Notes moyennes des trois piliers avec leur univers de départ



### Les trois meilleures notes ESG du compartiment

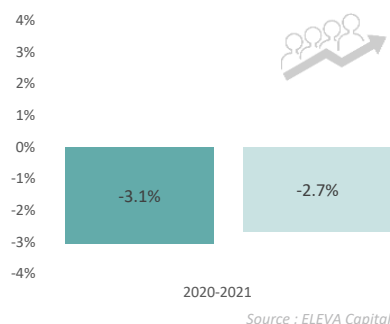
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
NATIONAL GRID PLC	Utilities	Royaume-Uni	81
RELX PLC	Industrielles	Royaume-Uni	79

### Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

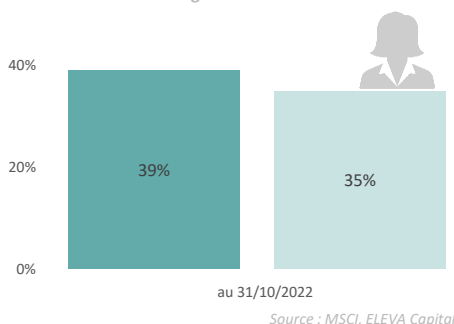
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
RIO TINTO PLC	Matériaux	Royaume-Uni	53
RENAULT SA	Cons. Disc.	France	53
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Cons. Disc.	Allemagne	53

### Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

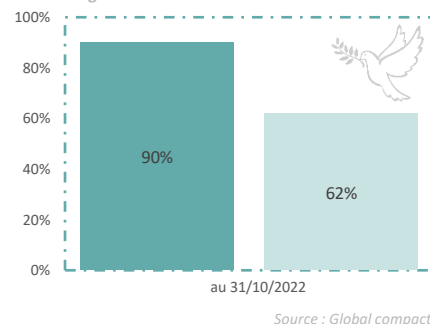
#### Taux de croissance des effectifs



#### Pourcentage de femmes au conseil

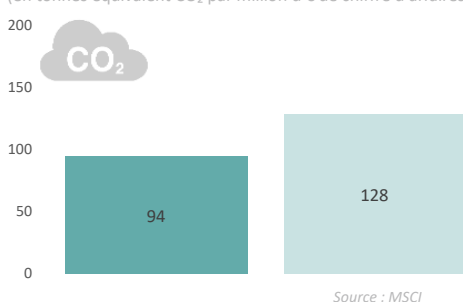


#### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



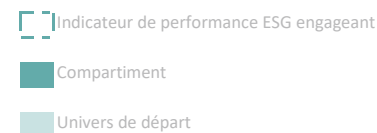
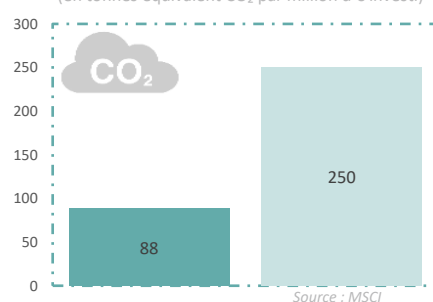
#### Moyenne pondérée des intensités carbone

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



#### Empreinte carbone

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



### Taux de couverture des indicateurs ESG

	Taux de croissance des effectifs	% de femmes au conseil	% de signataire du Pacte Mondial des Nations Unies	Intensité carbone	Emissions de CO <sub>2</sub> scope 1 et 2
Compartment	100%	100%	100%	100%	100%
Univers	92%	98%	91%	100%	100%

### Mentions légales

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et s'adresse avant tout aux souscripteurs du ou des OPC présent(s). Il ne s'agit en aucun cas d'un document marketing, et ne peut être assimilé ni à une recommandation ni à un conseil en investissement. Ce document ne peut être copié, distribué ou communiqué, de façon directe ou indirecte, à une autre personne sans le consentement explicite d'Eleva Capital. Les sources utilisées pour réaliser ce reporting sont considérées comme fiables, cependant Eleva Capital décline toute responsabilité pour toute omission, erreur ou inexactitude. Eleva Capital décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Les informations présentées dans ce document sont simplifiées, pour plus d'informations merci de vous reporter au DICI et au prospectus de l'OPC concerné disponibles sur notre site internet ([www.elevacapital.com](http://www.elevacapital.com)). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'indice STOXX Europe 600 est la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse, ("STOXX"), Deutsche Börse Group ou ses concédants, et est utilisé sous licence. STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de recherche ou fournisseurs de données ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon l'ELEVA European Selection et STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de recherche ou fournisseurs de données ne fournissent aucune garantie et déclinent toute responsabilité (en cas de négligence ou autre) quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice STOXX Europe 600 ou ses données. Les parts I ne sont pas enregistrées à la commercialisation en Belgique et sont offertes dans le cadre du régime de placement privé. En Suisse, le prospectus et le(s) document(s) d'informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement dans les bureaux du représentant et agent payeur suisse, Société Générale Paris, Succursale de Zurich, Talacker 50, 8001 Zurich. Société Générale Paris est inscrite au registre du commerce du canton de Zurich sous le numéro CH-105.273.103 au sens de la LPCC et enregistrée auprès de la FINMA en Suisse.