

ELEVA Euroland 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 de la zone euro.
- Gestion de conviction utilisant une approche bottom-up pour la sélection des titres.
- Approche active, flexible et pragmatique, sans biais structurels de style, de pays, de secteur et de capitalisation boursière.
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille.

Chiffres Clés

Valeur liquidative 132.38 €
Encours du compartiment 883,456,175 €

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 : 10/07/2017
Date de lancement de la part : 10/07/2017
Code ISIN : LU1616922123
Ticker Bloomberg : EESEREA LX
Classification : Actions zone euro
Indice de référence : EURO STOXX Index Net Return - SXST Index
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 SXST avec HWM relatif sur 5 ans glissants

Contact

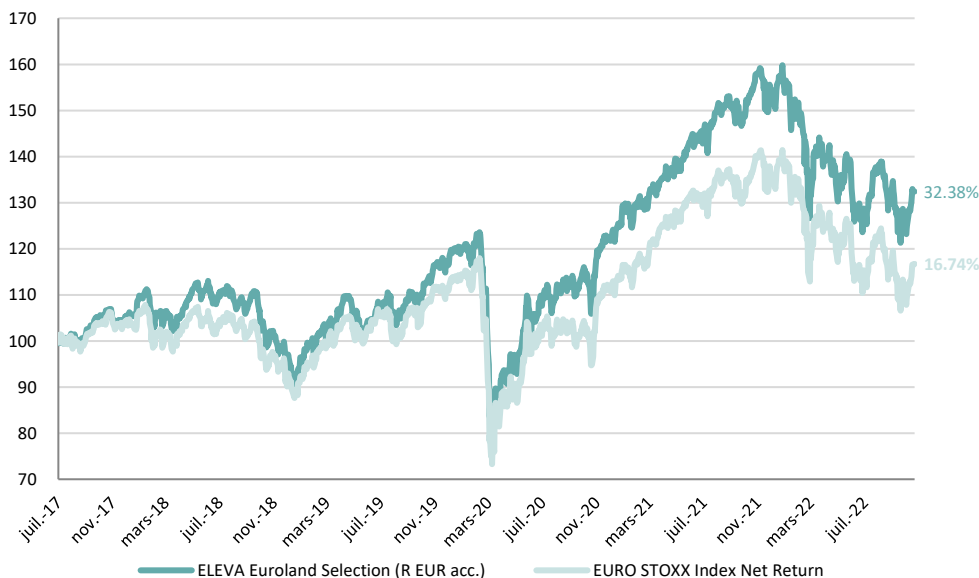
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DICI qui sont disponibles sur notre site internet www.elevacapital.com.

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

Performances

Sources : ELEVA Capital



Performances calendaires*

Performances cumulées*

(* Part R (EUR) acc : lancement de la part le 10/07/17 - 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 Euroland Selection a progressé de 7,63% par rapport à une hausse de 7,98% pour son indice de référence, l'Euro Stoxx (dividendes réinvestis), soit une sous-performance de 35 points de base.

L'allocation sectorielle a été neutre, l'impact positif de la surpondération des financières et de l'énergie ayant été compensé par la surpondération de la consommation de base. 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**, **Bawag** 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.

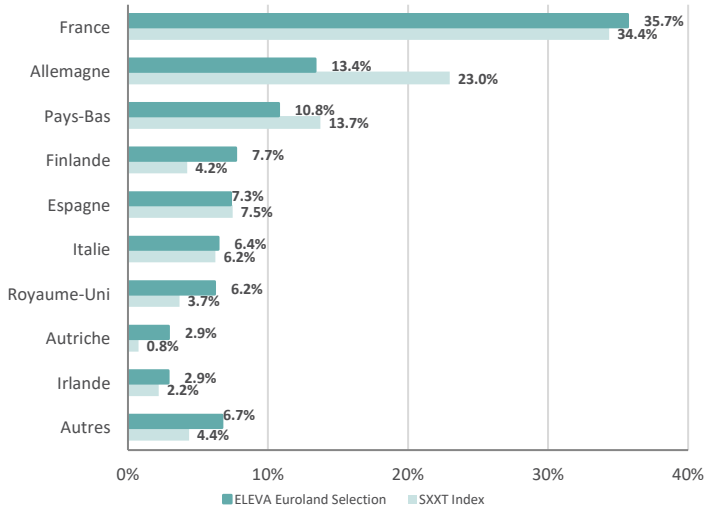
Les indicateurs macroéconomiques se sont détériorés après un pic à l'été 2021, une légère récession semble inévitable. Néanmoins, des signes précurseurs suggèrent que les indicateurs pourraient être proches d'un point bas et que les bénéfiques pourraient s'avérer plus résilients que prévu. L'exposition à la Value augmente sensiblement pour atteindre 51,2%.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection a gagné 32,38% par rapport à un indice de référence en hausse de 16,74%, soit une surperformance de 1 564 points de base.

Analyse de portefeuille

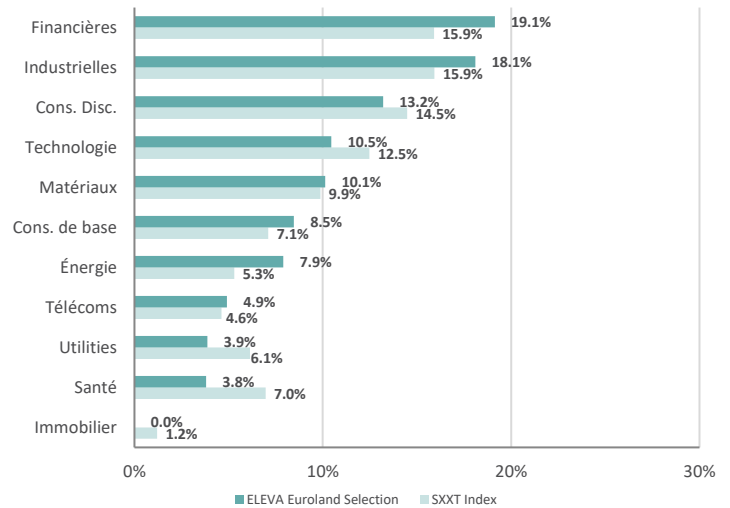
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



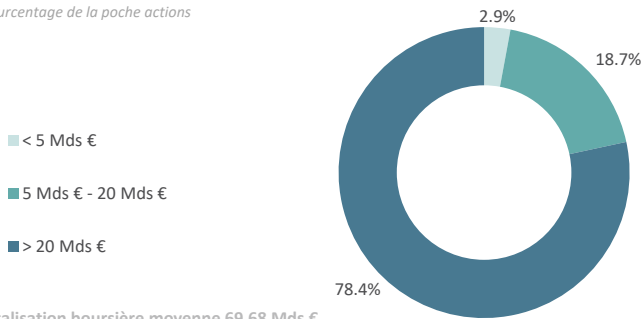
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 69.68 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	64.28%	
Volatilité (3 ans)	21.14%	22.87%
Beta (3 ans)	0.90	
Tracking Error (3 ans)	5.69%	
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.28	0.13
Ratio de Sortino (3 ans)	0.33	0.15
Ratio d'information (3 ans)	0.54	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Cons. Disc.	France	4.85%	74
UNICREDIT SPA	Financières	Italie	4.55%	66
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	4.29%	78
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	4.26%	84
LINDE PLC	Matériaux	Royaume-Uni	4.15%	62

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
UNICREDIT SPA	85 bps
REPSOL SA	50 bps
SAFRAN SA	43 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
PERNOD RICARD SA	-19 bps
HEINEKEN NV	-18 bps
L'OREAL	-11 bps

Informations supplémentaires

Part R (GBP) acc. Hdg	Date de lancement 08/03/2018	ISIN LU1616922396	Ticker Bloomberg EESRGA1 LX	Politique de dividendes Accumulation	VL 127.84
-----------------------	------------------------------	-------------------	-----------------------------	--------------------------------------	-----------

Données ESG

Processus d'investissement

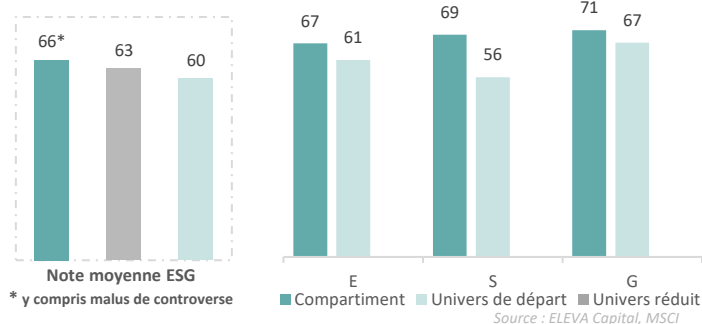
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	808
1. Univers post Exclusions*	796
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	634
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	22%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	40

* 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

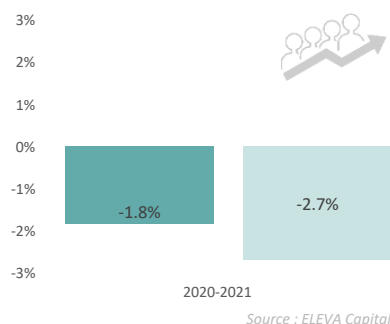
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
RELX PLC	Industrielles	Royaume-Uni	79
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	78

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

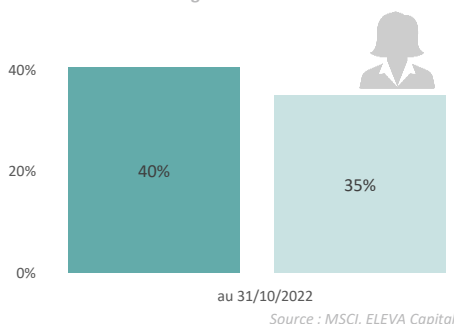
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
RENAULT SA	Cons. Disc.	France	53
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Cons. Disc.	Allemagne	53
SAFRAN SA	Industrielles	France	54

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

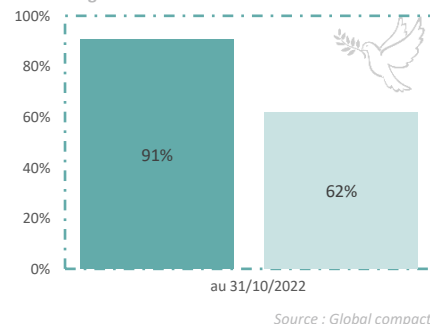
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

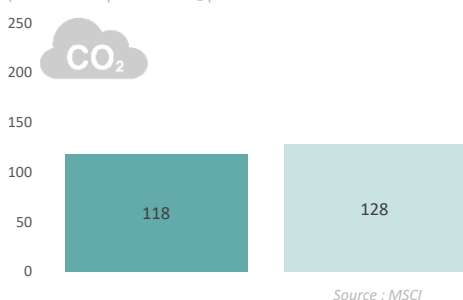


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



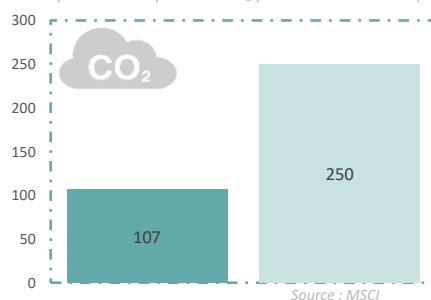
Moyenne pondérée des intensités carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ de chiffre d'affaires)



Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ investi)



Indicateur de performance ESG engageant
Compartiment
Univers de départ

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 ₂ scope 1 et 2
Compartiment	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). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'indice EURO STOXX 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 Euroland 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 EURO STOXX 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.