

ELEVA European Selection - Part R

30/08/2024
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 223.96 €
Encours du compartiment 6 075 040 942 €

Indicateur de risque



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

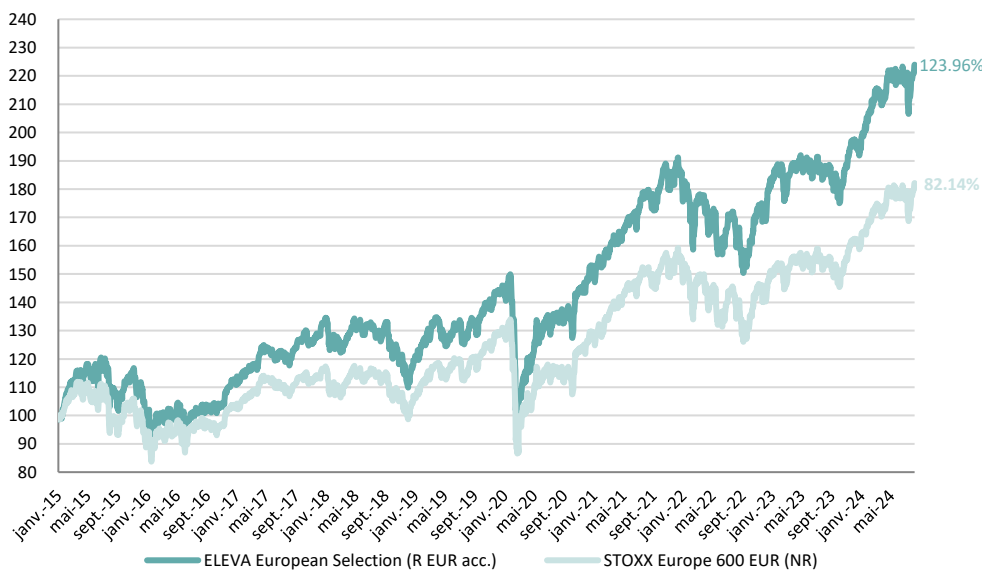
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC 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

Année	Compartiment	Indice
2015	11.11%	0.76%
2016	-0.73%	1.73%
2017	16.31%	10.58%
2018	-12.00%	-10.77%
2019	26.75%	26.82%
2020	3.06%	-1.99%
2021	28.27%	24.91%
2022	-10.81%	-10.64%
2023	17.04%	15.80%
2024	13.40%	12.10%

Performances cumulées

Durée	Compartiment	Indice
1 mois	1.29%	1.55%
3 mois	2.12%	1.78%
6 mois	8.40%	8.34%
9 mois	18.04%	16.40%
1 an	19.57%	17.63%
3 ans	25.93%	20.66%
5 ans	72.21%	56.27%
Depuis création	123.96%	82.14%

Commentaires de gestion

Le mois d'août a été très volatil et a connu, dans les premiers jours, une forte pression baissière due au dénouement des opérations de carry trade sur le yen et aux modèles de suivi de tendance. Il a été suivi d'un rebond important lorsque les publications de résultats ont surpris positivement et que les banquiers centraux ont adopté un ton plus *dovish*. Les données économiques ont été mitigées, mais en dehors de la Chine, elles ne se sont pas détériorées significativement.

ELEVA European Selection a progressé de 1,29% contre un indice en hausse de 1,55%, soit une sous-performance de -26 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement négatif, en raison de la sous-pondération de la consommation de base et de la surpondération de la technologie, mais quelque peu compensé par l'impact positif de l'allocation à l'énergie, aux utilities et aux industrielles. La sélection de titres a été légèrement négative, en particulier dans les secteurs de la consommation de base, des financières et des utilities.

Les valeurs défensives ont été à nouveau plébiscitées ce mois-ci. **Novonosis** a revu à la hausse ses prévisions de croissance et de marge, et a souligné que la fusion entre **Novozymes** et **Christian Hansen** progressait bien. La chaîne de magasins de vêtements **Next** a revu ses prévisions à la hausse et gagne des parts de marché au Royaume-Uni et en Europe. Les résultats de **London Stock Exchange** ont été bien accueillis, avec un optimisme croissant quant à leur capacité à monétiser leurs données.

Les banques (**Natwest**, **KBC**), à l'inverse, ont été affectées par la volatilité du marché et ont souffert de la baisse des attentes en matière de taux d'intérêt. **Renault** a enregistré des résultats en ligne, mais a chuté en raison des commentaires prudents de ses pairs sur les prix et la demande futurs.

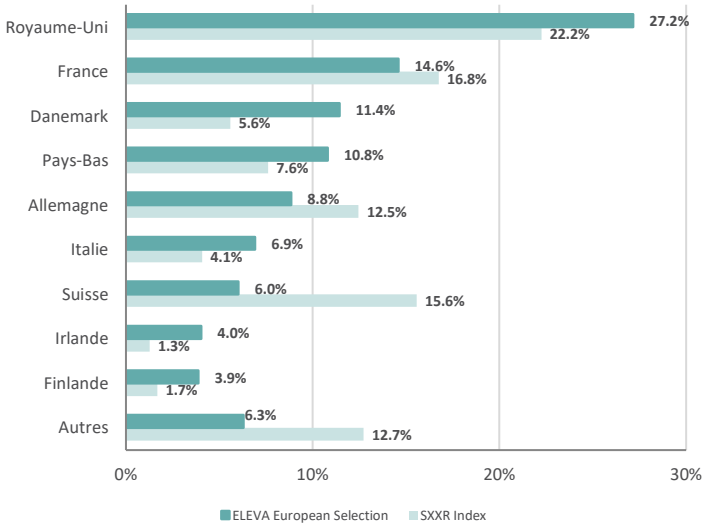
La croissance économique reste inégale, avec une faible croissance en Europe et en Chine, contrebalancée par la bonne tenue des États-Unis et de bons développements ailleurs. La baisse des attentes en matière d'inflation réduit les risques d'erreur de la Banque centrale. Après une amélioration notable, les surprises macroéconomiques ont perdu de leur vigueur au cours des derniers mois. Nous pensons néanmoins que les entreprises vont rester en mesure de croître à un rythme modéré. Dans ce contexte, la part de la *Value* est restée stable à 43,5% du portefeuille alors que l'exposition aux valeurs cycliques a été à nouveau légèrement abaissée pour s'établir à 45,5%.

Depuis sa création, ELEVA European Selection a progressé de 123,96% contre un indice en hausse de 82,14%, soit une surperformance de 4 182 points de base.

Analyse de portefeuille

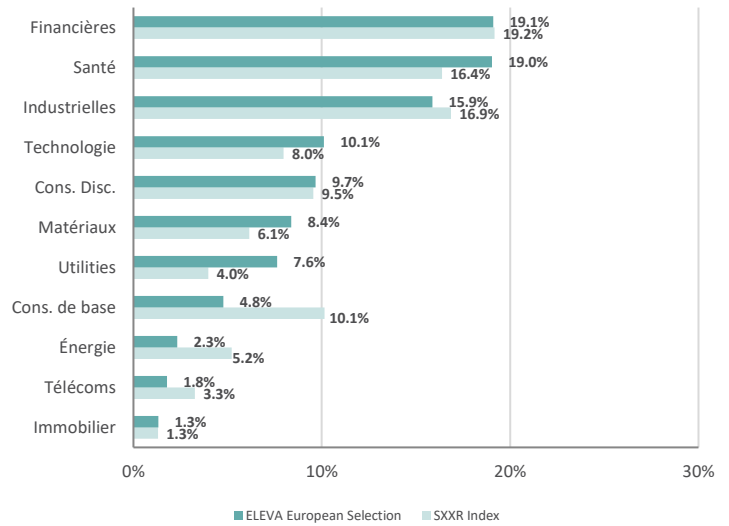
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



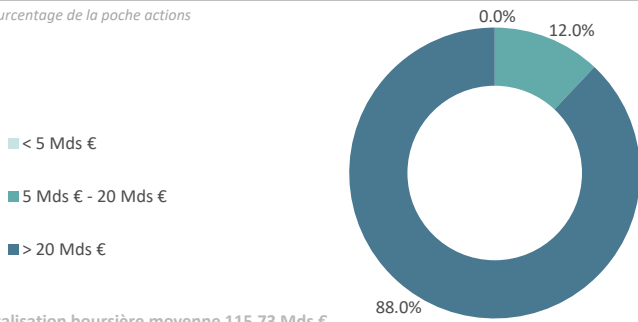
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 115.73 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	69.76%	
Volatilité*	16.51%	16.50%
Beta*	0.97	
Tracking Error*	3.90%	
Ratio de Sharpe*	0.51	0.37
Ratio de Sortino*	0.62	0.45
Ratio d'information*	0.59	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	5.70%	69
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5.20%	83
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	3.06%	80
NOVARTIS AG-REG	Santé	Suisse	2.82%	54
NATWEST GROUP PLC	Financières	Royaume-Uni	2.62%	63

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	17 bps
NOVO NORDISK A/S CLASS B	17 bps
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	17 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
ASML HOLDING NV	-21 bps
RENAULT SA	-13 bps
HSBC HOLDINGS PLC	-13 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
R (EUR) dis.	19/02/2018	LU1716217044	ELESRED LX	Distribution	163.11
R (CHF) acc. Hdg	12/06/2015	LU1148164426	EESRCAH LX	Accumulation	183.06
R (GBP) acc. Hdg	24/02/2015	LU1111643802	EESRGAH LX	Accumulation	218.40
R (USD) acc. Hdg	30/06/2017	LU1148156323	ELERUAH LX	Accumulation	212.56

Données ESG

Processus d'investissement

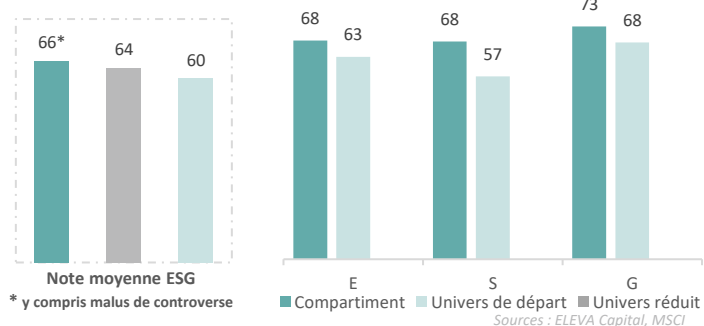
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	822
1. Univers post Exclusions*	811
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	646
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	21%

3. Portefeuille post recherche fondamentale**	50
--	-----------

* Tabac/Armement nucléaire/Armes controversées/Violation du Pacte Mondial de l'ONU ou des conventions de l'OIT ou des Principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux Droits de l'Homme ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des multinationales/Charbon (seuil défini par la politique charbon d'ELEVA)

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

Notes moyennes des trois piliers avec leur univers de départ



Les trois meilleures notes ESG du compartiment

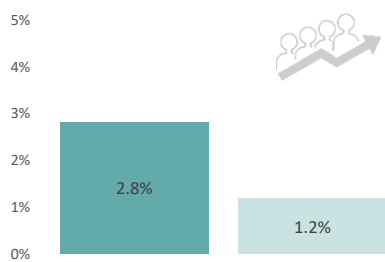
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	83
NATIONAL GRID PLC	Utilities	Royaume-Uni	80
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	80

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

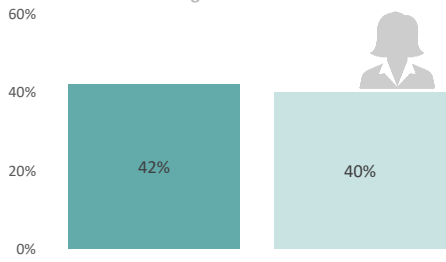
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
SHELL PLC	Énergie	Royaume-Uni	42
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industrielles	Royaume-Uni	53
NEXT PLC	Cons. Disc.	Royaume-Uni	53

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

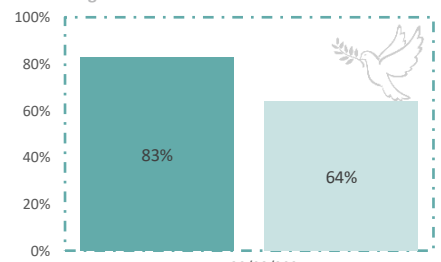
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

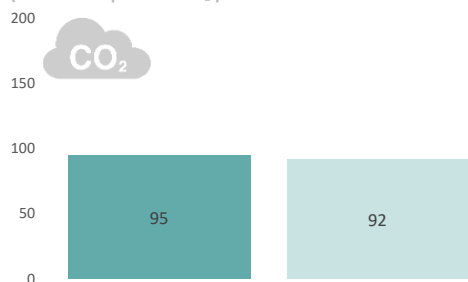


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



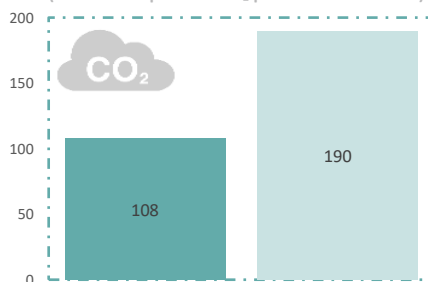
Moyenne pondérée des intensités carbone

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



Empreinte carbone

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



Investissement durable

Investissements durables
(% VNI, conforme à SFDR art. 17.3)
35.56%

Alignement sur la taxonomie
(% du CA, hors obligations d'Etats)
4.69%

Indicateur de performance ESG engageant

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
Compartment	94%	100%	98%	100%	100%
Univers	88%	98%	98%	98%	98%

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 Document d'Informations Clés 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 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, 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.