

ELEVA European Selection - Part A1

31/08/2022
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 157.71 €
Encours du compartiment 3 725 517 863 €

Profil de risque et de rendement



Caractéristiques du compartiment

Gérant : Eric Bendahan
Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS
Date de lancement du compartiment : 26/01/2015
Date de lancement de la part : 09/02/2015
Code ISIN : LU1111642408
Ticker Bloomberg : EESFA1E 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 : 1.5%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXXR avec HWM relatif sur 5 ans glissants

Contact

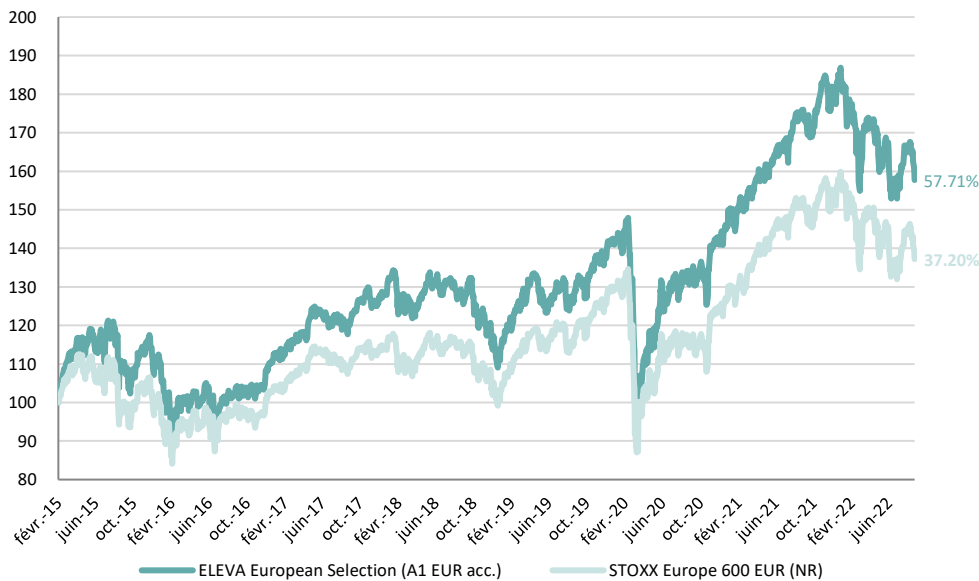
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

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

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*

| | Compartiment | | | Indice | |
|------|--------------|---------|-----------------|--------------|--------|
| | Compartiment | Indice | | Compartiment | Indice |
| 2015 | 11.77% | 1.21% | 1 mois | -5.36% | -5.05% |
| 2016 | -1.16% | 1.73% | 3 mois | -5.65% | -5.91% |
| 2017 | 15.88% | 10.58% | 6 mois | -6.87% | -6.52% |
| 2018 | -12.44% | -10.77% | 9 mois | -10.23% | -8.30% |
| 2019 | 26.01% | 26.82% | 1 an | -9.44% | -9.52% |
| 2020 | 2.61% | -1.99% | 3 ans | 22.64% | 17.18% |
| 2021 | 27.60% | 24.91% | 5 ans | 31.41% | 25.92% |
| 2022 | -14.71% | -13.02% | Depuis création | 57.71% | 37.20% |

(*) Part A1 (EUR) acc : lancement de la part le 09/02/2015 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaires de gestion

Les marchés ont effacé une partie de la hausse du mois dernier, pénalisés par une forte augmentation des prix du gaz et de l'électricité, et par l'inquiétude croissante concernant l'approvisionnement hivernal. Les banques centrales ont adopté un ton *hawkish*, repoussant la perspective d'un pivot dans la politique de la Fed et donnant la priorité à la réduction de l'inflation plutôt qu'à la croissance économique. Les nouvelles concernant les entreprises ont été meilleures, avec la poursuite d'une bonne saison de résultats, mais cela n'a pas suffi à stabiliser les marchés. ELEVA European Selection a baissé de 5,36% par rapport à un indice de référence en baisse de 5,05%, soit une sous-performance de 31 points de base.

L'allocation sectorielle a été légèrement positive, en raison d'une sous-pondération du secteur immobilier et des industrielles. La sélection de titres a été négative dans l'ensemble, en particulier dans les secteurs de la consommation de base et de la santé, tandis que les choix de valeurs dans la consommation discrétionnaire ont été positifs. Les valeurs de croissance ont été sous pression malgré leur meilleure visibilité, les rendements obligataires ayant augmenté.

Novo Nordisk a chuté malgré la révision à la hausse des prévisions du groupe qui n'est pas en mesure de répondre à la demande de son produit contre l'obésité pour le reste de l'année. D'autres valeurs du secteur ont été affectées par la hausse des taux d'intérêt. L'éditeur **Relx** a chuté en raison de la rotation sectorielle et d'inquiétudes concernant un nouvel appel au libre accès de la part des agences fédérales américaines - nous pensons que cette transition à long terme peut être gérée par le groupe.

Les valeurs de rendement se sont mieux comportées ce mois-ci. **Repsol**, ainsi que **TotalEnergies**, se sont redressées après la chute du mois dernier, les prix du diesel et du gaz américain ayant amélioré les perspectives de bénéfices à court terme. **Deutsche Telekom** a surperformé grâce à la bonne dynamique opérationnelle de sa filiale TMUS. Les banques (**Unicredit**, **HSBC**) ont surperformé grâce à la révision à la hausse de leurs perspectives de revenus d'intérêts nets.

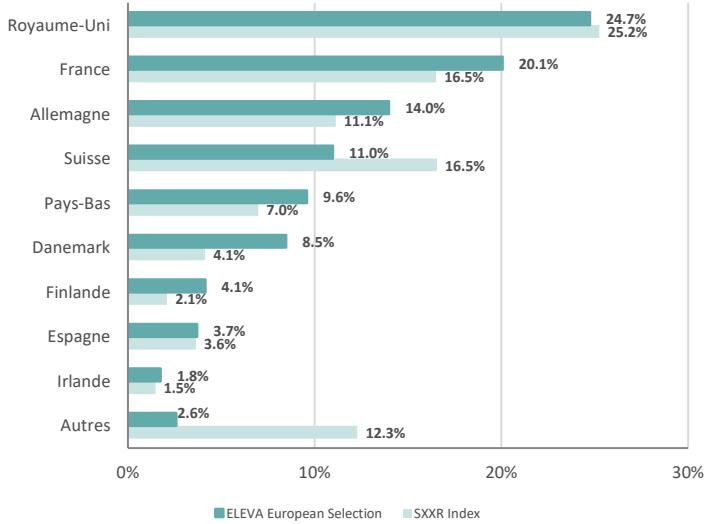
Après une reprise économique en forme de V, les indicateurs macroéconomiques continuent de se détériorer et nous anticipons une surperformance des valeurs défensives jusqu'à ce qu'il y ait plus de visibilité. La guerre en Ukraine assombrit la reprise économique, avec une faiblesse attendue des dépenses de consommation, et renforce les craintes d'inflation. L'exposition à la *Value* est en légère hausse à 34,8%.

Depuis sa création, ELEVA European Selection a progressé de 57,71% par rapport à l'indice à 37,20%, soit une surperformance de 2 051 points de base.

Analyse de portefeuille

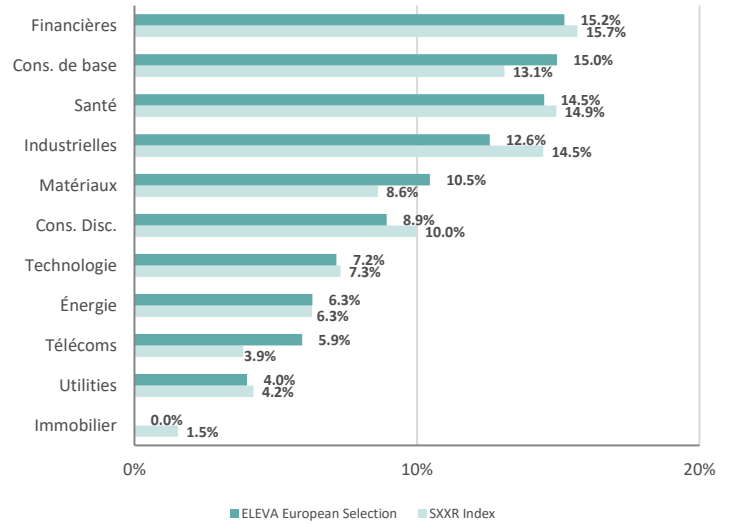
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



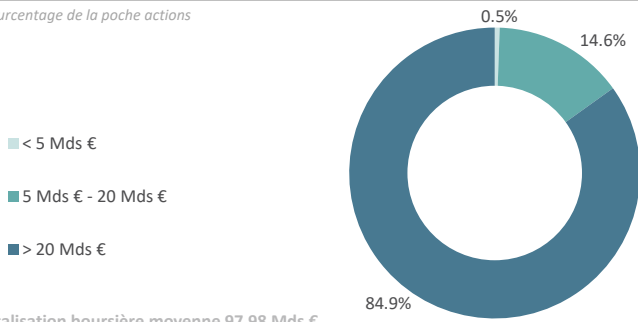
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 97.98 Mds €

Mesures du risque

| | Compartment | Indice |
|-----------------------------|-------------|--------|
| Active Weight | 71.08% | |
| Volatilité (3 ans) | 19.77% | 20.38% |
| Beta (3 ans) | 0.95 | |
| Tracking Error (3 ans) | 3.92% | |
| Ratio de Sharpe (3 ans) | 0.38 | 0.29 |
| Ratio de Sortino (3 ans) | 0.43 | 0.33 |
| Ratio d'information (3 ans) | 0.41 | |

Principales lignes du compartiment

| Sociétés | Secteurs | Pays | Poids | Note ESG* |
|------------------------------|-----------------|-------------|-------|-----------|
| NOVO NORDISK A/S-B | Santé | Danemark | 5.07% | 73 |
| NESTLE SA-REG | Cons. non cycl. | Suisse | 5.03% | 56 |
| ASTRAZENECA PLC | Santé | Royaume-Uni | 4.19% | 67 |
| LINDE PLC | Matériaux | Royaume-Uni | 3.70% | 62 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | Cons. Disc. | France | 3.05% | 71 |

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

| Sociétés | Contribution Absolue |
|-------------------------|----------------------|
| REPSOL SA | 12 bps |
| TOTAL SA | 5 bps |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 4 bps |

Les 3 principaux détracteurs

| Sociétés | Contribution Absolue |
|--------------------|----------------------|
| NOVO NORDISK A/S-B | -35 bps |
| GSK PLC | -34 bps |
| ASML HOLDING NV | -32 bps |

Informations supplémentaires

| Part | Date de lancement | ISIN | Ticker Bloomberg | Politique de dividendes | VL |
|-------------------|-------------------|--------------|------------------|-------------------------|--------|
| A1 (EUR) dis. | 08/06/2017 | LU1543705286 | ELESA1D LX | Distribution | 124.30 |
| A1 (CHF) acc. Hdg | 09/02/2015 | LU1111642663 | EESFA1H LX | Accumulation | 151.74 |
| A1 (USD) acc. Hdg | 09/02/2015 | LU1111642580 | EESFA1U LX | Accumulation | 173.30 |

Données ESG

Processus d'investissement

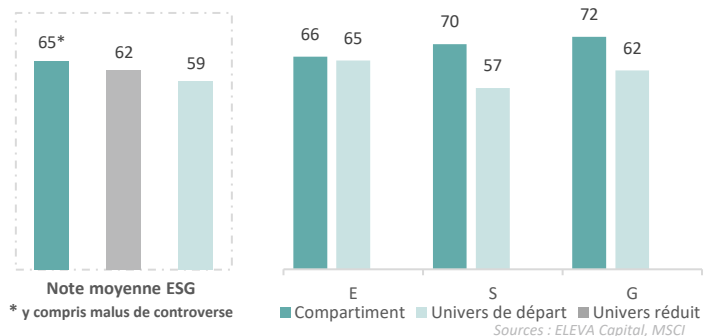
| Etapes | nb de sociétés |
|--|----------------|
| Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG) | 505 |
| 1. Univers post Exclusions* | 496 |
| 2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG | 395 |
| Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG | 22% |
| 3. Portefeuille post recherche fondamentale** | 44 |

* 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

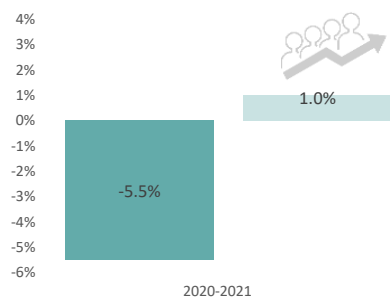
| Valeur | Secteur | Pays | Note ESG |
|-----------------|---------------|-------------|----------|
| ASML HOLDING NV | Technologie | Pays-Bas | 84 |
| RELX PLC | Industrielles | Royaume-Uni | 79 |
| TRYG A/S | Financières | Danemark | 78 |

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

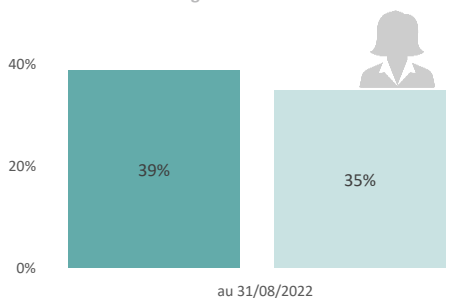
| Valeur | Secteur | Pays | Note ESG |
|------------------------|-------------|-------------|----------|
| RIO TINTO PLC | Matériaux | Royaume-Uni | 48 |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | Cons. Disc. | Allemagne | 48 |
| ESSILORLUXOTTICA | Cons. Disc. | France | 55 |

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

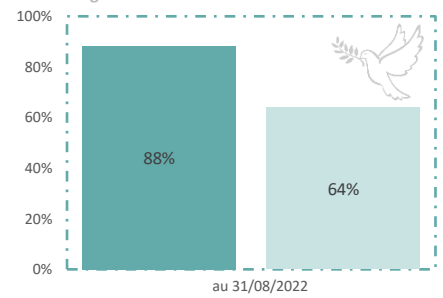
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

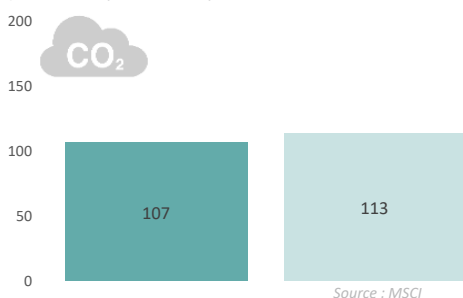


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



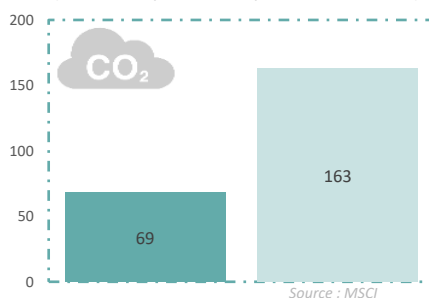
Moyenne pondérée des intensités carbone

(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

■ Compartment

■ 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 |
|-------------|----------------------------------|------------------------|--|-------------------|---|
| Compartment | 94% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Univers | 97% | 97% | 95% | 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 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 de négligence ou autre) quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice STOXX Europe 600 ou ses données.