

# ELEVA European Selection - Part A1

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 :  $\geq 5$  ans.

## Chiffres Clés

Valeur liquidative	216.02 €
Encours du compartiment	6 075 040 942 €

## Indicateur de risque

RISQUE LE PLUS FAIBLE			RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ			
1	2	3	4	5	6	7

## 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

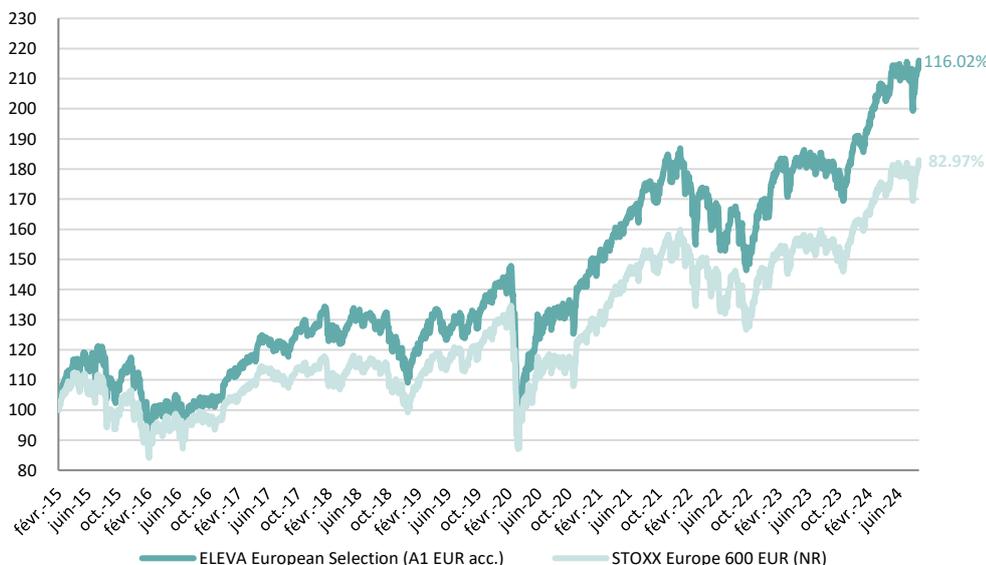
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC 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	Indice
2015	11.77%	1.21%
2016	-1.16%	1.73%
2017	15.88%	10.58%
2018	-12.44%	-10.77%
2019	26.01%	26.82%
2020	2.61%	-1.99%
2021	27.60%	24.91%
2022	-11.34%	-10.64%
2023	16.54%	15.80%
2024	13.06%	12.10%

## Performances cumulées

Durée	Compartiment	Indice
1 mois	1.26%	1.55%
3 mois	2.00%	1.78%
6 mois	8.13%	8.34%
9 mois	17.69%	16.40%
1 an	19.09%	17.63%
3 ans	24.04%	20.66%
5 ans	67.98%	56.27%
Depuis création	116.02%	82.97%

## 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 1,26% contre un indice en hausse de 1,55%, soit une sous-performance de -29 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.

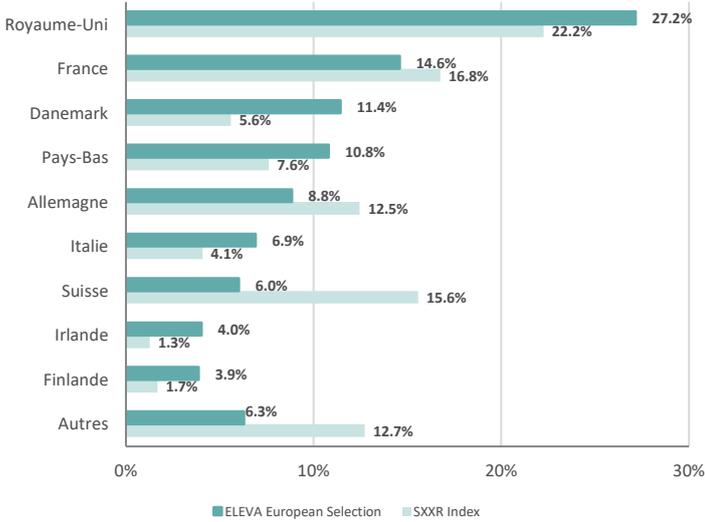
La croissance économique reste inégale, avec une faible croissance en Europe et en Chine, contrebalancée par la bonne tenue des États-Unis et de bons développements ailleurs. La baisse des attentes en matière d'inflation réduit les risques d'erreur de la Banque centrale. Après une amélioration notable, 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 116,02% contre un indice en hausse de 82,97%, soit une surperformance de 3 305 points de base.

## Analyse de portefeuille

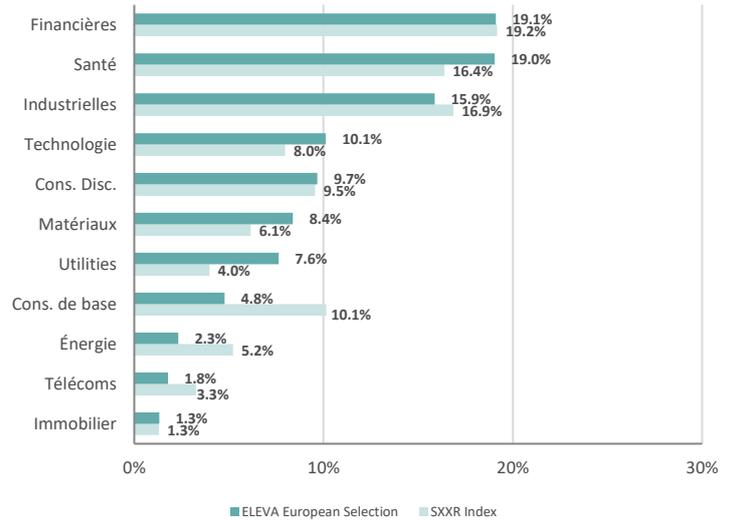
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



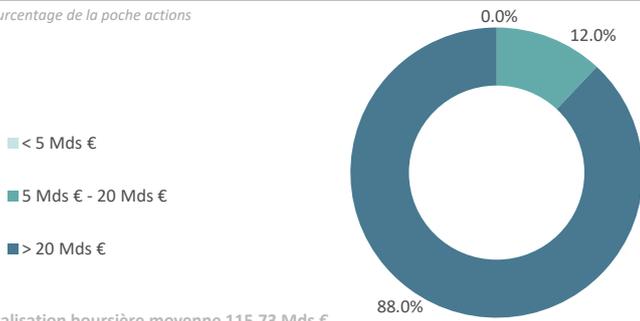
### Répartition sectorielle

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*	16.53%	16.52%
Beta*	0.97	
Tracking Error*	3.90%	
Ratio de Sharpe*	0.49	0.37
Ratio de Sortino*	0.59	0.45
Ratio d'information*	0.48	

\* 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
A1 (EUR) dis.	08/06/2017	LU1543705286	ELESA1D LX	Distribution	167.33
A1 (CHF) acc. Hdg	09/02/2015	LU1111642663	EESFA1H LX	Accumulation	199.32
A1 (USD) acc. Hdg	09/02/2015	LU1111642580	EESFA1U LX	Accumulation	247.88

## Données ESG

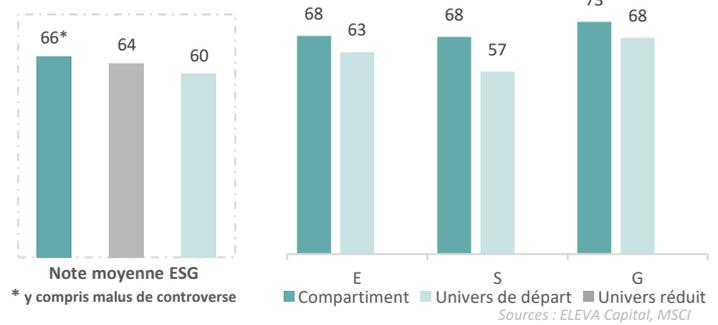
### Processus d'investissement

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

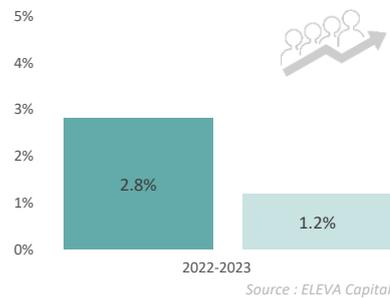
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	83
NATIONAL GRID PLC	Utilities	Royaume-Uni	80
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	80

### Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

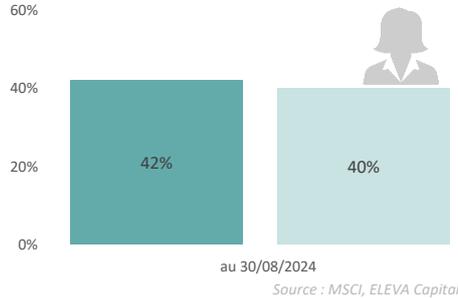
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
SHELL PLC	Énergie	Royaume-Uni	42
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industrielles	Royaume-Uni	53
NEXT PLC	Cons. Disc.	Royaume-Uni	53

### Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

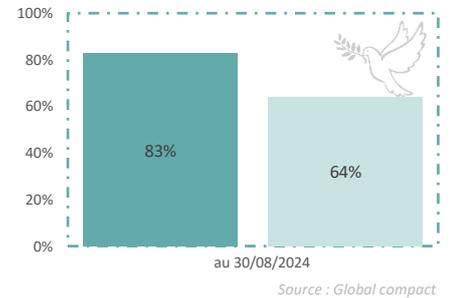
#### Taux de croissance des effectifs



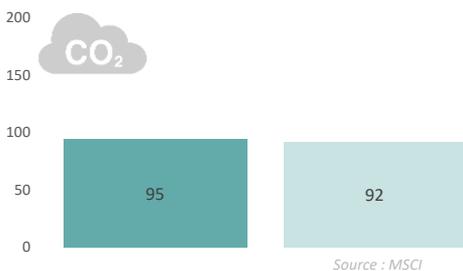
#### Pourcentage de femmes au conseil



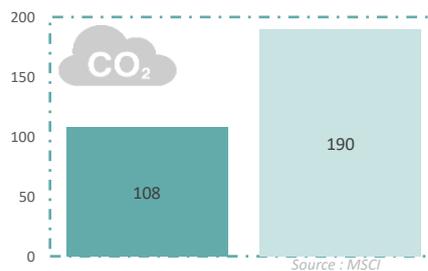
#### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



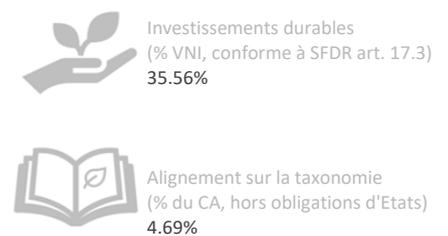
#### Moyenne pondérée des intensités carbone (en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'€ de chiffre d'affaires)



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



#### Investissement durable



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 <sub>2</sub> 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](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, 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.