ELEVA Euroland 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 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	163.29 €
Encours du compartiment	1,457,052,281 €

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 : 10/07/2017
Date de lancement de la part : 17/11/17
Code ISIN : LU1616920697
Ticker Bloomberg : EESEIEA LX
Classification : Actions zone euro
Indice de référence : EURO STOXX Index Net Return - SXXT 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 : 1.5%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXXT avec HWM relatif sur 5 ans glissants

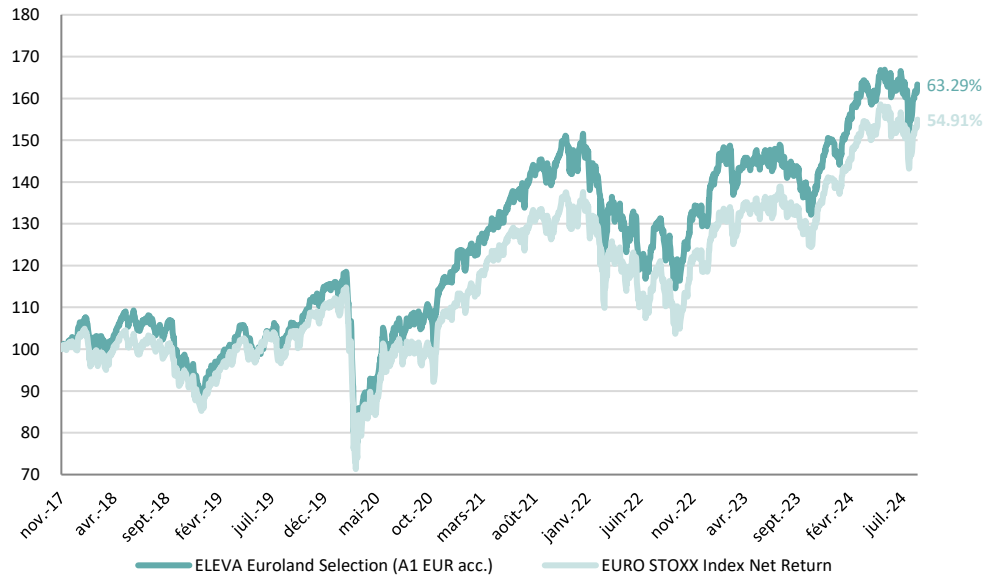
Contact

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

	Compartiment	Indice
2017	2.06%	-0.14%
2018	-12.02%	-12.72%
2019	27.50%	26.11%
2020	3.86%	0.25%
2021	25.36%	22.67%
2022	-13.18%	-12.31%
2023	15.75%	18.55%
2024	9.01%	10.24%

Performances cumulées

	Compartiment	Indice
1 mois	0.83%	1.52%
3 mois	-0.45%	-0.64%
6 mois	3.41%	4.71%
9 mois	12.70%	13.81%
1 an	13.58%	15.11%
3 ans	13.70%	17.17%
5 ans	58.10%	53.91%
Depuis création	63.29%	54.91%

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 Euroland Selection a progressé de 0,83% contre un indice en hausse de 1,52%, soit une sous-performance de -69 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement positif, grâce à la surpondération de la santé, la sous-pondération de l'énergie et des industrielles. En revanche, les télécoms, les financières et l'immobilier ont eu un impact négatif sur la performance. La sélection de titres a été légèrement négative, en particulier dans la technologie, les financières et utilities.
Inditex a réalisé de bonnes performances et devrait continuer à gagner des parts de marché ; son approvisionnement local lui confère un avantage sur la concurrence. La révision à la hausse des perspectives de **Sanofi** a été bien accueillie par les investisseurs, **UCB** s'est également bien comportée, la demande pour ses produits continuant de surprendre à la hausse. Axa a publié des chiffres solides, avec une rentabilité technique supérieure aux attentes.
Les banques (**Unicredit**, **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 obtenu 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 45% du portefeuille alors que l'exposition aux valeurs cycliques a été à nouveau légèrement abaissée pour s'établir à 52,7%.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection a progressé de 63,29% contre un indice en hausse de 54,91%, soit une surperformance de 838 points de base.

ELEVA Euroland Selection - Part A1

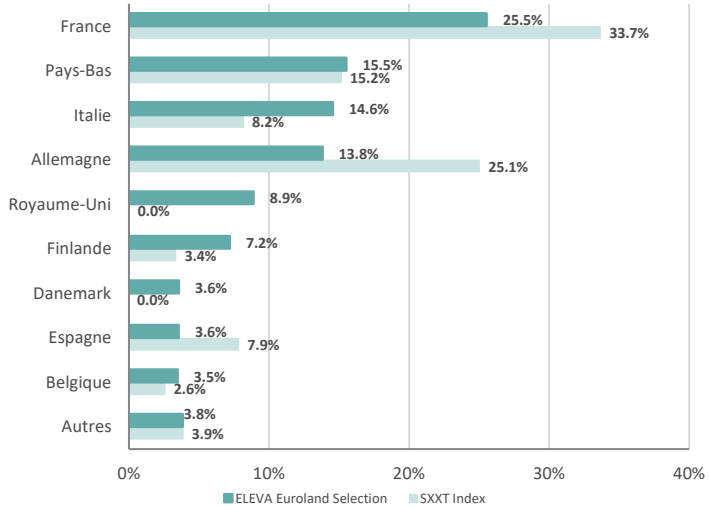
30/08/2024

Rapport mensuel

Analyse de portefeuille

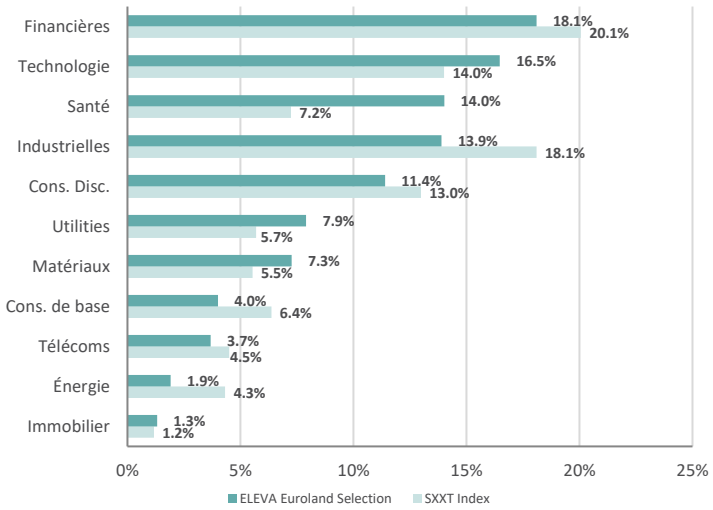
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



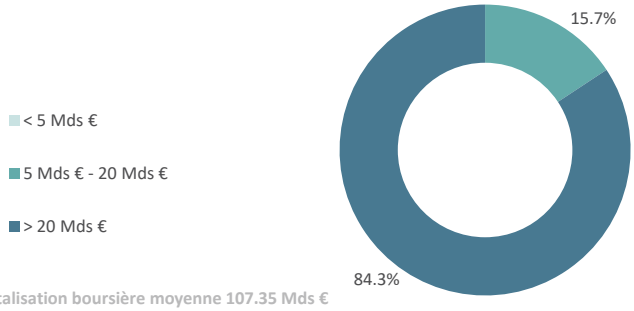
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 107.35 Mds €

Mesures du risque

	Compartiment	Indice
Active Weight	67.35%	
Volatilité*	17.25%	18.07%
Beta*	0.92	
Tracking Error*	4.71%	
Ratio de Sharpe*	0.40	0.34
Ratio de Sortino*	0.48	0.41
Ratio d'information*	0.18	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	8.76%	83
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	4.91%	80
SANOFI	Santé	France	4.72%	62
SAP SE	Technologie	Allemagne	4.53%	73
AXA SA	Financières	France	3.69%	62

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL, S.A.	29 bps
SANOFI	28 bps
FERRARI NV	25 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
ASML HOLDING NV	-33 bps
UNICREDIT S.P.A.	-17 bps
RENAULT SA	-16 bps

ELEVA Euroland Selection - Part A1

30/08/2024

Rapport mensuel

Données ESG

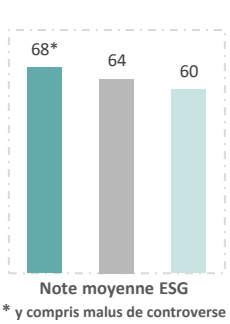
Processus d'investissement

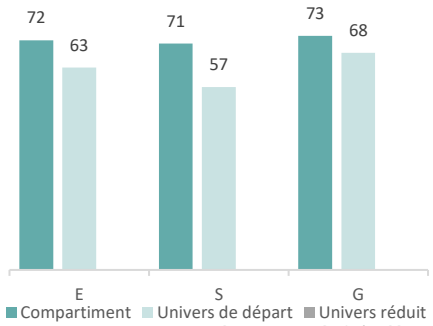
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	818
1. Univers post Exclusions*	807
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	643
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	21%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	40

* 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 (métholodologie ELEVA capital) & valorisation

Notes moyennes des trois piliers avec leur univers de départ





Source : ELEVA Capital, MSCI

Les trois meilleures notes ESG du compartiment

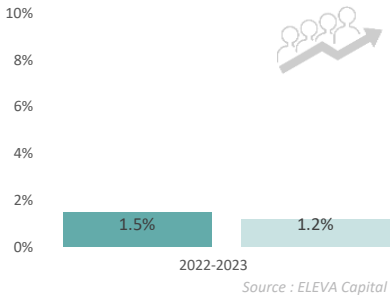
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	83
NORDEA BANK ABP	Financières	Finlande	83
NATIONAL GRID PLC	Utilities	Royaume-Uni	80

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
SHELL PLC	Énergie	Royaume-Uni	42
HEIDELBERGCEMENT AG	Matériaux	Allemagne	55
BEIERSDORF AG	Cons. non cycl.	Allemagne	57

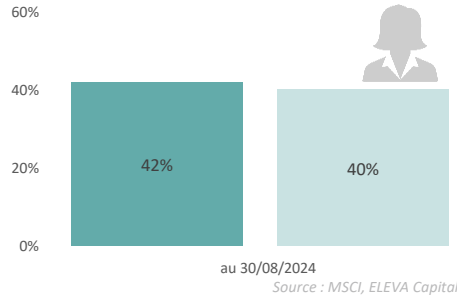
Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

Taux de croissance des effectifs



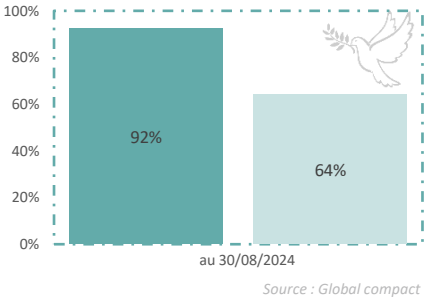
Source : ELEVA Capital

Pourcentage de femmes au conseil



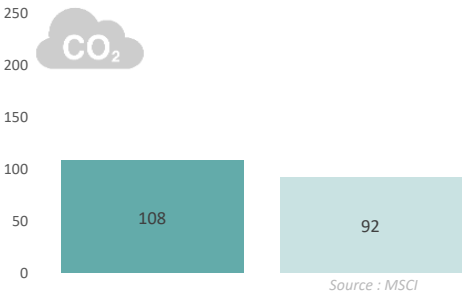
Source : MSCI, ELEVA Capital

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



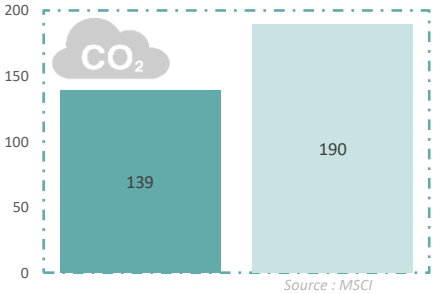
Source : Global compact

Moyenne pondérée des intensités carbone
(en tonnes équivalent CO_2 par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

Empreinte carbone
(en tonnes équivalent CO_2 par million d'€ investi)



Source : MSCI

Investissement durable

Investissements durables
(% VNI, conforme à SFDR art. 17.3)
43.52%

Alignement sur la taxonomie
(% du CA, hors obligations d'Etats)
5.56%

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 CO2 scope 1 et 2
Compartiment	96%	98%	96%	98%	98%
Univers	89%	99%	98%	99%	99%

Mentions légales

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et s'adresse avant tout aux souscripteurs du ou des OPC présenté(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 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 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, 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.

ELEVA CAPITAL