

ELEVA Absolute Return Europe - Part I

Rapport Mensuel

A l'attention d'une clientèle qualifiée et professionnelle.

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.

Objectif et approche d'investissement

- Le compartiment cherche à générer un rendement absolu positif à moyen terme par une appréciation du capital en investissant principalement en actions et en titres apparentés aux actions de sociétés cotées en Europe, en position acheteur comme en position vendeur.
- Philosophie d'investissement bottom-up différenciée et disciplinée, complétée par une vision macroéconomique visant à conforter le positionnement sectoriel.
- Exposition nette flexible comprise entre -10% et +50%, guidée par la génération d'idées fondamentales et la volatilité du marché.
- Durée de placement recommandée : ≥ 5 ans.

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 V

Date de lancement du compartiment : 30/12/2015

Encours sous gestion : 3 949 620 532 €

Dernière valeur liquidative : au 29/04/2022

Part I (EUR) acc.: 1 226.22 €

Part I (EUR) dis.: 1 220.63 €

Part I (CHF) acc. (hedged) : 1 280.87 CHF

Part I (GBP) acc. (hedged) : 1 220.10 GBP

Part I (USD) acc. (hedged) : 1 250.23 USD

Politique de dividendes :

Part I (EUR) acc.: Accumulation

Part I (EUR) dis.: Distribution

Part I (CHF) acc. (hedged) : Accumulation

Part I (GBP) acc. (hedged) : Accumulation

Part I (USD) acc. (hedged) : Accumulation

Code ISIN & Bloomberg :

Part I (EUR) acc.: LU1331972494 | ELARIEA LX

Part I (EUR) dis.: LU1331973112 | ELARIED LX

Part I (CHF) acc. (hedged): LU1331972817 | ELEICAH LX

Part I (GBP) acc. (hedged): LU1331972908 | ELEIGAH LX

Part I (USD) acc. (hedged): LU1331972650 | ELAIUAH LX

Date de lancement de la part :

Part I (EUR) acc.: 10 Janvier 2018

Part I (EUR) dis.: 12 Janvier 2018

Part I (CHF) acc. (hedged) : 11 Août 2017

Part I (GBP) acc. (hedged) : 19 Juin 2018

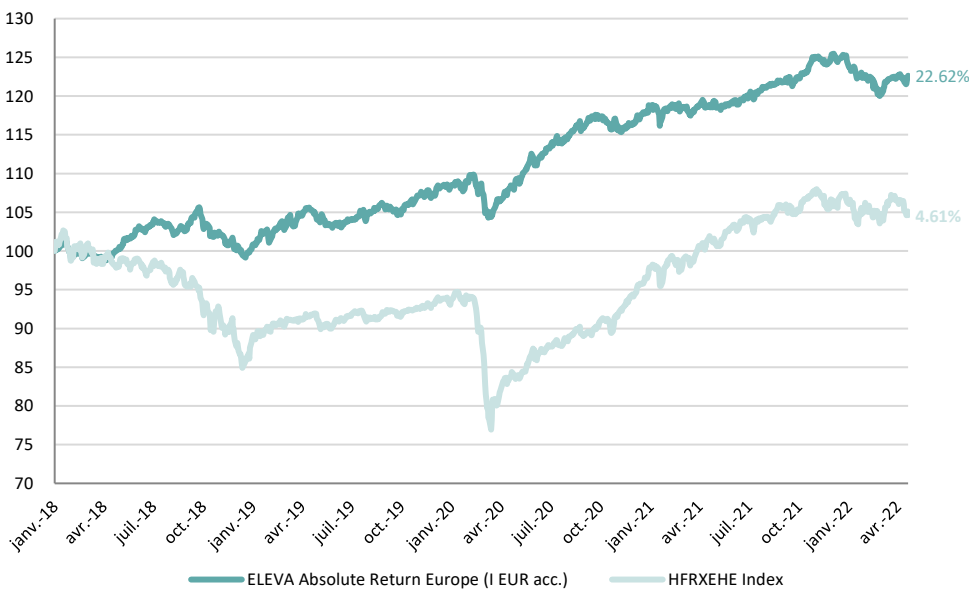
Part I (USD) acc. (hedged) : 23 Août 2018

Enregistrement (I EUR acc.): AT, BE, DK, FI, FR, DE, IS, IE, IT, LU, NL, NO, PT, SG, ES, SE, GB, CH

Merci de vous référer au prospectus pour connaître la liste complète des parts disponibles.

Performances

Sources : ELEVA Capital



	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2022	-2.18%	-1.07%	1.03%	0.14%									-2.09%
2021	-0.91%	1.39%	-0.30%	0.48%	0.20%	0.57%	1.01%	0.80%	0.05%	1.81%	0.12%	0.97%	6.35%
2020	-0.63%	-0.36%	-1.41%	2.42%	2.38%	1.65%	0.96%	2.19%	0.55%	-1.12%	0.30%	1.49%	8.64%
2019	2.66%	0.81%	0.37%	1.32%	-1.54%	0.30%	1.24%	0.82%	-0.53%	0.64%	1.70%	0.53%	8.58%
2018	0.94%	-1.27%	-0.46%	0.64%	2.13%	1.08%	0.26%	-0.24%	1.75%	-2.41%	-1.09%	-1.41%	-0.18%

Class I (EUR) acc : lancement de la part le 10/01/2018 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaires de gestion

Les marchés ont chuté en avril, les investisseurs craignant que la vigueur de l'inflation et le resserrement monétaire agressif des banques centrales n'entraînent un ralentissement macroéconomique important. À l'inverse, les résultats d'entreprises ont été meilleurs que prévu en Europe, le ralentissement n'étant pas encore visible dans les chiffres. Dans ce contexte, ELEVA Absolute Return Europe affiche une hausse de 0,14%.

La patte Longue a eu un impact négatif mais s'est relativement mieux comportée que les principaux indices européens sur le mois. Le positionnement défensif du portefeuille a été bénéfique, avec des contributions positives dans les secteurs de l'énergie et la santé. **Repsol** a été le meilleur contributeur, le groupe a annoncé une politique généreuse de retour de cash aux actionnaires et continue de profiter de marges de raffinage très élevées. **Novo Nordisk** et **AstraZeneca** ont publié des chiffres très solides. Les télécoms (**KPN**, **Deutsche Telekom**) ont attiré les investisseurs grâce à leur bonne génération de flux de trésorerie. Les sociétés aux multiples plus élevés (**Lonza**, **Jeronimo Martins**) ont été affectées par la chute importante du Nasdaq sur le mois. Les sociétés cycliques, à l'image de **Schneider Electric**, ont publié de bons résultats mais ont été pénalisées par les incertitudes macroéconomiques persistantes.

La patte Short a contribué positivement à la performance, essentiellement grâce aux short spécifiques, en particulier dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, la technologie et les industrielles.

Après une reprise économique en forme de V, les indicateurs macroéconomiques s'affaiblissent à nouveau, et nous nous attendons à ce que les défensives surperforment jusqu'à ce qu'il y ait plus de visibilité. La guerre en Ukraine fragilise la reprise économique, avec une faiblesse attendue des dépenses de consommation, et renforce les préoccupations concernant l'inflation. L'exposition à la *Value* de la patte longue est en baisse ce mois-ci, à 37,5%. L'exposition brute est de 104,1% pour une exposition nette de 21,3%.

Depuis sa création, ELEVA Absolute Return Europe affiche une hausse de 22,62%.

Gérant du compartiment

Eric Bendahan est le gérant des compartiments Eleva European Selection, Eleva Euroland Selection et Eleva Absolute Return Europe. Avant de fonder Eleva Capital, Eric a travaillé pendant neuf ans à la Banque Syz & Co, où il gérait les fonds Oyster European Opportunities et Oyster European Selection. Eric est diplômé de l'ESSEC Paris et titulaire du CFA.

Information administrative

Administration :

HSBC Continental Europe, Luxembourg

Agent de transfert :

HSBC Continental Europe, Luxembourg

Banque dépositaire :

HSBC Continental Europe, Luxembourg

Auditeur :

PricewaterhouseCoopers

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%

Frais de performance : 20% de la performance réalisée au-delà du High Water Mark

Gestionnaire

Nom de la société : ELEVA Capital SAS

Adresse : 32 rue de Monceau, 75008 Paris

Téléphone : +33 (0)1 40 69 28 70

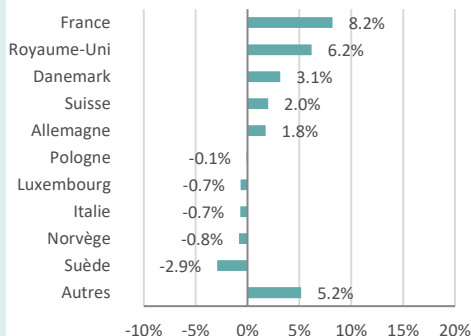
Contacts :

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

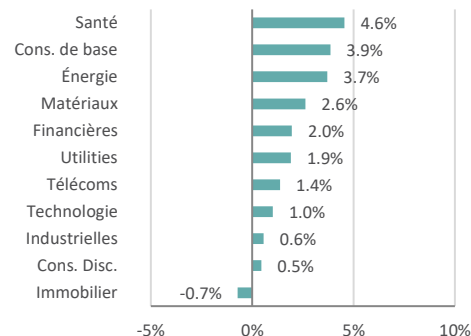
PL Chandelier, Directeur Institutionnels Francophones
pl.chandelier@elevacapital.com

Analyse de portefeuille

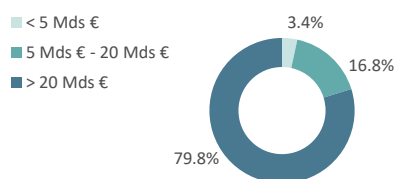
Répartition géographique (Nette %)



Répartition sectorielle (Nette %)



Capitalisation boursière (Long Book)



Mesures du risque

Exposition Long Actions	62.7%
Exposition Short Actions	41.4%
Exposition Nette Actions	21.3%
Exposition Brute Actions	104.1%
Volatilité (3 ans)	4.3%
Ratio de Sharpe (3 ans)	1.3
Ratio de Sortino (3 ans)	1.7

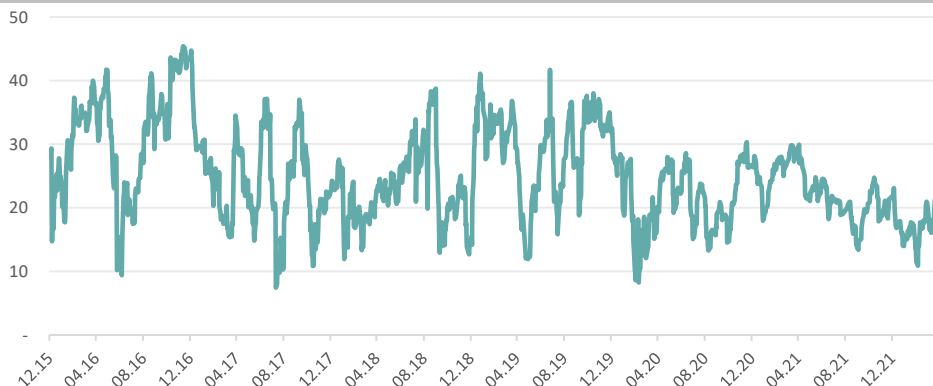
Principales positions longs

Sociétés	Poids (%)
NOVO NORDISK A/S-B	3.01%
NESTLE SA-REG	2.48%
LINDE PLC	2.44%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.36%
ASTRAZENECA PLC	2.06%

Principales positions shorts

Indices et Sociétés	Poids (%)
STOXX EUROPE 600	18.00%
STOXX EUROPE 600 JUN22	4.11%
EURO STOXX BANKS	0.82%
ENTREPRISE SANTÉ	0.75%
ENTREPRISE IMMOBILIER	0.73%

Exposition nette (%)



Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit.

Ce document ne peut pas être copié, distribué ou communiqué, de façon directe ou indirecte, à une autre personne sans le consentement explicite d'Eleva Capital. Le plus grand soin a été apporté pour fournir des informations exactes. Toutefois, Eleva Capital décline toute responsabilité pour toute omission, erreur ou inexactitude dans ce document et pour toute information ne provenant pas d'Eleva Capital. Aucune action judiciaire ne pourra être engagée à l'égard d'Eleva Capital en se fondant sur cette information. Eleva Capital décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Avant de souscrire à ce produit, tout investisseur potentiel doit se procurer et lire attentivement le prospectus, disponible auprès d'Eleva Capital.

Tout investisseur potentiel doit tenir compte des restrictions réglementaires en matière de distribution. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des parts peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ce document ne doit pas être mis à disposition ou détenu par une personne soumise à une juridiction qui l'interdirait par ses lois ou règlements en vigueur. En demandant ou en acceptant de recevoir ce document, le récipiendaire confirme qu'il a connaissance des lois et règlements de sa juridiction relatifs à la réception d'information concernant des fonds d'investissements. Le récipiendaire s'engage à ne pas transmettre ce document à quiconque et ne pas l'utiliser, ou l'information contenue dans ce dernier, d'une manière qui contreviendrait à la loi.

Les parts I ne sont pas enregistrées à la commercialisation en Belgique et sont offertes dans le cadre du régime de placement privé.