

ELEVA European Selection - Part A1

29/04/2022
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 171.36 €
Encours du compartiment 4 380 577 155 €

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
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

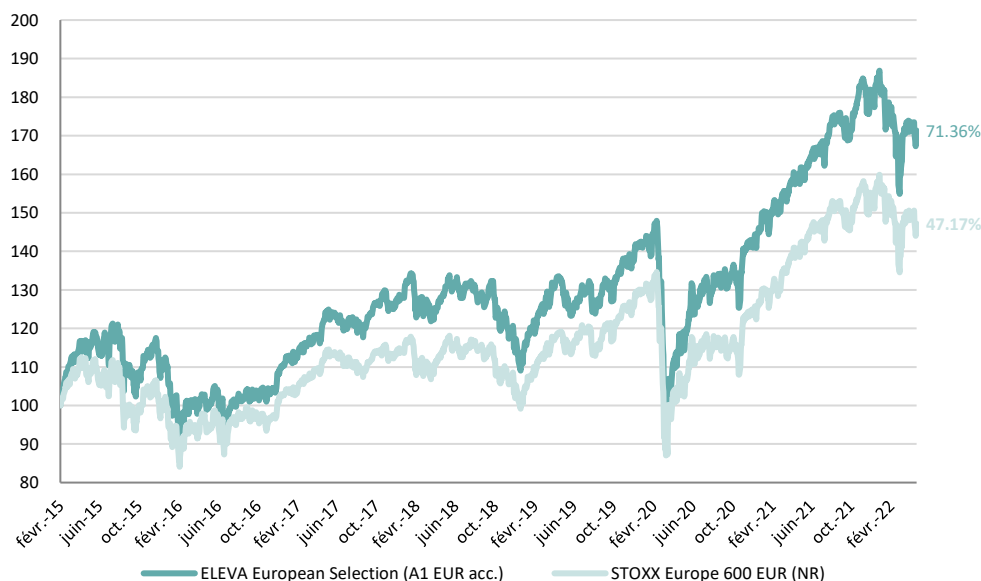
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

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*

Année	Compartiment		Période	Indice	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2015	11.77%	1.21%	1 mois	-0.37%	-0.72%
2016	-1.16%	1.73%	3 mois	-2.29%	-2.98%
2017	15.88%	10.58%	6 mois	-4.29%	-4.12%
2018	-12.44%	-10.77%	9 mois	1.06%	-0.84%
2019	26.01%	26.82%	1 an	8.34%	5.38%
2020	2.61%	-1.99%	3 ans	29.28%	23.52%
2021	27.60%	24.91%	5 ans	40.99%	32.04%
2022	-7.33%	-6.70%	Depuis création	71.36%	47.17%

(*) 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 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 European Selection a baissé de -0,37% par rapport à un indice STOXX 600 en baisse de -0,72%, soit une surperformance de 35 points de base.

Le positionnement défensif du portefeuille a été bénéfique, l'effet allocation sectorielle ayant été positif sur le mois, grâce à la sous-pondération des valeurs financières et technologiques. La sélection de titres a été légèrement positive, avec un bon stock picking dans l'énergie et les financières, contrebalancé par des choix moins favorables dans les industrielles et la consommation de base.

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.

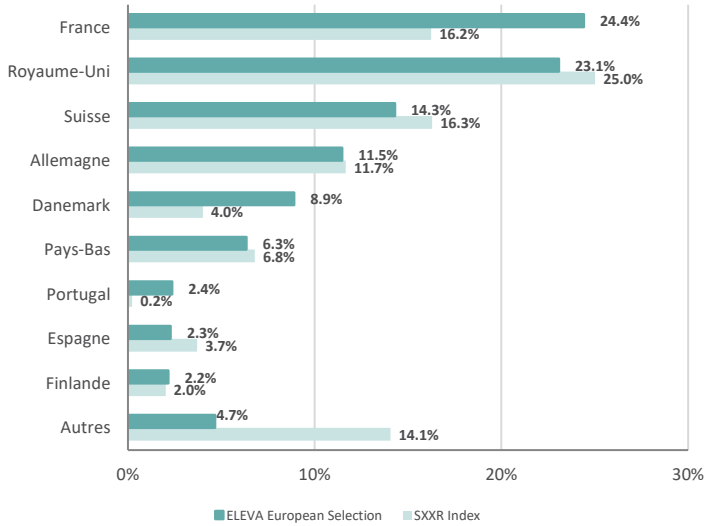
Après une reprise économique en forme de V, les indicateurs macroéconomiques s'affaiblissent à nouveau, et nous nous attendons à ce que les défensives surperforment jusqu'à ce qu'il y ait plus de visibilité. La guerre en Ukraine fragilise la reprise économique, avec une faiblesse attendue des dépenses de consommation, et renforce les préoccupations concernant l'inflation. L'exposition à la *Value* est en baisse ce mois-ci, à 36,3%.

Depuis sa création, ELEVA European Selection affiche une hausse de 71,36% contre 47,17% pour l'indice STOXX 600 (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 2 419 points de base.

Analyse de portefeuille

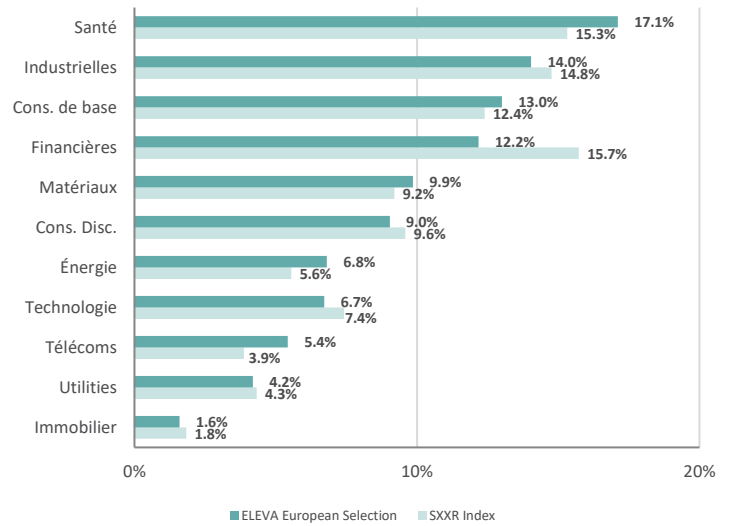
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



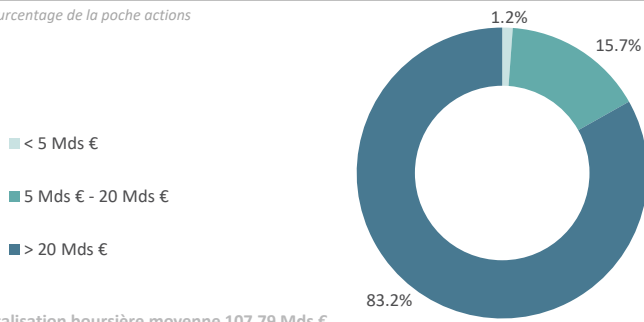
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 107.79 Mds €

Mesures du risque (3 ans)

	Compartment	Indice
Active Weight	70.27%	
Volatilité	19.52%	19.96%
Beta	0.96	
Tracking Error	3.92%	
Ratio de Sharpe	0.48	0.39
Ratio de Sortino	0.54	0.43
Ratio d'information	0.42	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
NESTLE SA-REG	Cons. non cycl.	Suisse	4.98%	56
ASTRAZENECA PLC	Santé	Royaume-Uni	4.70%	67
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	4.54%	73
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	Suisse	3.92%	59
LINDE PLC	Matériaux	Royaume-Uni	3.88%	62

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
REPSOL SA	36 bps
NOVO NORDISK A/S-B	34 bps
NESTLE SA-REG	30 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
ASML HOLDING NV	-33 bps
LONZA GROUP AG-REG	-31 bps
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-26 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
A1 (EUR) dis.	08/06/2017	LU1543705286	ELESA1D LX	Distribution	135.06
A1 (CHF) acc. Hdg	09/02/2015	LU1111642663	EESFA1H LX	Accumulation	164.95
A1 (USD) acc. Hdg	09/02/2015	LU1111642580	EESFA1U LX	Accumulation	186.82

Données ESG

Processus d'investissement

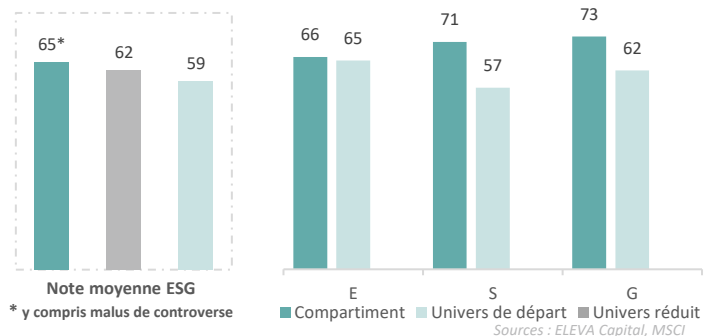
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	505
1. Univers post Exclusions*	495
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	394
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	22%
3. Portefeuille post recherche 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

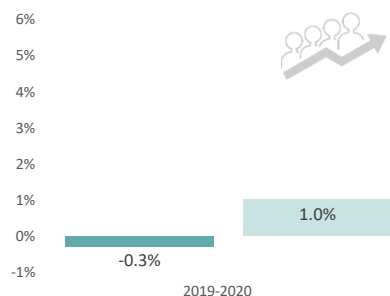
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
RELX PLC	Industrielles	Royaume-Uni	79
TRYG A/S	Financières	Danemark	78

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

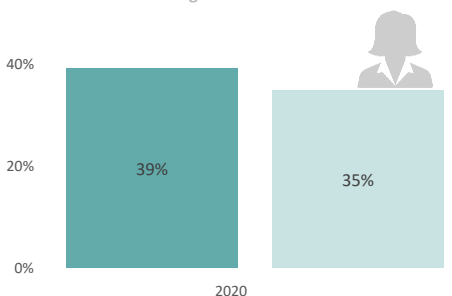
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ENI SPA	Énergie	Italie	47
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Cons. Disc.	Allemagne	48
UCB NPV	Santé	Belgique	55

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

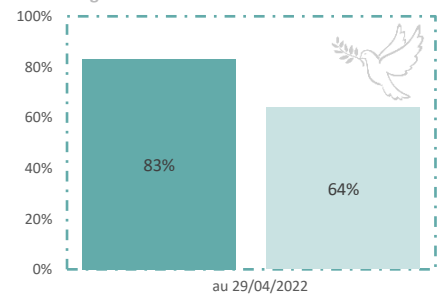
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

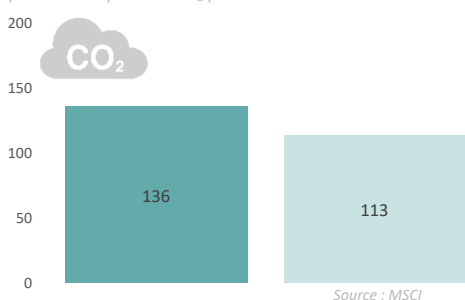


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



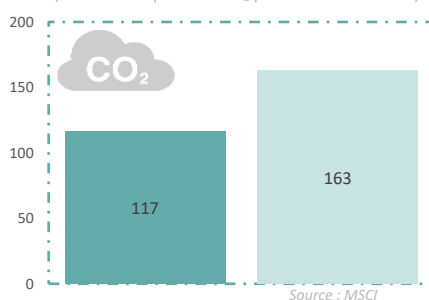
Moyenne pondérée des intensités carbone

(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	98%	98%	98%	98%	98%
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.