

ELEVA Euroland Selection - Part I

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 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	1 392.85 €
Encours du compartiment	952,495,623 €

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 : 10/07/2017
Date de lancement de la part : 10/07/2017
Code ISIN : LU1616921232
Ticker Bloomberg : ESEIEA LX
Classification : Actions zone euro
Indice de référence : EURO STOXX Index Net Return - SXST 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 : 0.9%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXST 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		Durée	Indice	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2017	5.40%	2.61%	1 mois	-1.76%	-1.70%
2018	-11.62%	-12.72%	3 mois	-6.88%	-7.01%
2019	28.26%	26.11%	6 mois	-9.76%	-9.09%
2020	4.41%	0.25%	9 mois	-5.19%	-6.08%
2021	26.03%	22.67%	1 an	2.04%	-1.38%
2022	-11.41%	-10.49%	2 ans	45.02%	37.31%
			3 ans	26.99%	17.92%
			Depuis création	39.29%	24.32%

(*) Part I (EUR) acc : lancement de la part le 10/07/17 - 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 Euroland Selection a baissé de -1,76% par rapport à un indice EURO STOXX en baisse de -1,70%, soit une sous-performance de 6 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 défavorable, principalement en raison de certains choix dans la consommation de base, la santé et les industrielles, qui ont été partiellement compensé par un bon stock picking dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, l'énergie et la technologie.

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. 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.

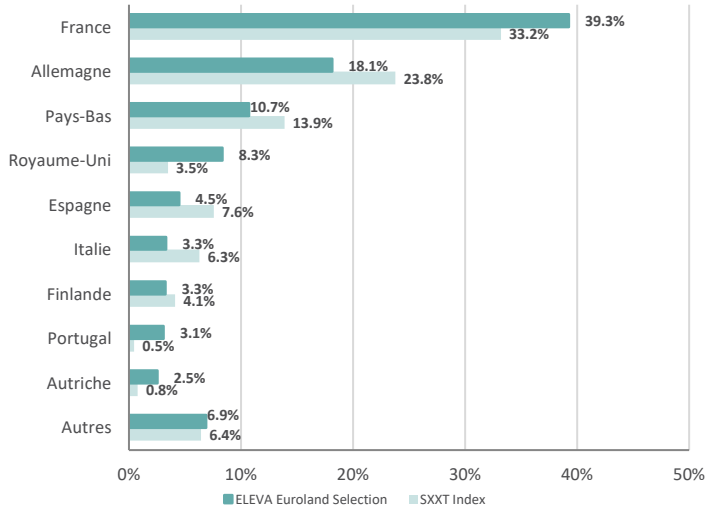
Après une reprise économique en forme de V, les indicateurs macroéconomiques s'affaiblissent à nouveau, et nous nous attendons à ce que les défensives surperforment jusqu'à ce qu'il y ait plus de visibilité. La guerre en Ukraine fragilise la reprise économique, avec une faiblesse attendue des dépenses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

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection affiche une hausse de 39,29% contre 24,32% pour l'indice EURO STOXX (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 1 497 points de base.

Analyse de portefeuille

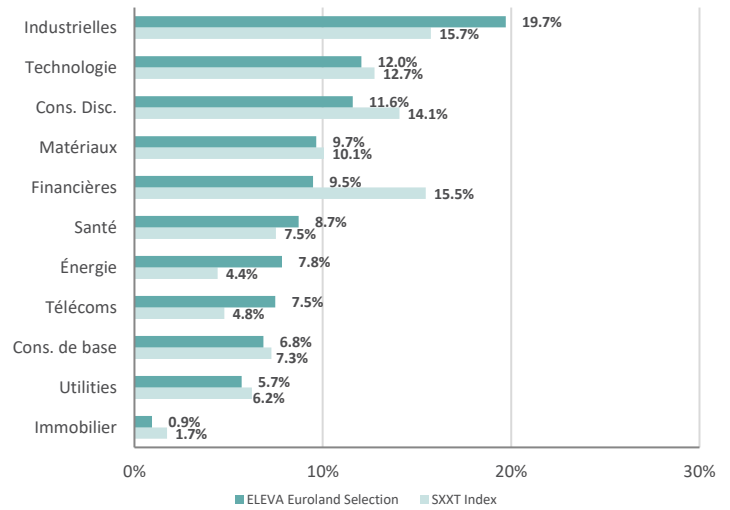
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



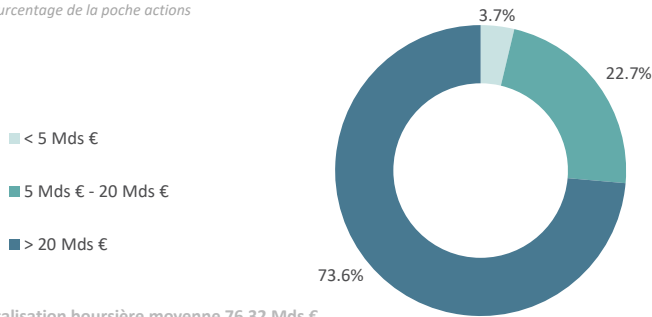
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 76.32 Mds €

Mesures du risque (3 ans)

	Compartiment	Indice
Active Weight	67.31%	
Volatilité	20.43%	21.98%
Beta	0.90	
Tracking Error	5.77%	
Ratio de Sharpe	0.43	0.28
Ratio de Sortino	0.47	0.32
Ratio d'information	0.46	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	6.18%	84
LINDE PLC	Matériaux	Royaume-Uni	5.56%	62
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Cons. Disc.	France	5.00%	71
PERNOD RICARD SA	Cons. non cycl.	France	3.66%	61
SIEMENS AG-REG	Industrielles	Allemagne	3.60%	61

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
REPSOL SA	51 bps
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	21 bps
KONINKLIJKE KPN NV	21 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
ASML HOLDING NV	-64 bps
LONZA GROUP AG-REG	-37 bps
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-34 bps

Informations supplémentaires

Part I (EUR) dis.	Date de lancement 20/01/2020	ISIN LU1616921745	Ticker Bloomberg EESEIED LX	Politique de dividendes Distribution	VL 1129.62
-------------------	------------------------------	-------------------	-----------------------------	--------------------------------------	------------

Données ESG

Processus d'investissement

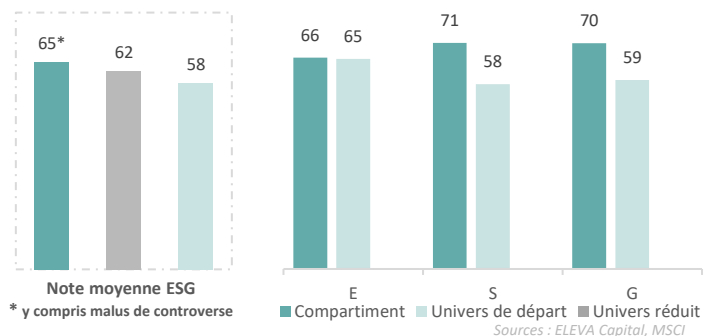
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	272
1. Univers post Exclusions*	267
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	212
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	22%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	36

* 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

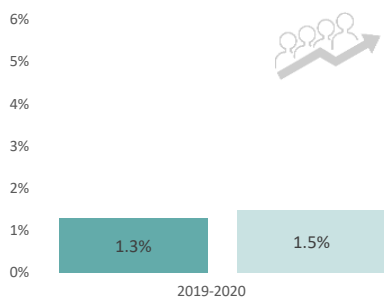
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
RELX PLC	Industrielles	Royaume-Uni	79
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	Utilities	Espagne	76

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

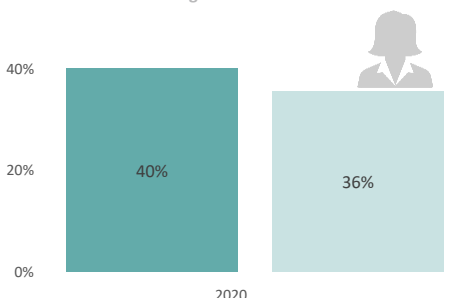
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ENI SPA	Énergie	Italie	47
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Cons. Disc.	Allemagne	48
SANOFI	Santé	France	52

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

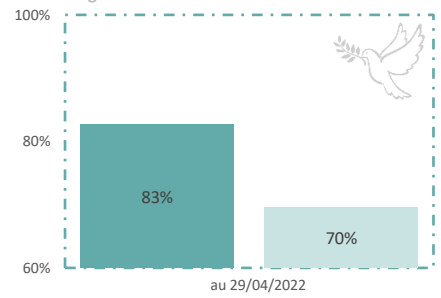
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

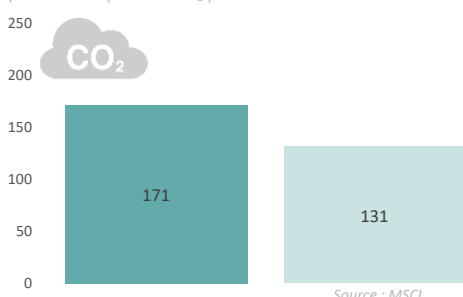


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



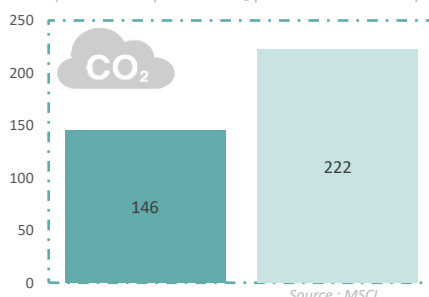
Moyenne pondérée des intensités carbone

(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	97%	97%	94%	96%	96%
Univers	95%	96%	93%	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 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.