

# ELEVA Euroland Selection - Part R

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 139.22 €  
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 :** LU1616922123  
**Ticker Bloomberg :** EESEREA 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 :** 0.9%  
**Frais de performance :** 15% de la surperformance par rapport au SXXT avec HWM relatif sur 5 ans glissants

## Contact

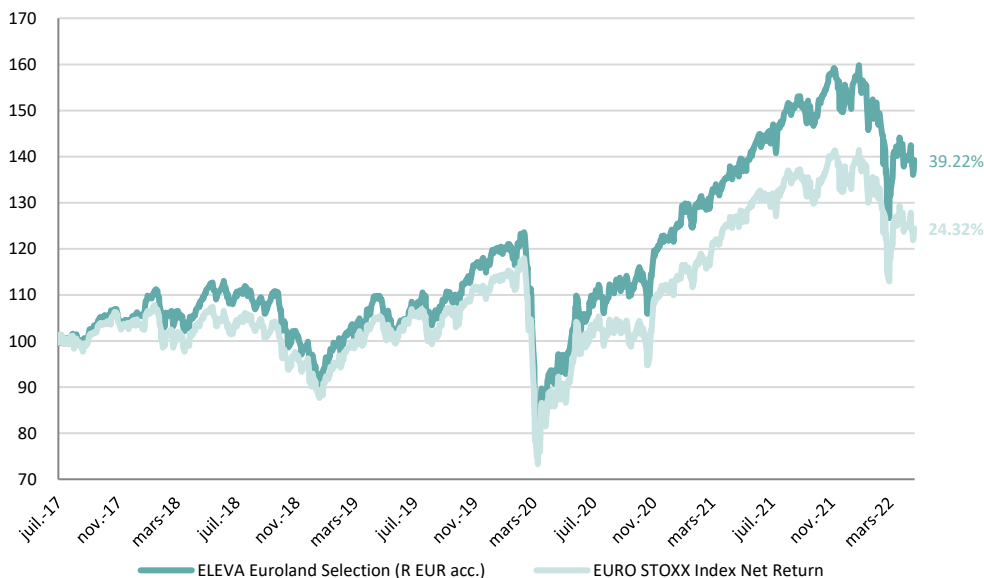
Axel Plichon, Head of Business Development  
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DICI 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\*

## Performances cumulées\*

(\* Part R (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 une 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 Telecom**) 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.

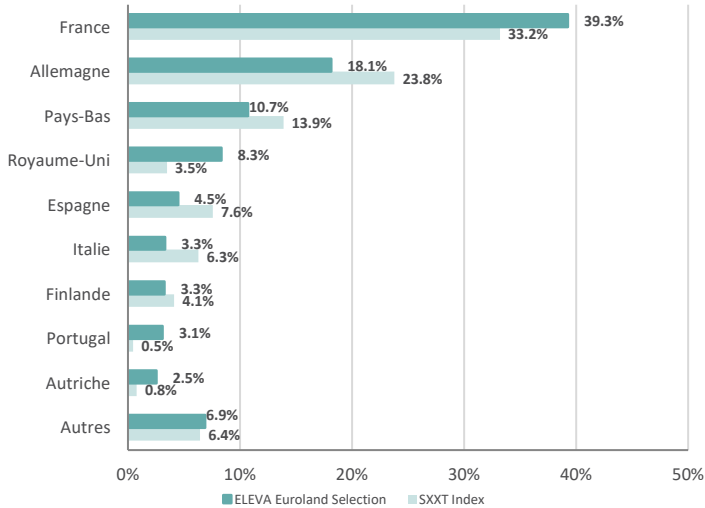
Après une reprise économique en forme de V, les indicateurs macroéconomiques s'affaiblissent à nouveau, et nous nous attendons à ce que les défensives surperforment jusqu'à ce qu'il y ait plus de visibilité. La guerre en Ukraine fragilise la reprise économique, avec une faiblesse attendue des dépenses 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 39,22% contre 24,32% pour l'indice EURO STOXX (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 1 490 points de base.

## Analyse de portefeuille

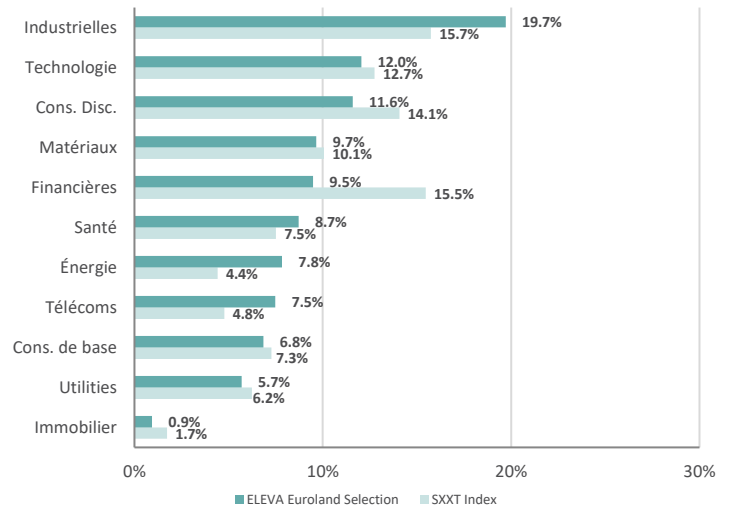
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



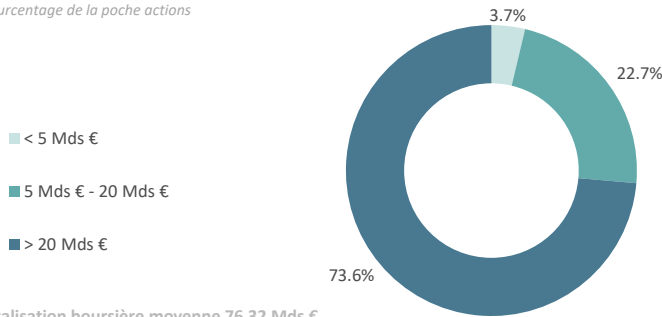
### Répartition sectorielle

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)

|                     | Compartment | Indice |
|---------------------|-------------|--------|
| Active Weight       | 67.31%      |        |
| Volatilité          | 20.42%      | 21.98% |
| Beta                | 0.90        |        |
| Tracking Error      | 5.80%       |        |
| Ratio de Sharpe     | 0.43        | 0.28   |
| Ratio de Sortino    | 0.48        | 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 R (GBP) acc. Hdg | Date de lancement 08/03/2018 | ISIN LU1616922396 | Ticker Bloomberg EESRGA1 LX | Politique de dividendes Accumulation | VL 133.74 |
|-----------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------|

## Données ESG

### Processus d'investissement

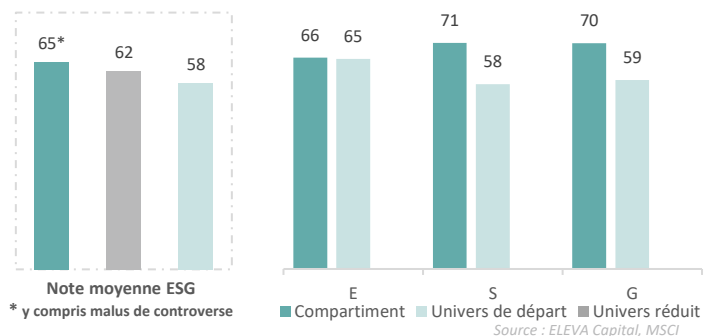
| Etapes   | nb de sociétés |
|--|----------------|
| Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)        | 272            |
| 1. Univers post Exclusions*  | 267            |
| 2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG    | 212            |
| Réduction 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

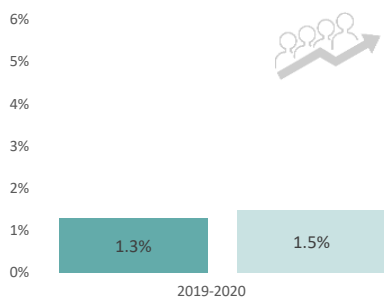
| Valeur                       | Secteur       | Pays        | Note ESG |
|------------------------------|---------------|-------------|----------|
| ASML HOLDING NV              | Technologie   | Pays-Bas    | 84       |
| RELX PLC                     | Industrielles | Royaume-Uni | 79       |
| CORP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

### Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

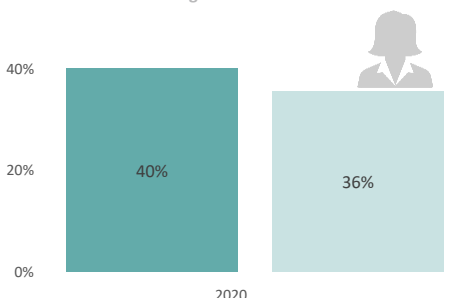
| Valeur                 | Secteur     | Pays      | Note ESG |
|------------------------|-------------|-----------|----------|
| ENI SPA                | Énergie     | Italie    | 47       |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | Cons. Disc. | Allemagne | 48       |
| SANOFI                 | Santé       | France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

### Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

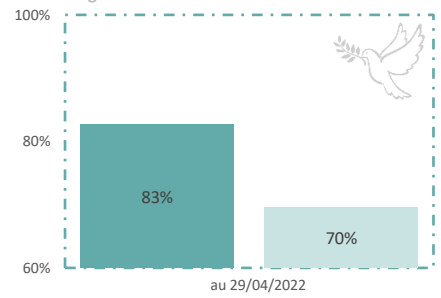
#### Taux de croissance des effectifs



#### Pourcentage de femmes au conseil

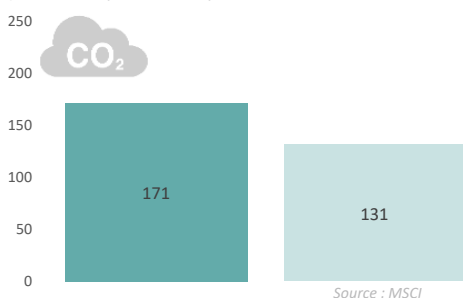


#### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



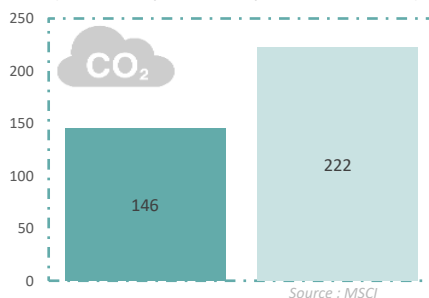
#### Moyenne pondérée des intensités carbone

(en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'€ de chiffre d'affaires)



#### Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> 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](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 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.