

ELEVA Euroland Selection - Part A1

28/04/2023
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 145.16 €
Encours du compartiment 1,132,544,611 €

Indicateur de risque



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 : 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 : 1.5%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXST avec HWM relatif sur 5 ans glissants

Contact

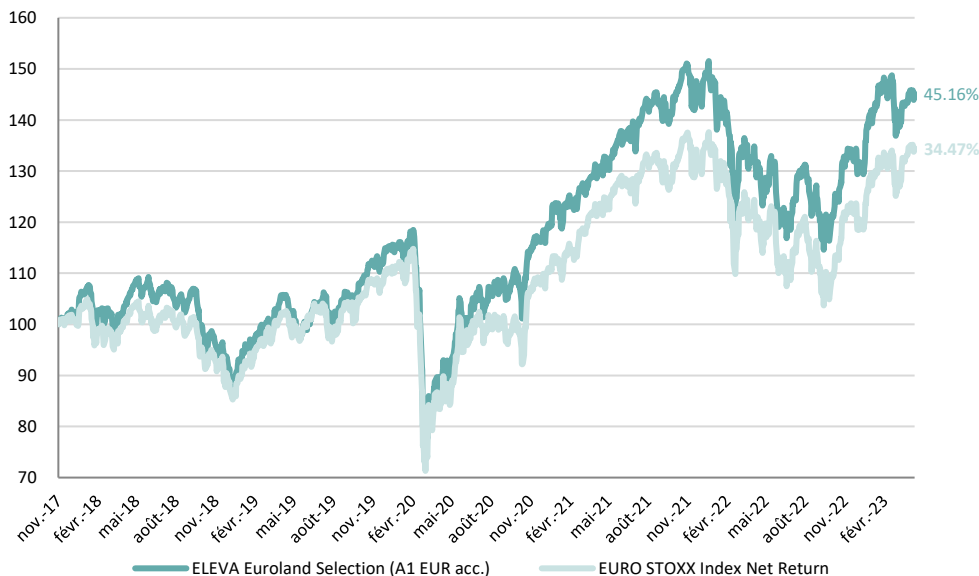
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

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

Année	Performances calendaires*		Période	Performances cumulées*	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2017	2.06%	-0.14%	1 mois	1.26%	1.44%
2018	-12.02%	-12.72%	3 mois	1.33%	3.78%
2019	27.50%	26.11%	6 mois	16.17%	18.36%
2020	3.86%	0.25%	9 mois	12.45%	13.83%
2021	25.36%	22.67%	1 an	10.17%	11.14%
2022	-13.18%	-12.31%	2 ans	11.78%	9.61%
2023	12.17%	13.44%	3 ans	58.07%	52.60%
			Depuis création	45.16%	34.47%

Commentaires de gestion

Bien que les nouvelles économiques aient été mitigées en avril, les investisseurs se sont surtout concentrés sur les solides publications de résultats et de perspectives des entreprises européennes, écartant ainsi les craintes d'une révision imminente. Des signes timides d'endiguement de la crise bancaire américaine ont également contribué à améliorer le sentiment. Dans ce contexte, ELEVA Euroland Selection est en hausse de 1,26% contre un indice en hausse de 1,44%, soit une sous-performance de 18 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement positif, en raison de la surpondération dans l'énergie et de la sous-pondération dans la technologie. La sélection des titres a également eu un impact négatif, en raison de choix négatifs dans l'énergie et la santé, qui n'ont été que partiellement compensés par une bonne sélection de titres dans la consommation de base. **Unicredit** s'est repris en avril, grâce à des perspectives de revenus positives combinées à une très forte rémunération de l'actionariat. **Accor** a revu à la hausse ses prévisions de RevPAR, soulignant la forte reprise des voyages en Asie. Le secteur de la consommation de base a affiché des chiffres très robustes et, en particulier, **Heineken** et **L'Oréal** ont commencé l'année avec une forte croissance de leurs ventes et des gains de parts de marché. En revanche, **Repsol** a également été affecté par la détérioration des marges de raffinage en avril. **Merck KgaA** a chuté car la société a dû interrompre un essai sur un médicament en cours de développement, l'Evobrutinib. **Dassault Systèmes** a sous-performé en raison d'un premier trimestre faible en termes de génération de licences, mais la société s'attend à une amélioration de ce segment sur le reste de l'année.

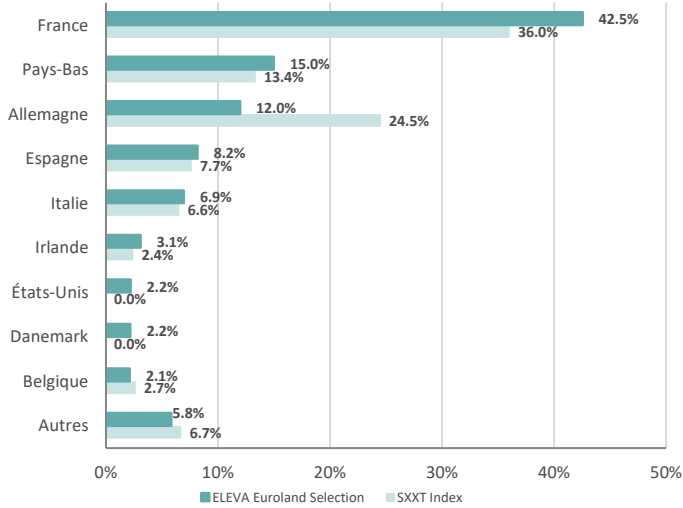
Nous pensons que les indicateurs avancés ont atteint un point bas au cours de l'été dernier et que les bénéfices pourraient s'avérer plus résilients que prévu. Cela dit, l'instabilité financière aux États-Unis accroît le risque d'un ralentissement économique plus prononcé. C'est pourquoi l'exposition au segment *Value* a été réduite à 37,2%.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection est en hausse de 45,16% par rapport à une hausse de 34,47% de son indice de référence, soit une surperformance de 1 069 points de base.

Analyse de portefeuille

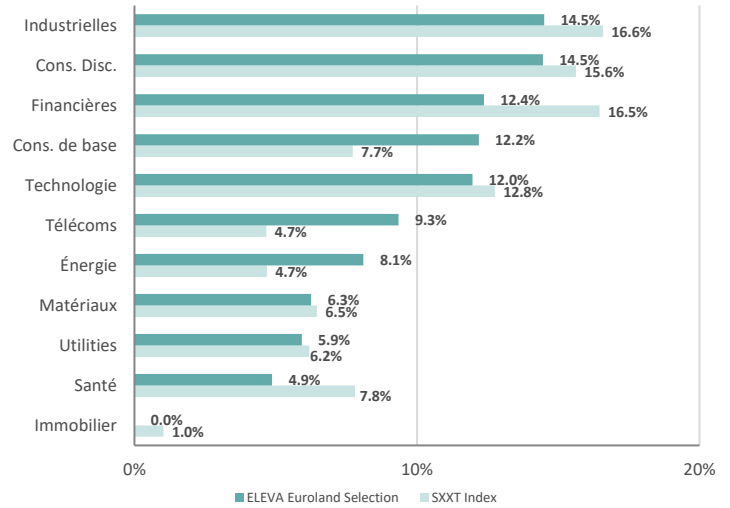
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



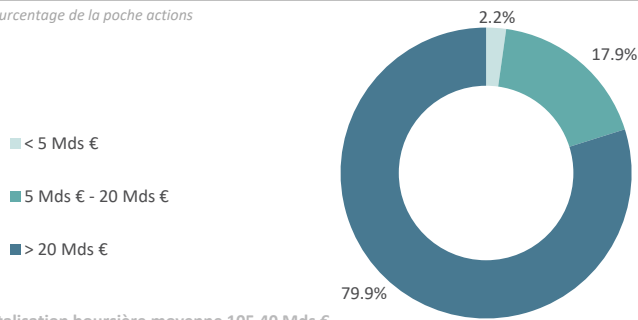
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 105.40 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	65.24%	
Volatilité (3 ans)	18.02%	18.87%
Beta (3 ans)	0.93	
Tracking Error (3 ans)	4.11%	
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.92	0.80
Ratio de Sortino (3 ans)	1.24	1.13
Ratio d'information (3 ans)	0.33	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Cons. Disc.	France	6.07%	74
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5.74%	84
L'OREAL	Cons. non cycl.	France	3.67%	75
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	France	3.48%	76
IBERDROLA SA	Utilities	Espagne	3.43%	60

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
UNICREDIT SPA	33 bps
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	24 bps
L'OREAL	24 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
ASML HOLDING NV	-47 bps
MERCK KGAA	-17 bps
PROSUS	-14 bps

Données ESG

Processus d'investissement

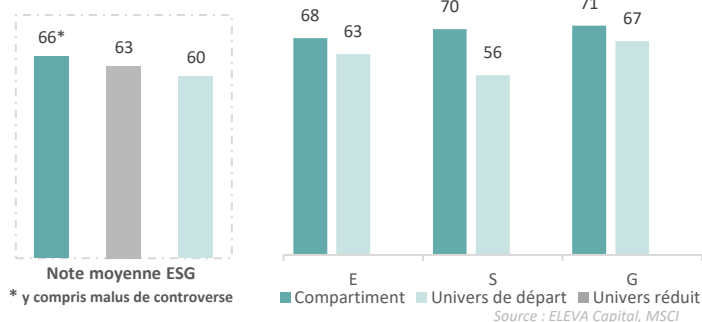
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	805
1. Univers post Exclusions*	793
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	632
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	21%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	38

* 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 (méthodologie ELEVA capital) & valorisation

Source : ELEVA Capital

Notes moyennes des trois piliers avec leur univers de départ



Les trois meilleures notes ESG du compartiment

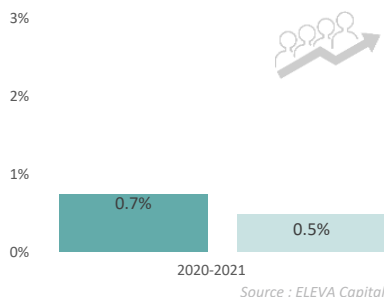
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	80
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	France	76

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

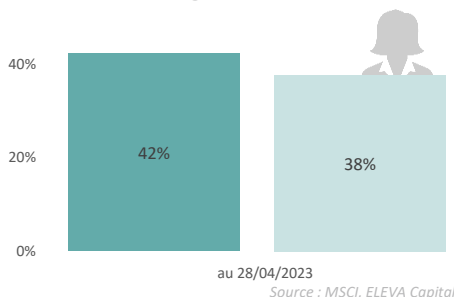
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
RYANAIR HOLDINGS PLC	Industrielles	Irlande	50
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Cons. Disc.	Allemagne	53
SAFRAN SA	Industrielles	France	54

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

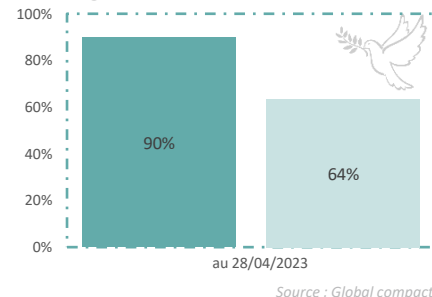
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

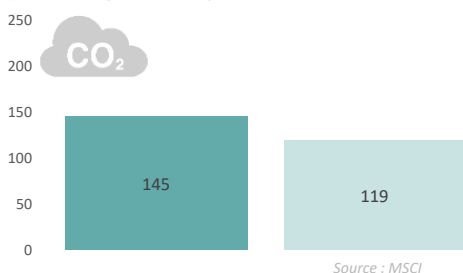


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



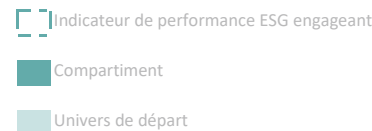
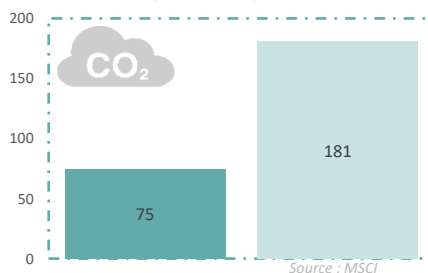
Moyenne pondérée des intensités carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ de chiffre d'affaires)



Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ investi)



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	100%	100%	100%	100%	100%
Univers	91%	94%	91%	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 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 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.