

ELEVA European Selection - Part A1

29/02/2024

Report 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	199.78 €
Encours du compartiment	5 384 519 737 €

Indicateur de risque

RISQUE LE PLUS FAIBLE			RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ			
1	2	3	4	5	6	7

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 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	Compartiment	Indice
2015	11.77%	1.21%
2016	-1.16%	1.73%
2017	15.88%	10.58%
2018	-12.44%	-10.77%
2019	26.01%	26.82%
2020	2.61%	-1.99%
2021	27.60%	24.91%
2022	-11.34%	-10.64%
2023	16.54%	15.80%
2024	4.56%	3.48%

Performances cumulées

Durée	Compartiment	Indice
1 mois	3.43%	1.98%
3 mois	8.84%	7.44%
6 mois	10.14%	8.58%
9 mois	10.73%	10.70%
1 an	10.01%	10.20%
3 ans	33.60%	31.54%
5 ans	59.50%	50.11%
Depuis création	99.78%	68.89%

Commentaires de gestion

La publication de résultats solides assortis d'annonces de rachats d'actions substantiels, combinée à une poursuite de l'optimisme sur l'impact de l'augmentation des dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle, a contribué à la hausse du marché européen en février. Les données macroéconomiques en Europe ont été meilleures que prévu, confirmant le point de vue selon lequel la dynamique économique devrait s'améliorer progressivement. Dans ce contexte, ELEVA European Selection a progressé de 3,43% contre un indice STOXX 600 dividendes réinvestis en hausse de 1,98%, soit une surperformance de 145 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact positif, grâce à la sous-pondération dans la consommation de base, à la surpondération dans la consommation discrétionnaire et la technologie. À l'inverse, l'allocation dans les matériaux, les utilities et dans les financières a eu un impact négatif sur la performance. Notre biais cyclique a globalement eu un impact positif sur la performance. La sélection de titres a été favorable, en particulier dans la santé, les matériaux et la technologie.

Adyen a très bien performé à la suite de l'annonce de bonnes surprises sur les volumes de paiements et une solide rentabilité. De manière générale, les valeurs cycliques ont été favorisées par les investisseurs sur le mois. CRH a enregistré des résultats records grâce à une structure de prix très favorable aux États-Unis. Stellantis a rassuré sur ses perspectives et annoncé un nouveau programme de rachats d'actions. Unicredit a annoncé des niveaux records de retour de cash ainsi que des prévisions de revenus nets d'intérêts résilients pour 2024.

À l'inverse, BNP Paribas a déçu les investisseurs sur le quatrième trimestre 2023 et a revu à la baisse ses ambitions de rendement à moyen terme. Dassault Systèmes a mis en garde contre un ralentissement important dans sa division santé, qui est susceptible d'affecter ses taux de croissance à court terme. Edenred a réagi négativement à une enquête italienne sur ses pratiques en matière d'appels d'offres.

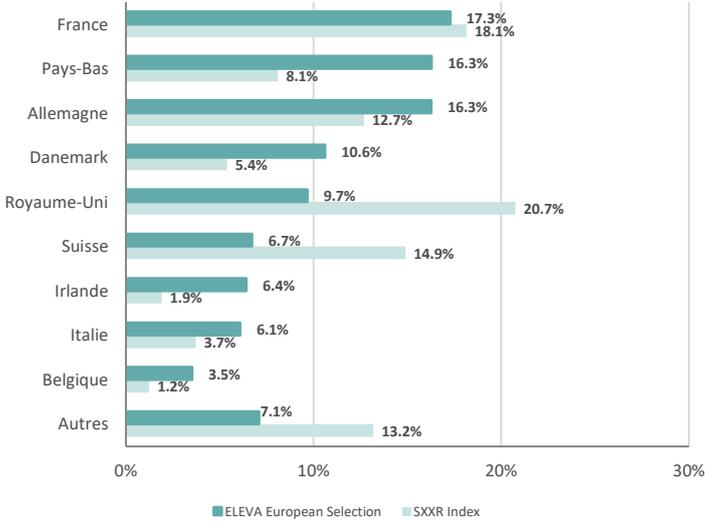
La croissance économique a été inégale en 2023, la faible croissance en Europe et en Chine ayant été compensée par une accélération aux États-Unis et une bonne croissance ailleurs. La baisse des attentes en matière d'inflation réduit les risques d'erreur des banques centrales. Selon nous, les surprises macroéconomiques européennes commencent à s'améliorer, ouvrant la voie à une reprise synchronisée. Dans cet environnement, nous pensons que les entreprises seront en mesure de poursuivre leur croissance à un rythme modéré. Les parts de la Value et des valeurs cycliques représentent respectivement désormais 50,8 % et 73,5 % du fonds.

Depuis sa création, ELEVA European Selection affiche une hausse de 99,78% par rapport à un indice en hausse de 68,89%, soit une surperformance de 3 089 points de base.

Analyse de portefeuille

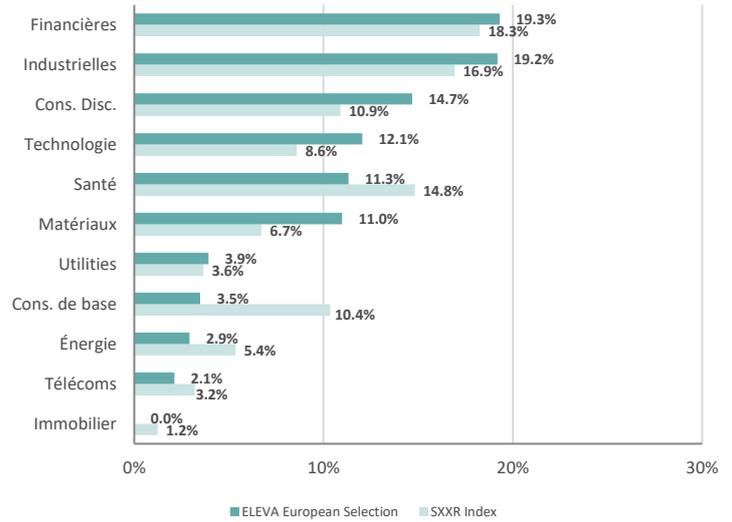
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



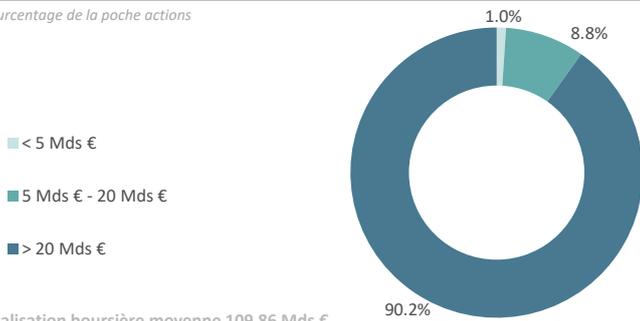
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 109.86 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	72.07%	
Volatilité*	16.75%	16.78%
Beta*	0.97	
Tracking Error*	3.94%	
Ratio de Sharpe*	0.46	0.35
Ratio de Sortino*	0.56	0.42
Ratio d'information*	0.50	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	6.02%	69
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5.51%	84
STELLANTIS NV	Cons. Disc.	Pays-Bas	3.06%	47
SIEMENS AG-REG	Industrielles	Allemagne	2.98%	61
TOTAL SA	Énergie	France	2.85%	72

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
ADYEN NV	57 bps
ASML HOLDING NV	51 bps
STELLANTIS N.V.	49 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
BNP PARIBAS S.A. CLASS A	-38 bps
DASSAULT SYSTEMES SA	-33 bps
EDENRED SA	-24 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
A1 (EUR) dis.	08/06/2017	LU1543705286	ELESA1D LX	Distribution	154.75
A1 (CHF) acc. Hdg	09/02/2015	LU1111642663	EESFA1H LX	Accumulation	186.54
A1 (USD) acc. Hdg	09/02/2015	LU1111642580	EESFA1U LX	Accumulation	227.62

Données ESG

Processus d'investissement

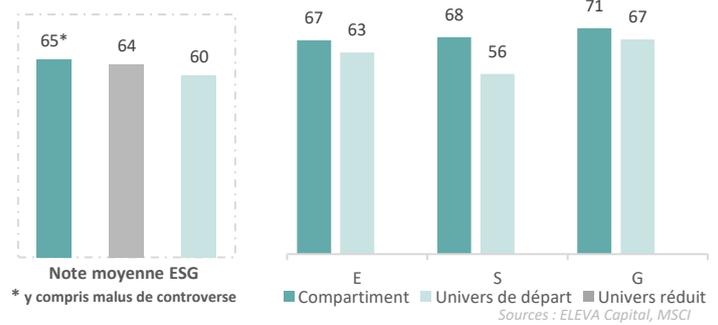
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	826
1. Univers post Exclusions*	812
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	646
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	22%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	48

* 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

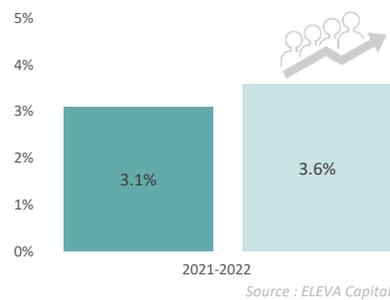
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	80
SSE PLC	Utilities	Royaume-Uni	77

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

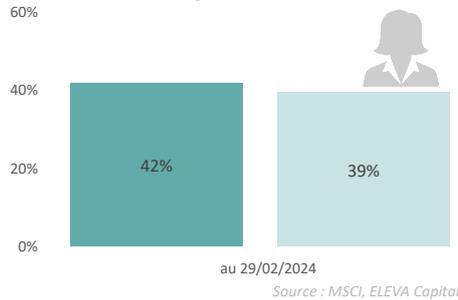
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
VOLKSWAGEN AG-PREF	Cons. Disc.	Allemagne	40
STELLANTIS NV	Cons. Disc.	Pays-Bas	47
RYANAIR HOLDINGS PLC	Industrielles	Irlande	50

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

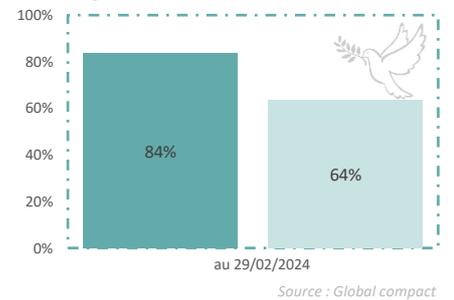
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

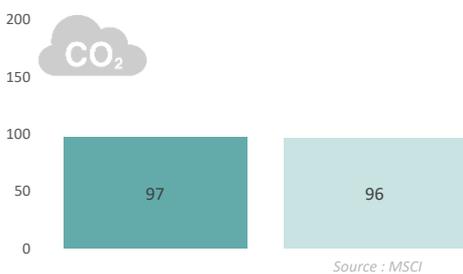


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



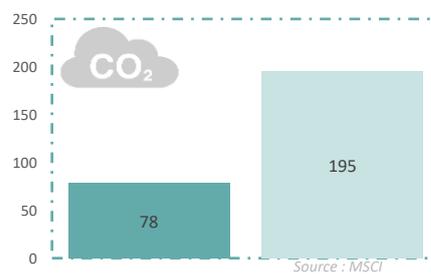
Moyenne pondérée des intensités carbone

(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	96%	98%	97%	98%	98%
Univers	89%	99%	99%	99%	99%

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 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 négligence ou autre) quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice STOXX Europe 600 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.