

ELEVA European Selection - Part I

31/01/2022
Rapport mensuel

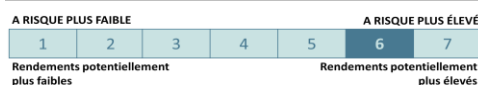
Objectif et approche d'investissement

- 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 1 810.96 €
Encours du compartiment 4 823 102 456 €

Profil de risque et de rendement



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 : 26/01/2015
Code ISIN : LU1111643042
Ticker Bloomberg : ELVESIE 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 : 0.9%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXXR avec HWM relatif sur 5 années glissantes

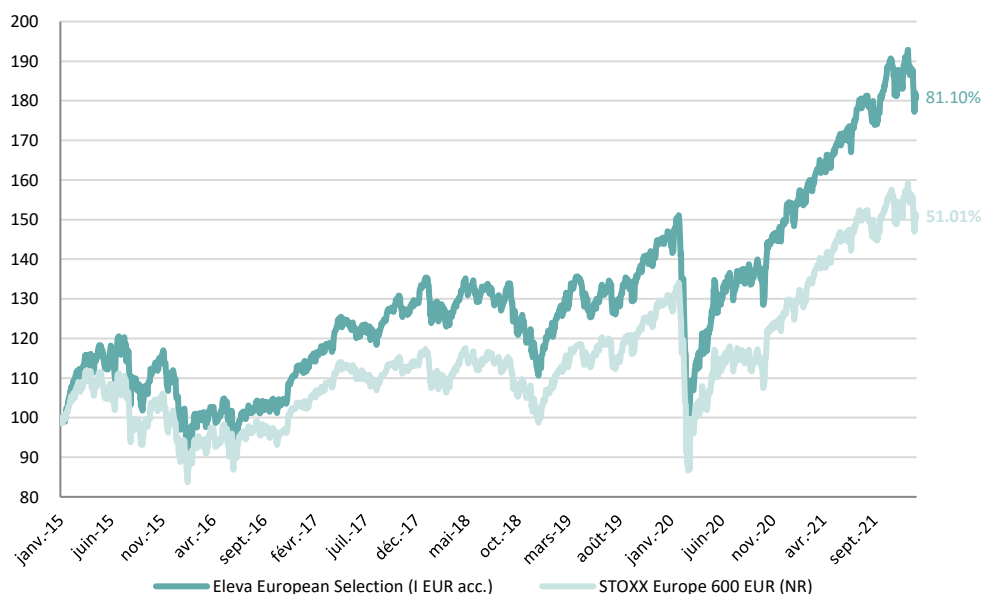
Contact

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



Performances calendaires*

Année	Compartiment		Durée	Indice	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2015	11.33%	0.76%	1 mois	-5.11%	-3.83%
2016	-0.52%	1.73%	3 mois	-1.91%	-1.17%
2017	16.48%	10.58%	6 mois	3.70%	2.22%
2018	-11.88%	-10.77%	9 mois	11.35%	8.62%
2019	26.81%	26.82%	1 an	22.10%	21.03%
2020	3.17%	-1.99%	3 ans	48.31%	40.43%
2021	28.33%	24.91%	5 ans	62.19%	47.78%
2022	-5.11%	-3.83%	Depuis création	81.10%	51.01%

(*) Part I (EUR) acc : lancement de la part le 26/01/2015 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaires de gestion

Les marchés ont connu un début d'année difficile : l'inflation élevée et la politique *hawkish* de la Fed ont amené les investisseurs à revoir à la hausse leurs prévisions de taux d'intérêt, malgré des perspectives économiques mitigées. Cela a déclenché une rotation très importante vers la *value* et une vente des valeurs de croissance. Dans ce contexte, ELEVA European Selection a baissé de -5,11% par rapport à un indice STOXX 600 en baisse de -3,83%, soit une sous-performance de 128 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact positif, principalement grâce à la sous-pondération sur les valeurs industrielles. La sélection de titres a en revanche eu un impact négatif, principalement dans les secteurs de la santé, des services aux consommateurs et des matériaux, tandis que les choix dans les valeurs industrielles ont eu une contribution positive. Les valeurs de croissance ont subi une pression importante, indépendamment de leur caractère défensif. Des sociétés du secteur de la santé comme **Lonza**, **Novo Nordisk** et **UCB** ont souffert de prises de bénéfices. **Schneider Electric** a également été touché par cette forte rotation de styles. Le constructeur de maisons **Barratt** a chuté ce mois-ci en raison des craintes liées à la hausse des impôts et des taux d'intérêt au Royaume-Uni. **TotalEnergies** a été le meilleur contributeur, grâce à l'évolution positive des prix du pétrole et à de bonnes perspectives de versement de dividendes. Les banques (**Crédit Agricole**, **Unicredit**, **BNP**) ont été recherchées en raison de leur sensibilité aux taux d'intérêt.

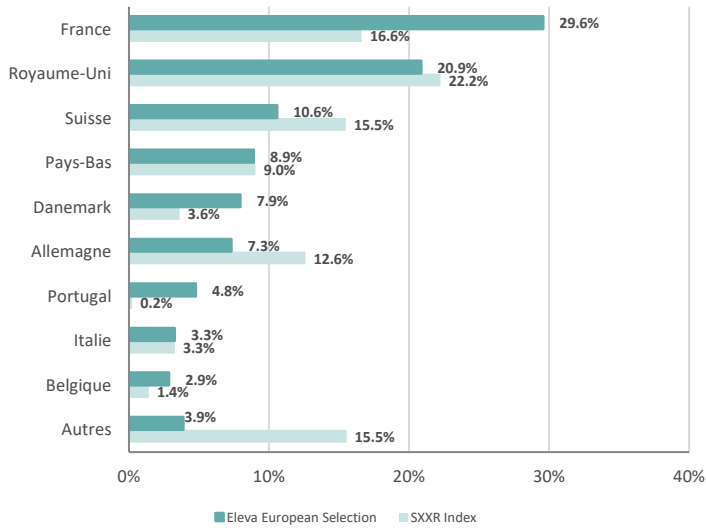
Après une reprise économique en forme de V, les indicateurs macroéconomiques s'affaiblissent à nouveau, et nous nous attendons à ce que les défensives surperforment jusqu'à ce qu'il y ait plus de visibilité. Cependant, l'assouplissement de la politique en Chine, combiné à une sévérité réduite pour Omicron, limite la probabilité d'un ralentissement très important selon nous. L'exposition du portefeuille à la *value* est de 42%, en hausse par rapport aux niveaux de novembre.

Depuis sa création, ELEVA European Selection a progressé de 81,10% par rapport à un indice en hausse de 51,01%, soit une surperformance de 3 009 points de base.

Analyse de portefeuille

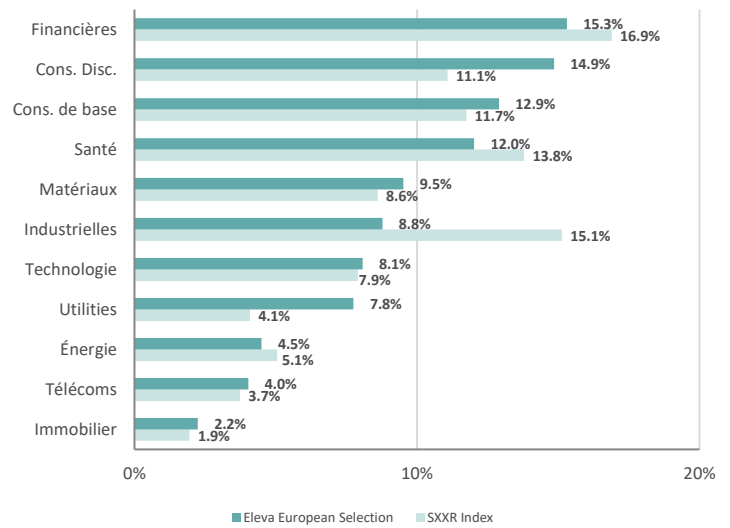
Source: ELEVA Capital

Répartition géographique*



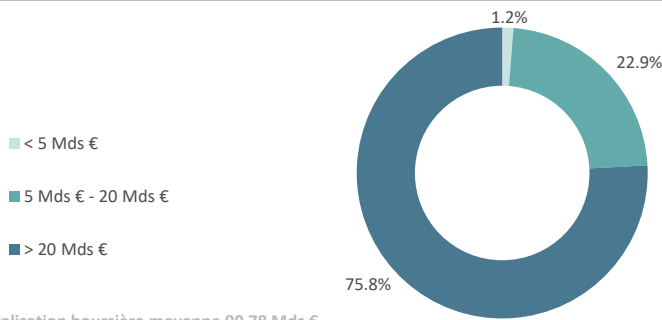
(*) pourcentage de la poche actions

Répartition sectorielle*



(*) pourcentage de la poche actions

Capitalisation boursière*



Capitalisation boursière moyenne 90.78 Mds €

(*) pourcentage de la poche actions

Mesures du risque (3 ans)

	Compartment	Indice
Active Weight	71.96%	
Volatilité	18.67%	19.06%
Beta	0.96	
Tracking Error	3.88%	
Ratio de Sharpe	0.78	0.65
Ratio de Sortino	0.84	0.69
Ratio d'information	0.53	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
NESTLE SA-REG	Cons. non cycl.	Suisse	4.14%	51
ASTRAZENECA PLC	Santé	Royaume-Uni	3.59%	67
TOTAL SA	Énergie	France	3.46%	65
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	2.98%	73
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Cons. Disc.	France	2.92%	71

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
TOTALENERGIES SE	39 bps
CREDIT AGRICOLE SA	18 bps
ZURICH INSURANCE GROUP AG	18 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-40 bps
ASML HOLDING NV	-39 bps
NOVO NORDISK A/S-B	-35 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
I (EUR) dis.	04/05/2017	LU1111643638	ELEURSI LX	Distribution	1398.98
I (CHF) acc. Hdg	07/08/2015	LU1111643398	EESFICH LX	Accumulation	1486.11
I (GBP) acc. Hdg	27/07/2017	LU1111643471	ELVIGAH LX	Accumulation	1478.51
I (USD) acc. Hdg	05/10/2015	LU1111643125	EESFIUA LX	Accumulation	1843.75

Données ESG

Processus d'investissement

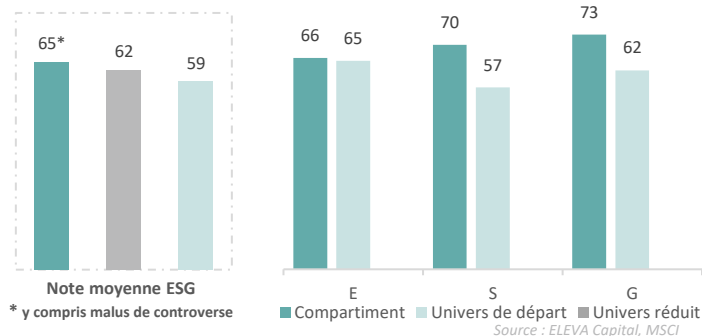
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	505
1. Univers post Exclusions*	494
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	393
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	22%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	50

* 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

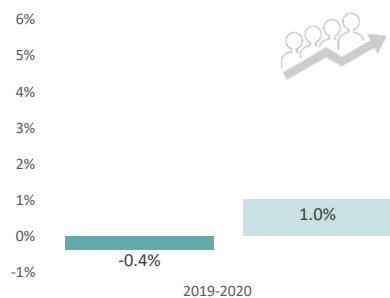
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	86
TRYG A/S	Financières	Danemark	80
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Utilities	Portugal	79

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

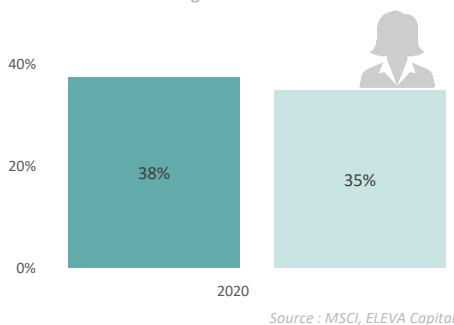
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ENI SPA	Énergie	Italie	47
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Cons. Disc.	Allemagne	48
NESTLE SA-REG	Cons. non cycl.	Suisse	51

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

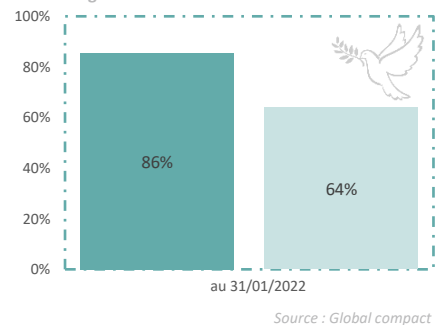
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

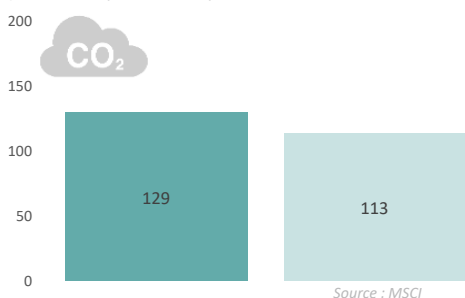


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



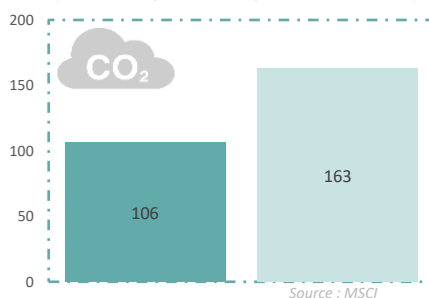
Moyenne pondérée des intensités carbone

(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	100%	100%	100%	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. Les parts I ne sont pas enregistrées à la commercialisation en Belgique et sont offertes dans le cadre du régime de placement privé.