

ELEVA European Selection - Part A1

31/12/2021
Rapport mensuel

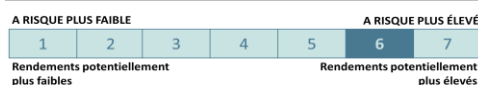
Objectif et approche d'investissement

- 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 184.92 €
Encours du compartiment 5 128 281 112 €

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 : 09/02/2015
Code ISIN : LU1111642408
Ticker Bloomberg : EESFA1E LX
Classification : Actions européennes
Indice de référence : STOXX Europe 600 Net Return
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 : 10% de la surperformance par rapport au STOXX Europe 600 dividendes réinvestis

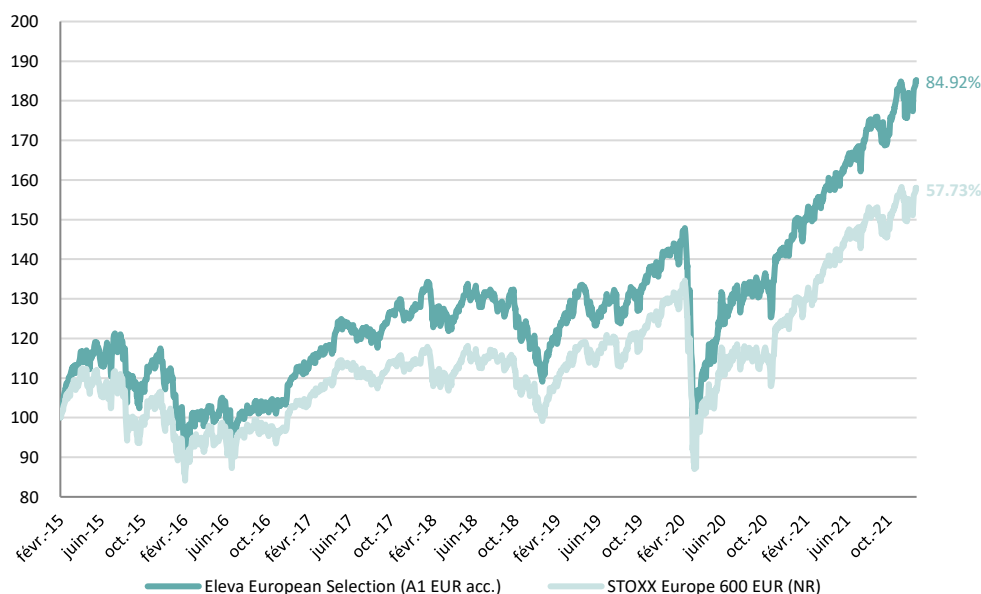
Contact

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*

	Compartiment			Indice	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2015	11.77%	1.21%	1 mois	5.26%	5.42%
2016	-1.16%	1.73%	3 mois	8.85%	7.56%
2017	15.88%	10.58%	6 mois	11.93%	8.47%
2018	-12.44%	-10.77%	9 mois	19.21%	15.44%
2019	26.01%	26.82%	1 an	27.60%	24.91%
2020	2.61%	-1.99%	3 ans	64.99%	55.25%
2021	27.60%	24.91%	5 ans	67.39%	53.19%
			Depuis création	84.92%	57.73%

(*) Part A1 (EUR) acc : lancement de la part le 09/02/2015 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaires de gestion

Les marchés ont terminé l'année sur une excellente note, portés par des nouvelles encourageantes sur la baisse des hospitalisations liées au variant Omicron. Les publications de résultats ont également été un facteur de soutien, alors qu'un certain nombre d'annonces de rachats de titres pourrait soutenir les résultats en 2022. Enfin, des signes d'assouplissement monétaires ont été annoncés en Chine. Dans ce contexte, ELEVA European Selection a progressé de 5,26% par rapport à un indice de référence en hausse de 5,42%, soit une sous-performance de 16 points de base.

L'allocation sectorielle a été négative, notre sous-pondération sur les industrielles ayant pesé. La sélection de titres a été positive dans l'ensemble, en particulier dans les industrielles et les financières, tandis que les choix de valeurs dans le secteur de la consommation discrétionnaire ont été pénalisants.

L'investor day d'Unicredit a été très bien accueilli par les marchés, avec l'annonce d'un programme de rachat d'actions impressionnant, portant la distribution annuelle totale à un niveau sans précédent de 14%. Linde continue de bénéficier d'une demande soutenue de gaz industriels. Le cours de Vinci s'est redressé, avec un bon trafic enregistré sur les autoroutes françaises et un contexte solide pour les activités de construction du groupe. Delivery Hero a été affecté par un manque d'appétit pour les sociétés à forte croissance et une stratégie d'allocation du capital peu lisible. La société de paiement Adyen a également été tirée vers le bas par ses pairs.

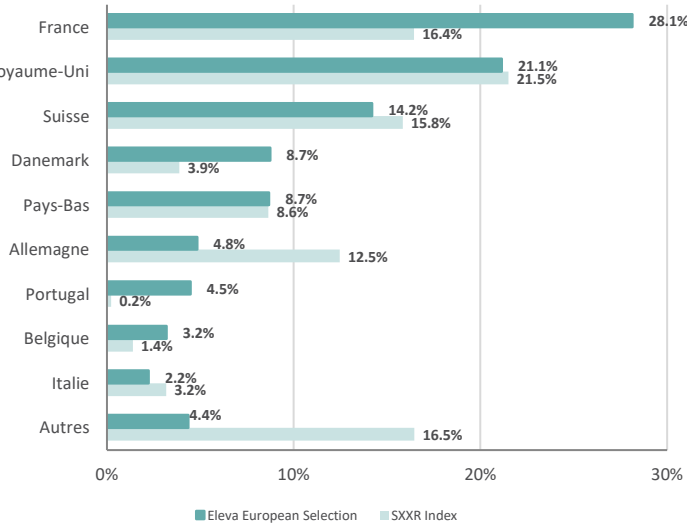
Après une reprise économique en forme de V, les indicateurs macroéconomiques s'affaiblissent à nouveau et nous prévoyons une surperformance des défensives jusqu'à ce qu'il y ait plus de visibilité. Cependant, l'assouplissement de la politique en Chine, combiné à une sévérité limitée du variant Omicron, limitent selon nous la probabilité d'un ralentissement très important. L'exposition à la value est de 37%, en hausse par rapport aux niveaux de novembre.

Depuis sa création, ELEVA European Selection a progressé de 84,92% contre une hausse de 57,73% de son indice de référence, soit une surperformance de 2 719 points de base.

Analyse de portefeuille

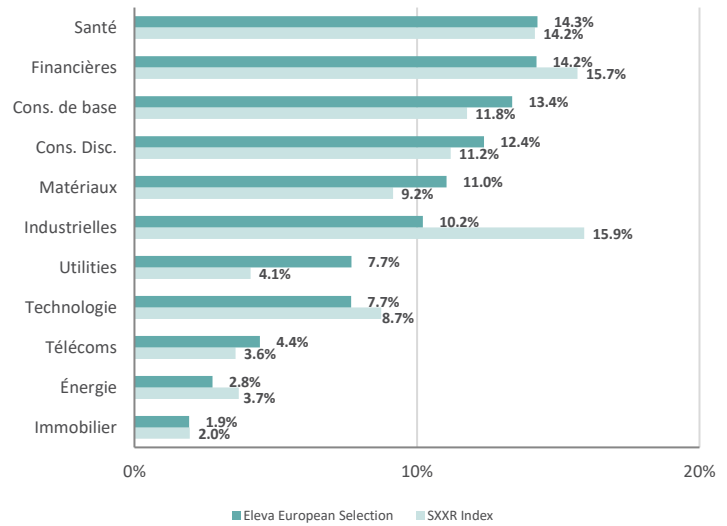
Source: ELEVA Capital

Répartition géographique*



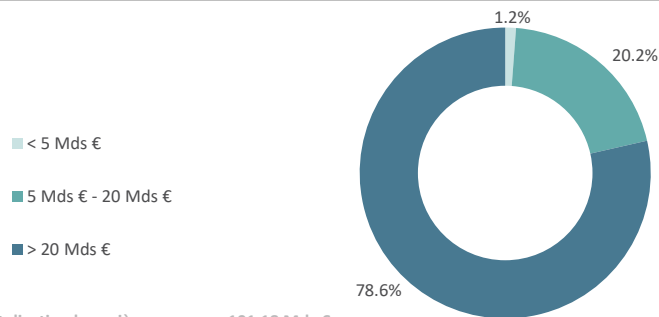
(*) pourcentage de la poche actions

Répartition sectorielle*



(*) pourcentage de la poche actions

Capitalisation boursière*



Capitalisation boursière moyenne 101.18 Mds €

(*) pourcentage de la poche actions

Mesures du risque (3 ans)

Mesure	Compartment	Indice
Active Weight	72.27%	
Volatilité	18.52%	18.90%
Beta	0.96	
Tracking Error	3.92%	
Ratio de Sharpe	1.00	0.86
Ratio de Sortino	1.09	0.91
Ratio d'information	0.60	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
NESTLE SA-REG	Cons. non cycl.	Suisse	4.61%	51
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	Suisse	3.73%	59
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	3.42%	73
LINDE PLC	Matériaux	Royaume-Uni	3.26%	62
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	2.99%	75

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
UNICREDIT SPA	46 bps
NESTLE SA-REG	40 bps
VEOLIA ENVIRONNEMENT	32 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
DELIVERY HERO SE	-33 bps
ADYEN NV	-18 bps
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	-15 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
A1 (EUR) dis.	08/06/2017	LU1543705286	ELESA1D LX	Distribution	146.56
A1 (CHF) acc. Hdg	09/02/2015	LU1111642663	EESFA1H LX	Accumulation	177.94
A1 (USD) acc. Hdg	09/02/2015	LU1111642580	EESFA1U LX	Accumulation	200.47

Données ESG

Processus d'investissement

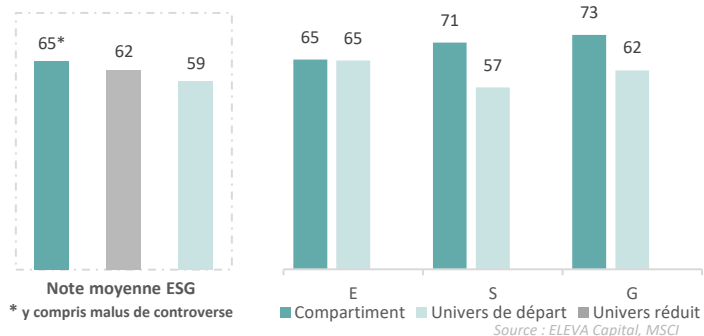
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	505
1. Univers post Exclusions*	494
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	393
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	22%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	46

* 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

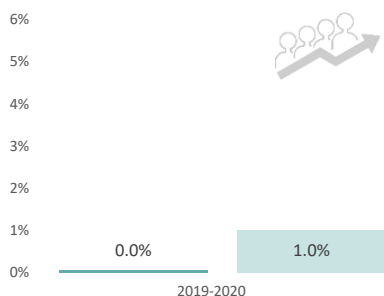
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	86
TRYG A/S	Financières	Danemark	80
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Utilities	Portugal	79

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

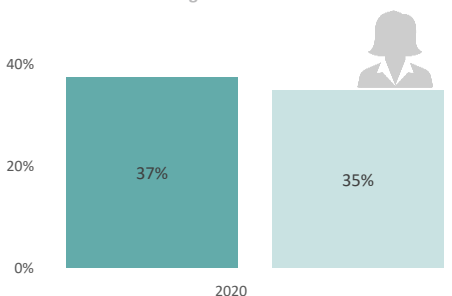
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
AIRBUS SE	Industrielles	France	47
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Cons. Disc.	Allemagne	48
ANGLO AMERICAN PLC	Matériaux	Royaume-Uni	50

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

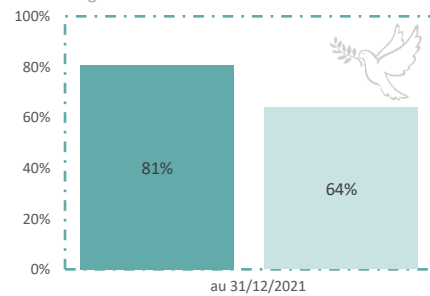
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

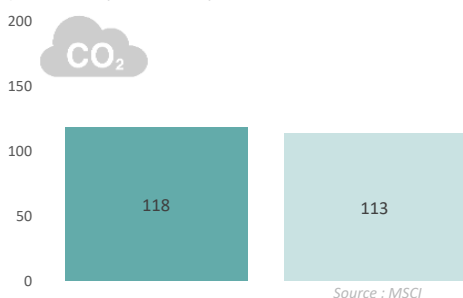


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



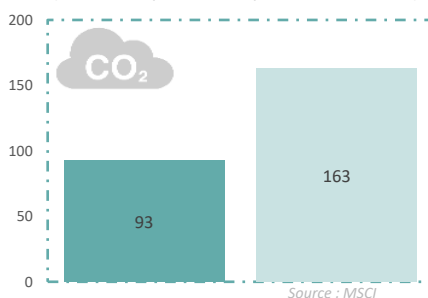
Moyenne pondérée des intensités carbone

(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	100%	100%	100%	100%	100%
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.