

ELEVA Euroland Selection - Part A2

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 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 154.01 €
Encours du compartiment 1 147 652 513 €

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 : 28/01/2019
Code ISIN : LU1616921158
Ticker Bloomberg : EESA2EA 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 2%
Frais de rachat : 0%
Frais de gestion : 2%
Frais de performance : 10% de la surperformance par rapport au EURO STOXX Index (Net Return)

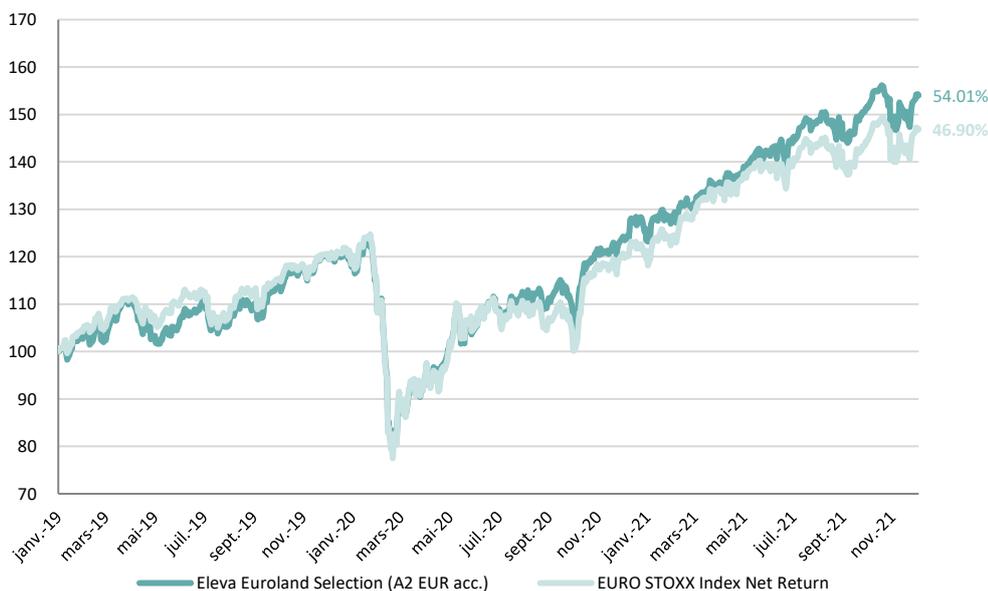
Contact

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*

Performances cumulées*

(* Part A2 (EUR) acc : lancement de la part le 28/01/2019 - 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 Euroland Selection a progressé de 4,87% par rapport à un indice de référence en hausse de 4,93%, soit une sous-performance de 6 points de base.

L'allocation sectorielle a été légèrement négative, notre sous-pondération sur les financières 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 investisseurs, 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.

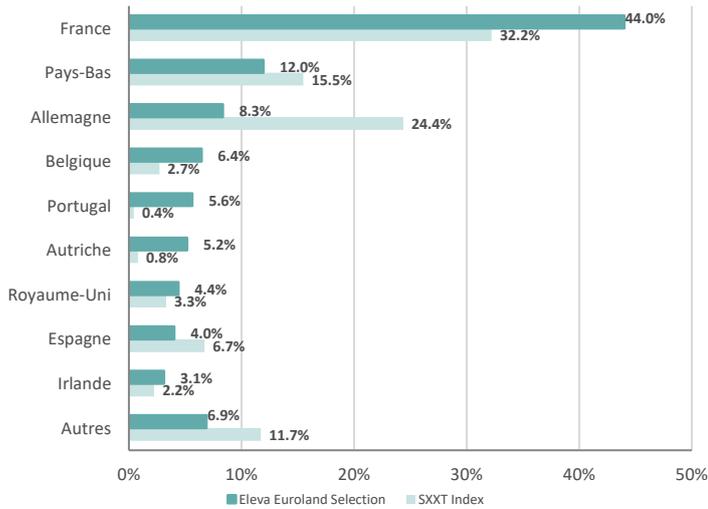
Après une reprise économique en forme de V, les indicateurs macroéconomiques s'affaiblissent à nouveau et nous prévoyons une surperformance des défensives jusqu'à ce qu'il y ait plus de visibilité. Cependant, l'assouplissement de la politique en Chine, combiné à une sévérité limitée du variant Omicron, limitent selon nous la probabilité d'un ralentissement très important. L'exposition à la value est de 44,1%, en hausse par rapport aux niveaux de novembre.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection a progressé de 54,01% contre une hausse de 46,90% de son indice de référence, soit une surperformance de 711 points de base.

Analyse de portefeuille

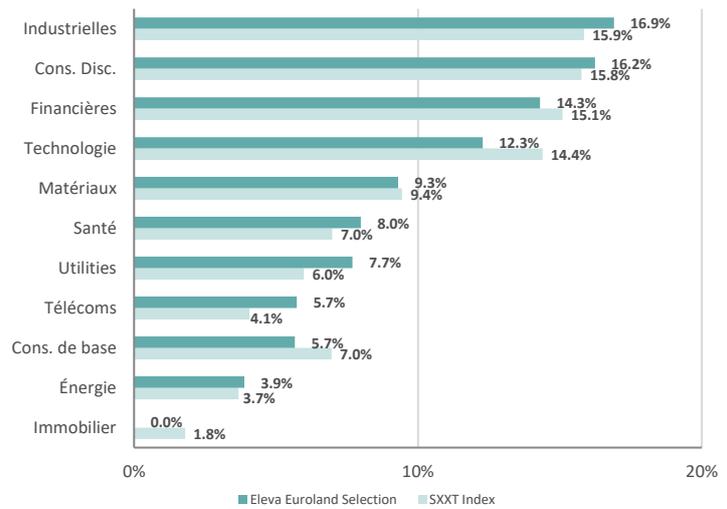
Source: ELEVA Capital

Répartition géographique*



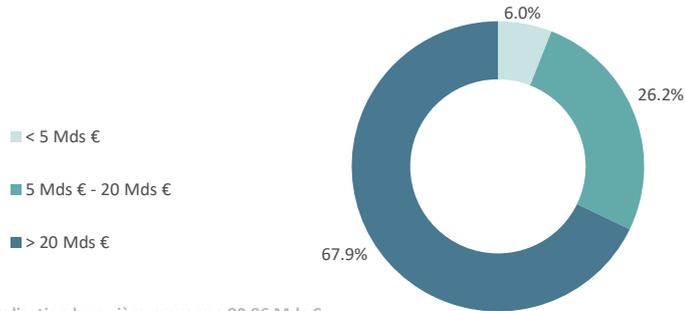
(*) pourcentage de la poche actions

Répartition sectorielle*



(*) pourcentage de la poche actions

Capitalisation boursière*



Capitalisation boursière moyenne 80.96 Mds €

(*) pourcentage de la poche actions

Mesures du risque (depuis création)

	Compartment	Indice
Active Weight	66.81%	
Volatilité	19.00%	20.58%
Beta	0.88	
Tracking Error	5.92%	
Ratio de Sharpe	0.86	0.70
Ratio de Sortino	0.93	0.76
Ratio d'information	0.31	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5.34%	86
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Cons. Disc.	France	4.99%	71
LINDE PLC	Matériaux	Royaume-Uni	4.29%	62
SAP SE	Technologie	Allemagne	4.05%	66
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	3.92%	75

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
UNICREDIT SPA	54 bps
SCHNEIDER ELECTRIC SE	39 bps
SAP SE	39 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
DELIVERY HERO SE	-34 bps
ADYEN NV	-24 bps
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	-15 bps

Données ESG

Processus d'investissement

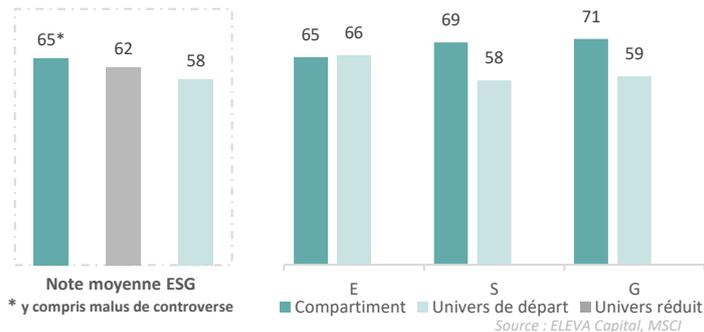
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	272
1. Univers post Exclusions*	266
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	211
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	22%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	41

* 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

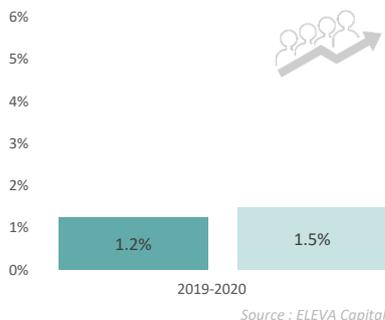
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	86
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Utilities	Portugal	79
PANDORA A/S	Cons. Disc.	Danemark	77

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

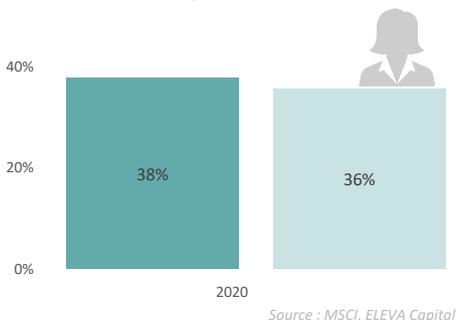
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
AIRBUS SE	Industrielles	France	47
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Cons. Disc.	Allemagne	48
STELLANTIS NV	Cons. Disc.	Pays-Bas	52

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

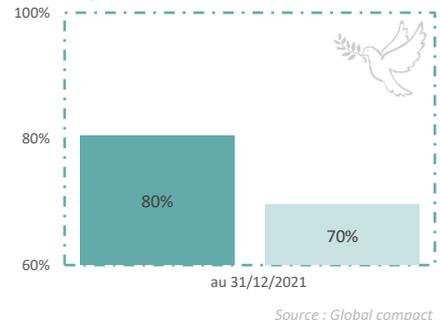
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

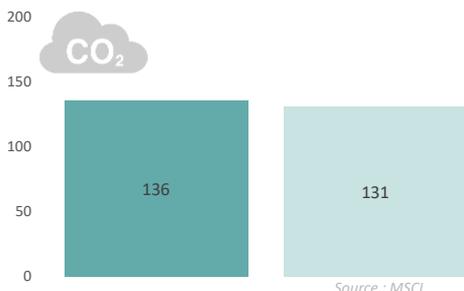


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



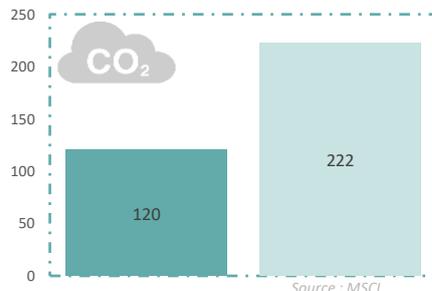
Moyenne pondérée des intensités carbone

(en tonnes équivalent 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	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). 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.