

ELEVA European Selection - Part A2

28/03/2024
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 175.64 €
Encours du compartiment 5 564 540 151 €

Indicateur de risque



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 : 16/06/2015

Code ISIN : LU1111642820

Ticker Bloomberg : EESRCA2 LX

Classification : Actions européennes

Indice de référence : STOXX Europe 600 Net Return - SXXR

Devise de référence : EUR

Politique de dividendes : Accumulation

Indice de référence : STOXX Europe 600 Net Return - SXXR

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 : 2%

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

Contact

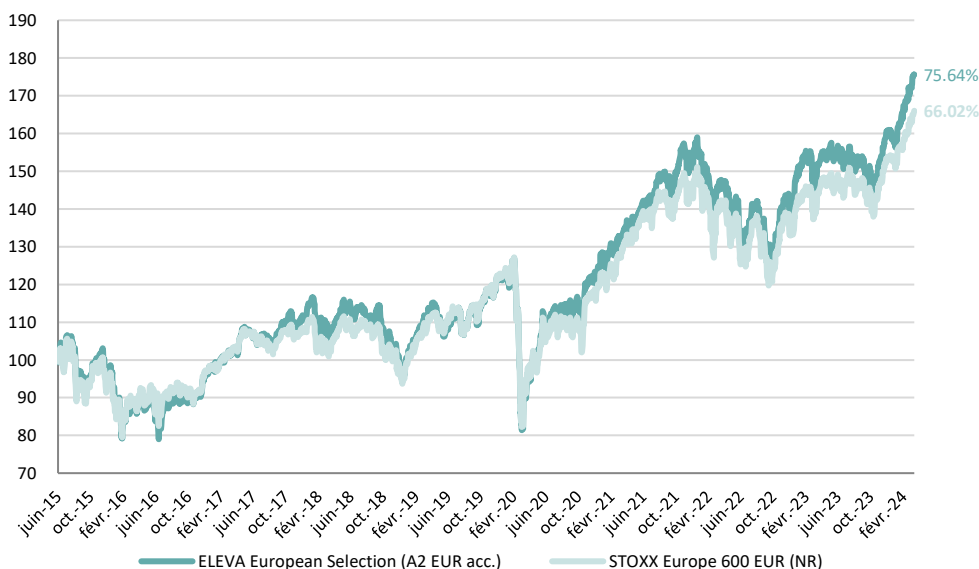
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

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

Performances cumulées

Commentaires de gestion

ELEVA European Selection a progressé de 4,29% contre un indice en hausse de 4,04%, soit une surperformance de 25 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement négatif, affecté par la surpondération de la technologie, la sous-pondération de l'énergie et la surpondération de la consommation discrétionnaire, mais quelque peu compensé par l'impact positif de l'allocation relative à la consommation de base, aux matériaux et aux télécoms. La sélection des titres a été favorable, en particulier dans les secteurs des financières, de la santé et de la consommation de base. Les banques ont enregistré de bonnes performances, grâce à des perspectives positives, à des revenus nets d'intérêts résilients et à l'amélioration des revenus liés aux activités de marché, à un moment où les valorisations sont faibles, selon nous. **BBVA** et **Unicredit** ont surperformé. Le Capital Markets Day de **3i Group** a été bien accueilli, son fleuron, le *discount* Action group, ayant enregistré un très bon début d'année. Les valeurs cycliques continuent d'avoir la cote, et **Stellantis** a annoncé un programme de rachat d'actions et des perspectives meilleures que prévu pour 2024.

En revanche, **BE Semiconductor** a été affectée par la décision de certains clients de reporter leurs investissements de nouvelle génération dans le domaine des câblages hybrides. Siemens et Deutsche Post ont averti les investisseurs d'un début d'année relativement lent, avec des améliorations attendues au second semestre 2024.

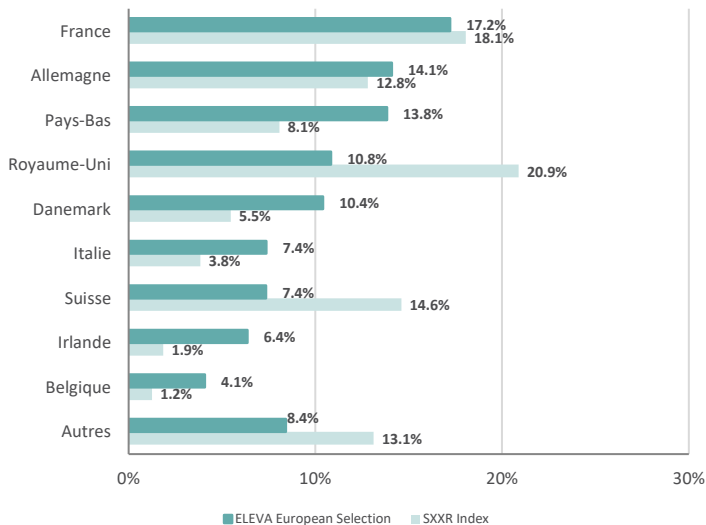
La croissance économique a été inégale en 2023, la faible croissance en Europe et en Chine ayant été compensée par une accélération aux États-Unis et une bonne croissance ailleurs. La baisse des attentes en matière d'inflation réduit les risques d'erreur des banques centrales. Selon nous, les surprises 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. L'exposition à la *Value* a augmenté à 54,8%, les valeurs cycliques restant à un niveau élevé de 72% du portefeuille.

Depuis sa création, ELEVA European Selection affiche une hausse de 75,64% par rapport à un indice en hausse de 66,02%, soit une surperformance de 962 points de base.

Analyse de portefeuille

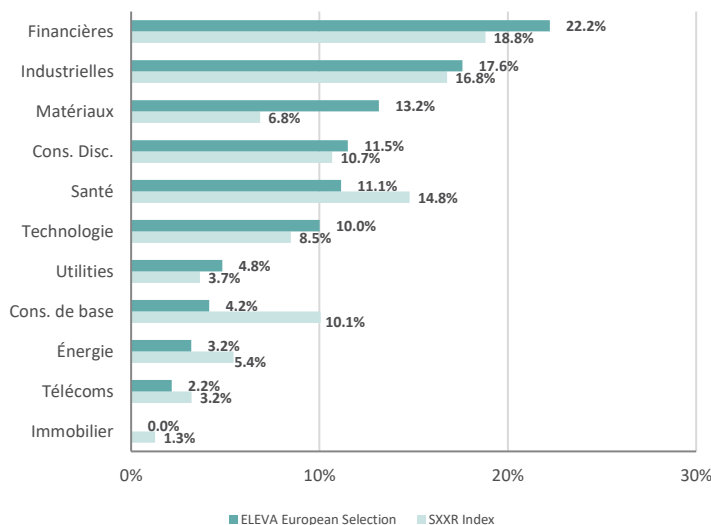
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



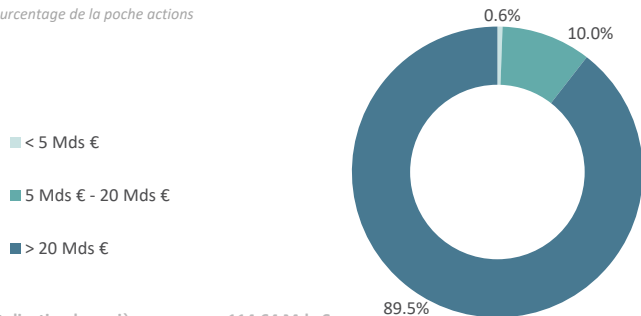
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 114.64 Mds €

Mesures du risque

	Compartiment	Indice
Active Weight	73.19%	
Volatilité*	16.82%	16.81%
Beta*	0.97	
Tracking Error*	3.92%	
Ratio de Sharpe*	0.38	0.34
Ratio de Sortino*	0.46	0.41
Ratio d'information*	0.17	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	Danemark	6.05%	69
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5.99%	84
TOTAL SA	Énergie	France	3.09%	72
UNICREDIT SPA	Financières	Italie	2.96%	63
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Cons. Disc.	France	2.91%	69

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
NOVO NORDISK A/S CLASS B	52 bps
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	43 bps
STELLANTIS N.V.	33 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	-23 bps
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	-17 bps
VOLKSWAGEN AG PREF	-17 bps

Données ESG

Processus d'investissement

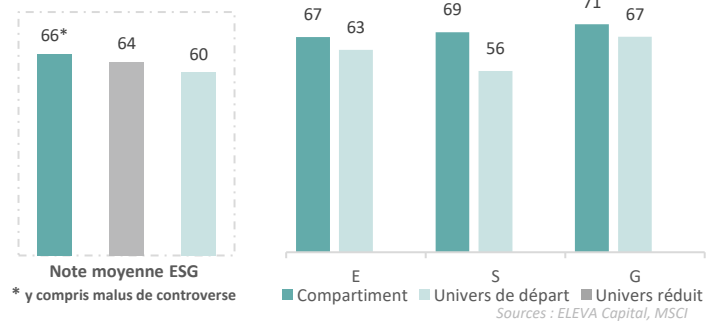
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	827
1. Univers post Exclusions*	813
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	647
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	22%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	46

* Tabac/Armement nucléaire/Armes controversées/Violation du Pacte Mondial de l'ONU 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

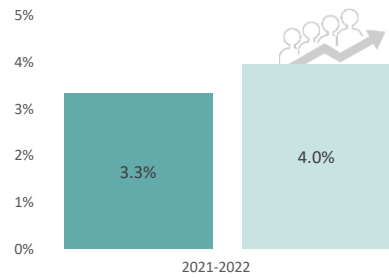
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	80
SSE PLC	Utilities	Royaume-Uni	77

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

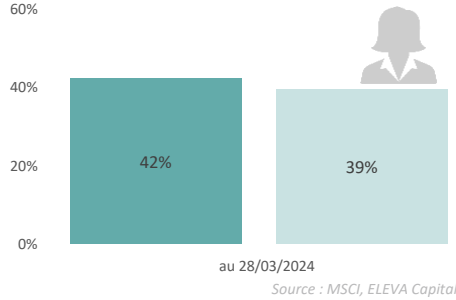
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
STELLANTIS NV	Cons. Disc.	Pays-Bas	47
RYANAIR HOLDINGS PLC	Industrielles	Irlande	50
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industrielles	Royaume-Uni	53

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

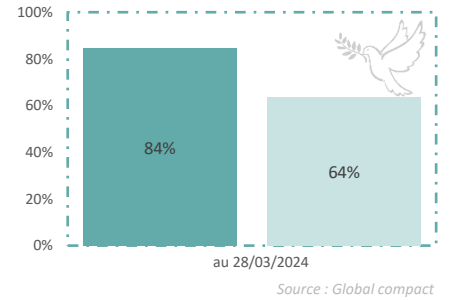
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

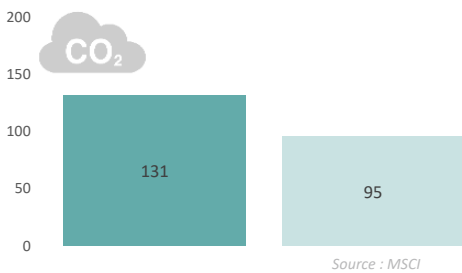


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



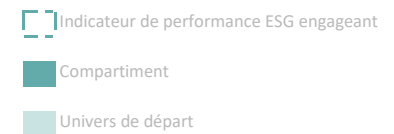
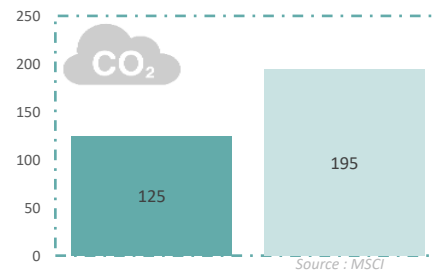
Moyenne pondérée des intensités carbone

(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	96%	98%	96%	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 1 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.