

ELEVA Euroland Selection - Part A2

 31/12/2024
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 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	165.23 €
Encours du compartiment	1,169,781,136 €

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

Contact

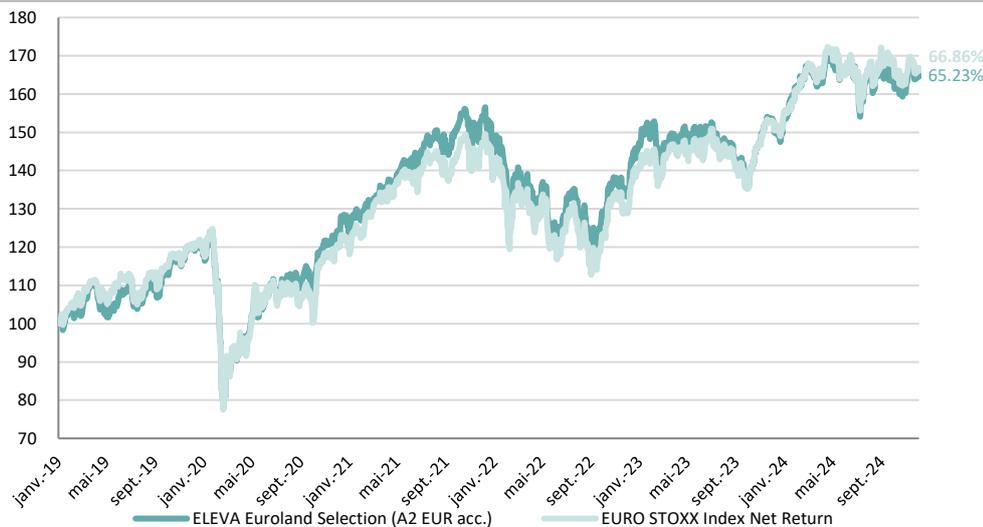
Axel Plichon, Head of Business Development
 axel.plichon@elevacapital.com

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	
	Compartiment	Indice	Compartiment	Indice
2019	19.39%	19.45%	1 mois	1.90%
2020	3.39%	0.25%	3 mois	-0.95%
2021	24.77%	22.67%	6 mois	0.05%
2022	-13.61%	-12.31%	9 mois	-1.60%
2023	15.18%	18.55%	1 an	7.82%
2024	7.82%	9.26%	3 ans	7.29%
			5 ans	38.40%
			Depuis création	65.23%
				66.86%

Performances cumulées

Commentaires de gestion

Les marchés européens ont légèrement baissé au cours du mois de décembre, en raison de la prudence de la Fed concernant le rythme des futures baisses de taux ainsi que par les déceptions liées à l'absence de nouvelles mesures de relance significatives de la part de la Chine. Les données macroéconomiques européennes étaient publiées sans réelle tendance, ce qui a également entraîné des prises de bénéfices. Dans ce contexte, ELEVA Euroland Selection a progressé de 1,90% par rapport à un indice en hausse de 1,34%, soit une surperformance de 56 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement positif, grâce à la surpondération de la consommation discrétionnaire et à la sous-pondération de l'énergie et de la consommation de base. A l'inverse, l'allocation sur les matériaux, la technologie et les financières a eu un impact négatif sur la performance. La sélection des titres a été positive, en particulier dans les financières, la consommation discrétionnaire et la technologie.

BMW a enregistré une forte performance en raison de la perception croissante parmi les investisseurs que le point bas de la rentabilité a été atteint cet été. **Erste Group Bank** a bénéficié d'une hausse de son cours de bourse grâce aux bonnes perspectives de croissance en Europe centrale et orientale et au potentiel de redistribution aux actionnaires par le biais de rachats d'actions. D'autres banques ont été favorisées, et **Bawag** et **Commerzbank** ont enregistré de bons résultats au cours du mois. **BE Semiconductor Industries** a été très convoité, car l'essor de la demande des datacenters pourrait entraîner une hausse de la demande pour ses solutions de liaison hybride.

Des prises de bénéfices ont eu lieu sur certains titres sensibles aux taux d'intérêt après la réunion de la Fed. **CVC Capital Partners** a chuté en raison des craintes que les réalisations soient plus difficiles avec une banque centrale moins accommodante. Des prises de bénéfices ont également eu lieu sur **CRH** en raison des perspectives de taux. Enfin, **Inditex** a déçu par sa dernière publication, ne déclenchant pas de révision à la hausse des attentes malgré un chiffre d'affaires solide.

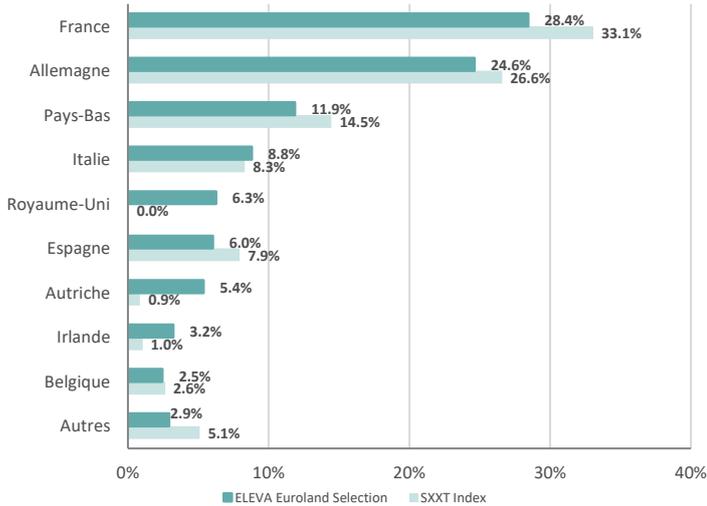
La croissance économique a été convenable en 2024, avec une faible croissance en Europe et en Chine contrebalancée par une accélération aux États-Unis. La baisse des attentes en matière d'inflation réduit les risques d'une erreur des banques centrales. L'environnement macroéconomique s'est détérioré au cours de l'année dernière, mais nous constatons aujourd'hui une légère inflexion en Europe et une inflexion plus importante dans les indicateurs mondiaux et américains. L'Europe a certainement besoin de patience pour que les taux d'intérêt aient un impact sur l'activité économique. Nous pensons néanmoins que les entreprises pourront encore croître à un rythme modéré. Dans ce contexte, la part de la Value et l'exposition aux valeurs cycliques représentent respectivement 47,4 % et 61,2 % du portefeuille.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection a progressé de 65,23% par rapport à un indice en hausse de 66,86%, soit une sous-performance de 163 points de base.

Analyse de portefeuille

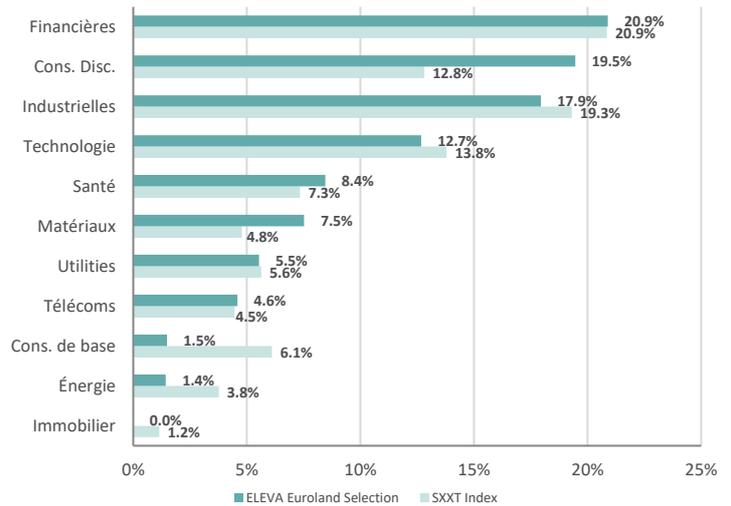
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



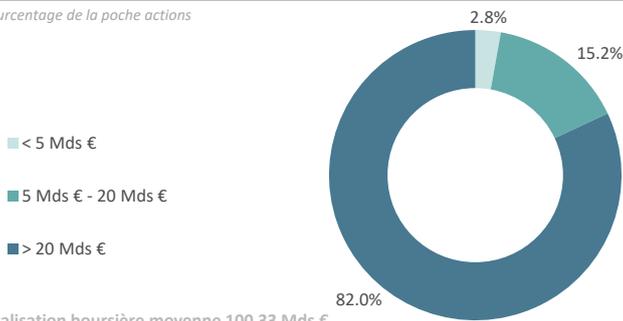
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 100.33 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	61.45%	
Volatilité*	17.71%	18.64%
Beta*	0.92	
Tracking Error*	4.84%	
Ratio de Sharpe*	0.45	0.43
Ratio de Sortino*	0.53	0.52
Ratio d'information*	-0.04	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	5.46%	83
SAP SE	Technologie	Allemagne	5.34%	73
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	4.36%	81
IBERDROLA SA	Utilities	Espagne	3.46%	72
HERMES INTERNATIONAL	Cons. Disc.	France	3.46%	74

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
ERSTE GROUP BANK AG	40 bps
HERMES INTERNATIONAL SCA	39 bps
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	36 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	-14 bps
E.ON SE	-14 bps
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	-13 bps

Données ESG

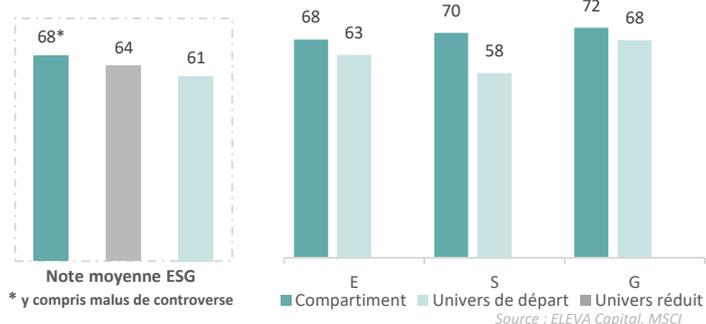
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	812
1. Univers post Exclusions*	804
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	641
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	45

* Pour plus d'informations sur les exclusions applicables au fonds, veuillez vous référer à la Politique ESG et à la Politique Charbon disponibles sur le site web d'ELEVA.

** Analyse fondamentale, analyse ESG & valorisation

Notes moyennes ESG



Les 3 meilleures notes ESG

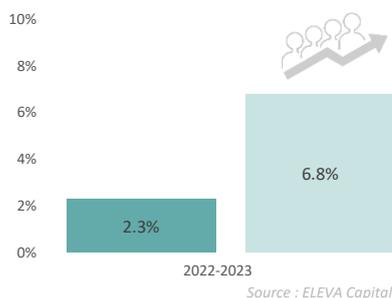
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	83
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrielles	France	81
NATIONAL GRID PLC	Utilities	Royaume-Uni	80

Les 3 notes ESG les moins bonnes

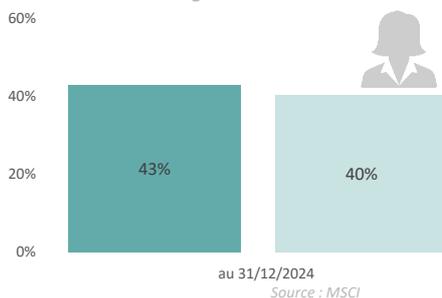
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
SHELL PLC	Énergie	Royaume-Uni	42
HEIDELBERGCEMENT AG	Matériaux	Allemagne	55
STELLANTIS NV	Cons. Disc.	Pays-Bas	56

Performances ESG

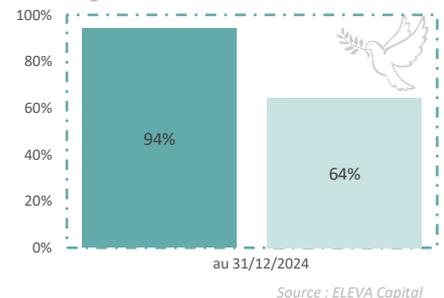
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

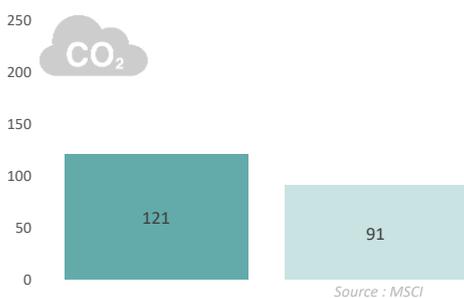


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



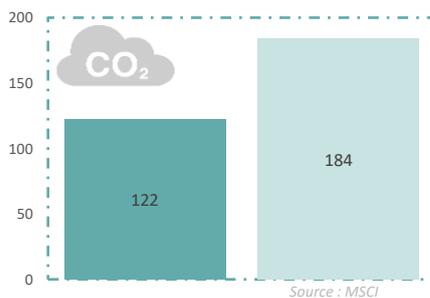
Intensité carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ de chiffre d'affaires)



Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ investi)



Investissements durables



Indicateur de performance ESG engageant

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	Empreinte carbone
Compartment	96%	98%	95%	98%	98%
Univers de départ	90%	98%	98%	98%	98%

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 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 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. 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.