

ELEVA European Selection - Part R

31/07/2025
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 241.81 €
Encours du compartiment 7 563 139 557 €

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 du compartiment : 26/01/2015
Date de lancement la part : 26/01/2015
Code ISIN : LU1111643711
Ticker Bloomberg : ELVESRE 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 un mécanisme de compensation des sous-performances sur 5 ans glissants

Contact

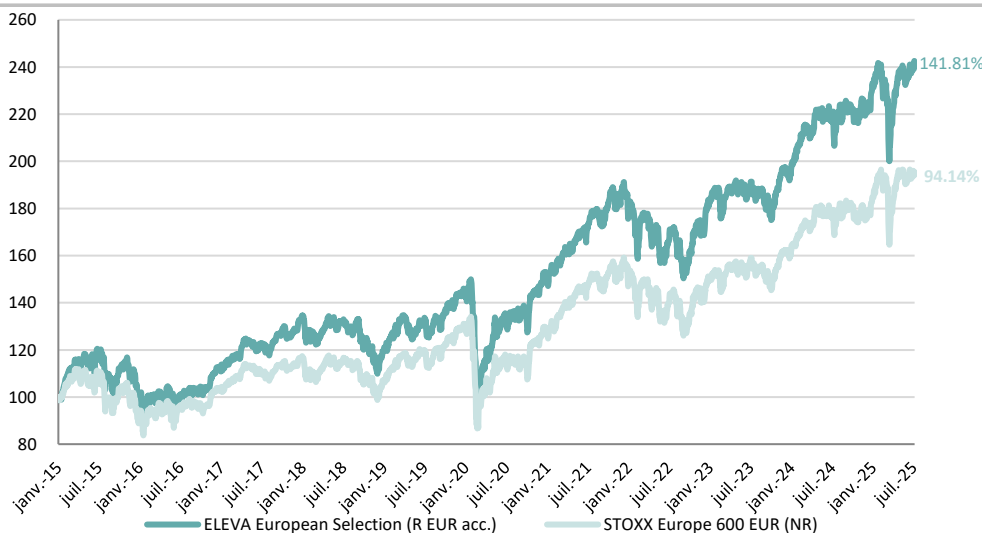
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

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

	Compartiment	Indice
2016	-0.73%	1.73%
2017	16.31%	10.58%
2018	-12.00%	-10.77%
2019	26.75%	26.82%
2020	3.06%	-1.99%
2021	28.27%	24.91%
2022	-10.81%	-10.64%
2023	17.04%	15.80%
2024	12.21%	8.79%
2025	9.12%	9.83%

Performances cumulées

	Compartiment	Indice
1 mois	2.09%	0.97%
3 mois	7.49%	4.55%
6 mois	2.81%	3.27%
9 mois	11.65%	10.55%
1 an	9.37%	8.24%
3 ans	41.35%	34.96%
5 ans	88.09%	73.89%
Depuis création	141.81%	94.14%

Commentaires de gestion

Les marchés ont enregistré un rebond en juillet, portés par des annonces sur les droits de douane jugées rassurantes car conformes aux anticipations. Les résultats des entreprises américaines ont également contribué à l'optimisme du marché. En Europe, bien que globalement en ligne avec les attentes, les performances des entreprises ont été légèrement pénalisées par le renforcement récent de l'euro. Dans ce contexte, ELEVA European Selection affiche une hausse de 2,09% par rapport à un indice en hausse de 0,97%, soit une surperformance de 112 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement positif, grâce à la surpondération dans les financières, ainsi qu'à la sous-pondération dans la consommation de base et l'immobilier. À l'inverse, la sous-pondération dans l'énergie et la surpondération dans la consommation discrétionnaire et les matériaux ont pesé sur la performance. La sélection de titres a été favorable, en particulier au sein des secteurs de la santé et des financières.

Les banques ont rebondi au cours du mois, grâce à une combinaison de revenus supérieurs aux prévisions, de provisions faibles et de rendements sur capitaux élevés. **Commerzbank** a affiché une bonne tenue, soutenue par la révision à la hausse des prévisions de croissance du PIB allemand et les attentes accrues concernant une offre d'acquisition d'UniCredit. **Société Générale** a publié d'excellents résultats et annoncé un nouveau programme de rachats d'actions significatif. **Erste Group Bank** a relevé ses prévisions de rentabilité et de bénéfices. Par ailleurs, **UCB** a également publié des résultats solides, son médicament phare *Bimzelx* ayant dépassé de 30% les attentes en termes de ventes.

Les valeurs de la consommation ont été sous pression, en raison des inquiétudes concernant la santé du consommateur américain et l'impact des droits de douane. La nervosité des investisseurs s'est traduite par une réaction fortement négative à des résultats légèrement inférieurs aux attentes. **Adidas** a sous-performé, avec quelques signes de ralentissement de ses ventes de chaussures. **Universal Music Group** a sous-performé malgré des résultats conformes aux attentes ; la confusion règne quant aux conséquences du départ de Cyril Bolloré du conseil d'administration. **ASM International** a déçu avec des commandes trimestrielles inférieures aux attentes.

Notre indice macroéconomique européen propriétaire (ELEVA Capital index Europe) s'améliore légèrement, alors que l'indice global poursuit son redressement depuis le mois d'avril. Certains signes précurseurs d'une amélioration économique pourraient apparaître en Chine. En Europe, il faudra faire preuve de patience avant de pouvoir observer l'impact des taux d'intérêt et des mesures de relance sur l'activité économique. Dans ce contexte, nous pensons que les entreprises pourraient encore être en mesure de croître à un rythme modéré, mais les risques s'accroissent en raison des guerres commerciales et la faiblesse du dollar américain.

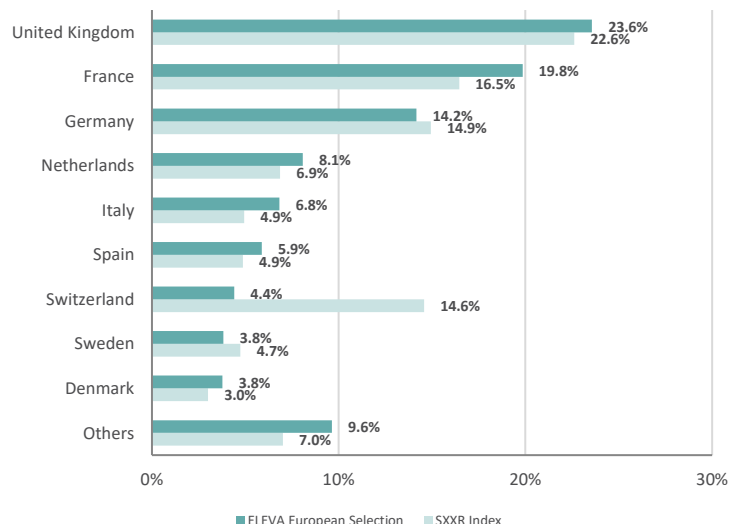
L'exposition à la *Value* et aux valeurs cycliques sont respectivement 51,8% et 57,0% du fonds.

Depuis son lancement, ELEVA European Selection affiche une hausse de 141,81% par rapport à un indice en hausse de 94,14%, soit une surperformance de 4 767 points de base.

Analyse de portefeuille

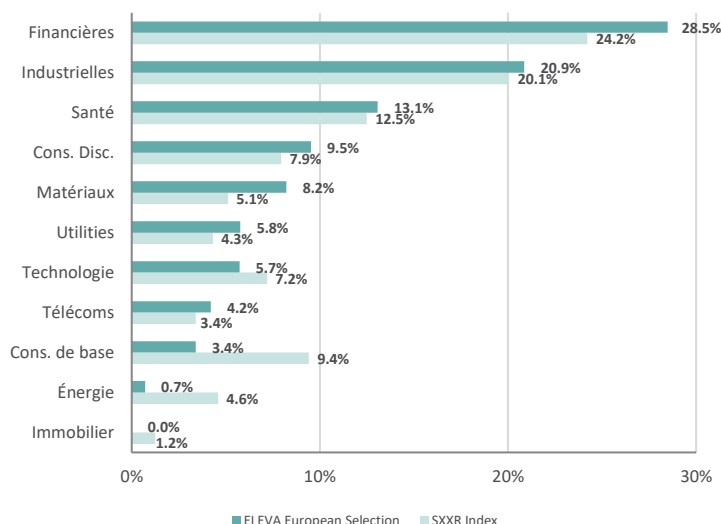
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



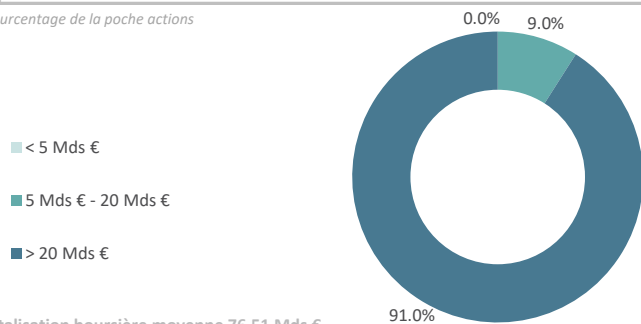
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 76.51 Mds €

Mesures du risque

	Compartiment	Indice
Active Weight	72.69%	
Volatilité*	16.37%	16.36%
Beta*	0.97	
Tracking Error*	3.88%	
Ratio de Sharpe*	0.50	0.36
Ratio de Sortino*	0.61	0.44
Ratio d'information*	0.58	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	3.36%	73
UniCredit SpA	Financières	Italie	2.94%	63
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrielles	Royaume-Uni	2.79%	53
AstraZeneca PLC	Santé	Royaume-Uni	2.67%	72
UCB SA	Santé	Belgique	2.65%	70

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
COMMERZBANK AG	40 bps
UNICREDIT S.P.A.	35 bps
UCB S.A.	32 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
ADIDAS AG	-29 bps
ASM INTERNATIONAL N.V.	-27 bps
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	-15 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
R (EUR) dis.	19/02/2018	LU1716217044	ELESRED LX	Distribution	173.06
R (GBP) acc. Hdg	24/02/2015	LU1111643802	EESRGH LX	Accumulation	238.68
R (USD) acc. Hdg	30/06/2017	LU1148156323	ELERUAH LX	Accumulation	233.24

Données ESG

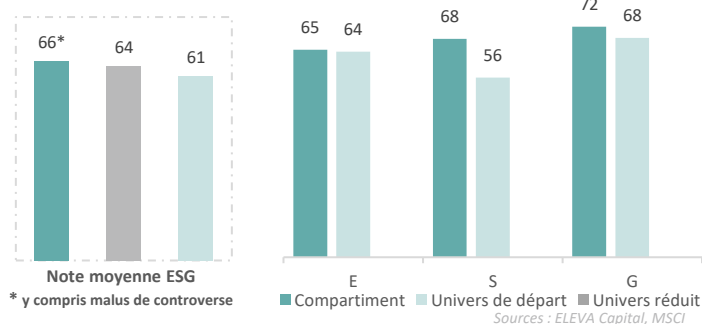
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	778
1. Univers post Exclusions*	770
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	614
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	58

* 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

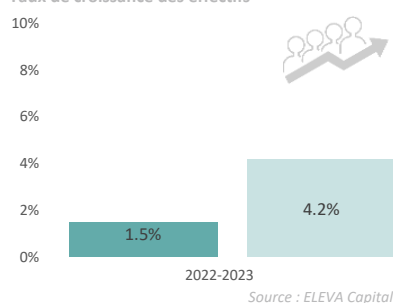
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
National Grid PLC	Utilities	Royaume-Uni	80
Admiral Group PLC	Financières	Royaume-Uni	78
AXA SA	Financières	France	77

Les 3 notes ESG les moins bonnes

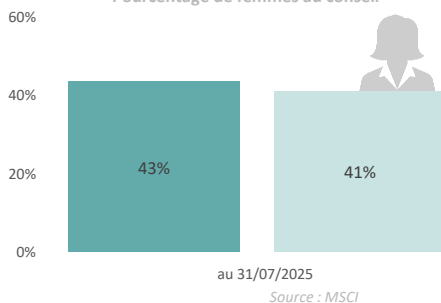
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Shell PLC	Énergie	Royaume-Uni	42
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrielles	Royaume-Uni	53
Rio Tinto PLC	Matériaux	Royaume-Uni	53

Performances ESG

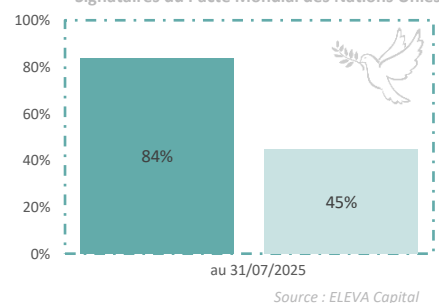
Taux de croissance des effectifs



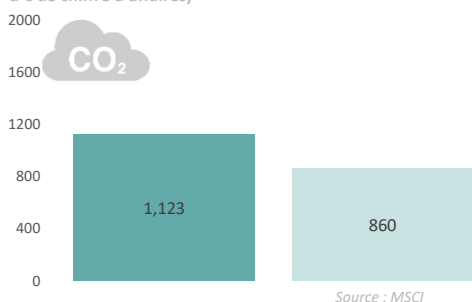
Pourcentage de femmes au conseil



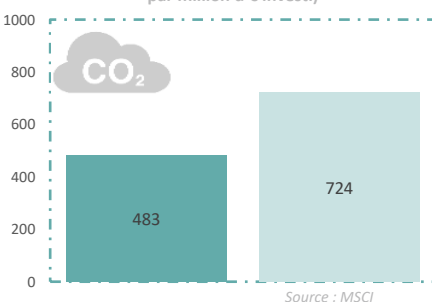
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Intensité carbone (en tonnes équivalent CO₂ scope 1+2+3 par million d'€ de chiffre d'affaires)



Empreinte carbone (en tonnes équivalent CO₂ scope 1+2+3 par million d'€ investi)



Investissements durables



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	Empreinte carbone
Compartment	95%	100%	100%	100%	100%
Univers de départ	91%	99%	100%	100%	100%

Mentions légales

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et s'adresse avant tout aux souscripteurs du ou des OPC présenté(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 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.