

ELEVA Euroland Selection - Part A2

30/06/2025
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 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 183.63 €
Encours du compartiment 1,258,149,171 €

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 - SXST 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 SXST avec un mécanisme de compensation des sous-performances sur 5 ans glissants

Contact

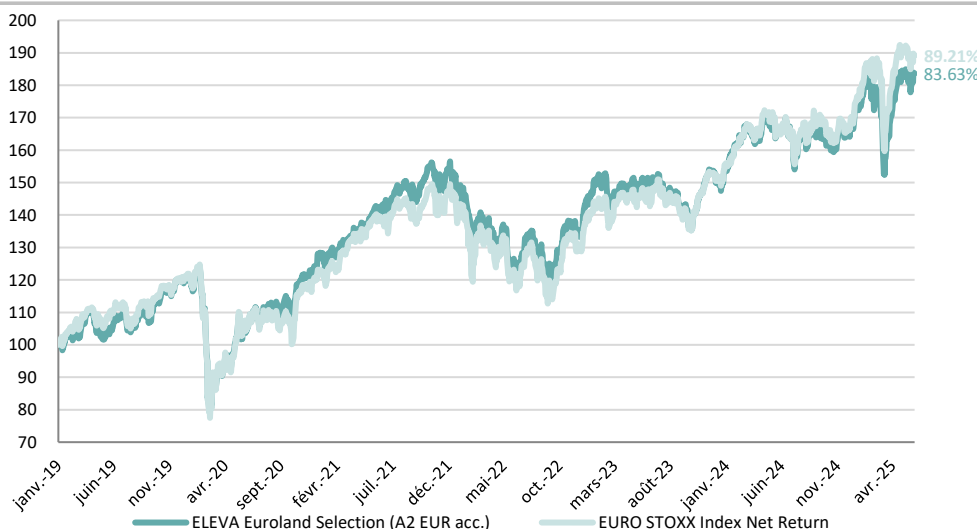
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

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		Compartiment	Indice
2019	19.39%	19.45%	1 mois	0.28%	-0.64%
2020	3.39%	0.25%	3 mois	7.92%	5.32%
2021	24.77%	22.67%	6 mois	11.14%	13.40%
2022	-13.61%	-12.31%	9 mois	10.08%	11.26%
2023	15.18%	18.55%	1 an	11.20%	14.78%
2024	7.82%	9.26%	3 ans	48.95%	58.15%
2025	11.14%	13.40%	5 ans	74.22%	79.06%
			Depuis création	83.63%	89.21%

Performances cumulées

Commentaires de gestion

Le marché a reculé en juin, pénalisé par les incertitudes géopolitiques et l'absence de progrès sur les droits de douane. La faiblesse du dollar américain a également affecté les marchés européens. Selon nous, les données économiques européennes continuent d'indiquer une reprise lente et régulière.

Dans ce contexte, ELEVA Euroland Selection est en hausse de 0,28% contre un indice en baisse de 0,64%, soit une surperformance de 92 points de base.

La répartition sectorielle a eu un impact légèrement négatif, affectée par la sous-pondération dans l'énergie ainsi que par la surpondération dans les services de communication et la consommation discrétionnaire, mais quelque peu compensée par la sous-pondération dans la consommation de base et la santé ainsi que par la surpondération dans la technologie. La sélection des titres a été positive, en particulier dans les industrielles, les financières et les matériaux.

Siemens Energy a enregistré une bonne performance, les analystes ayant revu à la hausse leurs prévisions pour les divisions gaz et technologies de réseau, grâce à un boom des décisions d'investissement et à des hausses de prix favorables. **Heidelberg Materials** a affiché une bonne tenue, la scission d'Holcim ayant mis en évidence la sous-valorisation relative, selon nous, de ses actifs européens. Le sentiment positif concernant la reprise allemande a également soutenu le cours de **Spie**. La technologie (**ASM International**) a également connu une bonne reprise, grâce à des prévisions plus optimistes concernant les dépenses en intelligence artificielle.

Adidas a sous-performé malgré la forte dynamique de sa marque, en raison du manque de clarté sur les droits de douane à l'exportation vers les États-Unis. **Continental** a sous-performé, partageant les difficultés concernant la rentabilité de sa division pneumatiques.

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. Notre indice macroéconomique européen propriétaire s'améliore légèrement, tandis que l'indice mondial s'est également redressé depuis avril. Certains signes précurseurs d'une amélioration économique pourraient apparaître en Chine. En Europe, il faut 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 augmentent en raison des guerres commerciales et de la faiblesse du dollar américain.

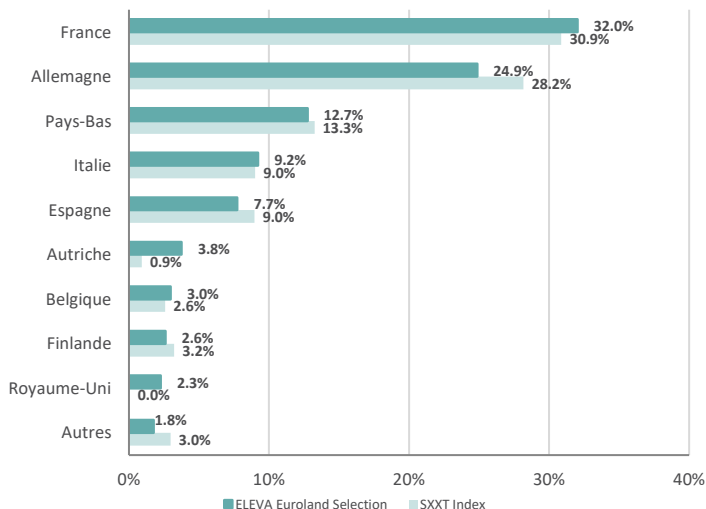
L'exposition à la *Value* et aux valeurs cycliques était respectivement de 58,8 % et 65,1 %.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection est en hausse de 83,63% par rapport à un indice en hausse de 89,21%, soit une sous-performance de 558 points de base.

Analyse de portefeuille

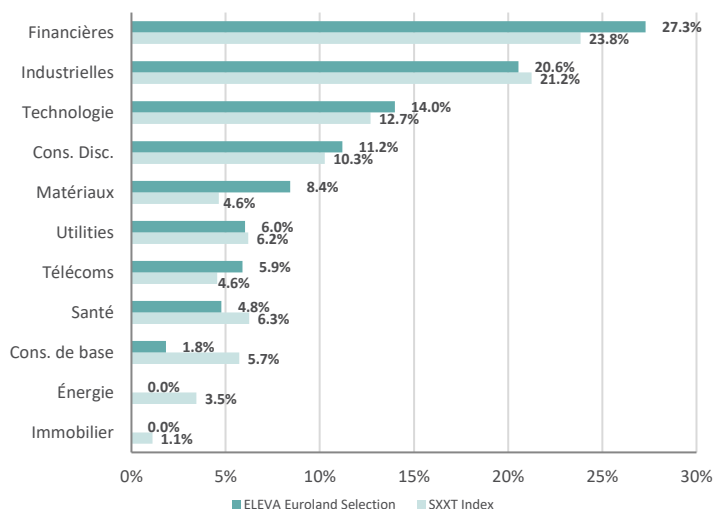
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



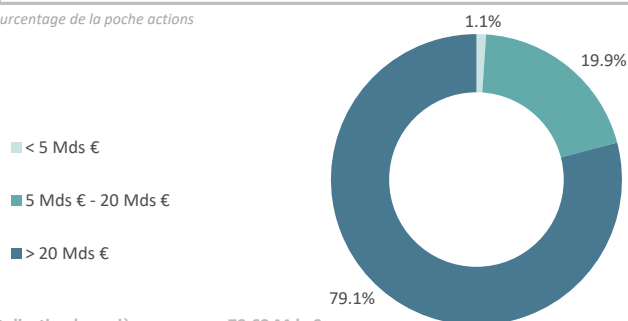
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 79.63 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	61.93%	
Volatilité*	17.88%	18.69%
Beta*	0.93	
Tracking Error*	4.75%	
Ratio de Sharpe*	0.49	0.50
Ratio de Sortino*	0.59	0.60
Ratio d'information*	-0.11	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	5.64%	73
Siemens Energy AG	Industrielles	Allemagne	3.75%	63
Banco Santander SA	Financières	Espagne	3.42%	57
Commerzbank AG	Financières	Allemagne	3.27%	58
Siemens AG	Industrielles	Allemagne	3.19%	64

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
SIEMENS ENERGY AG	49 bps
HEIDELBERG MATERIALS AG	34 bps
ASM INTERNATIONAL N.V.	18 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
ADIDAS AG	-22 bps
SAP SE	-16 bps
ADYEN NV	-15 bps

Données ESG

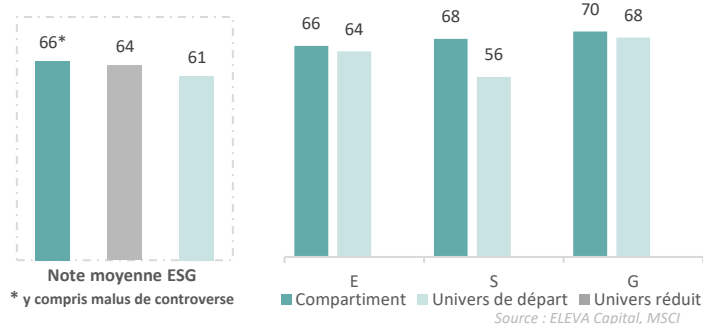
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	779
1. Univers post Exclusions*	771
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	615
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	46

* 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

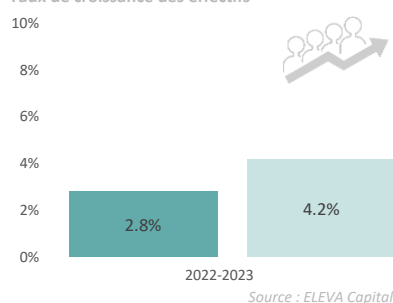
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML Holding NV	Technologie	Pays-Bas	83
AXA SA	Financières	France	77
Elia Group SA/NV	Utilities	Belgique	77

Les 3 notes ESG les moins bonnes

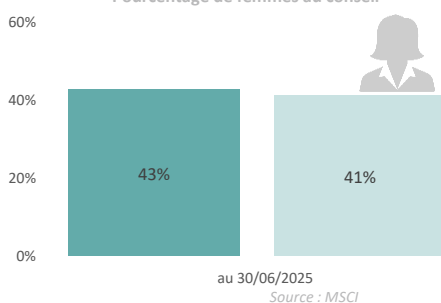
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
HeidelbergCement AG	Matériaux	Allemagne	56
Ferrari NV	Cons. Disc.	Italie	57
Banco Santander SA	Financières	Espagne	57

Performances ESG

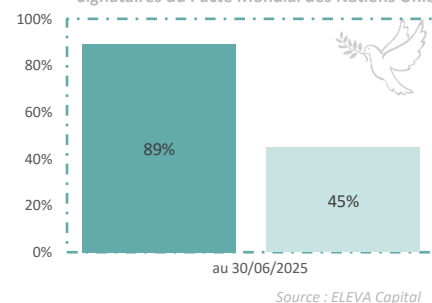
Taux de croissance des effectifs



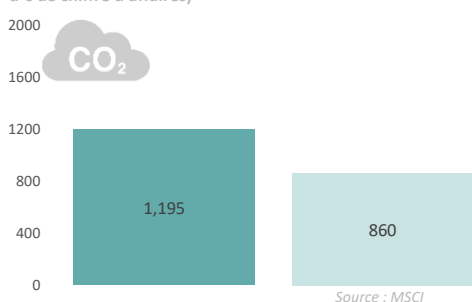
Pourcentage de femmes au conseil



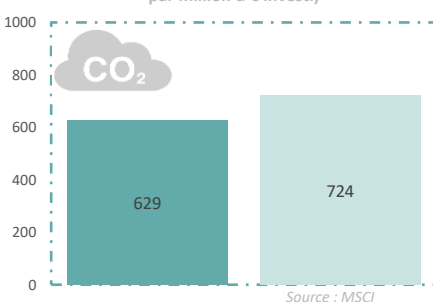
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



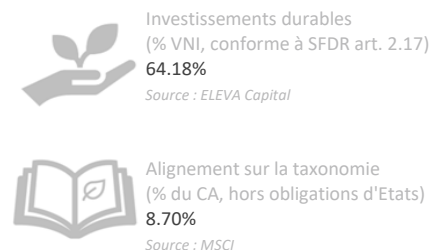
Intensité carbone (en tonnes équivalent CO₂ scope 1+2+3 par million d'€ de chiffre d'affaires)



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



Investissements durables



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	97%	100%	100%	100%	100%
Univers de départ	91%	99%	100%	99%	99%

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 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.