

ELEVA Euroland Selection - Part R

 30/04/2025
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	182.36 €
Encours du compartiment	1,169,601,322 €

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 : 10/07/2017
Code ISIN : LU1616922123
Ticker Bloomberg : EESEREA 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 3%
Frais de rachat : 0%
Frais de gestion : 0.9%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXST avec un mécanisme de compensation des sous-performances sur 5 ans glissants

Contact

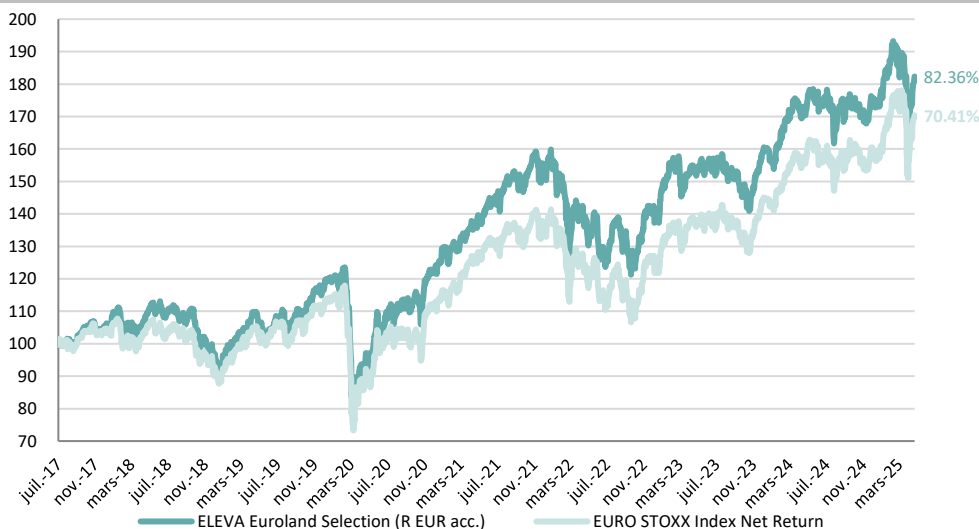
Axel Plichon, Head of Business Development
 axel.plichon@elevacapital.com

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

Année	Compartiment	Indice
2017	5.35%	2.61%
2018	-11.71%	-12.72%
2019	28.27%	26.11%
2020	4.51%	0.25%
2021	26.07%	22.67%
2022	-12.67%	-12.31%
2023	16.41%	18.55%
2024	9.02%	9.26%
2025	4.68%	8.01%

Performances cumulées

Durée	Compartiment	Indice
1 mois	1.38%	0.31%
3 mois	-1.57%	0.71%
6 mois	7.42%	9.49%
9 mois	5.17%	8.68%
1 an	6.69%	9.27%
3 ans	30.99%	37.07%
5 ans	90.18%	88.21%
Depuis création	82.36%	70.41%

Commentaires de gestion

Après une chute importante avant et immédiatement après le *Liberation Day*, en raison des inquiétudes liées à l'impact des décisions politiques agressives de l'administration Trump, les marchés boursiers européens se sont redressés pour terminer le mois en légère baisse. La reprise a été déclenchée par une suspension de 90 jours des droits de douane supplémentaires et a été alimentée par les annonces concernant les progrès des négociations sur ces droits ainsi que par les résultats solides des entreprises.

Dans ce contexte, ELEVA Euroland Selection est en hausse de 1,38% par rapport à un indice en hausse de 0,31%, soit une surperformance de 107 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement négatif, affectée par la sous-pondération de la consommation de base, des *utilities* et de l'immobilier, mais quelque peu compensée par l'impact positif de l'allocation dans l'énergie, les matériaux et la consommation discrétionnaire. La sélection des titres a été positive, en particulier dans la consommation discrétionnaire, les financières et les matériaux.

Commerzbank a été soutenue par l'appétit continu des investisseurs pour les valeurs allemandes, compte tenu des plans budgétaires importants. Cela a également aidé **Heidelberg Materials** et **Continental** à enregistrer une forte reprise en cours de mois. **Euronext** a connu une activité record et a bénéficié de l'intérêt général pour les valeurs européennes.

Intesa Sanpaolo a souffert d'une révision à la baisse des anticipations de taux d'intérêt. **Smurfit Westrock** a été affectée par la faiblesse du dollar américain et un mauvais début d'année pour les prix et la demande dans le secteur des produits d'emballage. **BMW** a été affaiblie par les incertitudes persistantes concernant l'impact des droits de douane.

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. Les indicateurs européens commencent à perdre un peu de terrain alors que les indicateurs mondiaux se sont fortement détériorés, sous l'impulsion des États-Unis. En Europe, il faut faire preuve de patience avant de pouvoir observer l'impact des taux d'intérêt sur l'activité économique. Dans ce contexte, nous pensons que les entreprises pourront encore croître à un rythme modéré, mais les risques s'accroissent avec les guerres commerciales et la faiblesse de l'économie américaine.

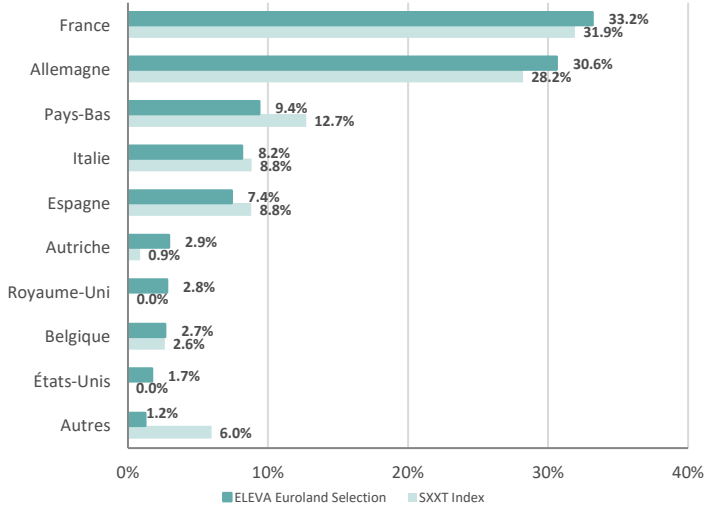
L'exposition cyclique a été réduite à 49,3% et l'exposition à la *Value* a légèrement augmenté à 58,9%.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection est en hausse de 82,36% par rapport à un indice en hausse de 70,41%, soit une surperformance de 1 195 points de base.

Analyse de portefeuille

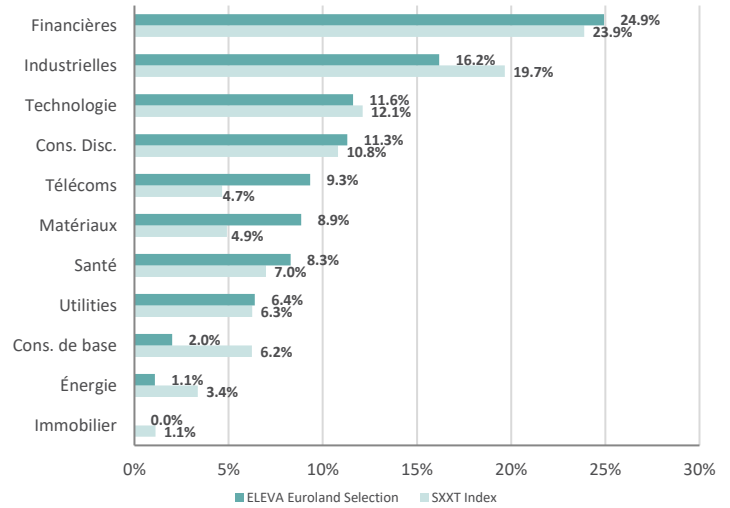
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



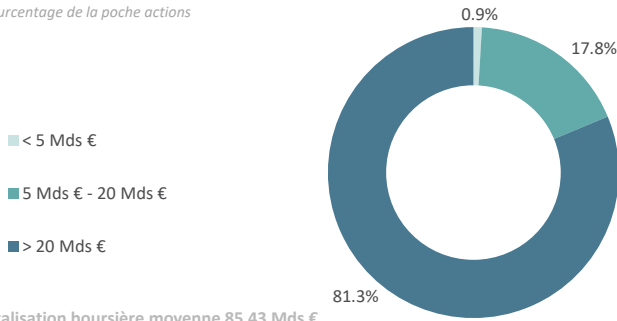
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 85.43 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	56.78%	
Volatilité*	17.00%	17.71%
Beta*	0.93	
Tracking Error*	4.59%	
Ratio de Sharpe*	0.43	0.36
Ratio de Sortino*	0.51	0.43
Ratio d'information*	0.20	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	5.70%	73
ASML Holding NV	Technologie	Pays-Bas	3.68%	83
Air Liquide SA	Matériaux	France	3.55%	67
Iberdrola SA	Utilities	Espagne	3.46%	72
Commerzbank AG	Financières	Allemagne	3.40%	58

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
COMMERZBANK AG	38 bps
HEIDELBERG MATERIALS AG	30 bps
CONTINENTAL AG	28 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	-22 bps
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	-20 bps
SANOFI SA	-20 bps

Informations supplémentaires

Part R (GBP) acc. Hdg	Date de lancement 08/03/2018	ISIN LU1616922396	Ticker Bloomberg EESRGA1 LX	Politique de dividendes Accumulation	VL 181.68
-----------------------	------------------------------	-------------------	-----------------------------	--------------------------------------	-----------

Données ESG

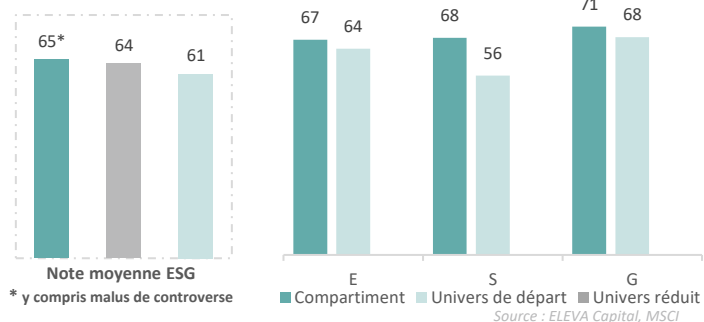
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	800
1. Univers post Exclusions*	792
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	632
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	49

* 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

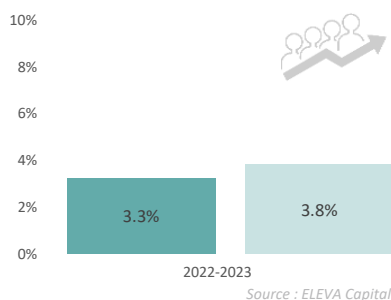
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML Holding NV	Technologie	Pays-Bas	83
AXA SA	Financières	France	77
Elia Group SA/NV	Utilities	Belgique	77

Les 3 notes ESG les moins bonnes

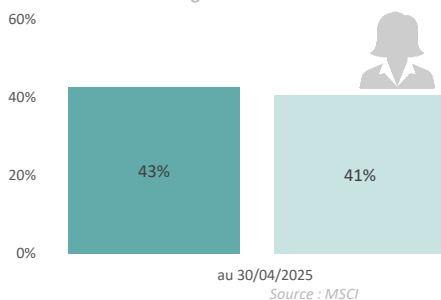
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Shell PLC	Énergie	Royaume-Uni	42
Deutsche Bank AG	Financières	Allemagne	50
HeidelbergCement AG	Matériaux	Allemagne	56

Performances ESG

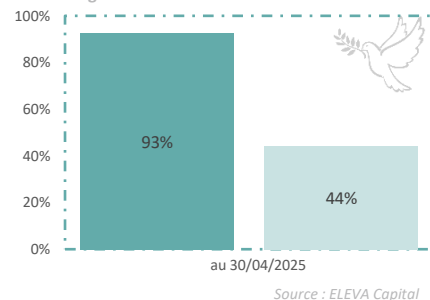
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

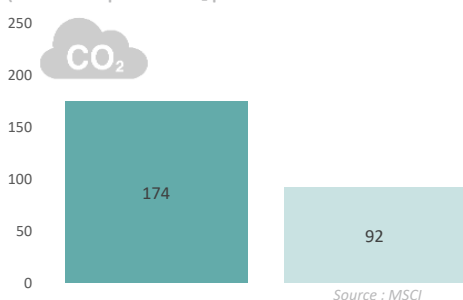


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



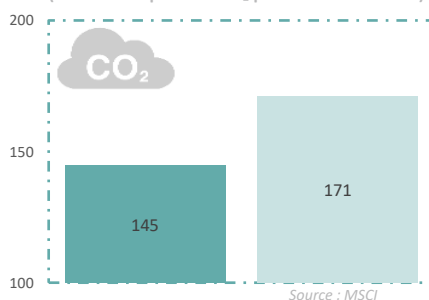
Intensité carbone

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

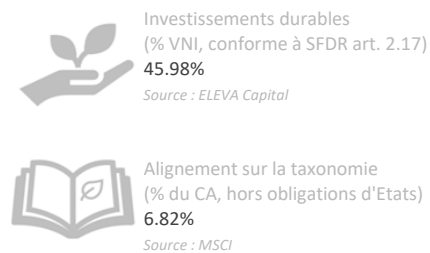


Empreinte carbone

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



Investissements durables



Indicateur de performance ESG engageant

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	97%	100%	100%	100%	100%
Univers de départ	91%	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 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.