

# ELEVA European 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 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	190.54 €
Encours du compartiment	7 409 214 298 €

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

## Contact

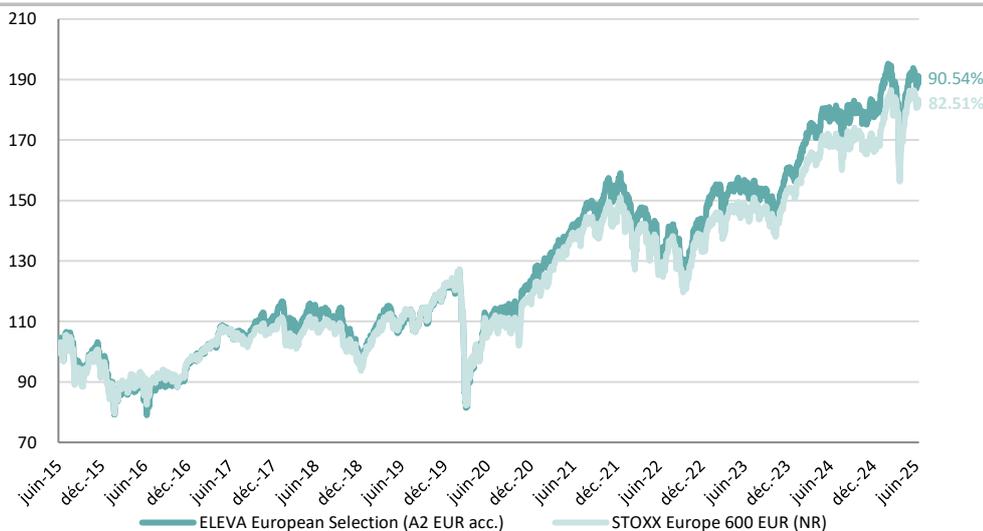
Axel Plichon, Head of Business Development  
 axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC qui sont disponibles sur notre site internet [www.elevacapital.com](http://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		Durée	Indice	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2016	-1.65%	1.73%	1 mois	-0.41%	-1.22%
2017	15.30%	10.58%	3 mois	5.60%	2.85%
2018	-12.92%	-10.77%	6 mois	6.30%	8.78%
2019	25.34%	26.82%	9 mois	5.13%	5.92%
2020	2.05%	-1.99%	1 an	7.48%	8.71%
2021	27.06%	24.91%	3 ans	44.48%	44.01%
2022	-11.78%	-10.64%	5 ans	74.31%	70.58%
2023	15.96%	15.80%	Depuis création	90.54%	82.51%
2024	11.36%	8.79%			
2025	6.30%	8.78%			

## 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 European Selection est en baisse de 0,41% par rapport à un indice en baisse de 1,22%, soit une surperformance de 81 points de base.

La répartition sectorielle a eu un impact légèrement positif, grâce à la sous-pondération dans la consommation de base et la santé, ainsi qu'à la surpondération dans les *utilities*. À l'inverse, la sous-pondération dans l'énergie et la surpondération dans les services de communication et la consommation discrétionnaire ont pesé sur la performance. La sélection des titres a été positive, en particulier dans les industrielles, la santé et les financières.

**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. Les entreprises du secteur de l'aéronautique civile se sont montrées particulièrement optimistes lors d'une récente conférence sur la vigueur du marché des pièces de rechange, ce qui a permis à **Rolls Royce** et **Safran** d'atteindre de nouveaux sommets. 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. **Assa Abloy** a reculé, les analystes ayant revu leurs prévisions à la baisse pour tenir compte de la dépréciation du dollar américain. Les valeurs pharmaceutiques (**AstraZeneca**) ont été affectées par la persistance des incertitudes sur les prix des médicaments et les droits de douane à l'exportation.

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 d'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.

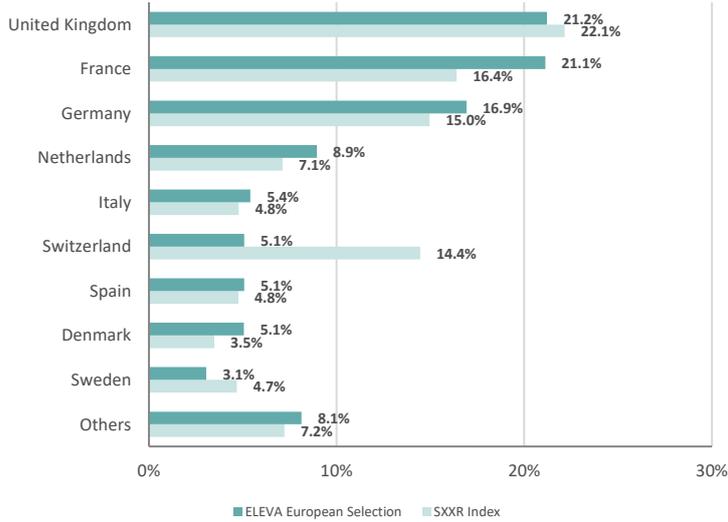
L'exposition à la Value et aux valeurs cycliques étaient respectivement à 51,9% et 57,5% du fonds.

Depuis son lancement, ELEVA European Selection est en hausse de 90,54% par rapport à un indice en hausse de 82,51%, soit une surperformance de 803 points de base.

## Analyse de portefeuille

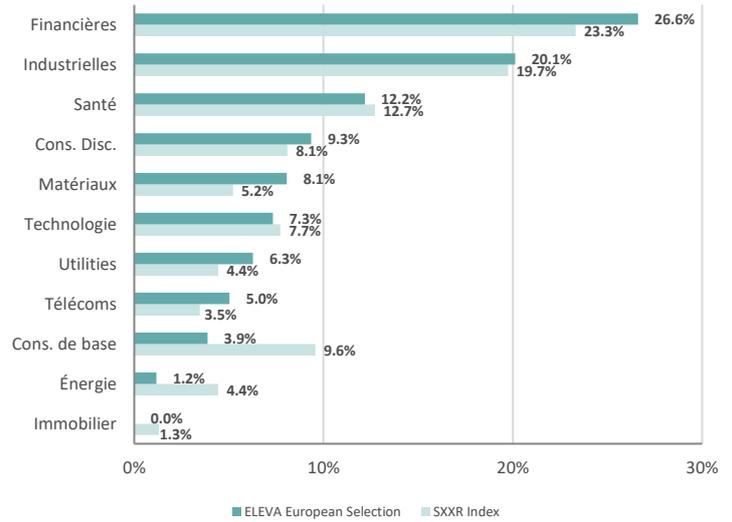
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



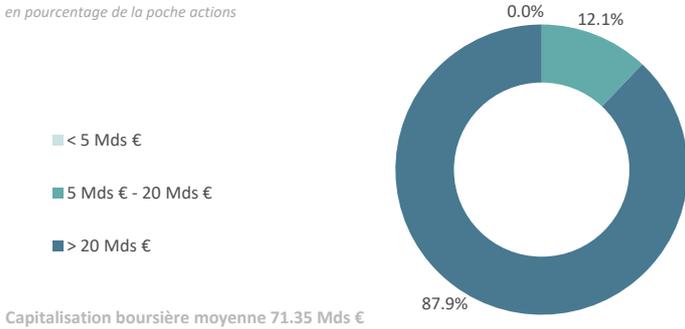
### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



### Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



### Mesures du risque

	Compartiment	Indice
Active Weight	73.86%	
Volatilité*	16.55%	16.51%
Beta*	0.97	
Tracking Error*	3.88%	
Ratio de Sharpe*	0.37	0.34
Ratio de Sortino*	0.44	0.41
Ratio d'information*	0.12	

\* depuis création

### Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	3.19%	73
AstraZeneca PLC	Santé	Royaume-Uni	2.81%	72
Banco Santander SA	Financières	Espagne	2.64%	57
Siemens Energy AG	Industrielles	Allemagne	2.53%	63
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrielles	Royaume-Uni	2.47%	53

\*\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

### Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
SIEMENS ENERGY AG	33 bps
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	23 bps
ASM INTERNATIONAL N.V.	17 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
ASTRAZENECA PLC	-22 bps
ADIDAS AG	-21 bps
DANONE SA	-17 bps

## Données ESG

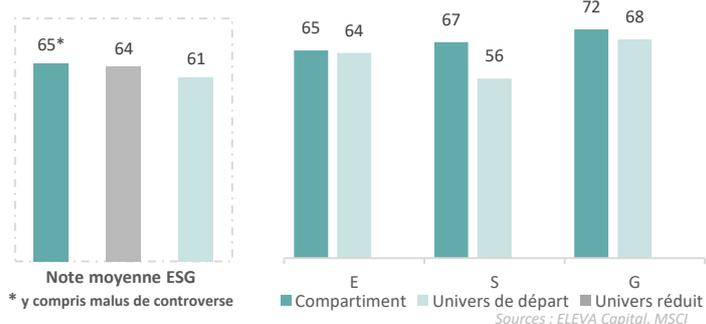
### Processus d'investissement

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**	55

\* 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

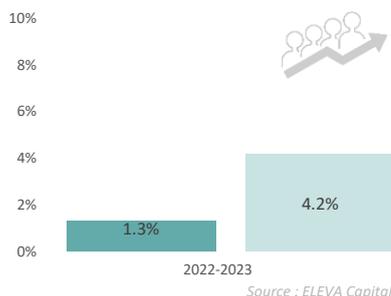
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
National Grid PLC	Utilities	Royaume-Uni	80
Admiral Group PLC	Financières	Royaume-Uni	78
AXA SA	Financières	France	77

### Les 3 notes ESG les moins bonnes

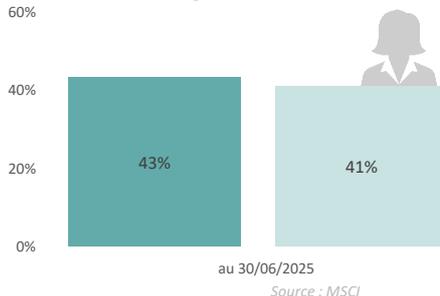
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Shell PLC	Énergie	Royaume-Uni	42
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrielles	Royaume-Uni	53
BAE Systems PLC	Industrielles	Royaume-Uni	54

## Performances ESG

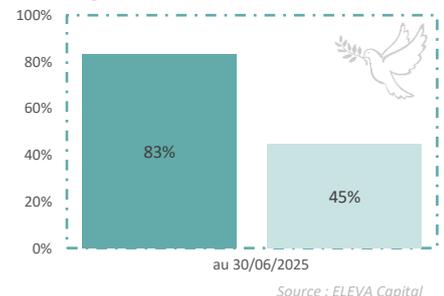
### Taux de croissance des effectifs



### Pourcentage de femmes au conseil



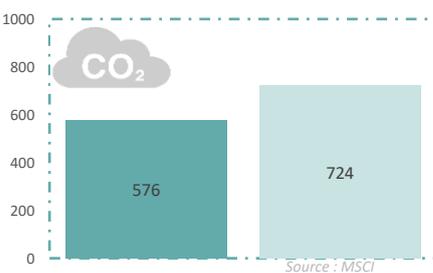
### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



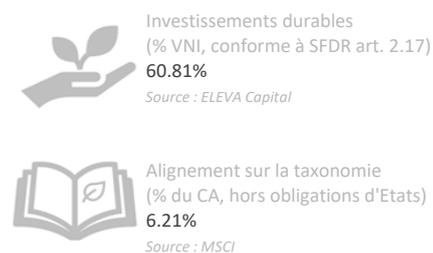
### Intensité carbone (en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> scope 1+2+3 par million d'€ de chiffre d'affaires)



### Empreinte carbone (en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> 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%	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](http://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.