

ELEVA Euroland Selection - Part A1

 29/08/2025
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	184.51 €
Encours du compartiment	1,330,628,175 €

Indicateur de risque

RISQUE LE PLUS FAIBLE				RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ		
1	2	3	4	5	6	7
			4			

Caractéristiques du compartiment

Gérant : Eric Bendahan
Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS
Date de lancement : 10/07/2017
Date de lancement de la part : 17/11/17
Code ISIN : LU1616920697
Ticker Bloomberg : ESEIEA 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 3%
Frais de rachat : 0%
Frais de gestion : 1.5%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXXT 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		Période	Indice	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2017	2.06%	-0.14%	1 mois	0.42%	0.31%
2018	-12.02%	-12.72%	3 mois	2.35%	0.66%
2019	27.50%	26.11%	6 mois	4.64%	3.54%
2020	3.86%	0.25%	9 mois	15.88%	16.41%
2021	25.36%	22.67%	1 an	13.00%	13.86%
2022	-13.18%	-12.31%	3 ans	49.76%	57.20%
2023	15.75%	18.55%	5 ans	71.96%	76.93%
2024	8.36%	9.26%	Depuis création	84.51%	76.38%
2025	13.68%	14.88%			

Performances cumulées

Commentaires de gestion

Les marchés européens ont continué leur rebond en août, soutenus par des attentes croissantes de réductions de taux aux États-Unis, l'incertitude liée aux droits de douane atteignant un pic, des résultats solides au deuxième trimestre, des négociations de paix en Ukraine et des données d'activité résilientes. Dans ce contexte, ELEV A Euroland Selection affiche une hausse de 0,42% par rapport à un indice en hausse de 0,31%, soit une surperformance de 11 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement négatif, notamment dû à la sous-pondération dans le secteur de l'énergie et une surpondération des industrielles. À l'inverse, la surpondération du secteur des matériaux a eu un effet positif. La sélection de titres a en revanche été favorable, en particulier dans le secteur des matériaux, de la consommation discrétionnaire et les *utilities*. À l'inverse, l'effet sélection a été négatif dans la technologie.

CRH a publié d'excellents résultats, accompagnés d'une amélioration de ses prévisions pour 2025. Les divisions infra Europe et US ont surpris positivement, à la fois sur le chiffre d'affaires et les marges. Malgré l'incertitude qui continue sur les droits de douane, les sociétés pharmaceutiques ont bien performé sur la période. **Fresenius** a délivré un excellent trimestre, avec une légère hausse des prévisions de son chiffre d'affaires. Les vecteurs de croissance continuent de bénéficier d'une forte dynamique, avec une croissance de 7 %, soutenue par les biosimilaires. **UCB** a elle aussi eu de bons résultats avec une augmentation de ses prévisions pour 2025. La dynamique de croissance de Bimzελ continue de surprendre à la hausse. Par ailleurs, **Prysmian** a publié des résultats supérieurs aux attentes, ainsi qu'une augmentation de ses prévisions pour 2025. L'entreprise a aussi rassuré sur la croissance organique dans la division *Power Grid* ainsi que sur la marge de la division *Electrification (I&C)*. Enfin, **Prosus** a bénéficié de la performance boursière de Tencent.

Les annonces d'un vote de confiance par le Premier Ministre français à la fin du mois d'août ont pesé sur beaucoup de titres français. **Spie**, **Société Générale**, **Eiffage** et **AXA** ont ainsi été pénalisées par l'augmentation de la prime de risque France liée à l'incertitude politique. **SAP** a souffert de commentaires de la société mentionnant un allongement de son cycle de vente et ce, malgré des résultats en ligne avec les attentes et une réitération de ses prévisions 2025.

Notre indice macroéconomique européen propriétaire (ELEVA Capital Index Europe) s'améliore légèrement, alors que l'indice mondial (ELEVA Capital Index Global) se stabilise. 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.

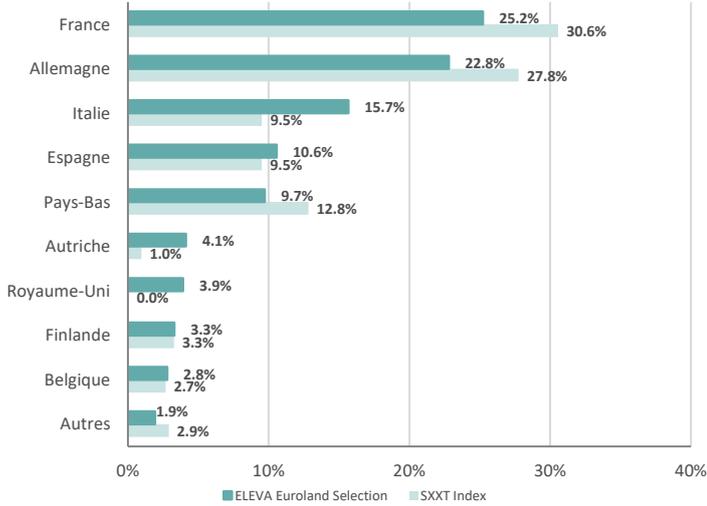
L'exposition du fonds à la *value* et aux valeurs cycliques est respectivement de 55,2 % et 68,2 %.

Depuis son lancement, ELEV A Euroland Selection affiche une hausse de 84,51% par rapport à un indice en hausse de 76,38%, soit une surperformance de 813 points de base.

Analyse de portefeuille

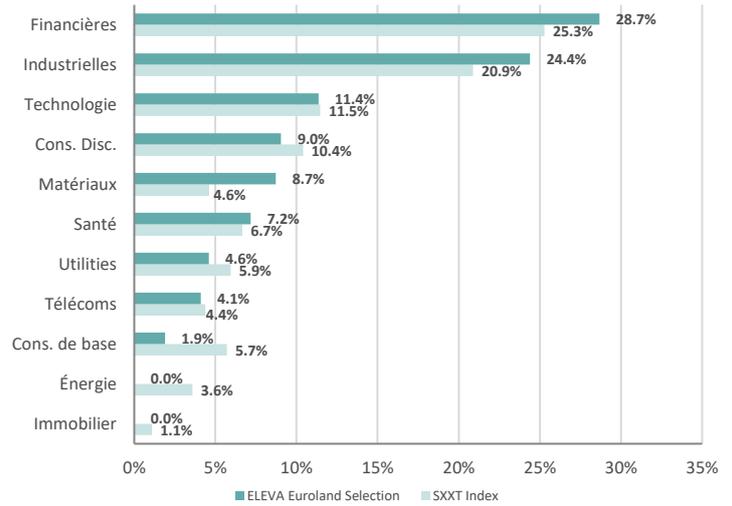
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



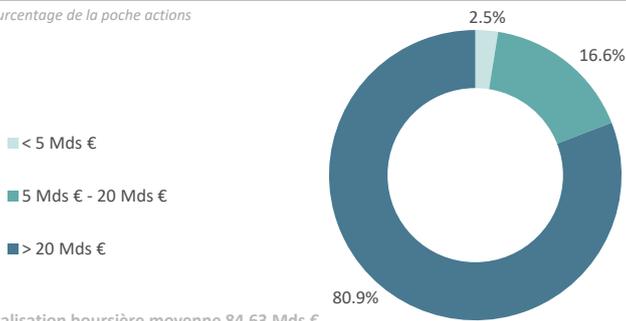
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 84.63 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	61.26%	
Volatilité*	17.13%	17.83%
Beta*	0.93	
Tracking Error*	4.59%	
Ratio de Sharpe*	0.43	0.38
Ratio de Sortino*	0.51	0.46
Ratio d'information*	0.14	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	5.29%	73
Siemens AG	Industrielles	Allemagne	3.92%	64
Banco Santander SA	Financières	Espagne	3.23%	57
BBVA	Financières	Espagne	3.13%	63
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Cons. Disc.	France	3.04%	73

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
COMMERZBANK AG	36 bps
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	26 bps
BANCO SANTANDER, S.A.	25 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
SAP SE	-42 bps
SIEMENS ENERGY AG	-27 bps
AXA SA	-19 bps

Données ESG

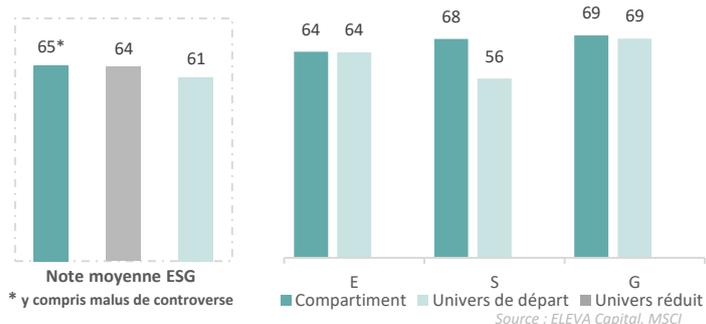
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	775
1. Univers post Exclusions*	767
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	612
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	44

* 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

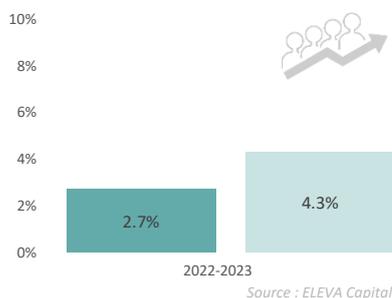
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML Holding NV	Technologie	Pays-Bas	83
AXA SA	Financières	France	77
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Cons. Disc.	France	73

Les 3 notes ESG les moins bonnes

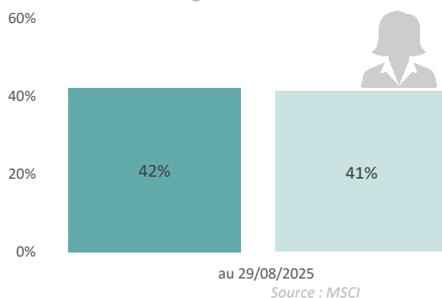
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Rheinmetall AG	Industrielles	Allemagne	50
Deutsche Bank AG	Financières	Allemagne	50
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrielles	Royaume-Uni	53

Performances ESG

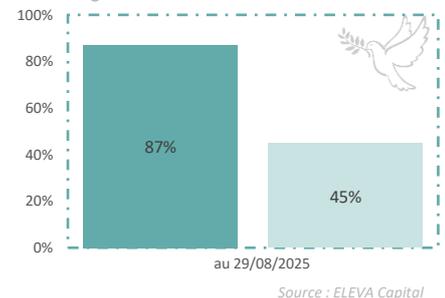
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil



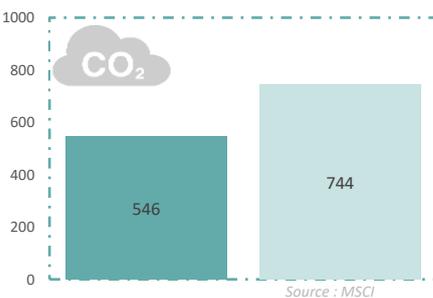
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



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

Investissements durables (% VNI, conforme à SFDR art. 2.17)
53.60%

Source : ELEVA Capital

Alignement sur la taxonomie (% du CA, hors obligations d'Etats)
8.05%

Source : MSCI

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	100%	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). 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.