ELEVA CAPITAL

Art 8.

ELEVA European Selection - Part R

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 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	242.82 €
Encours du compartiment	7 609 459 182 €

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

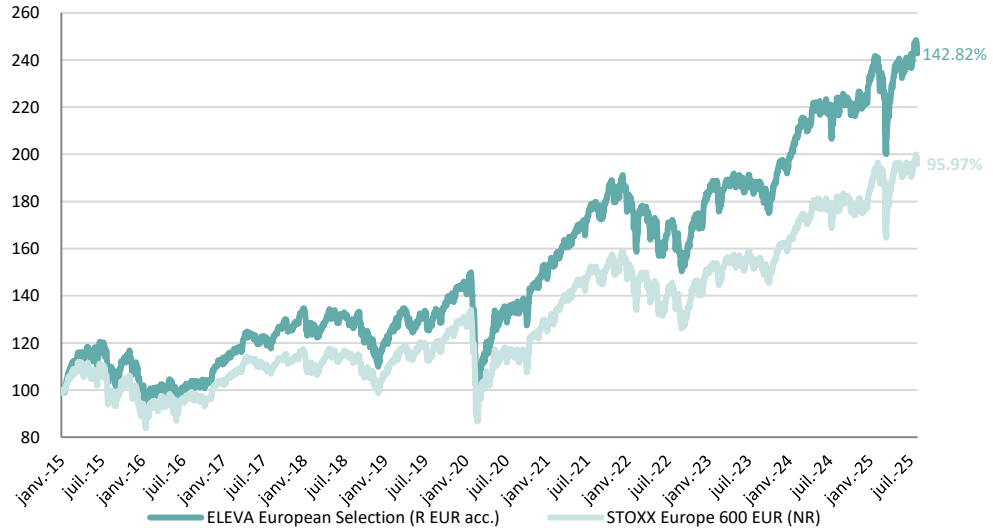
Contact

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	9.57%	10.87%

Performances cumulées

	Compartiment	Indice
1 mois	0.42%	0.94%
3 mois	2.19%	0.68%
6 mois	1.42%	0.80%
9 mois	9.80%	10.35%
1 an	8.42%	7.59%
3 ans	49.90%	43.48%
5 ans	80.21%	70.33%
Depuis création	142.82%	95.97%

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, ELEVA European Selection affiche une hausse de 0,42% par rapport à un indice en hausse de 0,94%, soit une sous-performance de 52 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement négatif, notamment dû à la sous-pondération dans le secteur de la consommation de base, et dans une moindre mesure dans celui de l'énergie. A l'inverse, la sous-pondération dans la technologie a eu un effet positif. La sélection de titres a elle aussi été défavorable, en particulier dans le secteur des financières et la technologie. À l'inverse, l'effet sélection a été positif dans les secteurs des matériaux et des industrielles.
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 publié de bons résultats avec une augmentation de ses prévisions pour 2025. La dynamique de croissance de Bimzelx continue de surprendre à la hausse. 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. **AXA**, **Société Générale**, **Eiffage** et **Saint Gobain** ont ainsi été pénalisées par l'augmentation de la prime de risque France liée à l'incertitude politique. Malgré des résultats en ligne avec les attentes et une réitération de la prévision annuelle, **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. Enfin, **UMG** a déçu sur la génération de *cash* et a été impactée par l'incertitude concernant la structure actionnariale.

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 52 % et 58,6 %.

Depuis son lancement, ELEVA European Selection affiche une hausse de 142,82% par rapport à un indice en hausse de 95,97%, soit une surperformance de 4 685 points de base.

ELEVA European Selection - Part R

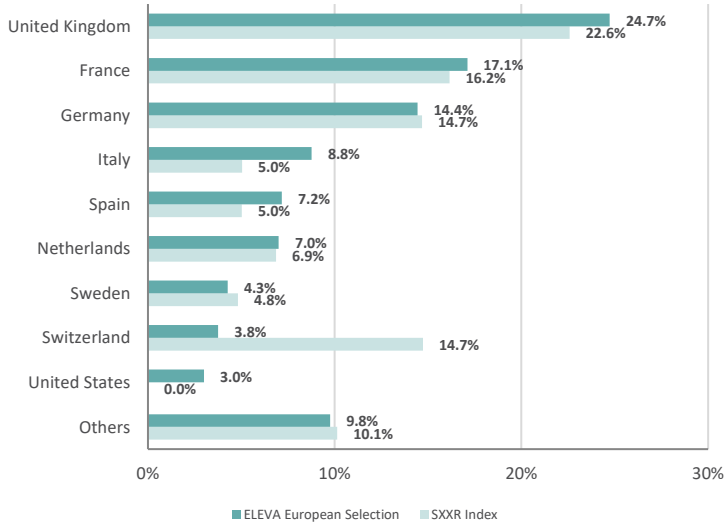
29/08/2025

Rapport mensuel

Analyse de portefeuille

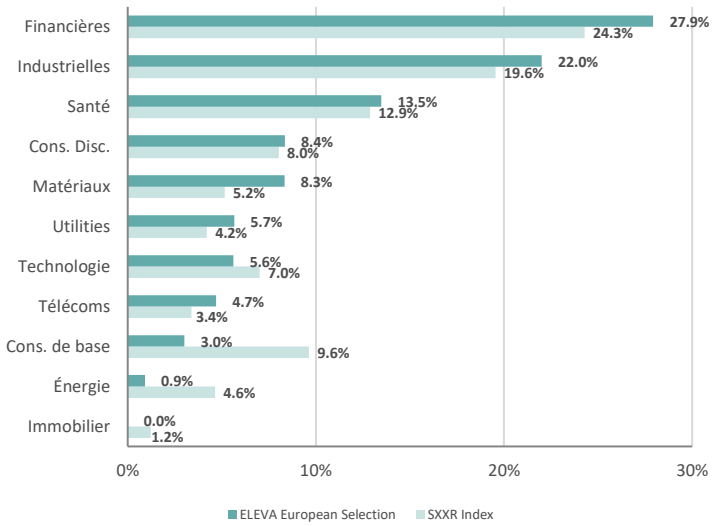
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



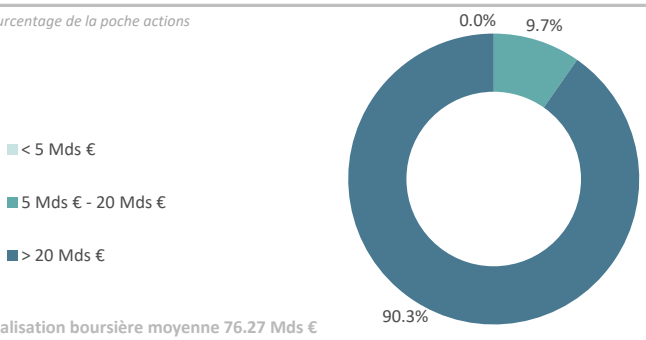
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 76.27 Mds €

Mesures du risque

	Compartiment	Indice
Active Weight	73.23%	
Volatilité*	16.34%	16.32%
Beta*	0.97	
Tracking Error*	3.88%	
Ratio de Sharpe*	0.50	0.37
Ratio de Sortino*	0.60	0.44
Ratio d'information*	0.56	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	3.28%	73
AstraZeneca PLC	Santé	Royaume-Uni	2.95%	72
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrielles	Royaume-Uni	2.87%	53
UCB SA	Santé	Belgique	2.76%	70
Siemens AG	Industrielles	Allemagne	2.55%	64

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	27 bps
COMMERZBANK AG	23 bps
BANCO SANTANDER, S.A.	19 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
SAP SE	-25 bps
AXA SA	-17 bps
SIEMENS ENERGY AG	-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	173.79
R (GBP) acc. Hdg	24/02/2015	LU1111643802	EESRGAH LX	Accumulation	240.00
R (USD) acc. Hdg	30/06/2017	LU1148156323	ELERUAH LX	Accumulation	234.66

ELEVA CAPITAL

Sources : ELEVA Capital

ELEVA European Selection - Part R

29/08/2025

Rapport mensuel

Données ESG

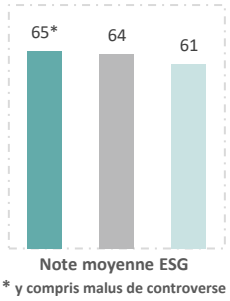
Processus d'investissement

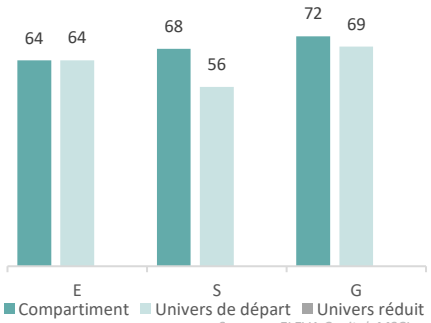
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	775
1. Univers post Exclusions*	767
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	612
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	57

* 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





Sources : ELEVA Capital, MSCI

Les 3 meilleures notes ESG

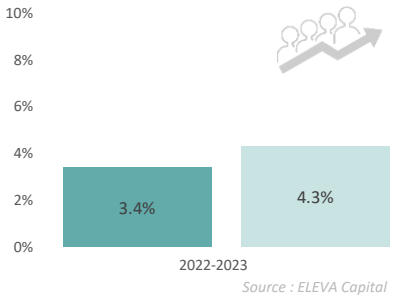
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Admiral Group PLC	Financières	Royaume-Uni	78
National Grid PLC	Utilities	Royaume-Uni	78
AXA SA	Financières	France	77

Les 3 notes ESG les moins bonnes

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
BP PLC	Énergie	Royaume-Uni	41
Rheinmetall AG	Industrielles	Allemagne	50
Deutsche Bank AG	Financières	Allemagne	50

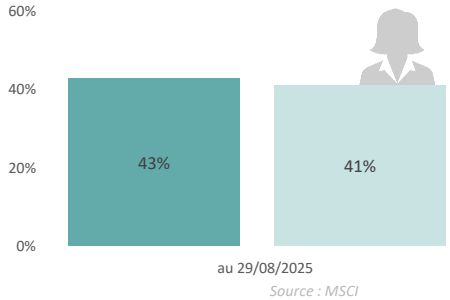
Performances ESG

Taux de croissance des effectifs



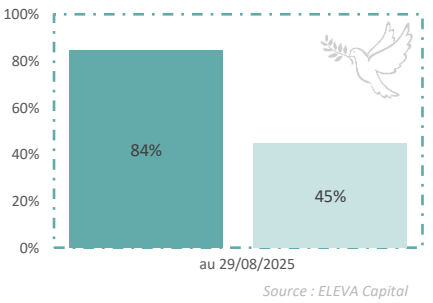
Source : ELEVA Capital

Pourcentage de femmes au conseil



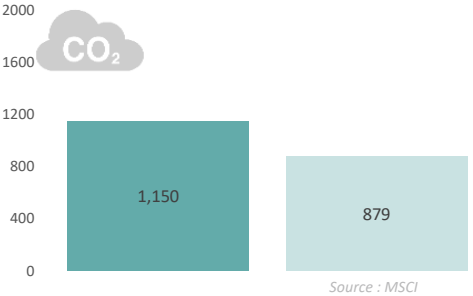
Source : MSCI

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



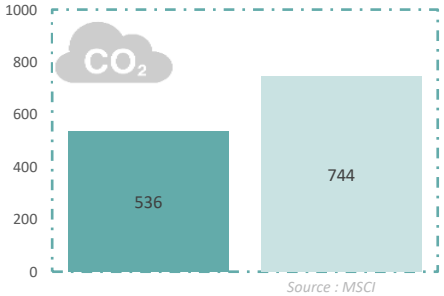
Source : ELEVA Capital

Intensité carbone (en tonnes équivalent CO_2 scope 1+2+3 par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

Empreinte carbone (en tonnes équivalent CO_2 scope 1+2+3 par million d'€ investi)



Source : MSCI

Indicateur de performance ESG engageant | Compartiment | Univers de départ

Investissements durables

Investissements durables (% VNI, conforme à SFDR art. 2.17)
55.10%
Source : ELEVA Capital

Alignement sur la taxonomie (% du CA, hors obligations d'Etats)
6.22%
Source : MSCI

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
Compartiment	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 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 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.

ELEVA CAPITAL