

ELEVA European Selection - Part A1

 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 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	216.16 €
Encours du compartiment	7 107 967 381 €

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 du compartiment : 26/01/2015
Date de lancement de la part : 09/02/2015
Code ISIN : LU1111642408
Ticker Bloomberg : EESFA1E 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 : 1.5%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXXR avec un mécanisme de compensation des sous-performances sur 5 ans glissants

Contact

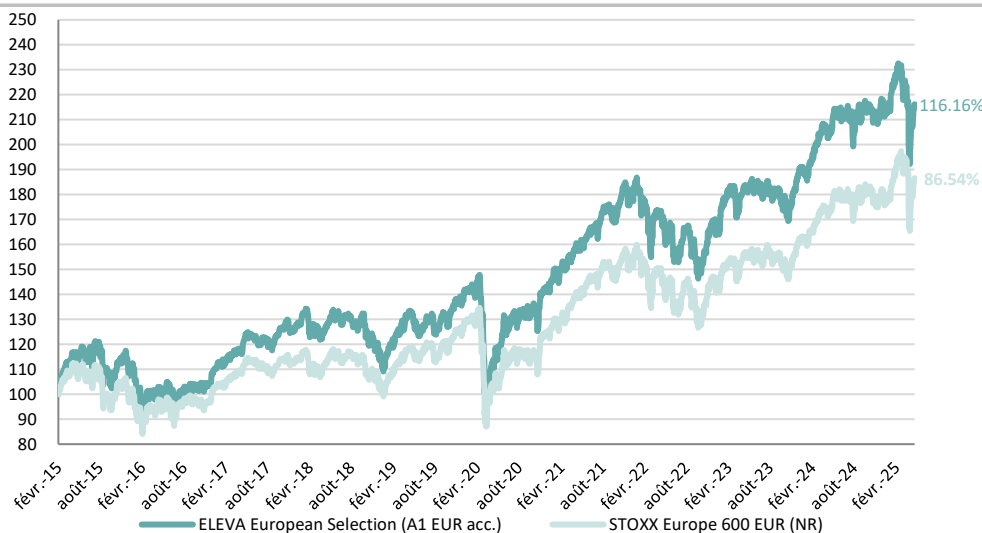
Axel Plichon, Head of Business Development
 axel.plichon@elevacapital.com

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

Année	Compartiment	Indice
2016	-1.16%	1.73%
2017	15.88%	10.58%
2018	-12.44%	-10.77%
2019	26.01%	26.82%
2020	2.61%	-1.99%
2021	27.60%	24.91%
2022	-11.34%	-10.64%
2023	16.54%	15.80%
2024	11.68%	8.79%
2025	1.30%	5.05%

Performances cumulées

Durée	Compartiment	Indice
1 mois	0.51%	-0.67%
3 mois	-4.50%	-1.22%
6 mois	3.57%	5.75%
9 mois	1.32%	3.53%
1 an	5.20%	7.20%
3 ans	26.14%	26.75%
5 ans	84.78%	75.56%
Depuis création	116.16%	86.54%

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 European Selection est en hausse de 0,51% par rapport à un indice en baisse de 0,67%, soit une surperformance de 118 points de base.

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

3i Group a enregistré une forte reprise, grâce à un optimisme accru quant au potentiel à long terme d'Action Group et à l'anticipation que la vigueur de l'euro aidera le groupe à améliorer ses conditions d'achats.

Commerzbank a été soutenue par l'appétit continu des investisseurs pour les expositions allemandes à la lumière des plans budgétaires importants. Cela a également aidé **Heidelberg Materials** et **Continental** à enregistrer une forte reprise en cours de mois.

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.

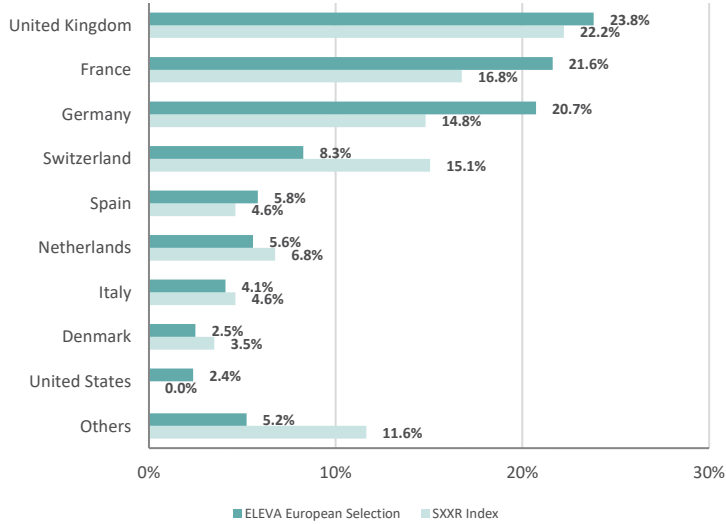
L'exposition cyclique a été réduite à 44,3% et l'exposition à la *Value* a légèrement augmenté à 52,4%.

Depuis sa création, ELEVA European Selection est en hausse de 116,16% par rapport à un indice en hausse de 86,54%, soit une surperformance de 2 962 points de base.

Analyse de portefeuille

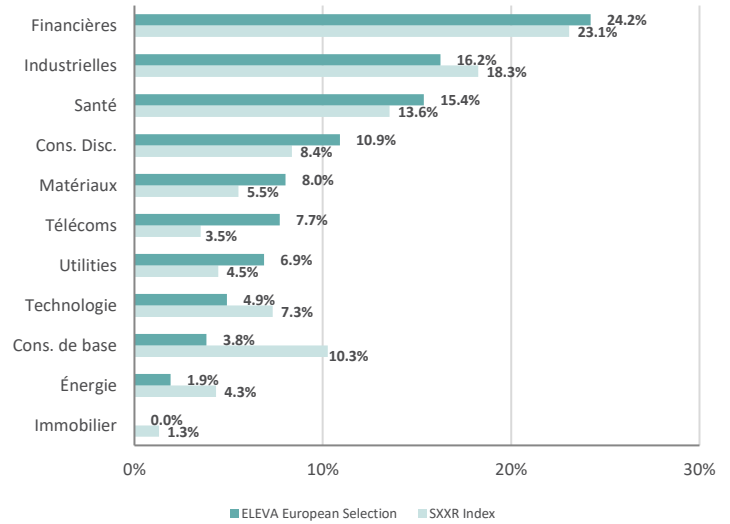
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



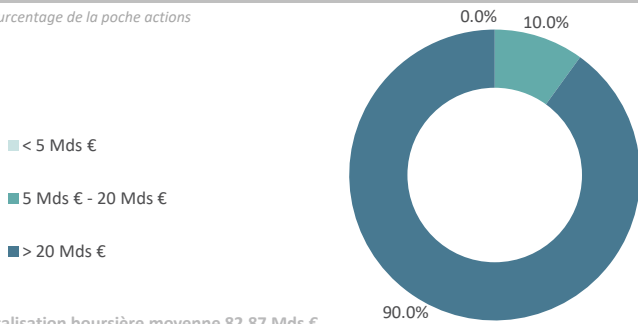
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 82.87 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	66.57%	
Volatilité*	16.51%	16.51%
Beta*	0.97	
Tracking Error*	3.88%	
Ratio de Sharpe*	0.44	0.35
Ratio de Sortino*	0.53	0.42
Ratio d'information*	0.40	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	3.08%	73
AstraZeneca PLC	Santé	Royaume-Uni	2.96%	72
3i Group PLC	Financières	Royaume-Uni	2.68%	69
National Grid PLC	Utilities	Royaume-Uni	2.62%	80
NatWest Group PLC	Financières	Royaume-Uni	2.56%	63

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
3I GROUP PLC	42 bps
COMMERZBANK AG	25 bps
BAE SYSTEMS PLC	20 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
NOVO NORDISK A/S CLASS B	-24 bps
ASTRAZENECA PLC	-24 bps
SHELL PLC	-22 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
A1 (EUR) dis.	08/06/2017	LU1543705286	ELESA1D LX	Distribution	165.54
A1 (USD) acc. Hdg	09/02/2015	LU1111642580	EESFA1U LX	Accumulation	250.67

Données ESG

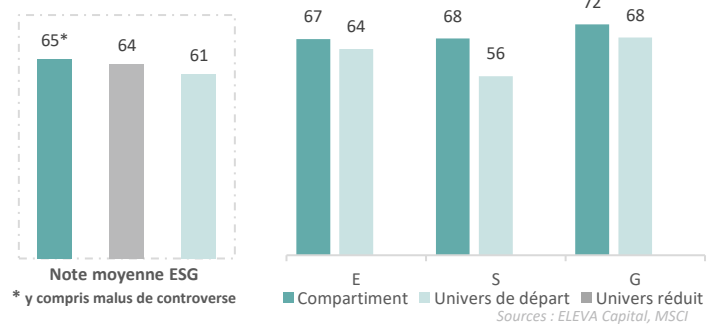
Processus d'investissement

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**	59

* 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

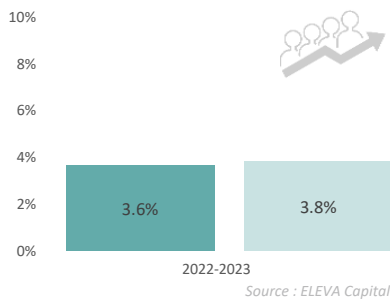
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML Holding NV	Technologie	Pays-Bas	83
National Grid PLC	Utilities	Royaume-Uni	80
Spirax-Sarco Engineering PLC	Industrielles	Royaume-Uni	80

Les 3 notes ESG les moins bonnes

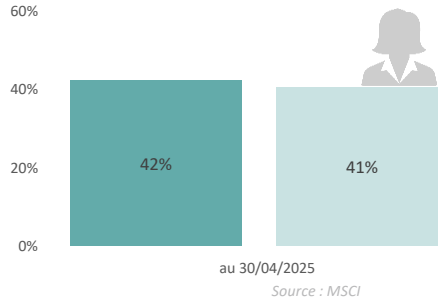
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Shell PLC	Énergie	Royaume-Uni	42
Deutsche Bank AG	Financières	Allemagne	50
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrielles	Royaume-Uni	53

Performances ESG

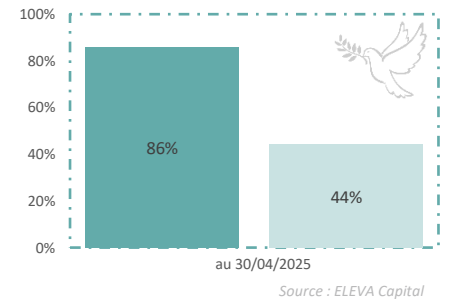
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

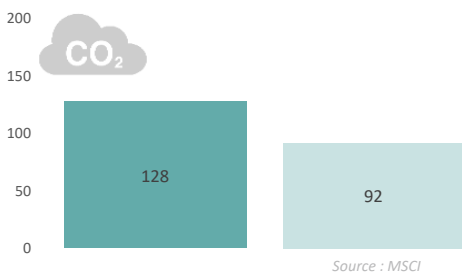


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



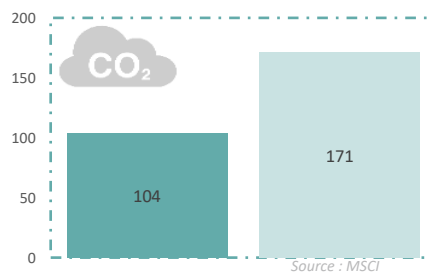
Intensité carbone

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

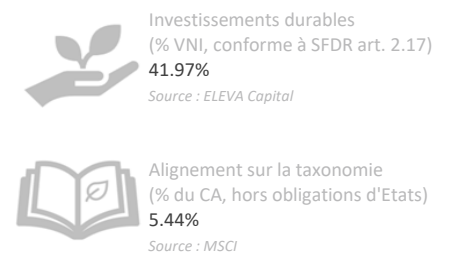


Empreinte carbone

(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	98%	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 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.