

ELEVA SRI Euroland Selection - Part A2

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.
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille.
- Focus sur quatre thèmes stratégiques qui établissent une base solide pour les opportunités d'investissement.
- Conforme au label ISR français V3 : exclusions renforcées, sélectivité accrue, transition climatique.
- Durée de placement recommandée : ≥ 5 ans.

Chiffres Clés

Valeur liquidative 112.53 €
Encours du compartiment 112,164,415 €

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 : 01/08/2024
Date de lancement de la part : 01/08/2024
Code ISIN : LU2778990601
Ticker Bloomberg : ELSA2AC 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 2%
Frais de rachat : 0%
Frais de gestion : 2%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SXST avec un mécanisme de compensation des sous-performances sur 5 ans glissants

Contact

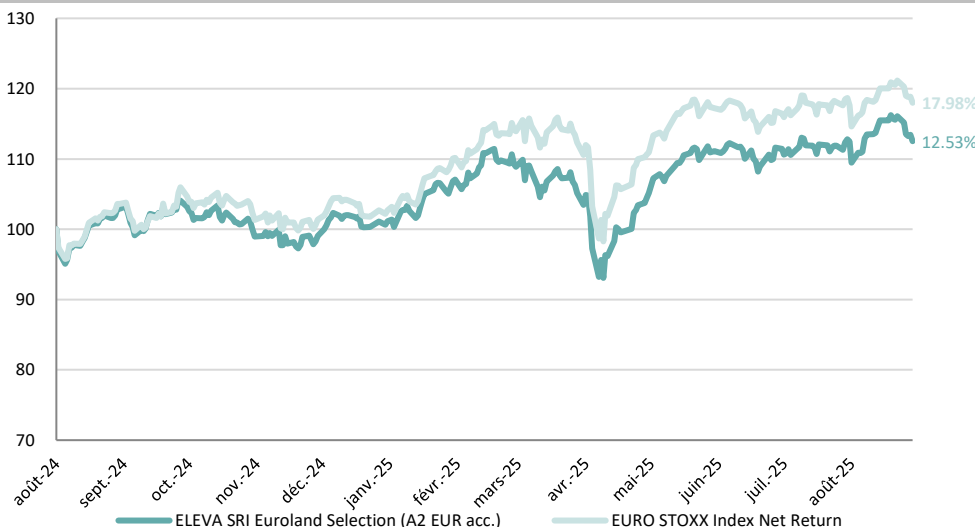
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

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

	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2024	1.13%	2.71%	1 mois	0.05%	0.31%
2025	11.27%	14.88%	3 mois	1.29%	0.66%
			6 mois	3.33%	3.54%
			9 mois	13.59%	16.41%
			1 an	9.34%	13.86%
			3 ans	—	—
			5 ans	—	—
			Depuis création	12.53%	17.98%

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, ELEVA SRI Euroland Selection affiche une hausse de 0,05% par rapport à un indice en hausse de 0,31%, soit une sous-performance de 26 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 la consommation discrétionnaire. 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 services de communication. À l'inverse, la sélection a été négative dans le secteur des financières et de 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 2025. La dynamique de croissance de **Bimzelx** continue de surprendre à la hausse. Par ailleurs, **Prysmian** a publié des résultats supérieurs aux attentes, ainsi qu'une augmentation de ses prévisions 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 a pesé sur beaucoup de titres français. **Spie**, **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. 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.

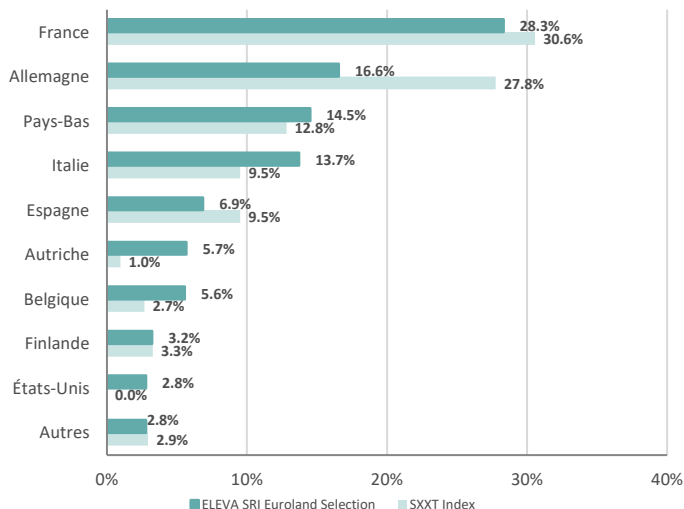
L'exposition à la **value** et aux valeurs cycliques sont respectivement 53,3 % et 62,8 % du fonds.

Depuis son lancement, ELEVA SRI Euroland Selection affiche une hausse de 12,53% par rapport à un indice en hausse de 17,98%, soit une sous-performance de 545 points de base.

Analyse de portefeuille

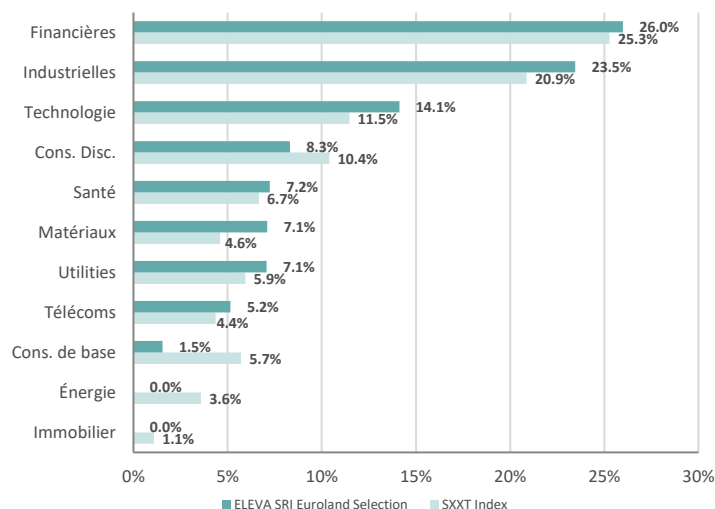
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



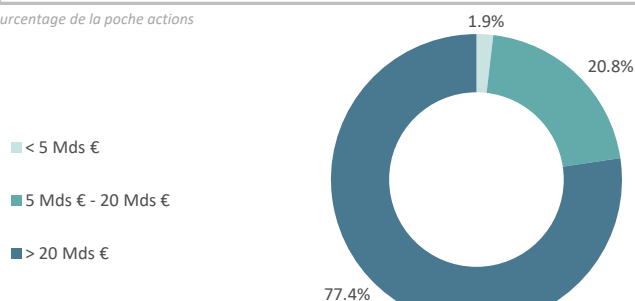
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 84.90 Mds €

Mesures du risque

	Compartment	Indice
Active Weight	64.19%	
Volatilité*	15.77%	16.05%
Beta*	0.96	
Tracking Error*	3.75%	
Ratio de Sharpe*	0.56	0.86
Ratio de Sortino*	0.69	1.09
Ratio d'information*	-1.34	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	6.09%	73
Iberdrola SA	Utilities	Espagne	4.11%	72
Siemens AG	Industrielles	Allemagne	4.03%	64
UCB SA	Santé	Belgique	3.81%	70
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Cons. Disc.	France	3.64%	73

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	37 bps
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	22 bps
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	20 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
SAP SE	-48 bps
AXA SA	-26 bps
SPIE SA	-24 bps

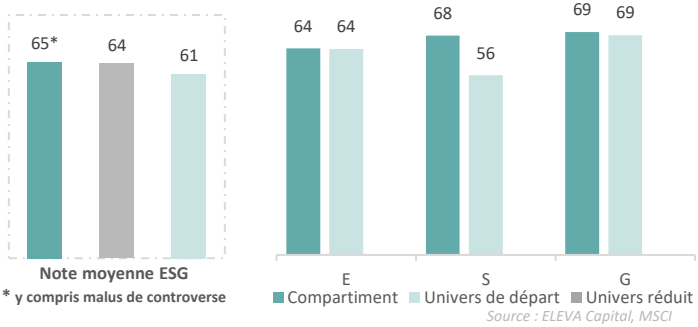
Données ESG
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	775
1. Univers post Exclusions*	767
2. Univers réduit des 30% des émetteurs les plus faibles en score ESG**	612
3. Portefeuille post recherche fondamentale***	41

* 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.

** élimination des 30 % d'entreprises les plus mauvaises en termes de pondération par capitalisation boursière

*** Analyse fondamentale, analyse ESG & valorisation



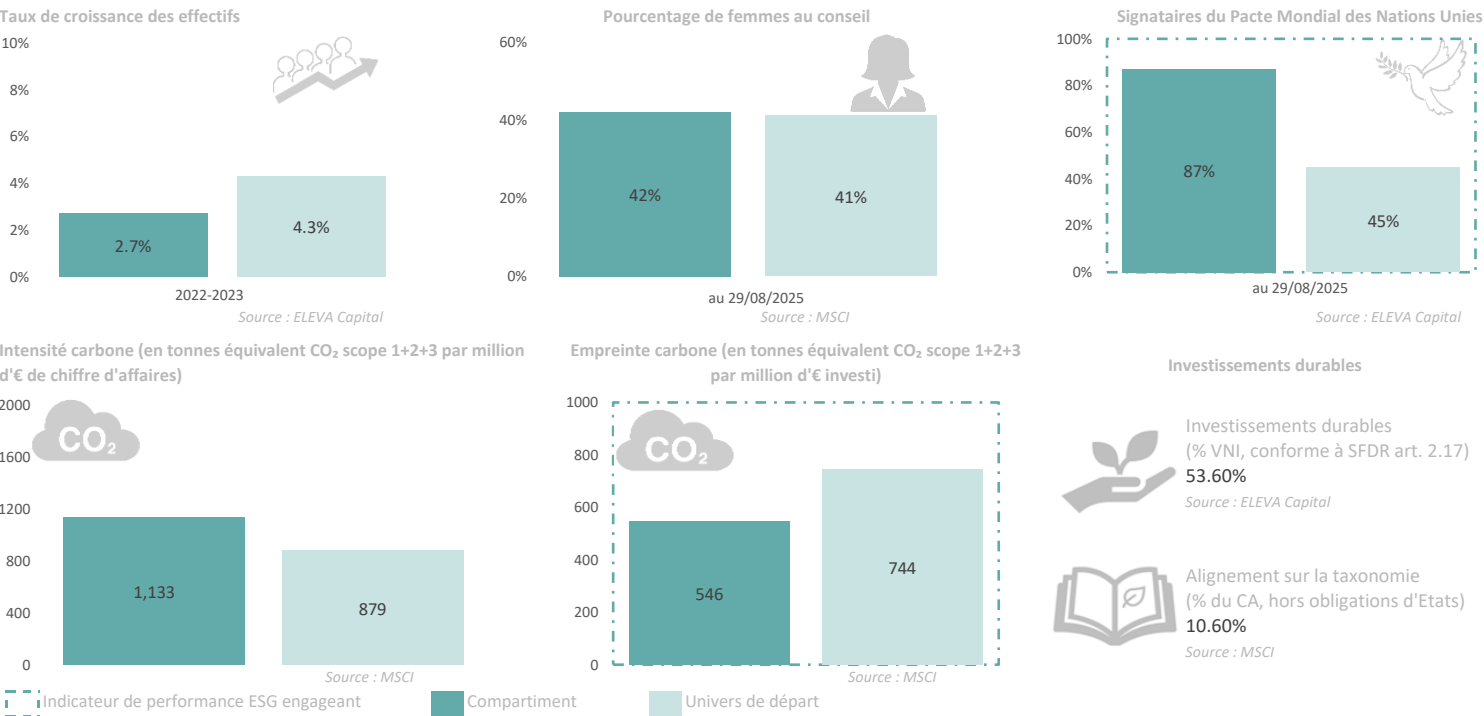
Les 3 meilleures notes ESG

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
Ferrari NV	Cons. Disc.	Italie	57
Commerzbank AG	Financières	Allemagne	58
Societe Generale SA	Financières	France	59

Performances ESG



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	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 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 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 SRI 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 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.