

ELEVA SRI 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.
- 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	109.28 €
Encours du compartiment	128 944 139 €

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 : 01/08/2024
Date de lancement de la part : 01/08/2024
Code ISIN : LU2778381843
Ticker Bloomberg : ESESREA 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

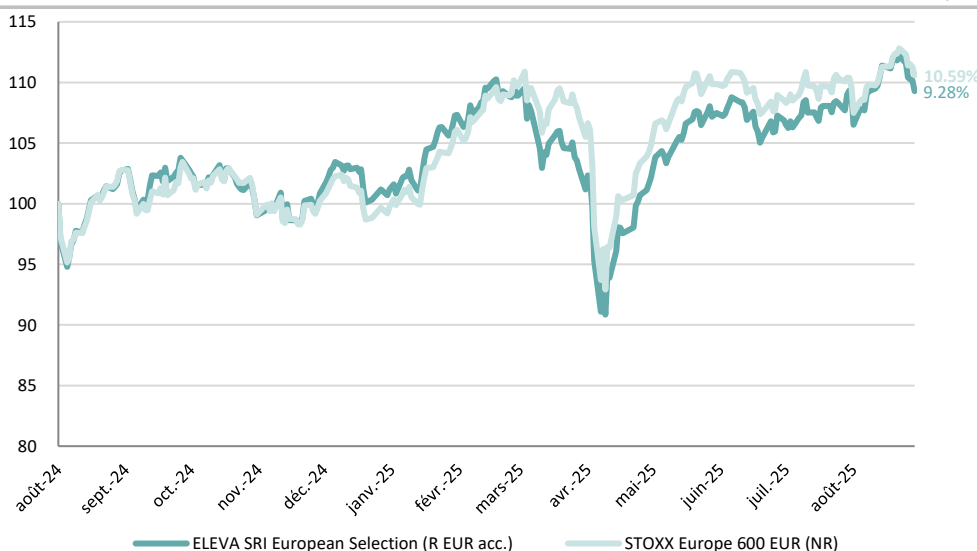
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

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		Compartiment	Indice
2024	1.17%	-0.25%	1 mois	0.36%	0.94%
2025	8.02%	10.87%	3 mois	1.67%	0.68%
			6 mois	0.35%	0.80%
			9 mois	8.38%	10.35%
			1 an	6.38%	7.59%
			3 ans	—	—
			5 ans	—	—
			Depuis création	9.28%	10.59%

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 cours des résultats du deuxième trimestre, des négociations de paix en Ukraine et des données d'activité résilientes. Dans ce contexte, ELEVA SRI European Selection affiche une hausse de 0,36% par rapport à un indice en hausse de 0,94%, soit une sous-performance de 58 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement négatif, notamment dû à la sous-pondération dans la consommation de base, et dans une moindre mesure dans les utilities. À l'inverse, la surpondération des industrielles a eu un effet positif. La sélection de titres a elle aussi été défavorable, en particulier dans les financières et la technologie. À l'inverse, la sélection a été positive dans les secteurs des matériaux et des industrielles.

CRH a publié d'excellents résultats, accompagnés d'une amélioration de ses prévisions 2025. Les divisions infra US et Europe 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 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 Bimzels 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 a pesé sur beaucoup de titres français. **AXA**, **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 guidance 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.

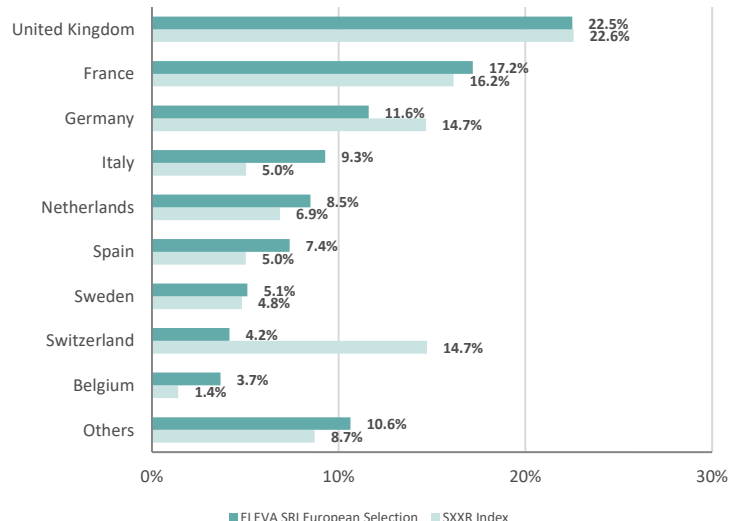
L'exposition à la *value* et aux valeurs cycliques sont respectivement 54,3 % et 53,1 % du fonds.

Depuis son lancement, ELEVA SRI European Selection affiche une hausse de 9,28% par rapport à un indice en hausse de 10,59%, soit une sous-performance de 131 points de base.

Analyse de portefeuille

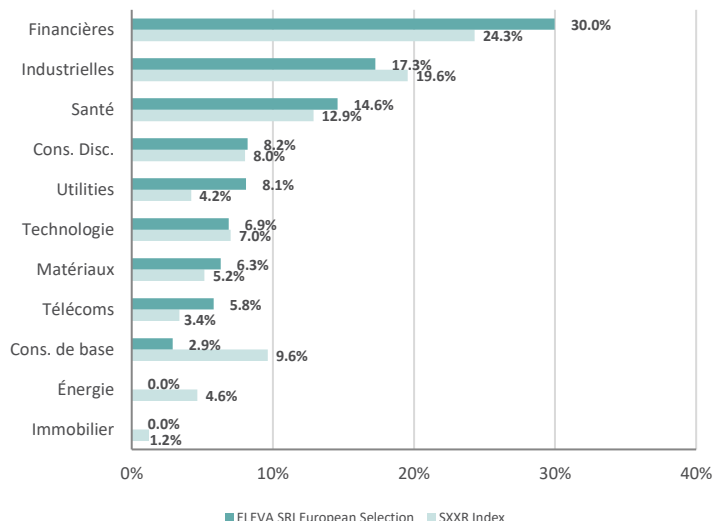
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



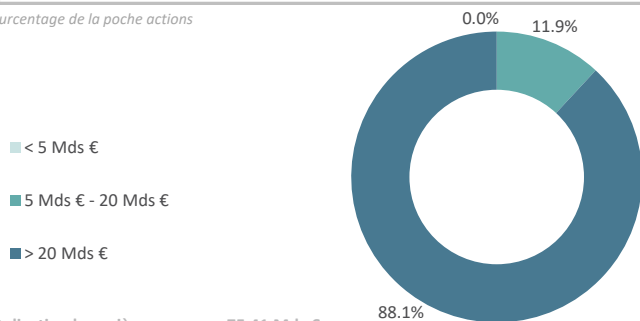
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne 75.41 Mds €

Mesures du risque

	Compartiment	Indice
Active Weight	76.59%	
Volatilité*	14.78%	14.58%
Beta*	0.98	
Tracking Error*	3.82%	
Ratio de Sharpe*	0.39	0.48
Ratio de Sortino*	0.46	0.54
Ratio d'information*	-0.32	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
SAP SE	Technologie	Allemagne	3.59%	73
UCB SA	Santé	Belgique	3.55%	70
AstraZeneca PLC	Santé	Royaume-Uni	3.43%	72
Lonza Group AG	Santé	Suisse	2.85%	75
National Grid PLC	Utilities	Royaume-Uni	2.82%	78

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	32 bps
UCB S.A.	16 bps
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	15 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
SAP SE	-29 bps
AXA SA	-21 bps
EIFFAGE SA	-14 bps

Données ESG

Processus d'investissement

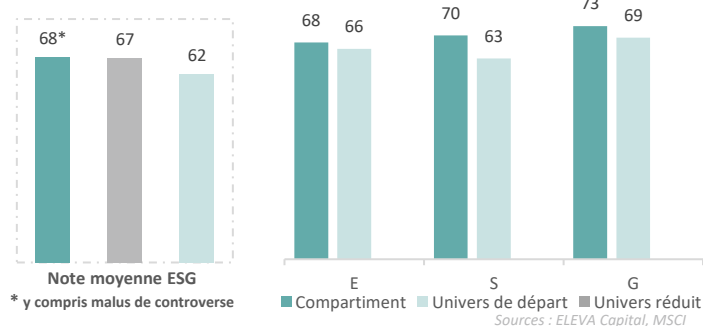
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	775
1. Univers post Exclusions*	734
2. Univers réduit des 30% des émetteurs les plus faibles en score ESG**	518
3. Portefeuille post recherche fondamentale***	51

* 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

Notes moyennes ESG



Les 3 meilleures notes ESG

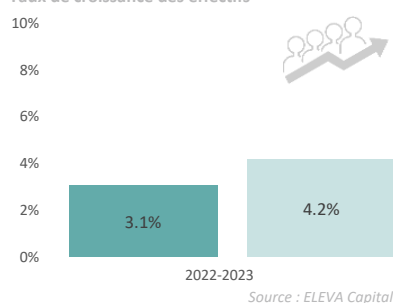
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Admiral Group PLC	Financières	Royaume-Uni	78
National Grid PLC	Utilities	Royaume-Uni	78
AXA SA	Financières	France	77

Les 3 notes ESG les moins bonnes

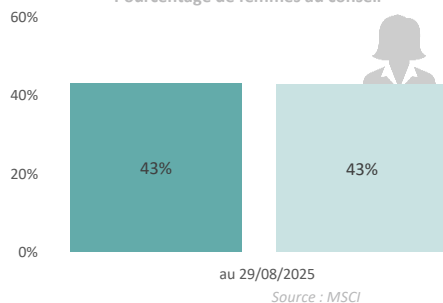
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrielles	Royaume-Uni	53
Ferrari NV	Cons. Disc.	Italie	57
Banco Santander SA	Financières	Espagne	57

Performances ESG

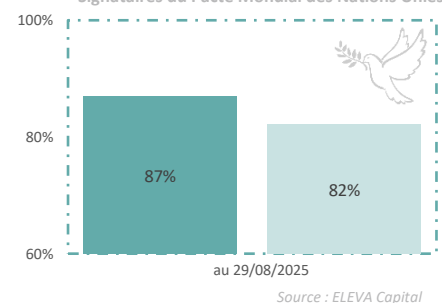
Taux de croissance des effectifs



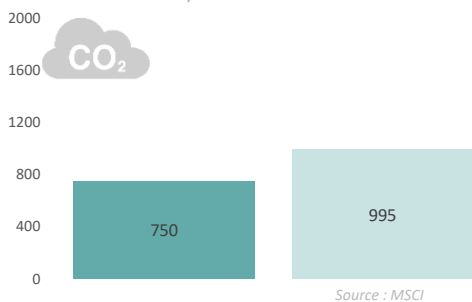
Pourcentage de femmes au conseil



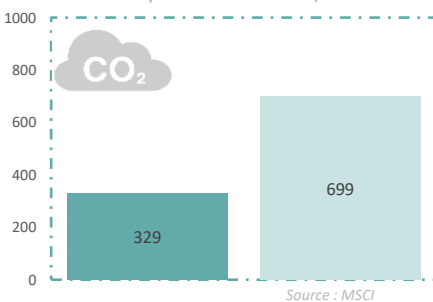
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



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



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	96%	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 SRI 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.