

ELEVA Sustainable Thematics - Part R

30/06/2026
Rapport mensuel

Objectif et approche d'investissement

- Stratégie multithématique investissant dans des sociétés européennes cotées de toutes tailles de capitalisations et de tous styles
- Gestion active de conviction qui sélectionne des entreprises durables et de qualité répondant à 4 grands piliers thématiques : transformation Industrielle, Solutions Climatiques, Inclusion Sociale, Digitalisation
- 100 % du portefeuille (hors cash) investi dans des entreprises durables, alignées sur les Objectifs de Développement Durable et/ou disposant d'une stratégie climatique crédible en ligne avec l'Accord de Paris
- Durée de placement recommandée : 5 ans

Chiffres Clés

Valeur liquidative	113.29 €
Encours du compartiment	16 595 279 €

Indicateur de risque

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

Caractéristiques du compartiment

Gérants : Maxence Rousson, Ingrid Pfyffer-Edelfelt
Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS
Date de lancement du compartiment : 26/05/2025
Date de lancement de la part : 26/05/2025
Code ISIN : LU3059473341
Ticker Bloomberg : ELVSTRE LX
Classification : European Equity
Indice de référence : STOXX Europe 600 Net Return - SXXR
Devise de référence : EUR
Politique de dividendes : Accumulation
Fréquence de valorisation : Quotidienne

Informations administratives

Dépositaire : BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
Valorisateur : BNP Paribas, Succursale de 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

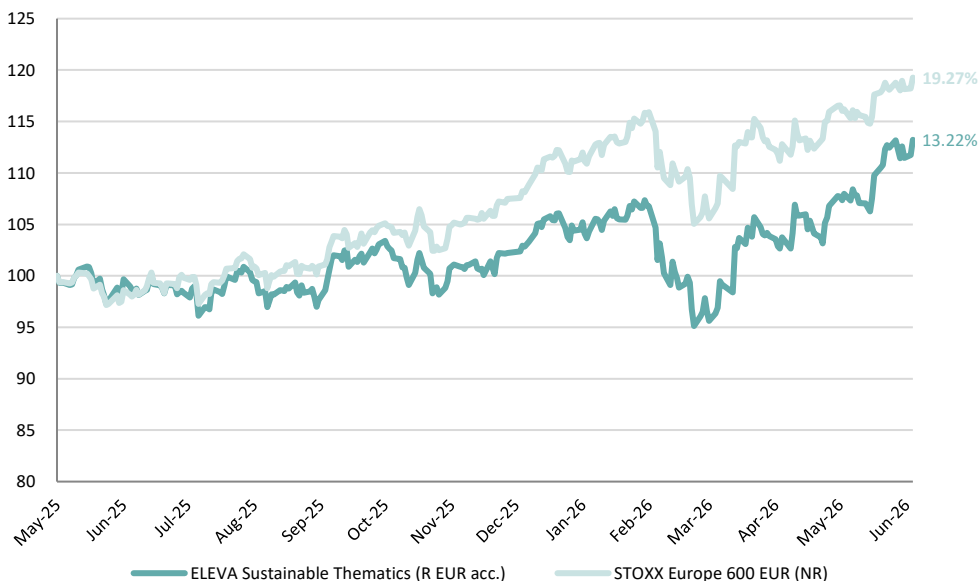
Contact

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.

Performance

Sources: ELEVA Capital



Performances calendaires

	Compartiment	Indice
2025	2.83%	8.13%
2026	10.11%	10.31%

Performances cumulées

	Compartiment	Indice
1 mois	4.87%	2.64%
3 mois	16.87%	11.44%
6 mois	10.11%	10.31%
9 mois	13.73%	17.40%
1 an	14.39%	21.48%
3 ans	—	—
5 ans	—	—
Depuis création	13.22%	19.27%

Commentaires de gestion

Les marchés européens ont progressé, prolongeant ainsi le rebond observé depuis le début de l'année. Ce mouvement a principalement été porté par l'apaisement du conflit entre les États-Unis et l'Iran : un protocole d'accord visant à mettre fin aux hostilités et à rouvrir le détroit d'Ormuz a entraîné une forte baisse du prix du pétrole, le WTI repassant sous la barre des 70 dollars le baril, ce qui a permis d'atténuer les craintes inflationnistes. Ce retour de l'appétit pour le risque a toutefois été tempéré par un durcissement de la politique monétaire des principales banques centrales. Les commentaires optimistes des entreprises et le succès de l'introduction en bourse de SpaceX ont contribué à dynamiser les valeurs liées à l'intelligence artificielle au cours du mois.

Dans ce contexte, ELEVA Sustainable Thematics affiche une hausse de 4,87% par rapport à une hausse de l'indice de 2,64%, soit une surperformance de 223 points de base. L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement positif, principalement grâce à l'absence d'exposition au secteur de l'énergie. La sélection de titres a été positive, en particulier dans la technologie, les financières et les télécoms.

Les valeurs liées aux équipements pour semi-conducteurs (**ASML, ASM International**) ont été très recherchées, les analystes ayant revu à la hausse leurs prévisions de bénéfices pour 2026 et 2027, sous l'effet de la forte accélération des dépenses d'investissement. Les banques ont également bénéficié d'une révision à la hausse des prévisions de chiffre d'affaires, tant pour le produit net d'intérêts que pour les revenus de commissions. **Banco Santander** et **Erste Bank** ont affiché de solides rebonds. Enfin, **Telecom Italia** a surperformé grâce à un regain d'optimisme concernant le rachat de Poste Italiane. Quelques prises de bénéfices ont été observées dans les matériaux (**Aurubis, Holcim**). **Kardex** a été pénalisée par un revers temporaire dans son activité *Automated Products*. Enfin, les perspectives 2027 communiquées par **Halma** dans la photonique n'ont pas répondu aux attentes élevées du marché.

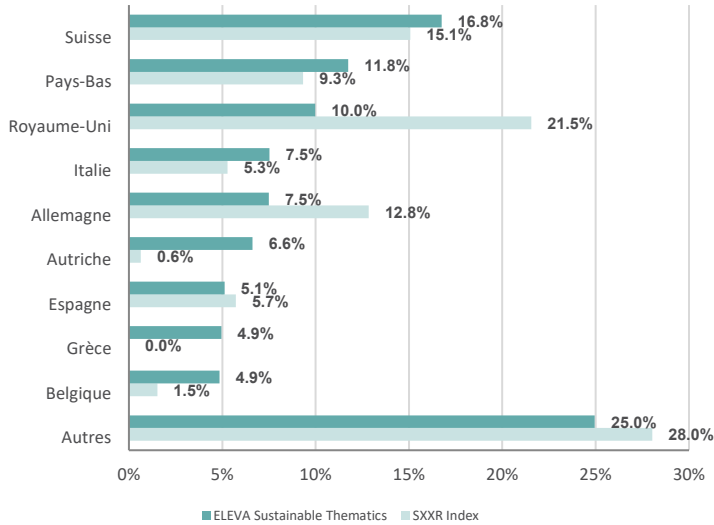
Concernant nos indicateurs macroéconomiques propriétaires, l'ELEVA Capital Index Europe (ECI) se maintient à un niveau élevé mais se stabilise, tandis que l'ECI Global et l'ECI Chine affichent une tendance à la hausse. L'impact du conflit au Moyen-Orient semble limité, les prévisions de croissance devraient s'améliorer et les perspectives d'inflation devraient également être plus prévisibles. Dans ce contexte, nous pensons que les entreprises pourraient croître à un rythme modéré : nous constatons que les entreprises restent actives en matière de fusions-acquisitions et de rachats d'actions. En fin de mois, les investissements de type *Value* et cycliques représentaient respectivement 44% et 74% du fonds. Les investissements durables étaient alloués à hauteur de 63% aux thèmes sociaux et 37% aux thèmes environnementaux.

Depuis sa création, ELEVA Sustainable Thematics affiche une hausse de 13,22% par rapport à un indice en hausse de 19,27%, soit une sous-performance de 605 points de base.

Analyse de portefeuille

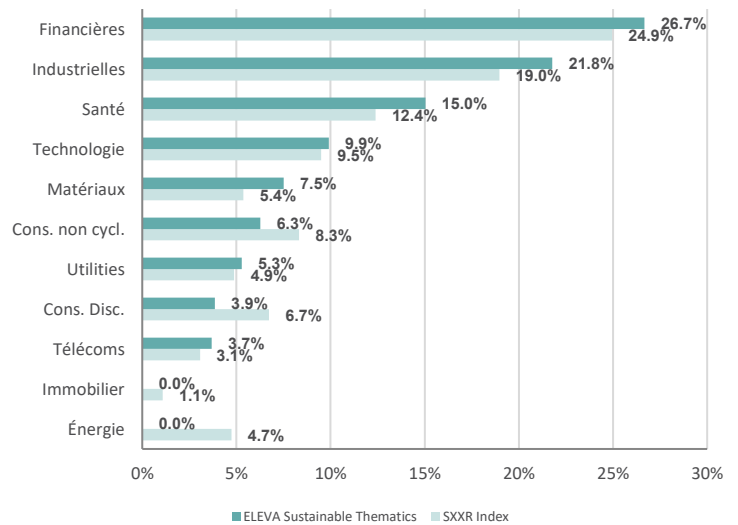
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



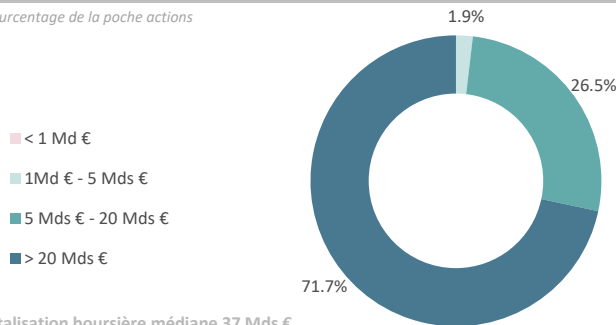
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière médiane 37 Mds €

Mesures du risque

	Compartiment	Indice
Active Weight	81.73%	
Volatilité*	14.02%	12.04%
Beta*	1.10	
Tracking Error*	4.77%	
Ratio de Sharpe*	0.72	1.29
Ratio de Sortino*	1.20	1.96
Ratio d'information*	-1.14	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Thématiques durables	Note ESG**
ASML Holding NV	Technologie	Pays-Bas	6.39%	Digitalisation	75
Siemens AG	Industrielles	Allemagne	3.96%	Digitalisation	67
ROCHE HOLDING AG	Santé	Suisse	3.54%	Inclusion sociale	60
SSE PLC	Utilities	Royaume-Uni	3.44%	Solutions climatiques (excl. SBTi)	83
LafargeHolcim Ltd	Matériaux	Suisse	3.42%	Solutions climatiques (excl. SBTi)	64

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
ASML HOLDING NV	148 bps
BAWAG GROUP AG	41 bps
ERSTE GROUP BANK AG	40 bps

Les 3 principaux détracteurs

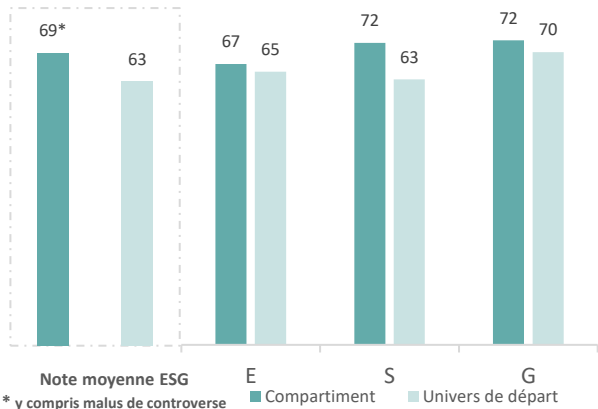
Sociétés	Contribution Absolue
AURUBIS AG	-31 bps
HOLCIM LTD	-27 bps
HALMA PLC	-20 bps

Données ESG
Processus d'investissement

Notes moyennes ESG

Etapas	nb de sociétés	market cap (€ Mds)
Univers de départ	1,227	17,159
1. Univers post Exclusions*	1,086	14,026
2. Univers post sélection ESG**	516	10,036
Réduction de l'univers liée aux exclusions et à la sélection ESG	58%	42%
3. Univers post contribution positive***	421	8,872
4. Portefeuille post recherche fondamentale****	44	2,561

* 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
** Score ESG ≥ 60/100 et Score Gouvernance ≥ 50/100
*** Méthodologie propriétaire. Contribution ODD ≥ 20% du CA ou stratégie climatique crédible scientifiquement
**** Analyse fondamentale, analyse ESG (méthodologie ELEVA Capital) & valorisation



Source : ELEVA Capital, MSCI

Les 3 meilleures notes ESG

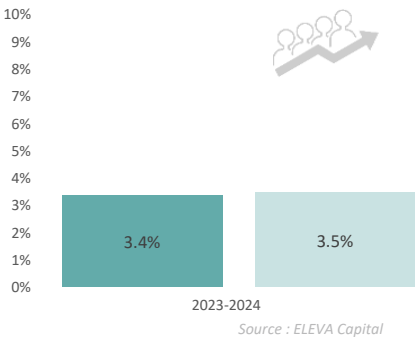
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
SSE PLC	Utilities	Royaume-Uni	83
Schneider Electric SE	Industrielles	France	80
UCB SA	Santé	Belgique	80

Les 3 notes ESG les moins bonnes

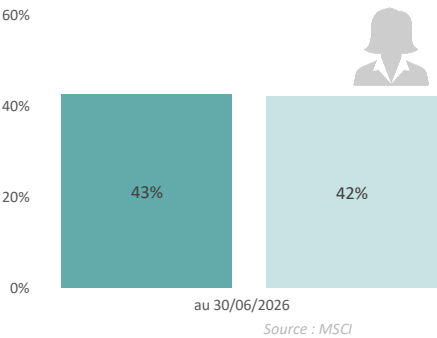
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Unipol Gruppo Finanziario SpA	Financières	Italie	60
TELECOM ITALIA SPA	Télécoms	Italie	60
ROCHE HOLDING AG	Santé	Suisse	60

Performances ESG

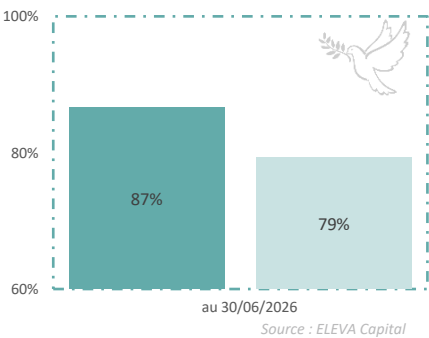
Taux de croissance des effectifs



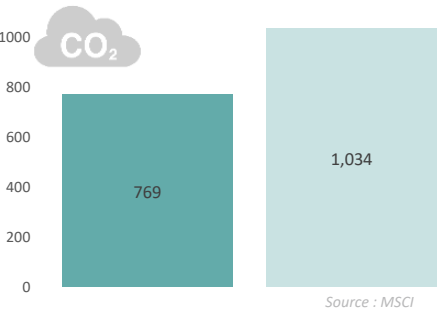
Pourcentage de femmes au conseil



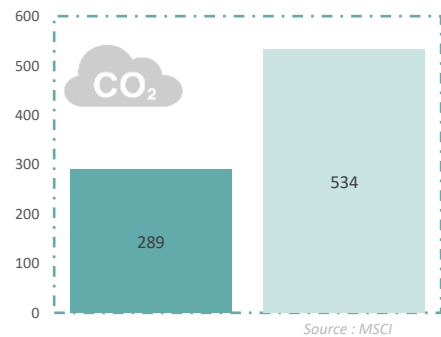
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



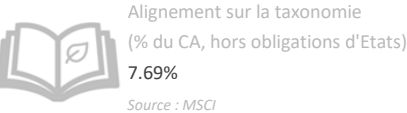
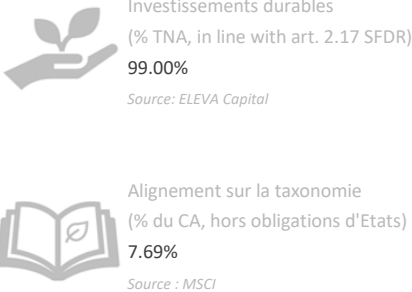
Intensité carbone (en tonnes équivalent CO₂ scope 1+2+3 par million d'€ de chiffre d'affaires)



Empreinte carbone (en tonnes équivalent CO₂ Scope 1+2+3 par million d'€ investi)



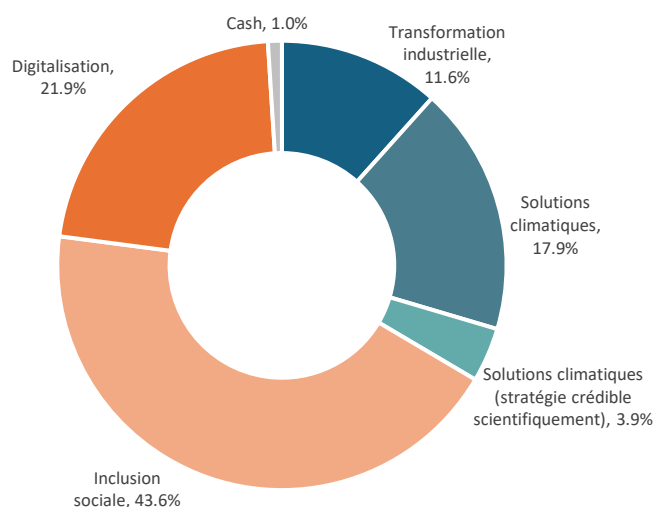
Investissements durables



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	92%	100%	100%	100%	100%
Univers de départ	96%	100%	100%	100%	100%

Exposition aux 4 thématiques du fonds



Transformation industrielle	11.6%	Social	62.8%
Solutions climatiques	17.9%	Environnemental	36.2%
Solutions climatiques (stratégie crédible scientifiquement)	3.9%	Cash	1.0%
Inclusion sociale	43.6%		
Digitalisation	21.9%		
Cash	1.0%		

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 DIC 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 Sustainable Thematics et STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de re-cherche 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 pour l'investisseur, 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.