ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part R

29/02/2024
Rapport mensuel

Objectif et approche d'investissement

- Obtenir les meilleures performances ajustées du risque à long terme.
- Investir principalement dans des sociétés européennes de petites et moyennes capitalisations générant une croissance rentable à long terme.
- Gestion de conviction utilisant une approche bottom-up pour la sélection des titres avec un poids actif élevé.
- Approche dynamique et pragmatique, avec un biais croissance.
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille.
- Durée de placement recommandée : ≥ 5 ans.

Chiffres Clés

Valeur liquidative	163.95 €
Encours du compartiment	283 087 208 €

Indicateur de risque

RISQUE LE PLUS FAIBLE — RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ

1	2	3	**4**	5	6	7

Caractéristiques du compartiment

Gérants : Diane Bruno, Ingrid Pfyffer-Edelfelt, Quentin Hoareau
Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS
Date de lancement du compartiment : 18/12/2018
Date de lancement de la part : 18/12/2018
Code ISIN : LU1920217319
Ticker Bloomberg : ELSMREA LX Equity
Classification : Actions européennes
Indice de référence : STOXX Europe Small 200 Index Net Return - SCXR
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 SCXR avec HWM relatif sur 5 ans glissants

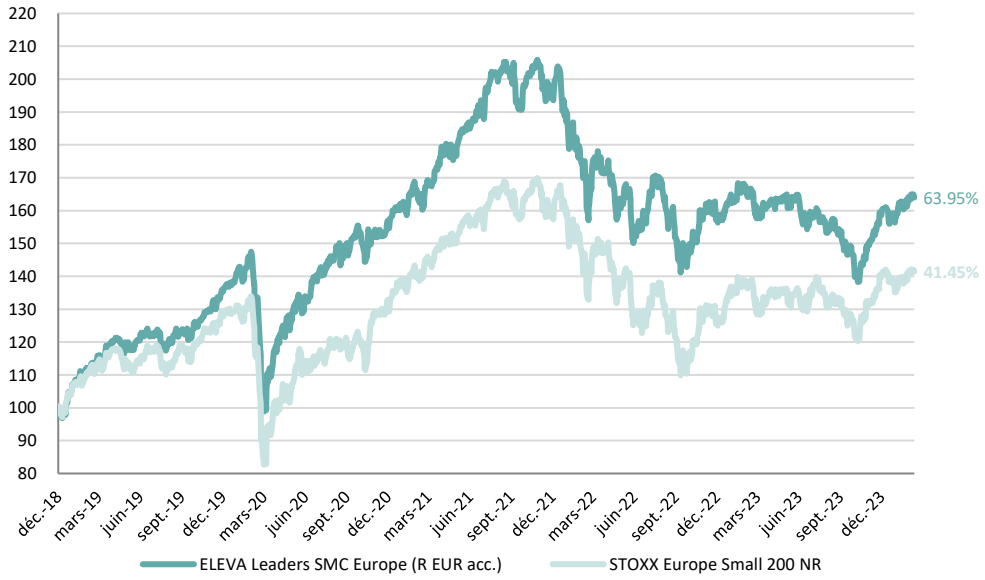
Contact

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
2018	-0.26%	-0.26%
2019	37.17%	29.09%
2020	16.74%	4.78%
2021	27.56%	22.85%
2022	-22.91%	-23.99%
2023	2.37%	12.34%
2024	1.98%	-0.06%

Performances cumulées

	Compartiment	Indice
1 mois	0.74%	1.19%
3 mois	7.50%	6.59%
6 mois	4.11%	5.20%
9 mois	1.93%	8.36%
1 an	-0.66%	2.30%
3 ans	0.95%	2.04%
5 ans	46.71%	26.62%
Depuis création	63.95%	41.45%

Commentaires de gestion

Les marchés ont continué de progresser en février, portés par des publications macroéconomiques meilleures qu'attendu, notamment aux Etats-Unis, avec une hausse de 1,98% pour le Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) et de 1,19% pour le Stoxx Europe Small 200 (dividendes réinvestis). Du coté des Banques Centrales, les anticipations de baisse des taux s'orientent désormais plus sur la deuxième partie de l'année. Dans ce contexte, les seuls secteurs en baisse du Stoxx Europe Small 200 sont, sans surprise, l'immobilier, les utilities et les matériaux. Les meilleurs secteurs du mois sont la santé, les valeurs industrielles et les valeurs financières soutenus par de bonnes surprises sur les résultats.

En février, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe affiche une hausse de 0,74%. Le fonds profite des bonnes publications des valeurs industrielles, technologiques et des valeurs liées à l'énergie, notamment **GTT** qui surprend une nouvelle fois positivement. A l'inverse, les publications des sociétés de logiciels déçoivent.

Le fonds reste majoritairement exposé à la croissance cyclique (62%), conservant un focus sur les sociétés qui ont un bilan sain et qui seront à même de générer de la croissance profitable en 2024. En février, le fonds a cependant saisi certaines opportunités sur des sociétés de croissance défensive.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe est en hausse de 63,95% par rapport à une hausse de 41,45% pour le STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 2 250 points de base.

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part R

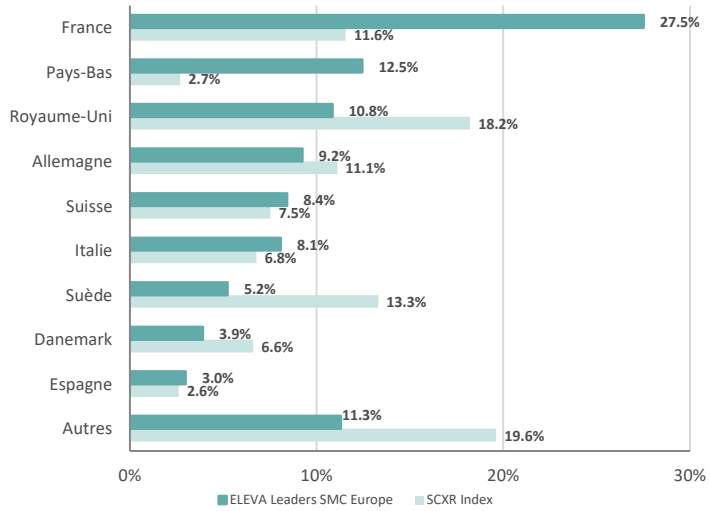
29/02/2024

Rapport mensuel

Analyse de portefeuille

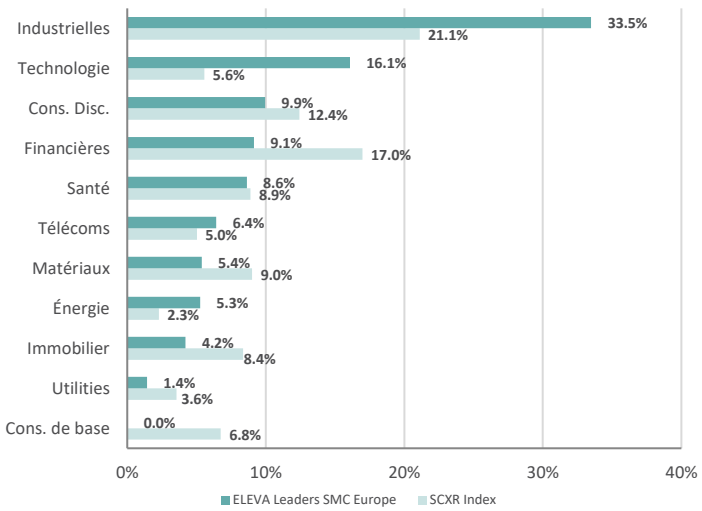
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

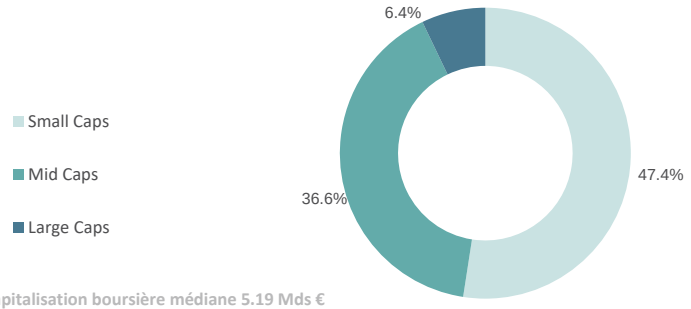


Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière médiane 5.19 Mds €

La classification en termes de capitalisation boursière est déterminée par l'appartenance de chaque société en portefeuille aux indices Stoxx Europe Total Market: Stoxx Europe Total Market Large, Stoxx Europe Total Market Mid and Stoxx Europe Total Market Small.

Mesures du risque

	Compartiment	Indice
Active Weight	88.50%	
Volatilité*	16.65%	19.46%
Beta*	0.78	
Tracking Error*	7.91%	
Ratio de Sharpe*	0.57	0.33
Ratio de Sortino*	0.71	0.41
Ratio d'information*	0.39	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
ELIS SA	Industrielles	France	4.60%	70
SPIE SA	Industrielles	France	4.33%	70
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	3.46%	78
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Énergie	France	2.84%	63
EURONEXT NV	Financières	Pays-Bas	2.82%	69

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ SA	25 bps
KINGSPAN GROUP PLC	25 bps
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	19 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
DASSAULT SYSTEMES SA	-39 bps
AIXTRON SE	-37 bps
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO. KGAA	-31 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
R (GBP) acc. Hdg	10/05/2019	LU1920217822	ELSMRGH LX	Accumulation	143.48
R (USD) acc. Hdg	18/03/2019	LU1920217400	ELSMERA LX	Accumulation	—

ELEVA CAPITAL

Sources : ELEVA Capital

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part R

29/02/2024

Rapport mensuel

Données ESG

Processus d'investissement

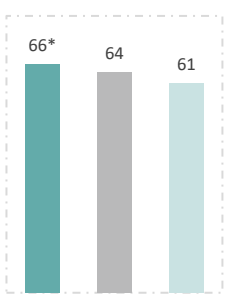
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	400
1. Univers post Exclusions*	395
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	315
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	21%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	54

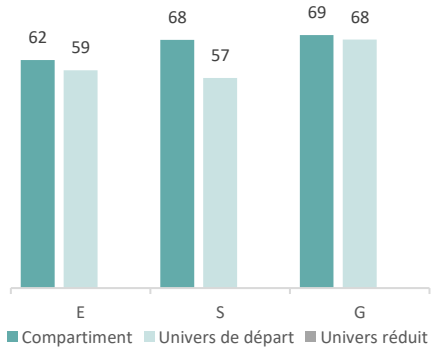
* Tabac/Armement nucléaire/Armes controversées/Violation du Pacte Mondial de l'ONU ou des conventions de l'OIT ou des Principes directeurs de l'ONU relatifs aux entreprises et aux Droits de l'Homme ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des multinationales/Charbon (seuil défini par la politique charbon d'ELEVA)

** Analyse fondamentale, analyse ESG (métholodologie ELEVA capital) & valorisation

Source : ELEVA Capital

Notes moyennes des trois piliers avec leur univers de départ





Sources : ELEVA Capital, MSCI

Les trois meilleures notes ESG du compartiment

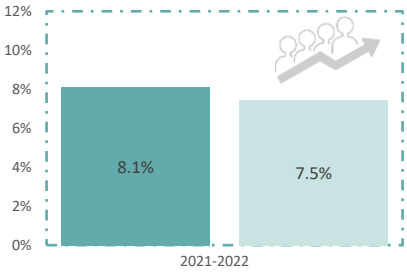
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	78
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	France	76

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
BEIJER REF AB	Industrielles	Suède	51
NEMETSCHEK SE	Technologie	Allemagne	55
RATIONAL AG	Industrielles	Allemagne	57

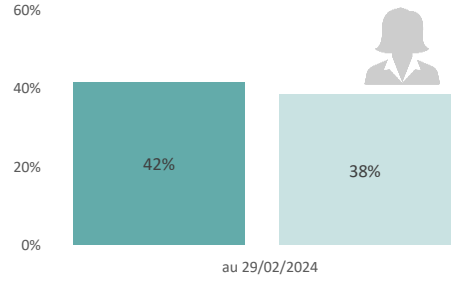
Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

Taux de croissance des effectifs



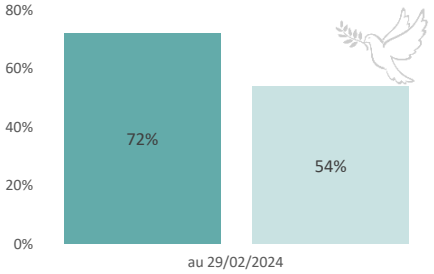
Source : ELEVA Capital

Pourcentage de femmes au conseil



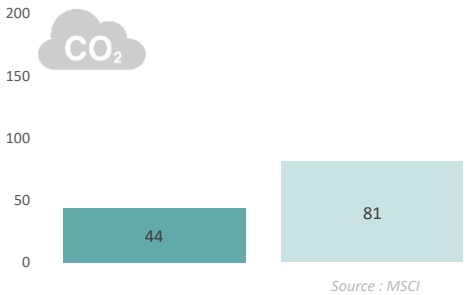
Source : MSCI, ELEVA Capital

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



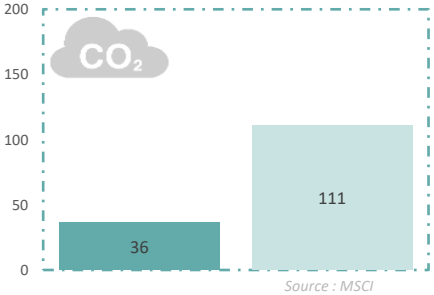
Source : Global compact

Moyenne pondérée des intensités carbone
(en tonnes équivalent CO_2 par million d'€ de chiffre d'affaires)

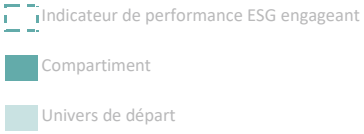


Source : MSCI

Empreinte carbone
(en tonnes équivalent CO_2 par million d'€ investi)



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	Emissions de CO2 scope 1 et 2
Compartiment	97%	100%	100%	100%	100%
Univers	93%	98%	98%	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 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 Small 200 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 Leaders Small & Mid Cap Europe et STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de re-cherche ou fournisseurs de données ne fournissent aucune garantie et déclinent toute res-ponsabilité (en cas de de négligence ou autre) quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice STOXX Europe Small 200 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.

ELEVA CAPITAL