

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A1

28/03/2024
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	166.31 €
Encours du compartiment	291,268,917 €

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 : 28/12/2018

Code ISIN : LU1920213326

Ticker Bloomberg : ELSMA1E LX

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 : 1.7%

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	0.93%	0.60%	1 mois	4.15%	4.33%
2019	36.04%	29.09%	3 mois	6.07%	4.26%
2020	16.02%	4.78%	6 mois	13.01%	13.61%
2021	26.57%	22.85%	9 mois	6.61%	10.84%
2022	-23.43%	-23.99%	1 an	4.39%	10.36%
2023	1.55%	12.34%	3 ans	-1.46%	1.44%
2024	6.07%	4.26%	5 ans	43.15%	30.86%
			Depuis création	66.31%	48.84%

Performances cumulées

Commentaires de gestion

En mars, les marchés ont poursuivi leur progression, le Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) est en hausse de 4,04%, porté par les secteurs de la distribution, des banques, de l'immobilier et de l'énergie. De même, le Stoxx Europe Small 200 (dividendes réinvestis) est en hausse de 4,33%, tiré par les industrielles, les financières et l'immobilier.

Les principales banques centrales (Fed, BCE et BoE) ont laissé leurs taux inchangés en mars, les anticipations s'orientant toujours sur une baisse mi-2024. Cependant, l'ampleur et la cadence du cycle de baisse sont encore incertaines. En zone euro, la BCE a revu à la baisse ses prévisions d'inflation et de croissance du PIB. En revanche, de l'autre côté de l'Atlantique, la Fed a révisé en hausse ses prévisions de croissance. La Banque Centrale Suisse a quant à elle surpris les marchés en abaissant son taux directeur de 1,75% à 1,50% ; cette décision étant justifiée par un retour de l'inflation suisse sous les 2% depuis plusieurs mois.

En mars, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe est en hausse de 4,15%, soutenu par les bonnes performances des industrielles, de la consommation discrétionnaire et des financières. En ce qui concerne la sélection de titres, le fonds est aidé, entre autres, par les bons résultats de **D'Ieteren**, **Spie** et **Fuchs Petrolub** tandis qu'**Elis** et **GTT** souffrent de prises de bénéfices en dépit de bonnes publications.

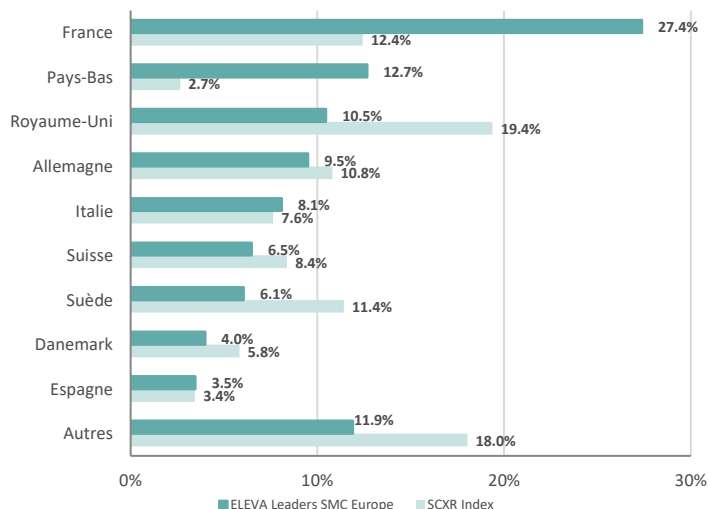
Le fonds reste majoritairement exposé à la croissance cyclique (62%), conservant un focus sur les sociétés qui ont un bilan sain et qui seront à même de générer de la croissance profitable en 2024.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small Mid & Cap Europe est en hausse de 66,31% par rapport à une hausse de 48,84% pour le STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 1 747 points de base.

Analyse de portefeuille

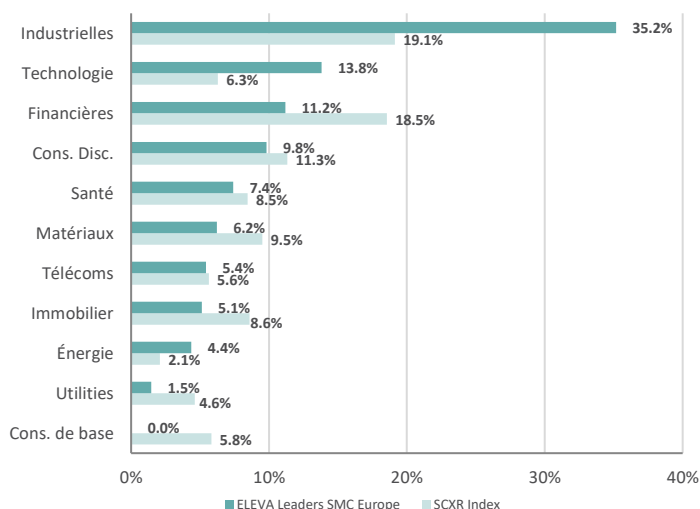
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



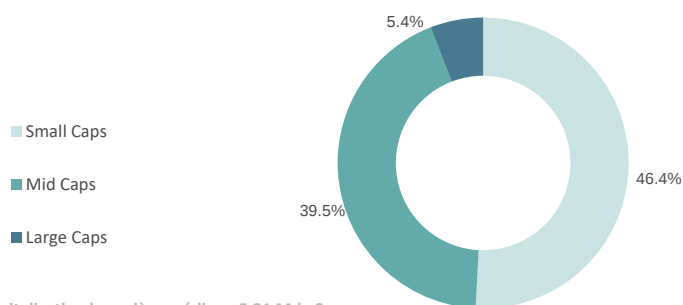
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

Mesures du risque



Capitalisation boursière médiane 5.21 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 et Stoxx Europe Total Market Small.

	Compartment	Indice
Active Weight	88.55%	
Volatilité*	16.54%	19.32%
Beta*	0.78	
Tracking Error*	7.85%	
Ratio de Sharpe*	0.58	0.38
Ratio de Sortino*	0.72	0.47
Ratio d'information*	0.29	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
SPIE SA	Industrielles	France	4.76%	70
ELIS SA	Industrielles	France	4.46%	70
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	3.54%	78
D'IETTEREN SA/NV	Cons. Disc.	Belgique	2.95%	59
EURONEXT NV	Financières	Pays-Bas	2.83%	69

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
SPIE SA	55 bps
D IETEREN GROUP SA/NV	42 bps
FUCHS SE PREF REGISTERED SHS	27 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	-15 bps
ELIS SA	-11 bps
AIXTRON SE	-11 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
A1 (USD) acc. Hdg	26/03/2019	LU1920213599	ELSMEAU LX	Accumulation	150.76
A1 (CHF) acc. Hdg	27/03/2019	LU1920213755	ELSMEA H LX	Accumulation	139.87

Données ESG
Processus d'investissement

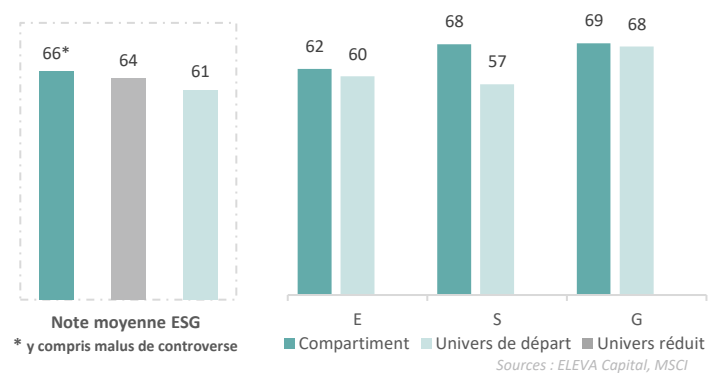
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	400
1. Univers post Exclusions*	395
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	315
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	21%
3. Portefeuille post recherche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

Source : ELEVA Capital

Notes moyennes des trois piliers avec leur univers de départ



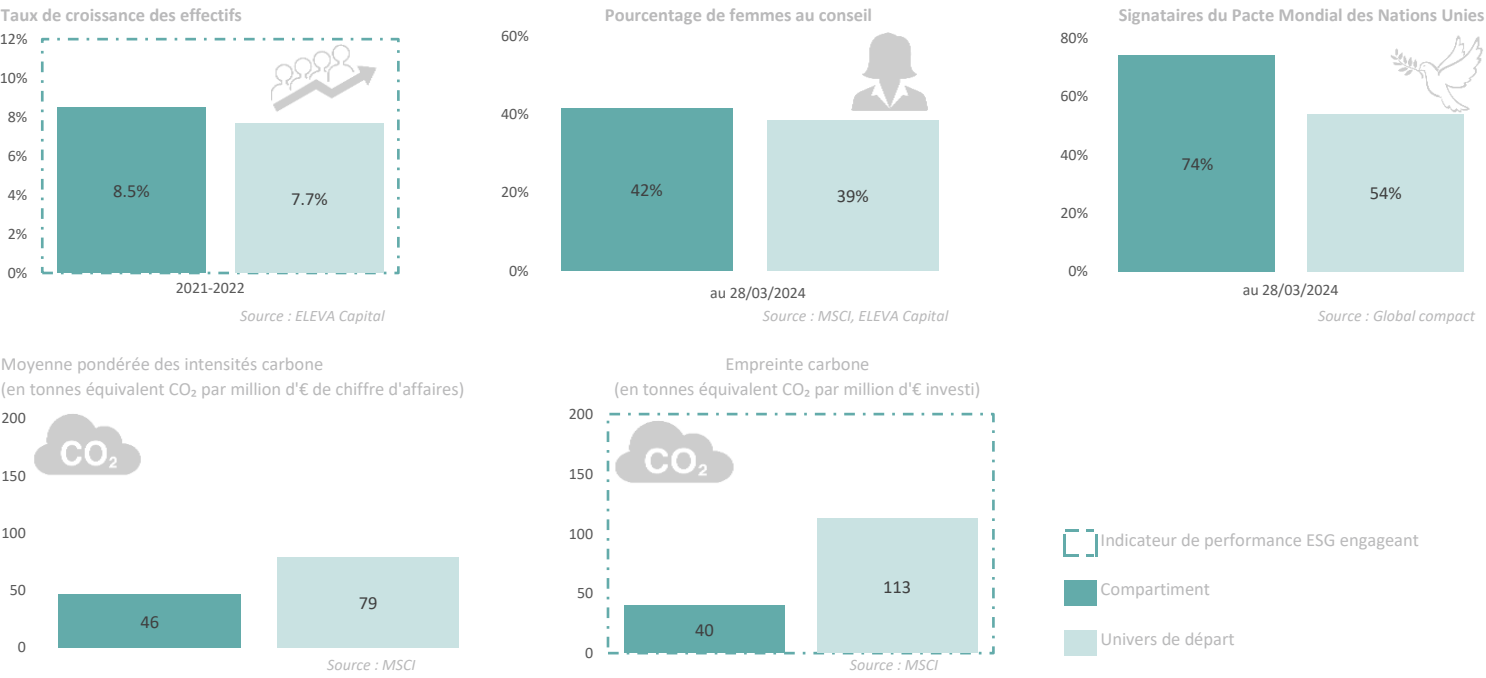
Les trois meilleures notes ESG du compartiment

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 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
Compartment	99%	100%	100%	100%	100%
Univers	94%	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 responsabilité (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.