

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

28/11/2025

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	152.67 €
Encours du compartiment	518 306 561 €

Indicateur de risque



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 : 28/01/2019

Code ISIN : LU1920214563

Ticker Bloomberg : ELSMEA 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 : 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 2%

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion : 2.2%

Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SCXR avec un mécanisme de compensation des sous-performances sur 5 ans glissants

Contact

Axel Plichon, Head of Business Development

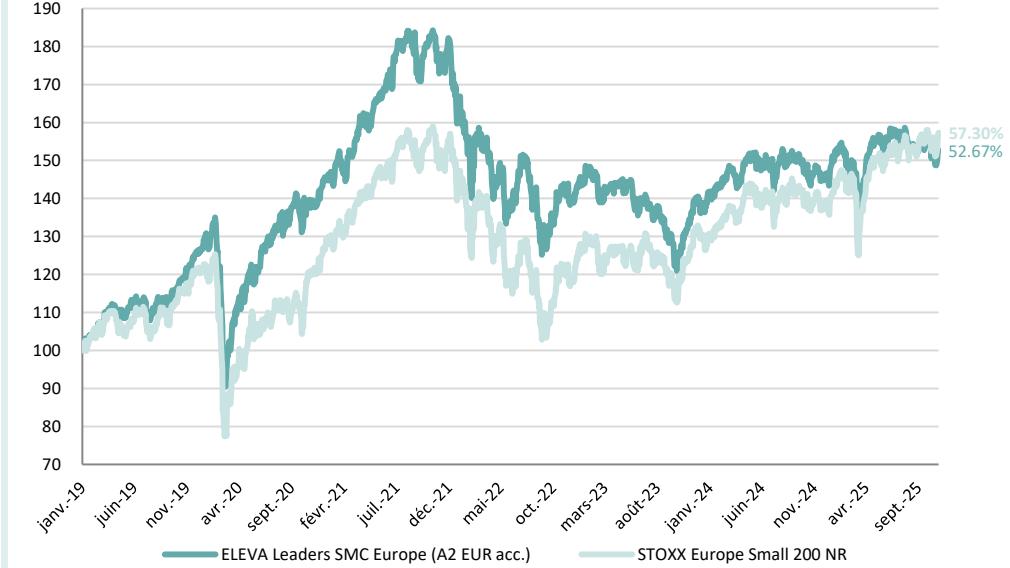
axel.plichon@elevacapital.com

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
2019	25.38%	20.49%	1 mois	-1.73%	0.79%
2020	15.19%	4.78%	3 mois	-1.42%	2.77%
2021	26.08%	22.85%	6 mois	-1.55%	4.66%
2022	-23.75%	-23.99%	9 mois	1.15%	8.72%
2023	1.05%	12.34%	1 an	3.91%	13.02%
2024	3.50%	4.32%	3 ans	7.57%	30.74%
2025	5.14%	13.85%	5 ans	9.40%	31.13%
			Depuis création	52.67%	57.30%

Commentaires de gestion

Après avoir commencé le mois en forte baisse, les marchés ont finalement rebondi en novembre, portés par les perspectives de baisse des taux aux États-Unis et par des avancées dans les négociations de paix en Ukraine. Le STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 0,8% (vs +0,9% pour le STOXX Europe 600 – dividendes réinvestis). Les matériaux, les financières et la consommation de base affichent les plus forts rebonds, tandis que la consommation discrétionnaire et la santé restent à la traîne. Le mois est également marqué par la forte sous-performance des styles Croissance et Qualité, en baisse, par rapport au style Value, en hausse.

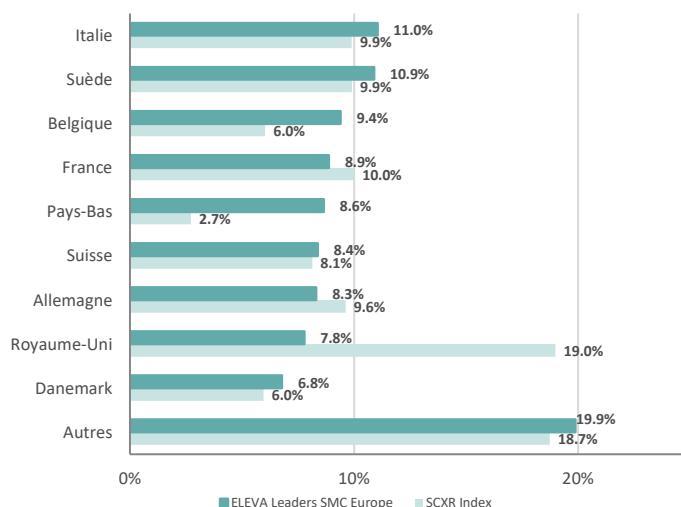
Dans ce contexte défavorable, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe affiche une baisse de 1,73%, par rapport à un indice en hausse de 0,79%. Les hausses de **Voestalpine**, **Euronext** et **FinecoBank** dont les résultats trimestriels ont été convaincants ne suffisent pas à compenser la forte baisse de **RENK** (prises de bénéfices sur les entreprises liées à la défense), **3i Group** (croissance de la chaîne de supermarché Action décevante) et **FLSmidth** (changement de management). En novembre, nous avons continué le repositionnement du portefeuille vers des valeurs qui ont souffert en 2025 et dont les perspectives s'améliorent pour 2026. La part de croissance cyclique est restée relativement stable à 56%.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe est en hausse de 52,67% par rapport à un indice en hausse de 57,30%, soit une sous-performance de 463 points de base.

Analyse de portefeuille

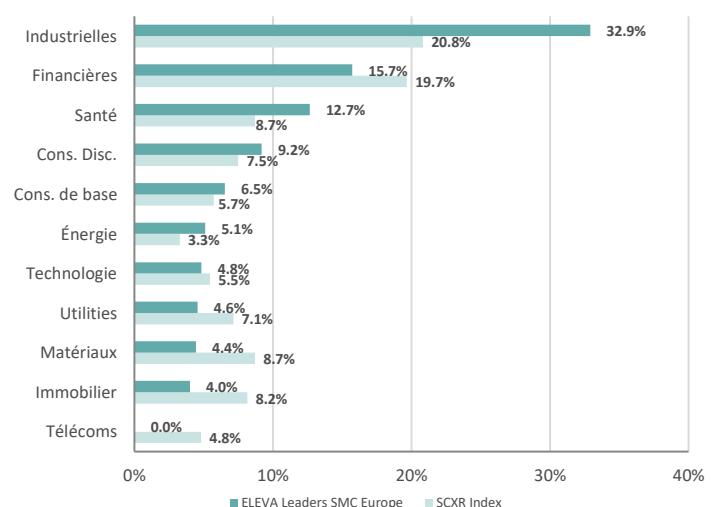
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

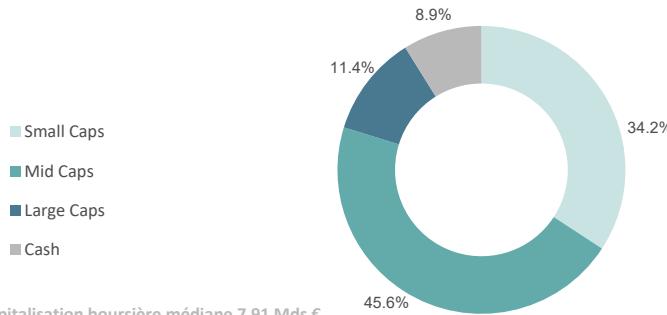


Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière médiane 7.91 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	92.68%
Volatilité*	15.67%
Beta*	0.79
Tracking Error*	7.41%
Ratio de Sharpe*	0.34
Ratio de Sortino*	0.42
Ratio d'information*	-0.06

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
Euronext NV	Financières	Pays-Bas	3.14%	77
ALK-Abello A/S	Santé	Danemark	3.06%	78
FinecoBank Banca Fineco SpA	Financières	Italie	3.04%	77
Beijer Ref AB	Industrielles	Suède	2.64%	60
Voestalpine AG	Matériaux	Autriche	2.64%	47

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
VOESTALPINE AG	39 bps
ALK-ABELLO A/S CLASS B	23 bps
EURONEXT NV	19 bps

Sociétés	Contribution Absolue
FLSMIDTH & CO. A/S	-43 bps
RENK GROUP AG	-41 bps
3I GROUP PLC	-38 bps

Les 3 principaux détracteurs

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

28/11/2025

Rapport mensuel

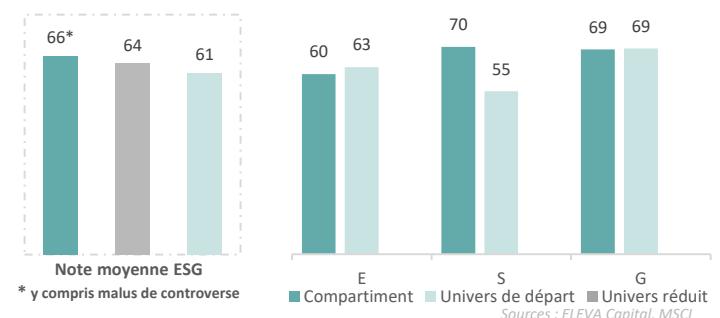
Données ESG

Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	491
1. Univers post Exclusions*	488
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	392
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	53

* 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.

** Analyse fondamentale, analyse ESG & valorisation

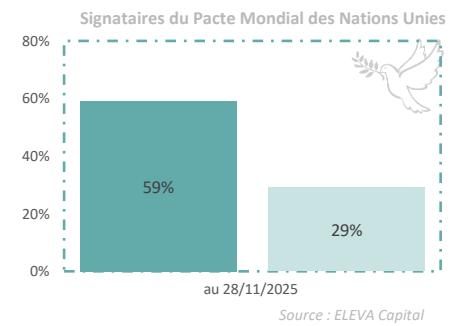
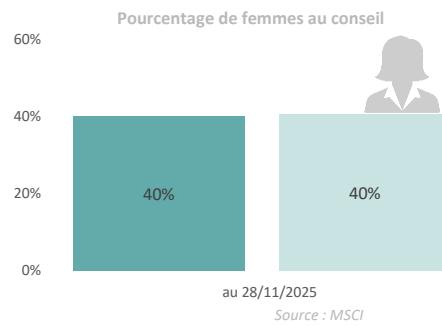
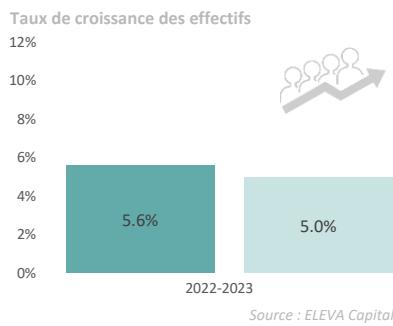


Les 3 meilleures notes ESG

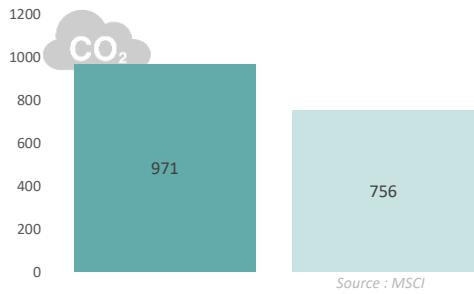
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Lindab International AB	Industrielles	Suède	79
ALK-Abello A/S	Santé	Danemark	78
Elia Group SA/NV	Utilities	Belgique	77

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Voestalpine AG	Matériaux	Autriche	47
Asmoeedee Group	Cons. Disc.	Suède	51
Banco Comercial Portugues SA	Financières	Portugal	52

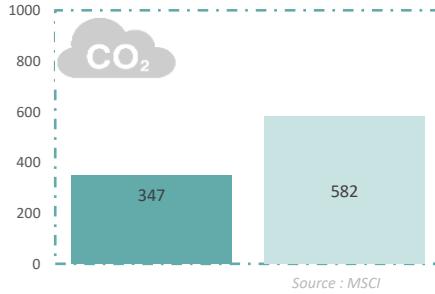
Performances ESG



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	86%	98%	99%	98%	98%
Univers de départ	87%	94%	97%	96%	96%

Mentions légales

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et s'adresse avant tout aux souscripteurs du ou des OPC présentés(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 nous 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 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 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.