

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

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 | 148,63 € |
| 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 : 28/01/2019

Code ISIN : LU1920214563

Ticker Bloomberg : ELSMEAE 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 2%

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion : 2.2%

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

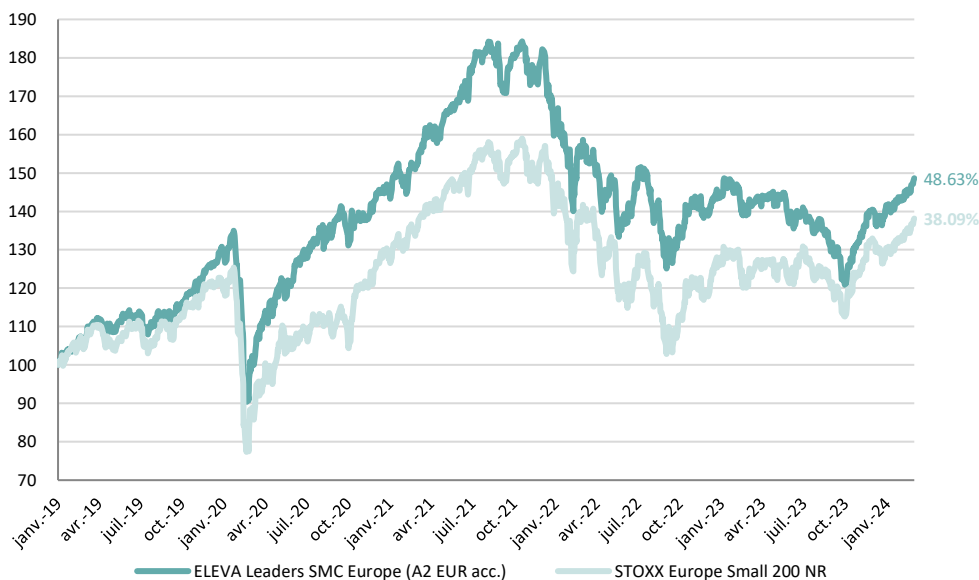
axel.plichon@elevacapital.com

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

| Année | Compartiment | | Indice | |
|-------|--------------|---------|-----------------|--------|
| | Compartiment | Indice | Compartiment | Indice |
| 2019 | 25.38% | 20.49% | 1 mois | 4.11% |
| 2020 | 15.19% | 4.78% | 3 mois | 5.94% |
| 2021 | 26.08% | 22.85% | 6 mois | 12.74% |
| 2022 | -23.75% | -23.99% | 9 mois | 6.21% |
| 2023 | 1.05% | 12.34% | 1 an | 3.87% |
| 2024 | 5.94% | 4.26% | 3 ans | -2.73% |
| | | | 5 ans | 39.61% |
| | | | Depuis création | 48.63% |

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 4,11%, 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.

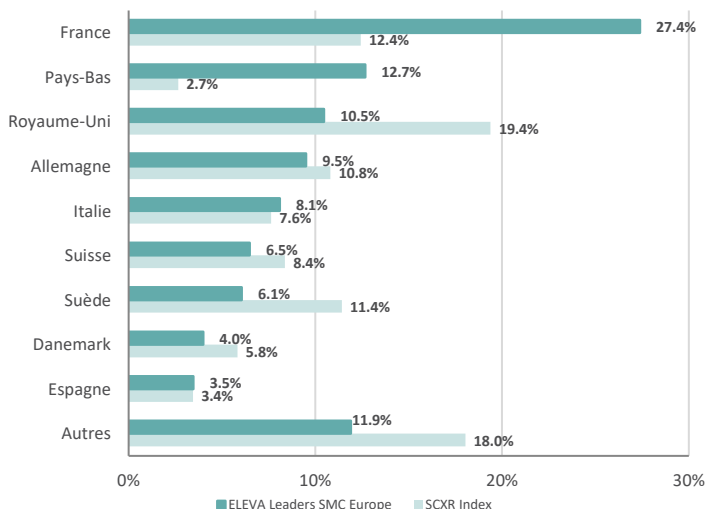
Le fonds reste majoritairement exposé à la croissance cyclique (62%), conservant un focus sur les sociétés qui ont un bilan sain et qui seront à même de générer de la croissance profitable en 2024.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small Mid & Cap Europe est en hausse de 48,63% par rapport à une hausse de 38,09% pour le STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 1 054 points de base.

Analyse de portefeuille

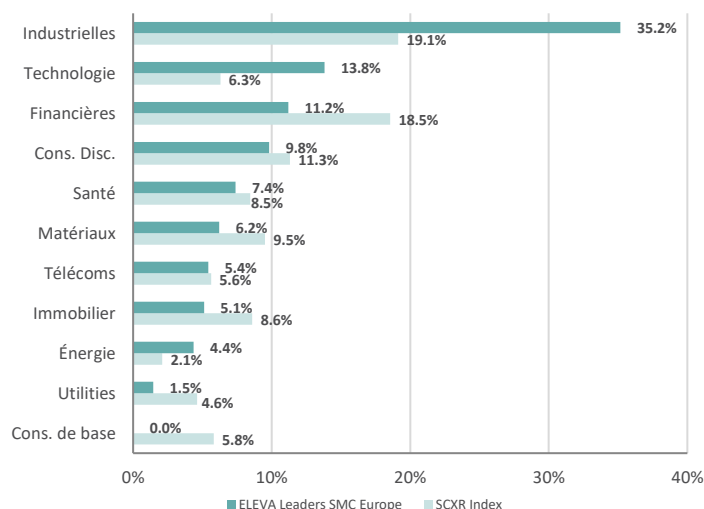
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



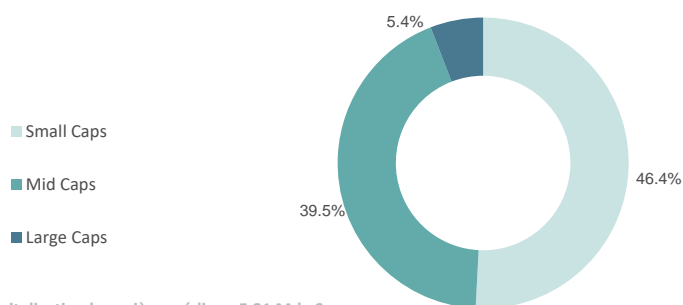
Répartition sectorielle

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 and Stoxx Europe Total Market Small.

| | Compartiment | Indice |
|----------------------|--------------|--------|
| Active Weight | 88.55% | |
| Volatilité* | 16.54% | 19.38% |
| Beta* | 0.78 | |
| Tracking Error* | 8.00% | |
| Ratio de Sharpe* | 0.45 | 0.30 |
| Ratio de Sortino* | 0.55 | 0.38 |
| Ratio d'information* | 0.19 | |

* 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

Les 3 principaux détracteurs

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

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

Données ESG

Processus d'investissement

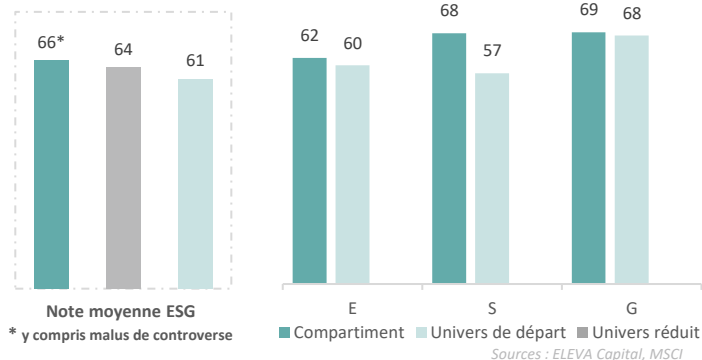
| Etapes | nb de sociétés |
|--|----------------|
| Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG) | 400 |
| 1. Univers post Exclusions* | 395 |
| 2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG | 315 |
| Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à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

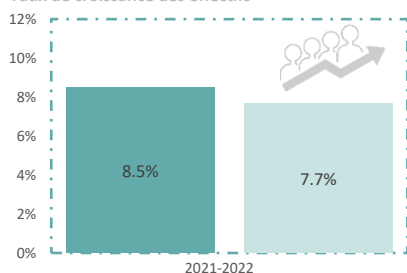
| Valeur | Secteur | Pays | Note ESG |
|----------------------|---------------|----------|----------|
| ASML HOLDING NV | Technologie | Pays-Bas | 84 |
| ARCADIS NV | Industrielles | Pays-Bas | 78 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | Technologie | France | 76 |

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 |

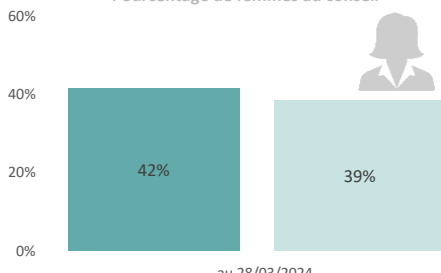
Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

Taux de croissance des effectifs



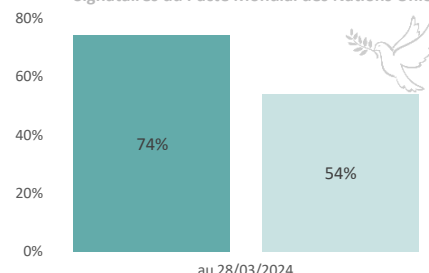
Source : ELEVA Capital

Pourcentage de femmes au conseil



Source : MSCI, ELEVA Capital

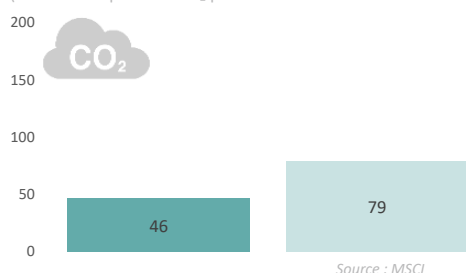
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Global compact

Moyenne pondérée des intensités carbone

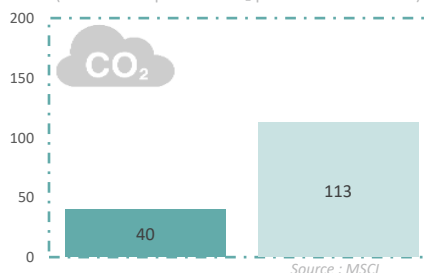
(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ de chiffre d'affaires)



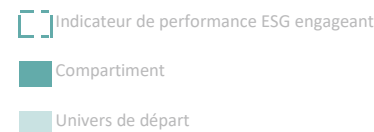
Source : MSCI

Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO₂ 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 CO ₂ 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 présent(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.