

# ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A1

 30/04/2025  
 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	166.73 €
Encours du compartiment	469 507 977 €

## 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 un mécanisme de compensation des sous-performances sur 5 ans glissants

## Contact

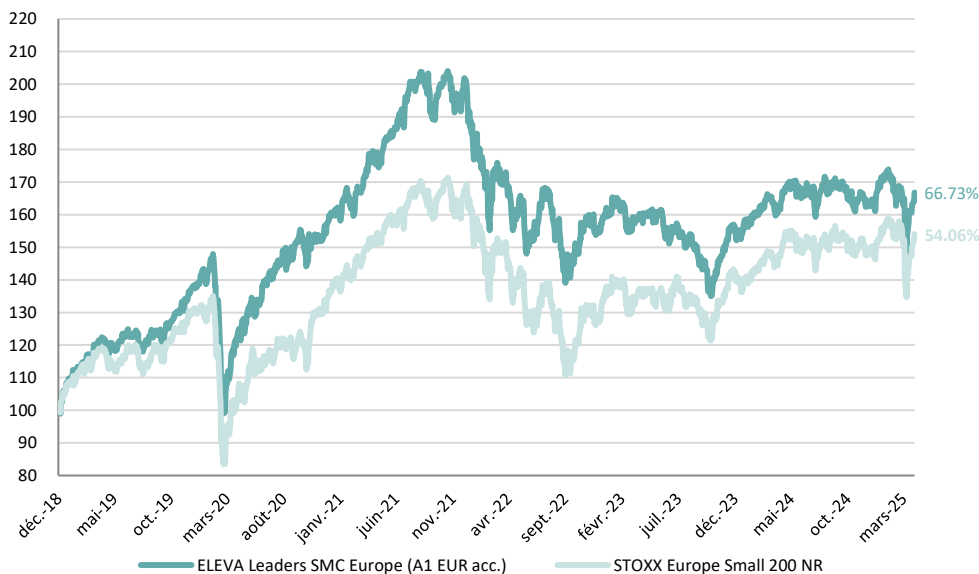
Axel Plichon, Head of Business Development  
 axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC qui sont disponibles sur notre site internet [www.elevacapital.com](http://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		Compartiment	Indice
2018	0.93%	0.60%	1 mois	2.34%	2.14%
2019	36.04%	29.09%	3 mois	-2.80%	-1.21%
2020	16.02%	4.78%	6 mois	1.20%	3.55%
2021	26.57%	22.85%	9 mois	-1.11%	0.74%
2022	-23.43%	-23.99%	1 an	2.98%	4.86%
2023	1.55%	12.34%	3 ans	-1.11%	5.92%
2024	4.02%	4.32%	5 ans	34.62%	44.36%
2025	2.23%	3.45%	Depuis création	66.73%	54.06%

## Performances cumulées

## Commentaires de gestion

Le mois d'avril aura été marqué par une forte hausse de la volatilité des marchés en raison des annonces sur les droits de douanes, notamment du « Liberation Day » de Donald Trump début avril, suivi par l'annonce d'une pause de 90 jours quant à leur mise en œuvre, laissant finalement place à une période d'incertitudes quant aux résultats des négociations bilatérales. En Europe, la normalisation monétaire continue mais les nouveaux risques macro-économiques pèsent sur les perspectives des entreprises.

Dans ce contexte, le STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis) surperforme le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis), respectivement, +2,14% par rapport à -0,67%, notamment porté par la composante « domestique » de l'immobilier et des *utilities*, ainsi que des valeurs de la santé, les moins exposées aux US ayant le mieux résisté.

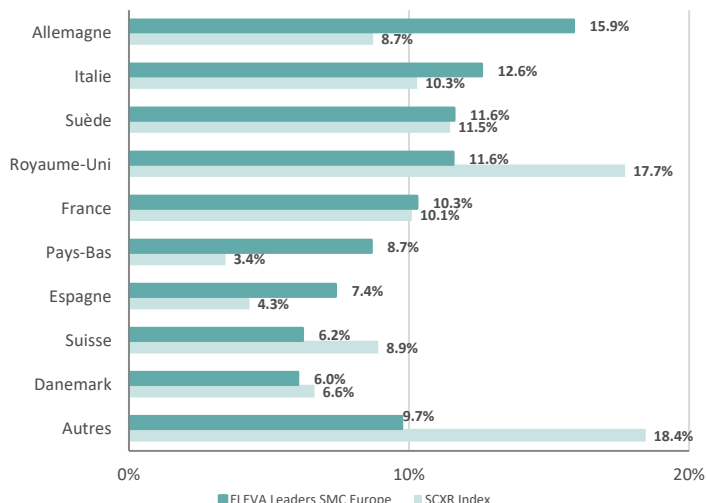
Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe surperforme son indice en avril, notamment grâce aux bonnes performances de **Belimo** (construction), **Renk** (industrielle) ou **Euronext** (financière). Le contexte d'incertitudes s'intensifiant, nous avons renforcé notre exposition à des *business models* résilients au cycle économique ainsi que la part des valeurs défensives, en hausse à 51,5% du fonds.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe est en hausse de 66,73% par rapport à un indice en hausse de 54,06%, soit une surperformance de 1 267 points de base.

## Analyse de portefeuille

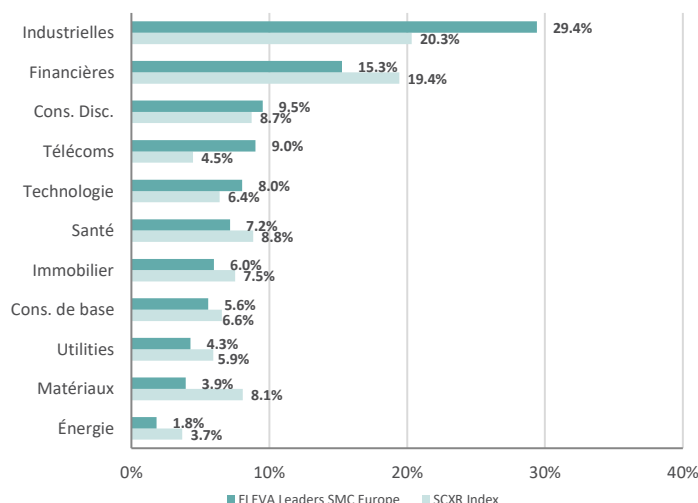
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

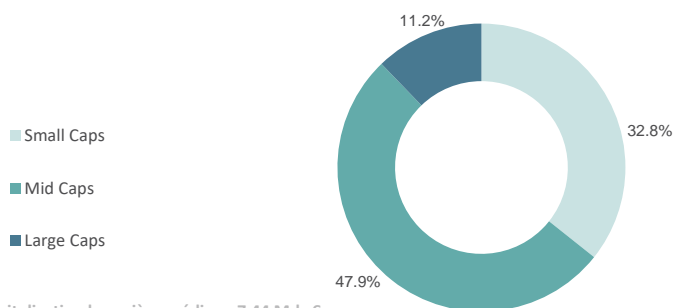


### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière médiane 7.44 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

	Compartment	Indice
Active Weight	91.13%	
Volatilité*	16.14%	18.77%
Beta*	0.79	
Tracking Error*	7.52%	
Ratio de Sharpe*	0.46	0.32
Ratio de Sortino*	0.57	0.40
Ratio d'information*	0.18	

\* depuis création

## Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
Euronext NV	Financières	Pays-Bas	3.27%	69
D ieteren SA/NV	Cons. Disc.	Belgique	2.96%	59
Viscofan SA	Cons. non cycl.	Espagne	2.86%	61
CTP NV	Immobilier	Pays-Bas	2.43%	65
Terna Rete Elettrica Nazionale	Utilities	Italie	2.41%	71

\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

## Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
BELIMO HOLDING AG	44 bps
RENK GROUP AG	38 bps
3I GROUP PLC	36 bps

## Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
PARTNERS GROUP HOLDING AG	-28 bps
DKSH HOLDING LTD	-27 bps
FINCOBANK SPA	-26 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	154.05
A1 (CHF) acc. Hdg	27/03/2019	LU1920213755	ELSMEAH LX	Accumulation	136.56

## Données ESG

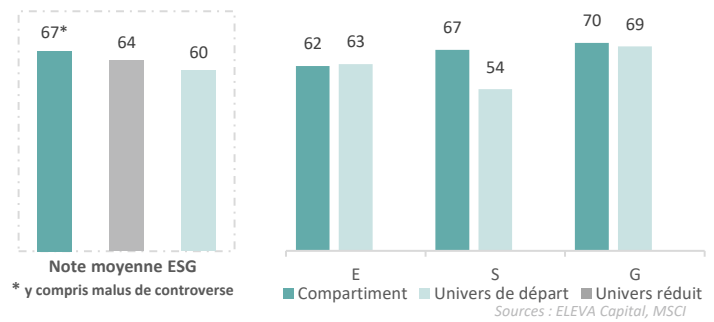
### Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	472
1. Univers post Exclusions*	470
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	375
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	55

\* 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

### Notes moyennes ESG



### Les 3 meilleures notes ESG

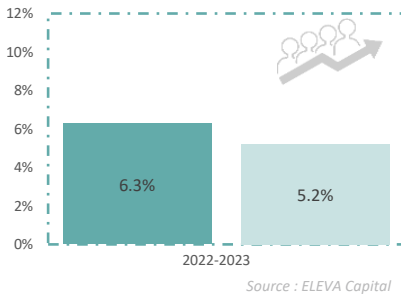
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Hemnet Group AB	Télécoms	Suède	80
Spirax-Sarco Engineering PLC	Industrielles	Royaume-Uni	80
Deutsche Boerse AG	Financières	Allemagne	79

### Les 3 notes ESG les moins bonnes

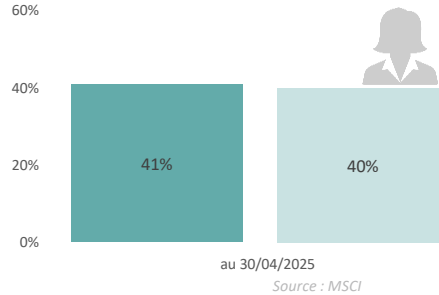
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Beijer Ref AB	Industrielles	Suède	51
RENK	Industrielles	Allemagne	55
Rational AG	Industrielles	Allemagne	57

## Performances ESG

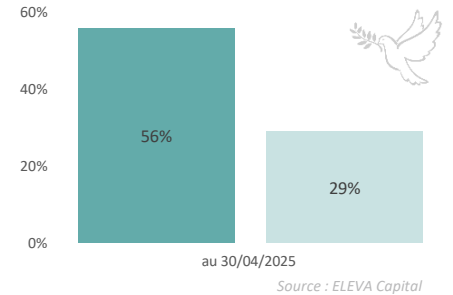
### Taux de croissance des effectifs



### Pourcentage de femmes au conseil

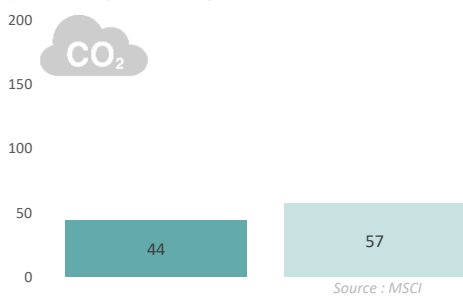


### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



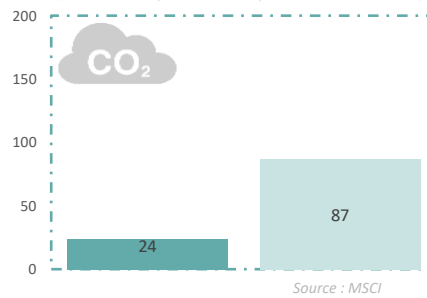
### Intensité carbone

(en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'€ de chiffre d'affaires)

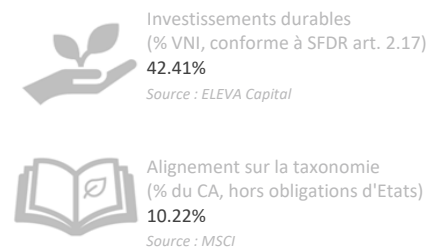


### Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'€ investi)



### Investissements durables



Indicateur de performance ESG engageant

## 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	94%	100%	100%	100%	100%
Univers de départ	89%	100%	100%	100%	100%

## 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](http://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 prouvent 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.