

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

30/05/2025
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	155.08 €
Encours du compartiment	508,294,140 €

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

Contact

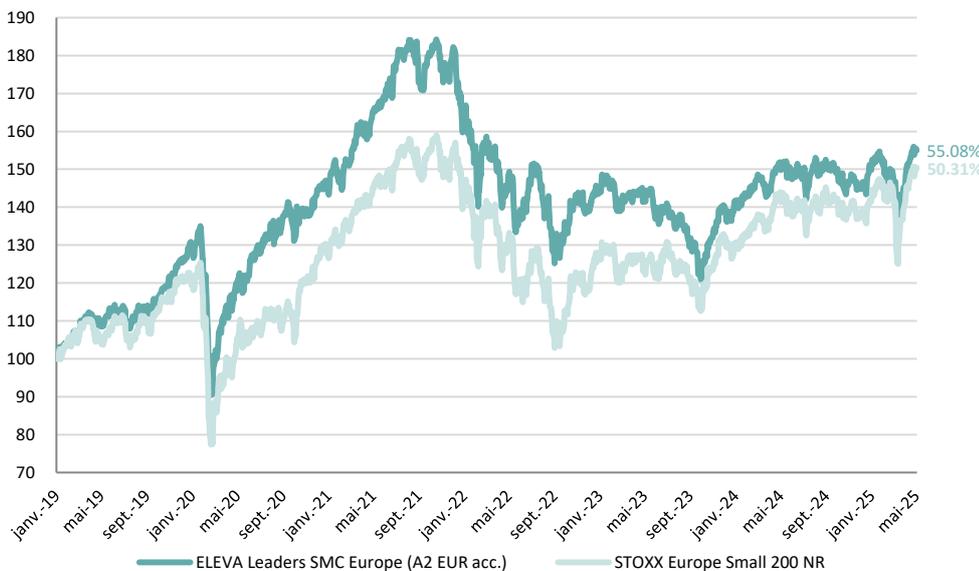
Axel Plichon, Head of Business Development
 axel.plichon@elevacapital.com

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

Année	Compartiment		Période	Performances cumulées	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2019	25.38%	20.49%	1 mois	4.64%	5.15%
2020	15.19%	4.78%	3 mois	2.75%	3.89%
2021	26.08%	22.85%	6 mois	5.55%	8.00%
2022	-23.75%	-23.99%	9 mois	1.33%	5.21%
2023	1.05%	12.34%	1 an	2.83%	5.19%
2024	3.50%	4.32%	3 ans	4.97%	13.50%
2025	6.80%	8.78%	5 ans	28.62%	43.71%
			Depuis création	55.08%	50.31%

Commentaires de gestion

Le mois de mai a été marqué par un fort rebond de 5,15% du STOXX Europe Small 200 – dividendes réinvestis (vs +4,82% pour le Stoxx Europe 600 – dividendes réinvestis) tiré par les secteurs cycliques comme l'énergie (aidée par un léger rebond du cours du pétrole), les industrielles et les financières. L'Europe bénéficie d'un afflux de capitaux, les investisseurs cherchant des alternatives aux marchés américains. Néanmoins, la volatilité se maintient à des niveaux élevés avec des annonces contradictoires de M. Trump et un accord de paix en Ukraine qui tarde à venir.

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe est en hausse de 4,64%, aidé par la bonne performance persistante des valeurs du secteur de la défense (**Renk**) et par l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, ce qui profite notamment à **Mips**. La saison des publications du premier trimestre se poursuit avec des sociétés relativement constructives en dépit de la faible visibilité.

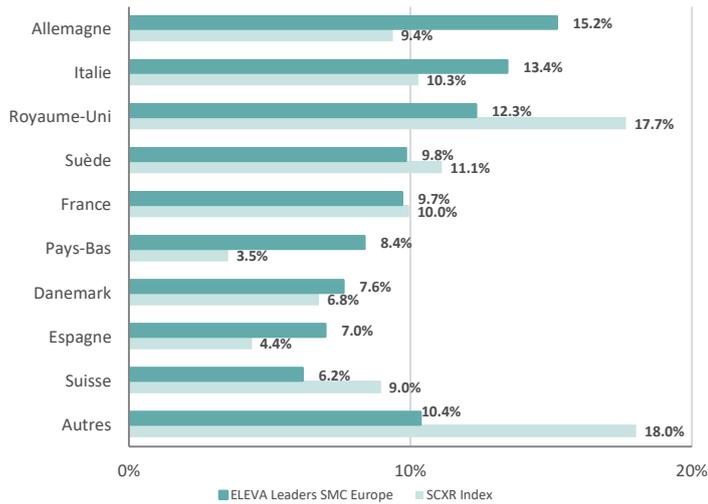
Le redressement des indicateurs avancés propriétaires nous permet de renforcer légèrement le biais cyclique du fonds qui atteint 53% à fin mai, notamment avec la prise de bénéfices sur certaines valeurs défensives ayant bien performé pendant la période d'incertitude récente.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe est en hausse de 55,08% par rapport à un indice en hausse de 50,31%, soit une surperformance de 477 points de base.

Analyse de portefeuille

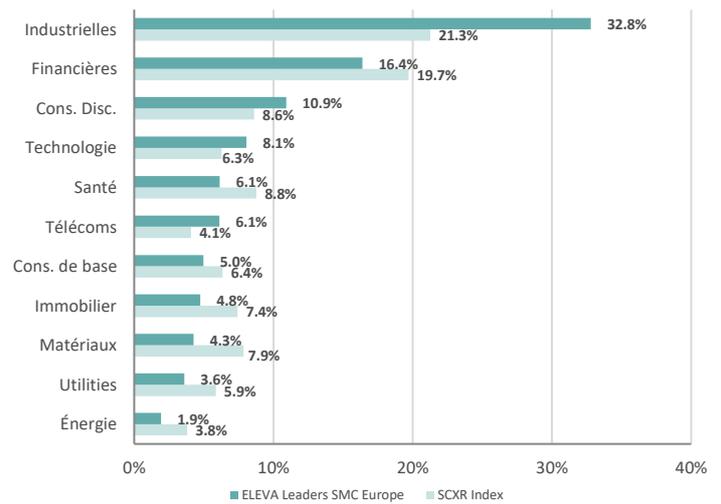
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

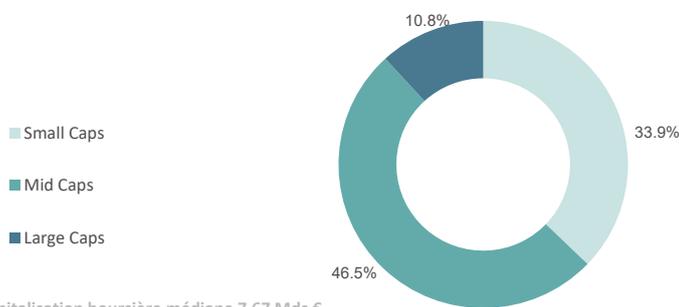


Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière médiane 7.67 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	90.71%	
Volatilité*	16.07%	18.74%
Beta*	0.79	
Tracking Error*	7.61%	
Ratio de Sharpe*	0.38	0.30
Ratio de Sortino*	0.47	0.37
Ratio d'information*	0.07	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
ALK-Abello A/S	Santé	Danemark	2.95%	78
Euronext NV	Financières	Pays-Bas	2.95%	69
D ieteren SA/NV	Cons. Disc.	Belgique	2.81%	59
CTP NV	Immobilier	Pays-Bas	2.39%	65
Halma PLC	Technologie	Royaume-Uni	2.33%	70

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
RENK GROUP AG	60 bps
ALK-ABELLO A/S CLASS B	41 bps
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	34 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
BEIJER REF AB CLASS B	-9 bps
HEMNET GROUP AB	-8 bps
REPLY S.P.A.	-7 bps

Données ESG

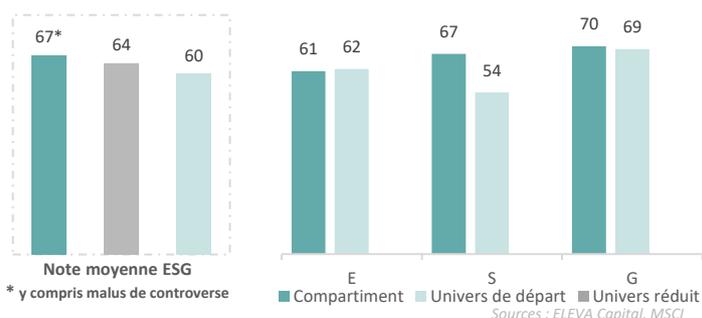
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	466
1. Univers post Exclusions*	464
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	370
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	58

* 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

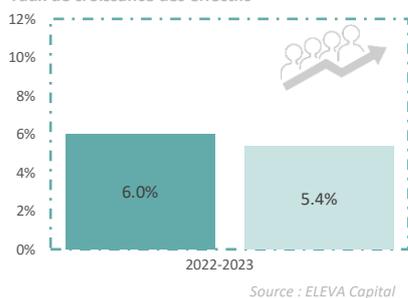
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
Spirax-Sarco Engineering PLC	Industrielles	Royaume-Uni	80
Deutsche Boerse AG	Financières	Allemagne	79
Lindab International AB	Industrielles	Suède	79

Les 3 notes ESG les moins bonnes

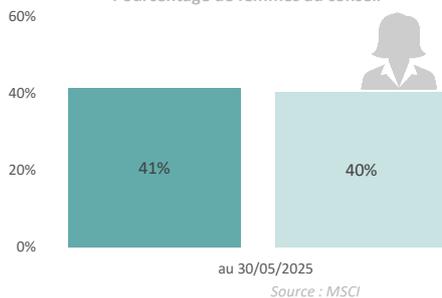
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
AUTO1 Group SE	Cons. Disc.	Allemagne	54
RENK	Industrielles	Allemagne	55
FLSmidth & Co A/S	Industrielles	Danemark	55

Performances ESG

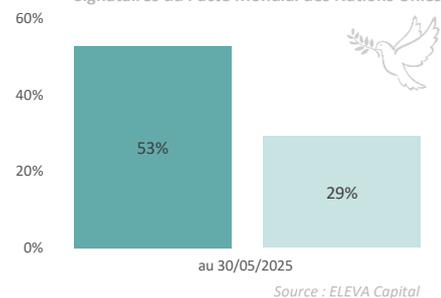
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

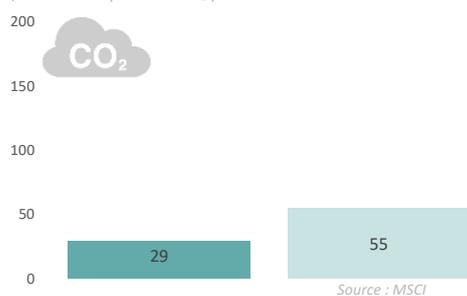


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



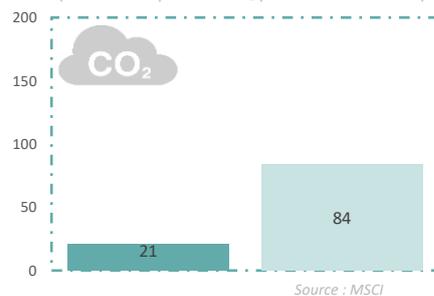
Intensité carbone

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



Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ investi)



Investissements durables



Indicateur de performance ESG engageant

Compartment

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	Empreinte carbone
Compartment	92%	100%	100%	100%	100%
Univers de départ	89%	99%	99%	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 de 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.