

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

30/11/2023
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	133.22 €
Encours du compartiment	243,161,836 €

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

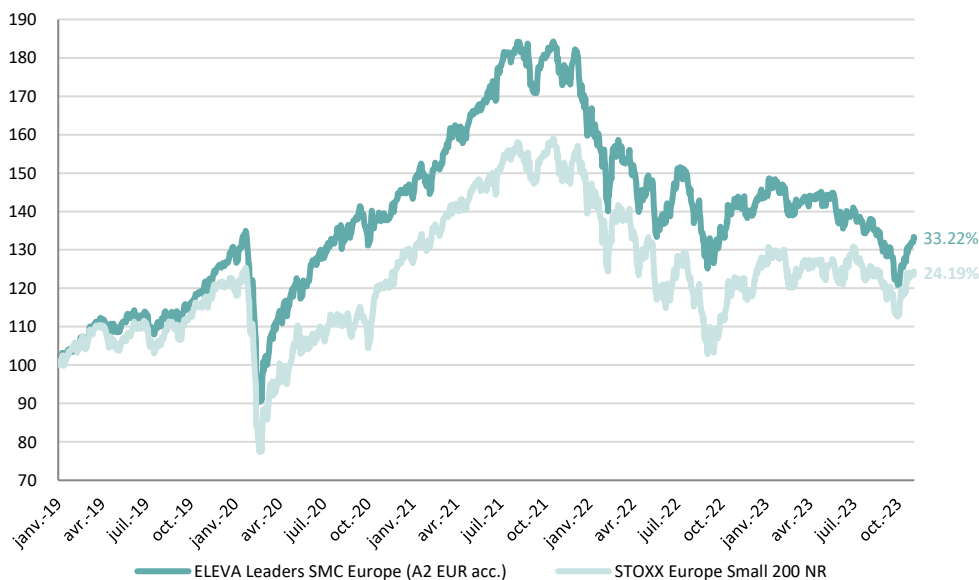
axel.plichon@elevacapital.com

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	Performances cumulées	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2019	25.38%	20.49%	1 mois	8.96%	8.28%
2020	15.19%	4.78%	3 mois	-3.48%	-1.30%
2021	26.08%	22.85%	6 mois	-5.81%	1.66%
2022	-23.75%	-23.99%	9 mois	-8.50%	-4.02%
2023	-4.05%	5.33%	1 an	-6.14%	3.22%
			2 ans	-24.48%	-17.15%
			3 ans	-4.54%	3.52%
			Depuis création	33.22%	24.19%

Commentaires de gestion

Les marchés actions ont rebondi en novembre, soutenus par la baisse des taux. Le ralentissement très net de l'inflation des deux côtés de l'Atlantique, ouvrant la porte à la fin du cycle de hausse des taux des Banques Centrales, a profité aux valeurs de croissance et de qualité ainsi qu'aux petites et moyennes capitalisations. Au cours du mois, le STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis) est en hausse de 8,28% contre 6,62% pour le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis).

D'un point de vue sectoriel, au sein des petites et moyennes capitalisations, les segments cycliques mènent le rebond avec une belle performance des industrielles, des financières et de l'immobilier. A l'inverse, le secteur de l'énergie souffre des incertitudes sur la croissance et les difficultés de l'OPEP à se mettre d'accord sur une nouvelle réduction de l'offre.

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe rebondit de 8,96%, aidé notamment grâce à ses positions au sein des industrielles, de la technologie, des matériaux et de la consommation discrétionnaire.

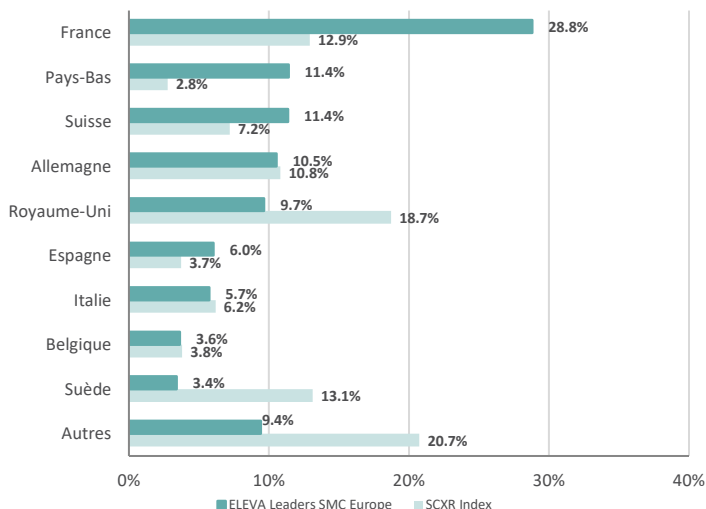
Le fonds s'est réorienté légèrement sur la croissance cyclique au détriment de la croissance défensive en novembre. Le positionnement reste néanmoins axé sur des sociétés qui ont un bilan sain et qui seront à même de générer de la croissance profitable en 2024, notamment grâce à la fin du cycle de normalisation des inventaires et à leur *pricing power*.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe a progressé de 33,22% contre 24,19% pour l'indice STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 903 points de base.

Analyse de portefeuille

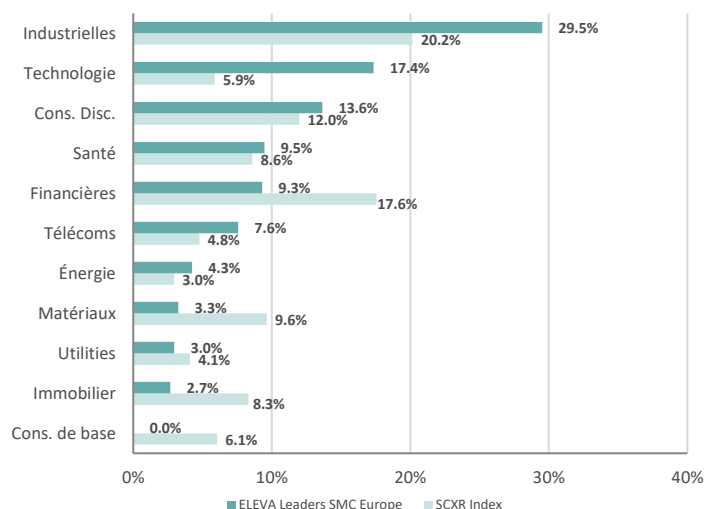
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

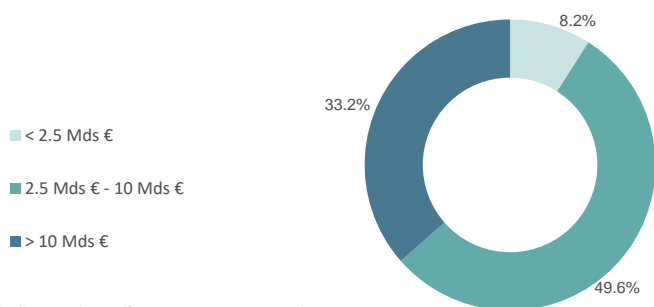


Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 15.03 Mds €

Mesures du risque

	Compartiment	Indice
Active Weight	88.83%	
Volatilité*	16.88%	19.80%
Beta*	0.78	
Tracking Error*	8.17%	
Ratio de Sharpe*	0.34	0.21
Ratio de Sortino*	0.42	0.27
Ratio d'information*	0.19	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
ELIS SA	Industrielles	France	4.49%	70
SPIE SA	Industrielles	France	4.31%	70
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	3.61%	78
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie	France	3.60%	76
NKT A/S	Industrielles	Danemark	2.97%	59

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
ELIS SA	61 bps
ARCADIS NV	56 bps
NKT A/S	52 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
HELLOFRESH SE	-27 bps
EDENRED SA	-4 bps
KINEPOLIS GROUP NV	-2 bps

Données ESG

Processus d'investissement

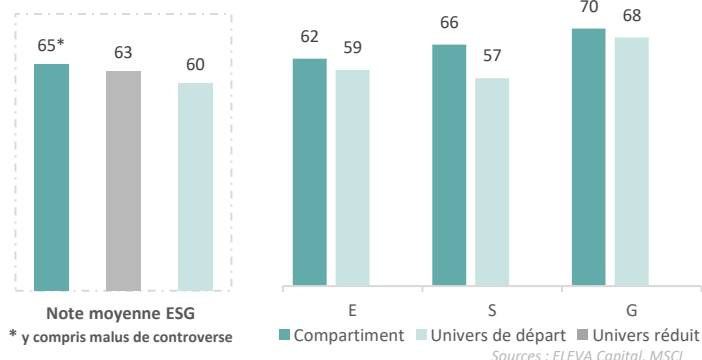
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	397
1. Univers post Exclusions*	392
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	312
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	21%
3. Portefeuille post recherche 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

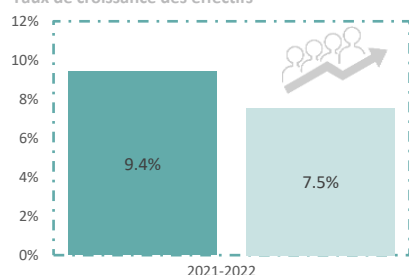
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
TECAN GROUP AG-REG	Santé	Suisse	79
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	78

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	Cons. Disc.	Royaume-Uni	50
BEIJER REF AB	Industrielles	Suède	51
NEMETSCHKE SE	Technologie	Allemagne	55

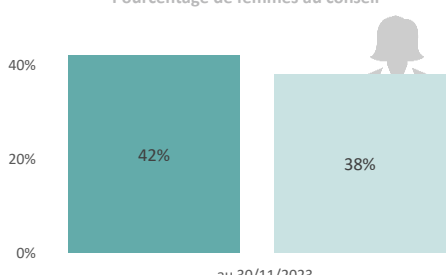
Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

Taux de croissance des effectifs



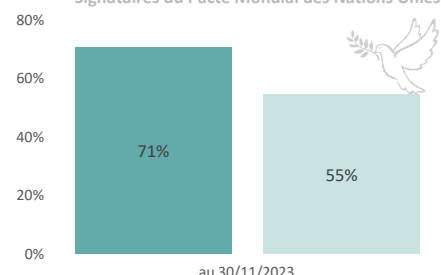
Source : ELEVA Capital

Pourcentage de femmes au conseil



Source : MSCI, ELEVA Capital

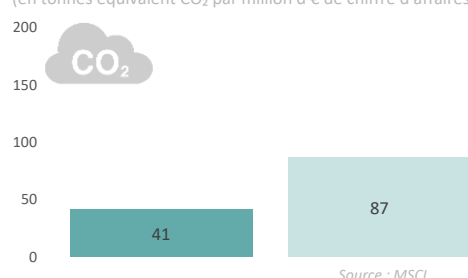
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Global compact

Moyenne pondérée des intensités carbone

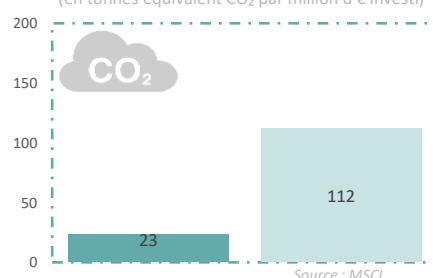
(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

Empreinte carbone

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



Source : MSCI

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	Emissions de CO ₂ scope 1 et 2
Compartment	100%	100%	100%	100%	100%
Univers	93%	95%	94%	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 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.