

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

31/12/2024
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 145.21 €
Encours du compartiment 396 207 280 €

Indicateur de risque

RISQUE LE PLUS FAIBLE				RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ		
1	2	3	4	5	6	7
			4			

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	Performances calendaires		Performances cumulées	
	Compartiment	Indice	Compartiment	Indice
2019	25.38%	20.49%	1 mois	-1.17%
2020	15.19%	4.78%	3 mois	-4.20%
2021	26.08%	22.85%	6 mois	-1.44%
2022	-23.75%	-23.99%	9 mois	-2.30%
2023	1.05%	12.34%	1 an	3.50%
2024	3.50%	4.32%	3 ans	-20.25%
			5 ans	15.82%
			Depuis création	45.21%
				38.17%

Commentaires de gestion

L'année 2024 s'achève sur une note mitigée en amont de l'investiture de Donald Trump et des potentiels impacts de son programme sur la croissance et l'inflation, tant aux US que sur le reste du monde ; mais aussi en raison de la dernière réunion de la Fed qui laisse penser qu'elle a une marge de manœuvre plus limitée pour des baisses de taux en 2025. En Europe, le scénario de poursuite de normalisation monétaire continue. Dans ce contexte, le STOXX Europe Small 200 dividendes réinvestis sous-performe le STOXX Europe 600 sur le mois et sur l'année (respectivement -0,72% vs -0,46% et +4,32% vs +8,79%).

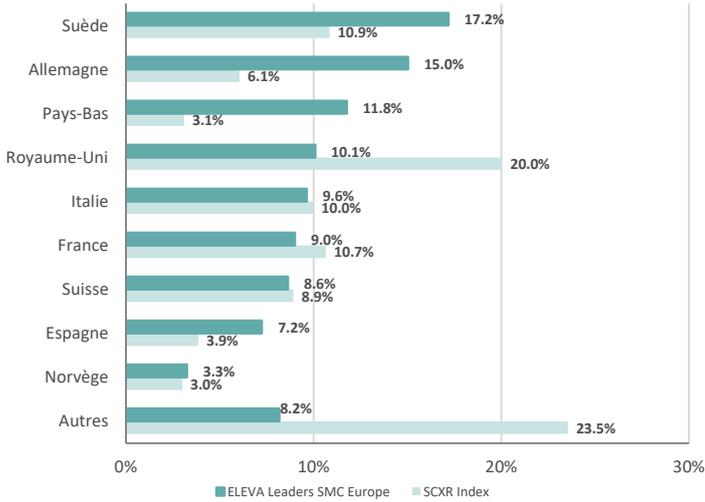
Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe sous-performe sur le mois de décembre en raison de prises de bénéfices après les beaux parcours de **Arcadis**, **Beijer Ref** ou **GTT**. En 2024, le fonds maintient une légère avance sur son indice, notamment grâce à **Euronext**, **SPIE** et **Esker**.

2025 offre de nombreux catalyseurs qui sont favorables aux actions européennes en général, et aux petites et moyennes capitalisations européennes en particulier. ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe termine l'année avec une exposition à la croissance cyclique relevée à 55%, privilégiant toujours la diversification et des *business models* de qualité à même de générer de la croissance rentable dans la durée.

Analyse de portefeuille

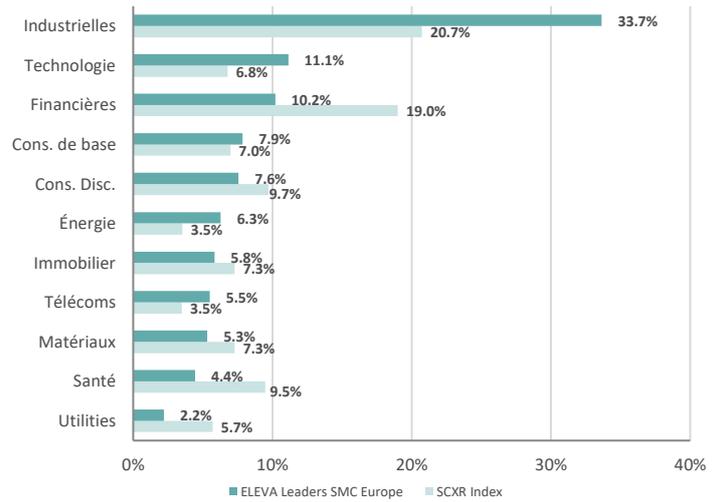
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



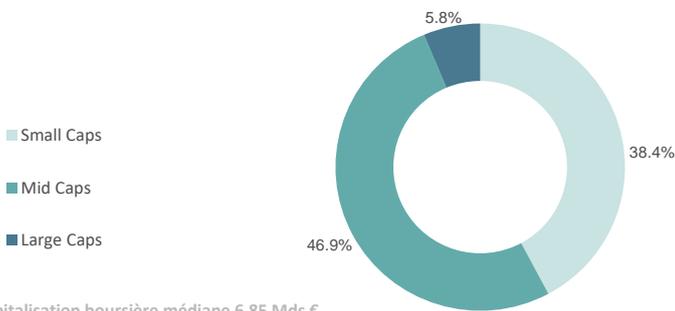
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

Mesures du risque



Capitalisation boursière médiane 6.85 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.

	Compartment	Indice
Active Weight	91.99%	
Volatilité*	15.94%	18.67%
Beta*	0.78	
Tracking Error*	7.73%	
Ratio de Sharpe*	0.35	0.25
Ratio de Sortino*	0.43	0.31
Ratio d'information*	0.11	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
HALMA PLC	Technologie	Royaume-Uni	3.21%	70
AAK AB	Cons. non cycl.	Suède	3.17%	62
STOREBRAND ASA	Financières	Norvège	2.96%	70
VISCOFAN SA	Cons. non cycl.	Espagne	2.95%	61
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Énergie	France	2.86%	63

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
AAK AB	21 bps
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	16 bps
TECHNIP ENERGIES NV	12 bps

Sociétés	Contribution Absolue
ARCADIS NV	-15 bps
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	-14 bps
RATIONAL AG	-14 bps

Données ESG

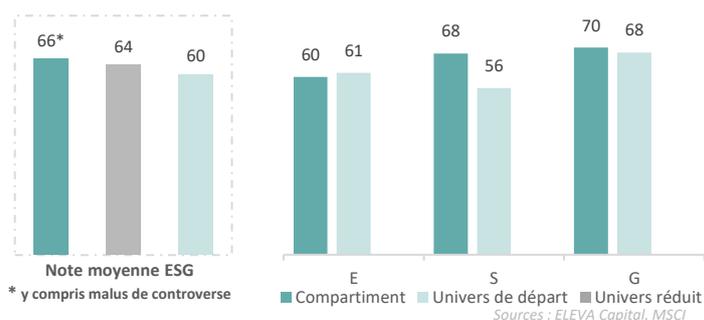
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	475
1. Univers post Exclusions*	473
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	378
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	51

* 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

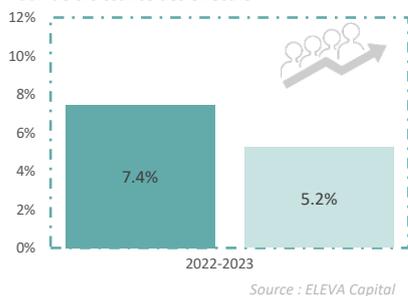
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
HEMNET GROUP AB	Télécoms	Suède	80
LINDAB INTERNATIONAL AB	Industrielles	Suède	79
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	78

Les 3 notes ESG les moins bonnes

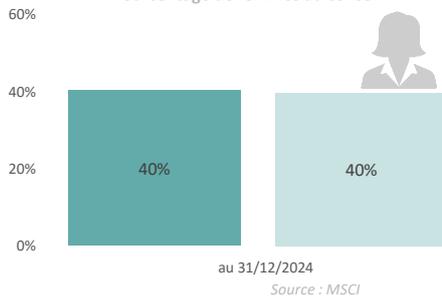
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
BEIJER REF AB	Industrielles	Suède	51
RATIONAL AG	Industrielles	Allemagne	57
FERRARI NV	Cons. Disc.	Italie	57

Performances ESG

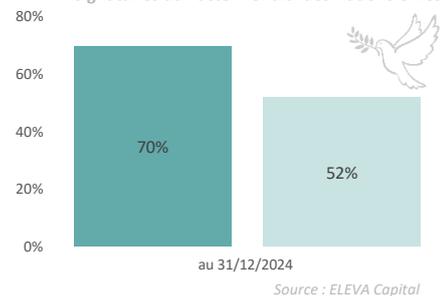
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

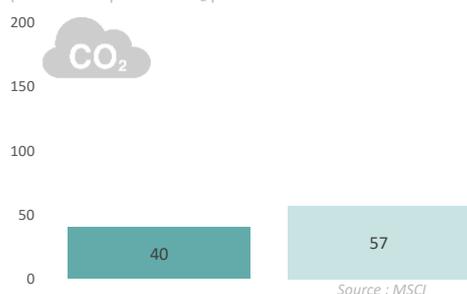


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



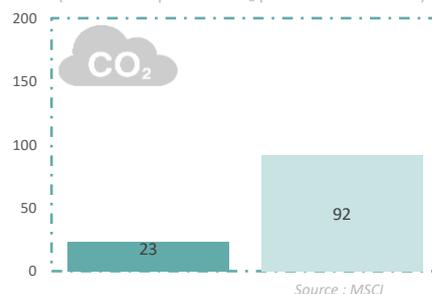
Intensité carbone

(en tonnes équivalent 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	99%	98%	97%	98%	98%
Univers de départ	89%	99%	95%	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.