

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part R

30/08/2024
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 176.91 €

Encours du compartiment 390 008 141 €

Indicateur de risque



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 : 18/12/2018

Code ISIN : LU1920217319

Ticker Bloomberg : ELSMREA LX Equity

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 : 0.9%

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
2018	-0.26%	-0.26%	1.85%	0.68%
2019	37.17%	29.09%	1.81%	-0.02%
2020	16.74%	4.78%	7.90%	7.92%
2021	27.56%	22.85%	16.00%	15.03%
2022	-22.91%	-23.99%	12.34%	13.53%
2023	2.37%	12.34%	-12.82%	-8.50%
2024	10.04%	7.86%	44.90%	33.32%
			Depuis création	76.91% / 52.66%

Commentaires de gestion

Le marché clôture le mois d'août en hausse. En dépit d'une volatilité élevée marquée par une forte baisse en début de mois sur fond de débouclage soudain du *carry trade* sur le yen et de craintes de récession aux Etats-Unis, le marché a rebondi jusqu'à la fin du mois. Le Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) termine ainsi en hausse de +1,55% et le Stoxx Europe Small 200 (dividendes réinvestis) de +0,68%.

Comme anticipé par les investisseurs, les Banques Centrales de Suède et d'Angleterre ont baissé leurs taux directeurs. A l'inverse, la BCE et la FED ont laissé leurs taux inchangés, mais ont ouvert la porte à une baisse en septembre, compte tenu des derniers chiffres d'inflation et de l'emploi. Le discours de Jerome Powel lors de la réunion de Jackson Hall a confirmé le possible assouplissement de la politique monétaire en septembre.

D'un point de vue sectoriel, la santé et l'immobilier ont tiré la performance en août alors que la technologie et l'énergie ont été des freins à la performance.

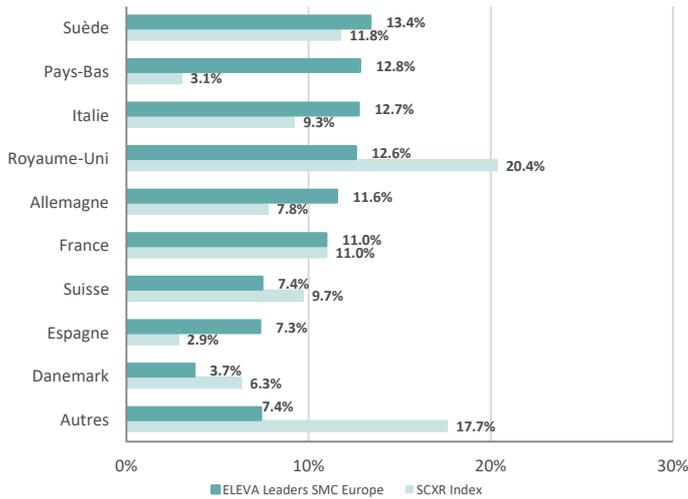
Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small Mid & Cap Europe affiche une hausse de 1,85% notamment porté par les bonnes publications d'ALK Abello, Rational et Swissquote. Nous avons maintenu un portefeuille équilibré entre croissance défensive et croissance cyclique, reflétant l'inflexion à la baisse de l'ELEVA Capital Index.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small Mid & Cap Europe est en hausse de 76,91% par rapport à une hausse de 52,66% du STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 2 425 points de base.

Analyse de portefeuille

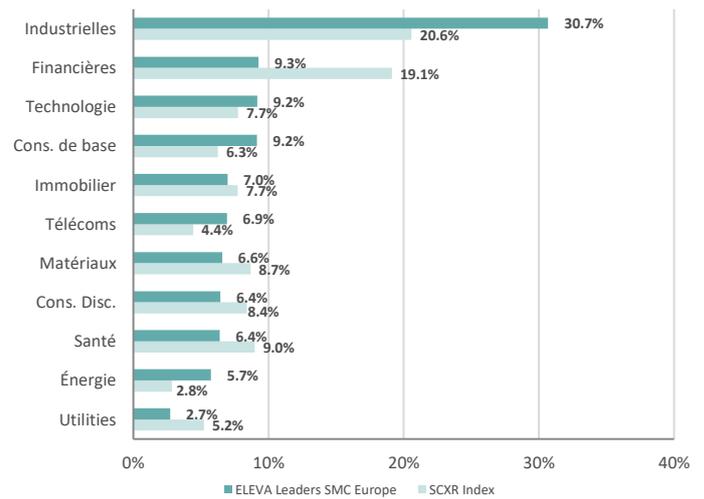
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

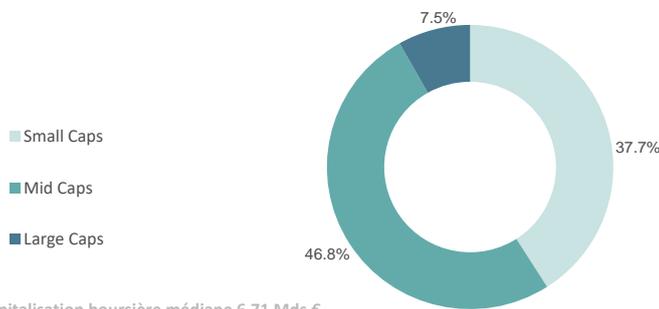


Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière médiane 6.71 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	89.95%	
Volatilité*	16.25%	18.96%
Beta*	0.78	
Tracking Error*	7.72%	
Ratio de Sharpe*	0.60	0.36
Ratio de Sortino*	0.75	0.45
Ratio d'information*	0.37	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG**
AAK AB	Cons. non cycl.	Suède	3.17%	62
SUBSEA 7 SA	Énergie	Royaume-Uni	2.95%	59
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	Télécoms	Italie	2.74%	66
HALMA PLC	Technologie	Royaume-Uni	2.68%	65
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	2.67%	78

** note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
ALK-ABELLO A/S CLASS B	35 bps
RATIONAL AG	23 bps
MIPS AB	22 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
SUBSEA 7 S.A.	-33 bps
WIENERBERGER AG	-13 bps
KINGSPAN GROUP PLC	-12 bps

Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
R (GBP) acc. Hdg	10/05/2019	LU1920217822	ELSMRGH LX	Accumulation	155.59
R (USD) acc. Hdg	18/03/2019	LU1920217400	ELSMERA LX	Accumulation	—

Données ESG

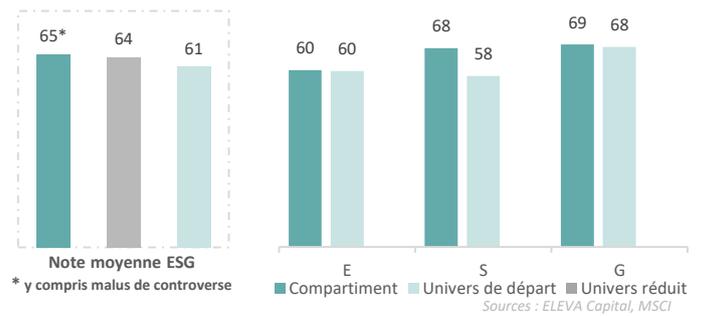
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	402
1. Univers post Exclusions*	399
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	318
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

Notes moyennes des trois piliers avec leur univers de départ



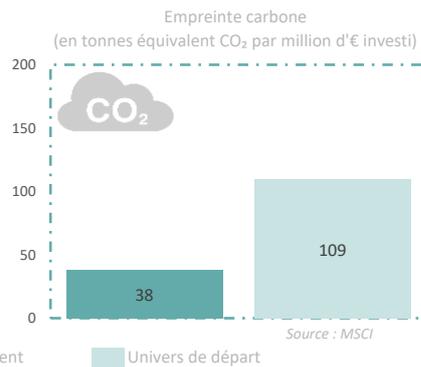
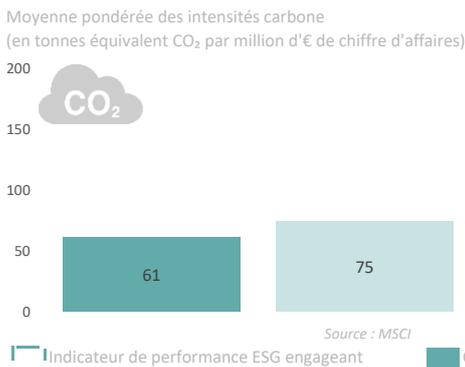
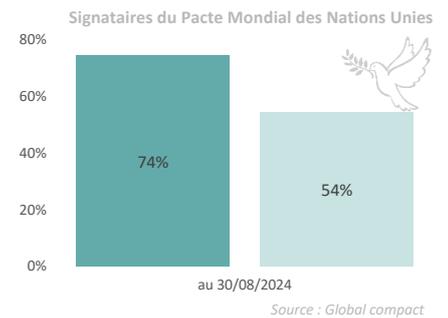
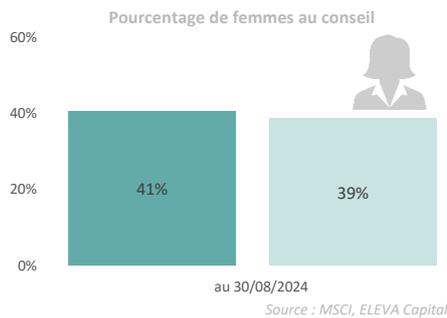
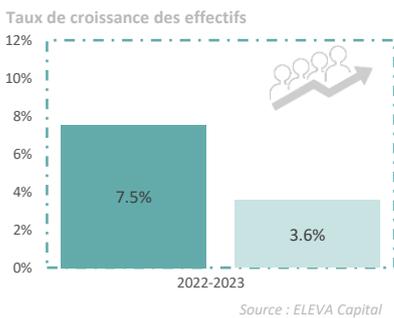
Les trois meilleures notes ESG du compartiment

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	78
AMPLIFON SPA	Santé	Italie	76
SEGRE PLC	Immobilier	Royaume-Uni	73

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 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%	95%	95%	95%	95%
Univers	94%	98%	97%	98%	98%

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 recherche ou fournisseurs de données ne fournissent aucune garantie et déclinent toute responsabilité (en cas 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.