ELEVA CAPITAL

Art 8.

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

31/03/2025

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	144.86 €
Encours du compartiment	387 217 591 €

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

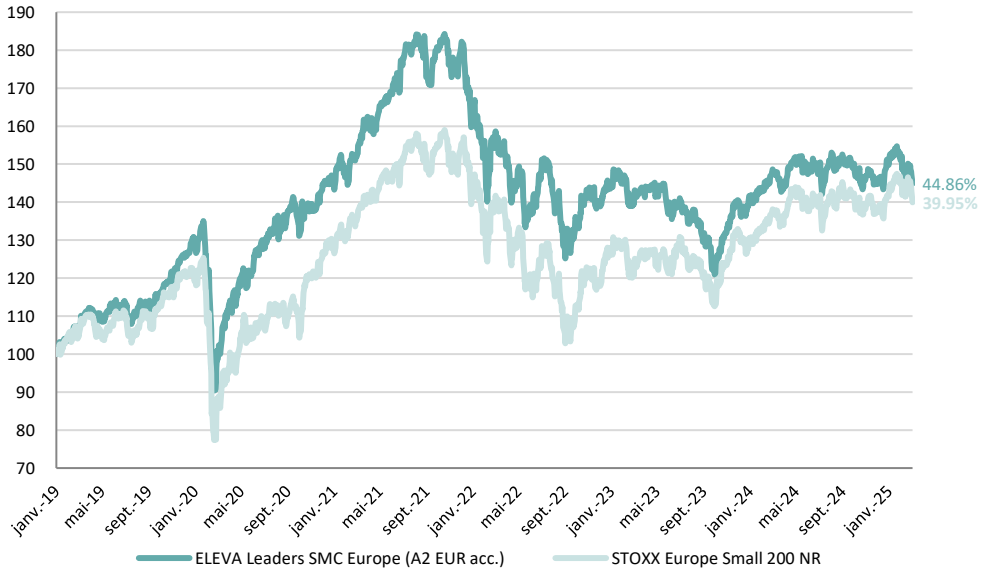
Contact

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

	Compartiment	Indice
2019	25.38%	20.49%
2020	15.19%	4.78%
2021	26.08%	22.85%
2022	-23.75%	-23.99%
2023	1.05%	12.34%
2024	3.50%	4.32%
2025	-0.24%	1.29%

Performances cumulées

	Compartiment	Indice
1 mois	-4.02%	-3.27%
3 mois	-0.24%	1.29%
6 mois	-4.43%	-2.72%
9 mois	-1.68%	1.69%
1 an	-2.54%	1.35%
3 ans	-7.03%	0.77%
5 ans	41.55%	57.47%
Depuis création	44.86%	39.95%

Commentaires de gestion

Les marchés clôturent le mois de mars dans le rouge, impactés par l'intensification de la guerre commerciale et par les difficultés à trouver un accord de cessez-le-feu en Ukraine. En Allemagne, le Parlement a adopté une réforme qui libère le budget, ouvrant ainsi la voie à un plan de 500 mds d'euros sur 12 ans pour investir dans les transports, l'éducation, la défense et la décarbonisation. Les marchés sont cependant restés perturbés par les nombreuses déclarations de Donald Trump, alimentant la volatilité.

Dans ce contexte, le STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis) est en baisse de 3,2% par rapport au STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis), en baisse de 3,8%. Au sein des petites et moyennes capitalisations, tous les secteurs sont en baisse à l'exception des utilities et des services de communication.

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe est en baisse de 4,02%, impacté par le recul des secteurs cycliques tels que la consommation discrétionnaire (**Brunello**), la technologie (**ASMi**) et les industrielles (**Spirax**) ; seules les financières et les utilities rebondissent en mars. Le poids de la croissance cyclique est stable à 55%.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe a progressé de 44,86% par rapport à un indice en hausse de 39,95%, soit une surperformance de 491 points de base.

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

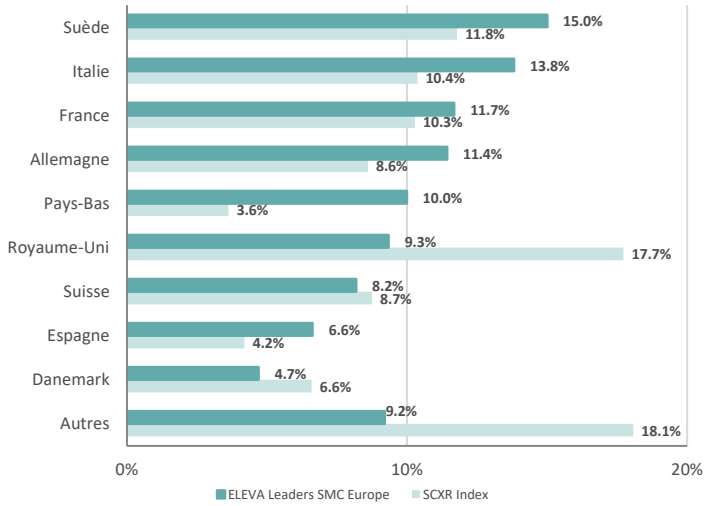
31/03/2025

Rapport mensuel

Analyse de portefeuille

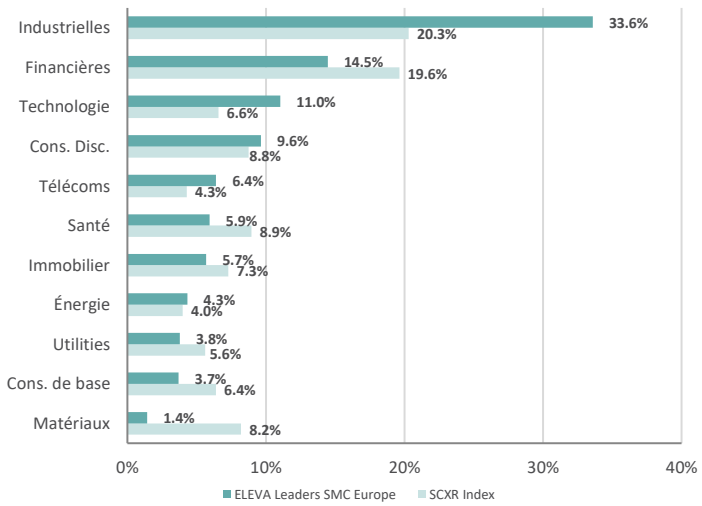
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

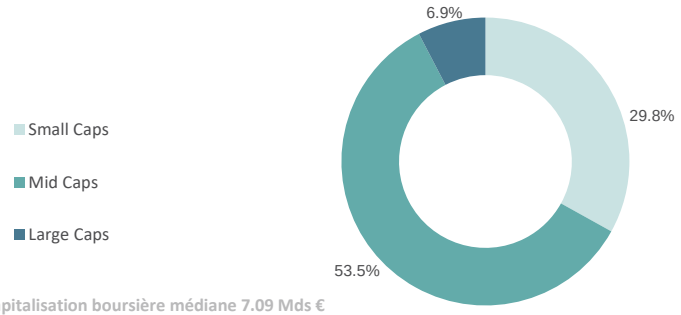


Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière médiane 7.09 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	91.37%	
Volatilité*	15.81%	18.48%
Beta*	0.78	
Tracking Error*	7.65%	
Ratio de Sharpe*	0.33	0.25
Ratio de Sortino*	0.41	0.31
Ratio d'information*	0.08	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
EURONEXT NV	Financières	Pays-Bas	3.36%	69
VISCOFAN SA	Cons. non cycl.	Espagne	3.34%	61
FINECOBANK SPA	Financières	Italie	2.94%	77
CTP NV	Immobilier	Pays-Bas	2.90%	65
HALMA PLC	Technologie	Royaume-Uni	2.87%	70

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
RENK GROUP AG	53 bps
EURONEXT NV	30 bps
STOREBRAND ASA	21 bps

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
MIPS AB	-35 bps
BRUNELLO CUCINELLI S.P.A.	-33 bps
HEMNET GROUP AB	-31 bps

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

31/03/2025

Rapport mensuel

Données ESG

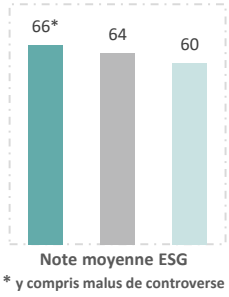
Processus d'investissement

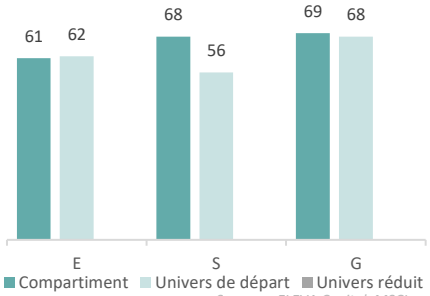
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	474
1. Univers post Exclusions*	472
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	377
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	54

* 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





Sources : ELEVA Capital, MSCI

Les 3 meilleures notes ESG

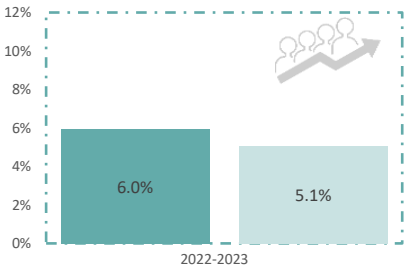
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
HEMNET GROUP AB	Télécoms	Suède	80
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	Industrielles	Royaume-Uni	80
LINDAB INTERNATIONAL AB	Industrielles	Suède	79

Les 3 notes ESG les moins bonnes

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
BEIJER REF AB	Industrielles	Suède	51
RENK GROUP AG	Industrielles	Allemagne	55
RATIONAL AG	Industrielles	Allemagne	57

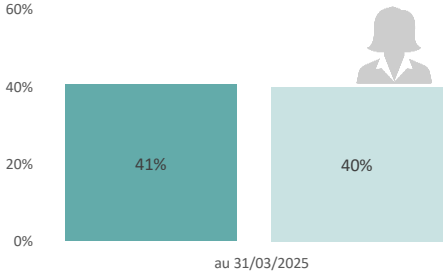
Performances ESG

Taux de croissance des effectifs



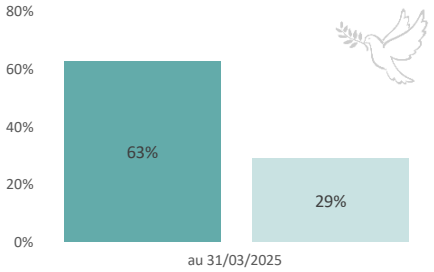
Source : ELEVA Capital

Pourcentage de femmes au conseil



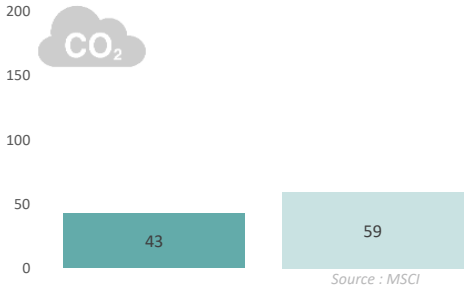
Source : MSCI

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



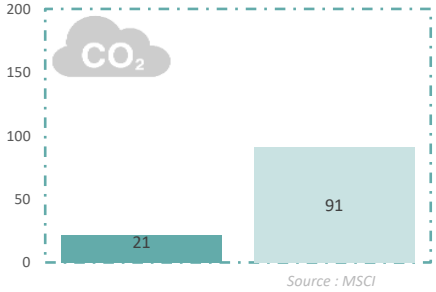
Source : ELEVA Capital

Intensité carbone
(en tonnes équivalent CO_2 par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

Empreinte carbone
(en tonnes équivalent CO_2 par million d'€ investi)



Source : MSCI

Investissements durables

Investissements durables
(% VNI, conforme à SFDR art. 2.17)
42.19%
Source : ELEVA Capital

Alignement sur la taxonomie
(% du CA, hors obligations d'Etats)
8.96%
Source : MSCI

Indicateur de performance ESG engageant — Compartiment — 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
Compartiment	97%	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 présenté(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.

ELEVA CAPITAL