

# ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A1

31/10/2022  
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	150.02 €
Encours du compartiment	287 248 568 €

## Profil de risque et de rendement

A RISQUE PLUS FAIBLE					A RISQUE PLUS ÉLEVÉ	
1	2	3	4	5	6	7
Rendements potentiellement plus faibles					Rendements potentiellement plus élevés	

## 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 :** 28/12/2018

**Code ISIN :** LU1920213326

**Ticker Bloomberg :** ELSMA1E 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 3%

**Frais de rachat :** 0%

**Frais de gestion :** 1.7%

**Frais de performance :** 15% de la surperformance par rapport au SCXR avec HWM relatif sur 5 ans glissants

## Contact

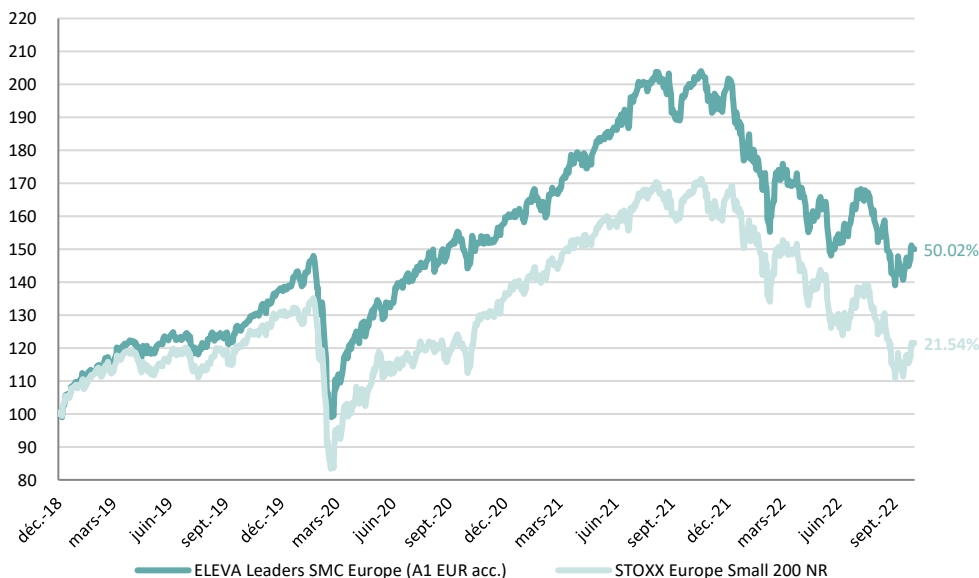
Axel Plichon, Head of Business Development  
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DICI qui sont disponibles sur notre site internet [www.elevacapital.com](http://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	Indice	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2018	0.93%	0.60%	1 mois	5.51%	7.00%
2019	36.04%	29.09%	3 mois	-10.61%	-12.20%
2020	16.02%	4.78%	6 mois	-11.02%	-16.44%
2021	26.57%	22.85%	9 mois	-16.97%	-21.60%
2022	-25.60%	-27.30%	1 an	-24.66%	-27.08%
			2 ans	3.67%	7.14%
			3 ans	17.91%	0.19%
			Depuis création	50.02%	21.54%

(\* ) Part A1 (EUR) acc : lancement de la part le 28/12/2018 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaires de gestion

La poursuite de la chute des prix du gaz naturel en Europe, le retour de la thématique du pivot de la FED ainsi qu'une forme de stabilité politique retrouvée au Royaume-Uni permettent aux marchés actions de rebondir au mois d'octobre : le Stoxx Europe Small 200 (dividendes réinvestis) rebondit de 7% (vs +6,4% pour le Stoxx Europe 600 – dividendes réinvestis), les meilleures performances sectorielles étant dans les matériaux, l'industrie et la consommation discrétionnaire. Le Stoxx Europe TMI Value continue à surperformer le Stoxx Europe TMI Croissance.

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe rebondit (sans parvenir à suivre son indice) grâce aux belles performances (plus de 20% de hausse) de **Telecom Plus**, **Imerys**, **Schoeller Bleckmann** et **Verallia**, la publication de cette dernière ayant été saluée par les marchés compte tenu d'une révision à la hausse des perspectives bénéficiaires en 2022. La saison des publications montre des troisièmes trimestres de bonne facture avec quelques ajustements à la hausse des prévisions 2022, même si ces derniers ne sont pas forcément salués par le marché dont l'évolution reste essentiellement influencée par les banques centrales.

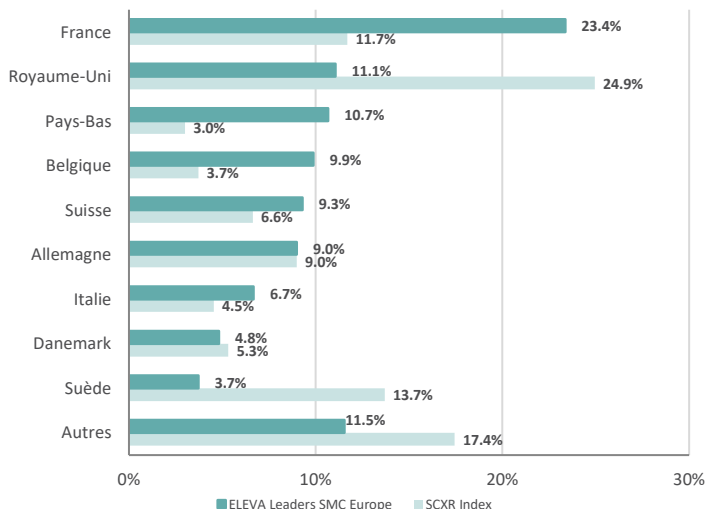
La croissance cyclique est en hausse à 41% du portefeuille (vs 37% à fin septembre), cela faisant suite à la repondération de certaines sociétés cycliques de qualité avec des bilans sains comme **Verallia** ou **Imerys**.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe est en hausse de 50,02%, contre un indice de référence en surperformance de 21,54%, soit une surperformance de 2 848 points de base.

## Analyse de portefeuille

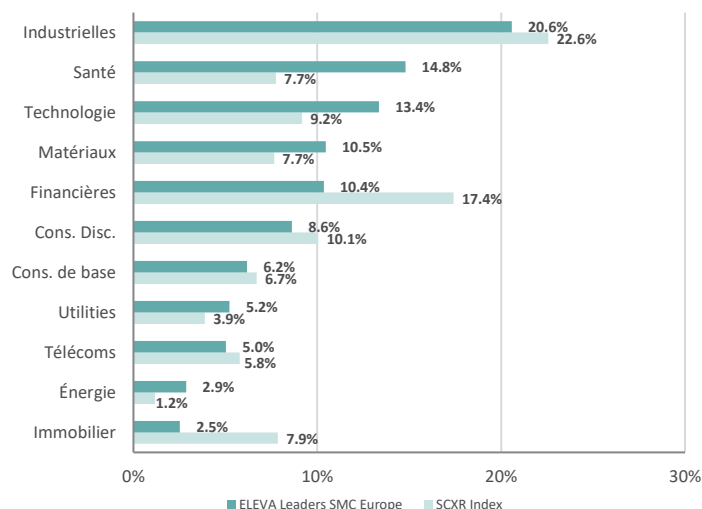
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

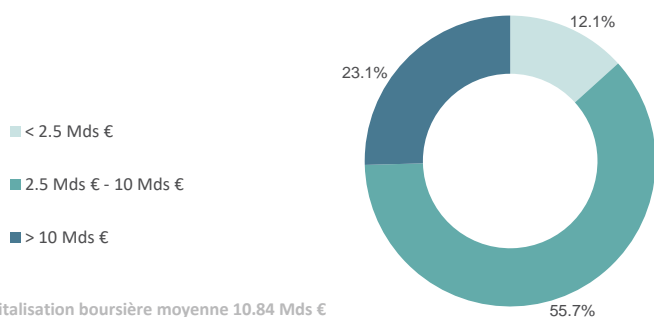


### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



## Capitalisation boursière



## Mesures du risque (depuis création)

	Compartment	Indice
Active Weight	89.10%	
Volatilité (3 ans)	19.09%	22.25%
Beta (3 ans)	0.78	
Tracking Error (3 ans)	9.15%	
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.32	0.02
Ratio de Sortino (3 ans)	0.38	0.03
Ratio d'information (3 ans)	0.61	

## Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
SPIE SA	Industrielles	France	3.66%	70
QIAGEN N.V.	Santé	Pays-Bas	3.55%	58
EDENRED	Technologie	France	3.12%	62
D'IETTEREN SA/NV	Cons. Disc.	Belgique	2.88%	54
SYMRISE AG	Matériaux	Allemagne	2.74%	69

\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

## Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
AAK AB	21 bps
STOREBRAND ASA	21 bps
D'IETTEREN SA/NV	19 bps

## Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
CRAYON GROUP HOLDING AS	-30 bps
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	-11 bps
AMPLIFON SPA	-9 bps

## Informations supplémentaires

Part	Date de lancement	ISIN	Ticker Bloomberg	Politique de dividendes	VL
A1 (USD) acc. Hdg	26/03/2019	LU1920213599	ELSMEAU LX	Accumulation	131.96
A1 (CHF) acc. Hdg	27/03/2019	LU1920213755	ELSMEAHLX	Accumulation	130.16

## Données ESG

### Processus d'investissement

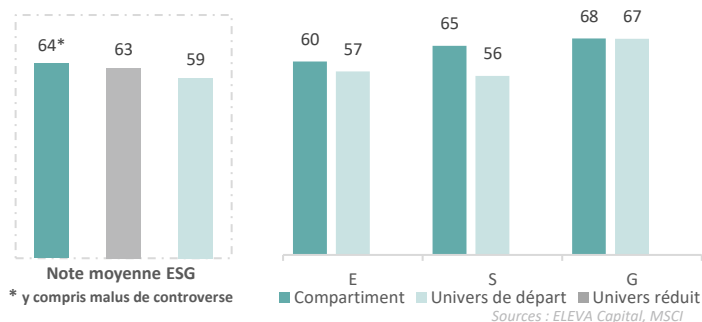
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	368
1. Univers post Exclusions*	363
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	289
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	21%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	57

\* Tabac/Armement nucléaire/Armes controversées/Violation du Pacte Mondial de l'ONU/Charbon (seul 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

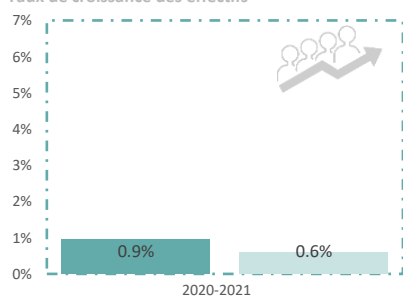
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologie	Pays-Bas	84
TECAN GROUP AG-REG	Santé	Suisse	79
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	77

### Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

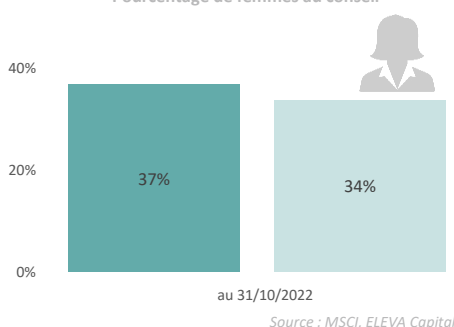
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
BRENTAG AG	Industrielles	Allemagne	51
BARRY CALLEBAUT AG-REG	Cons. non cycl.	Suisse	51
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	Santé	Allemagne	53

### Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

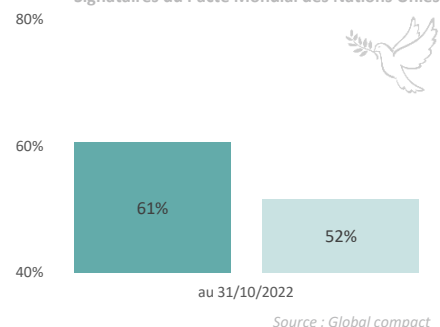
#### Taux de croissance des effectifs



#### Pourcentage de femmes au conseil

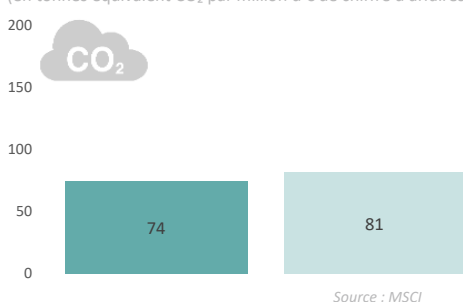


#### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



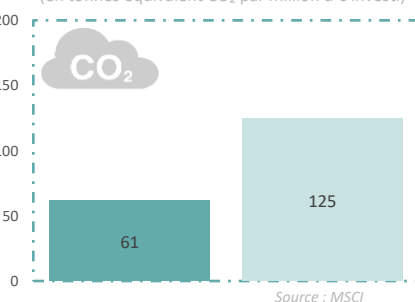
#### Moyenne pondérée des intensités carbone

(en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'€ de chiffre d'affaires)



#### Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> par million d'€ investi)



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 <sub>2</sub> scope 1 et 2
Compartment	94%	100%	100%	98%	98%
Univers	88%	98%	90%	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 DICI et au prospectus de l'OPC concerné disponibles sur notre site internet ([www.elevacapital.com](http://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 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.