ELEVA CAPITAL

Label ISR

Article 8 - SFDR

# ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part I

31/01/2022

Rapport mensuel

## Objectif et approche d'investissement

- Obtenir les meilleures performances ajustées du risque à long terme.
- Investir principalement dans des sociétés européennes de petite et moyenne capitalisation 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.

## Chiffres Clés

| | |
|---|---|
| Valeur liquidative | 1 821.27 € |
| Encours du compartiment | 416 748 214 € |

## 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 :** 18/12/2018

**Code ISIN :** LU1920216006

**Ticker Bloomberg :** ELSMIEA 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 :** 0.9%

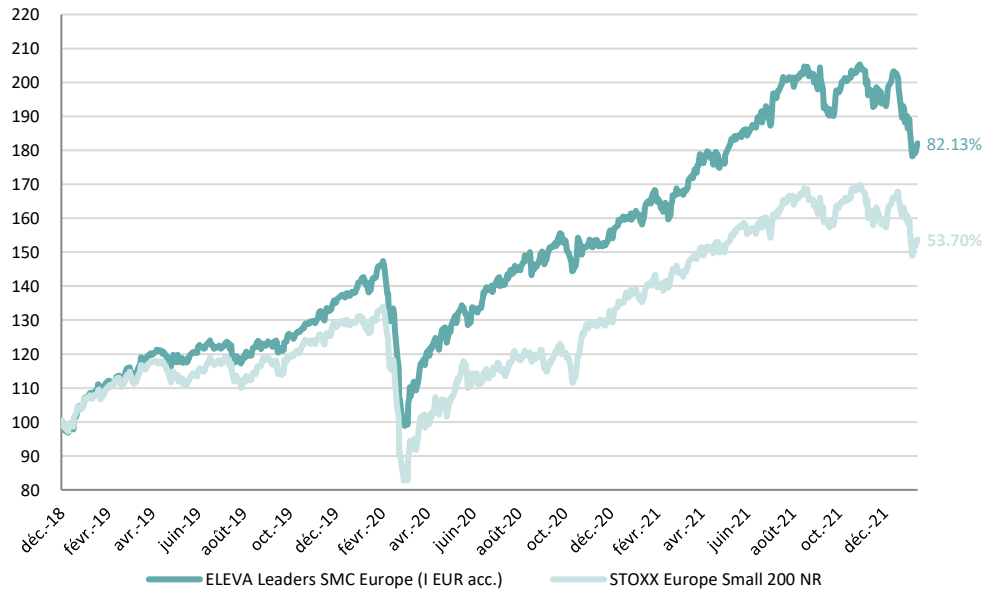
**Frais de performance :** 15% de la surperformance par rapport au SCXR avec HWM relatif sur 5 années glissantes

## 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.
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




## Performances calendaires*

| | Compartiment | Indice |
|---|---|---|
| 2018 | -0.25% | -0.26% |
| 2019 | 37.02% | 29.09% |
| 2020 | 16.45% | 4.78% |
| 2021 | 27.61% | 22.85% |
| 2022 | -10.33% | -7.27% |

## Performances cumulées*

| | Compartiment | Indice |
|---|---|---|
| 1 mois | -10.33% | -7.27% |
| 3 mois | -9.09% | -6.99% |
| 6 mois | -7.74% | -4.86% |
| 9 mois | 2.45% | 1.96% |
| 1 an | 15.19% | 13.68% |
| 2 ans | 31.82% | 21.83% |
| 3 ans | 67.39% | 42.77% |
| Depuis création | 82.13% | 53.70% |

*(*) Part I (EUR) acc : lancement de la part le 18/12/2018 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

## Commentaires de gestion

Difficile début d'année pour les marchés et notamment pour les petites et moyennes valeurs européennes avec un Stoxx Europe Small 200 qui cède 7.3% sous-performant le Stoxx 600 (-3.8%). Les investisseurs s'inquiètent du changement de discours de la FED qui a confirmé des hausses de taux graduelles en 2022. Les craintes géopolitiques face à la menace d'une éventuelle offensive russe contre l'Ukraine, alimentent la volatilité des marchés. De manière contre-intuitive dans un marché baissier, la Santé et la Technologie sont les secteurs les plus attaqués tandis que l'Energie et les Financières finissent le mois en hausse.

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe sous-performe et cède 10,3%, pénalisé par des prises de profits sur les valeurs de croissance aux multiples élevés (**Mips, Antin, Bachem, Fortnox, Sartorius Stedim**...).

Les conférences de rentrée nous ont permis de rencontrer de nombreuses sociétés, qui sont, dans l'ensemble, très confiantes dans leur capacité à compenser l'inflation par des hauses de prix. Le fonds reste positionné sur des leaders disposant d'un fort pricing power. Avec 58 titres en portefeuille fin janvier, la part de croissance cyclique représente 60% du fonds avec un renforcement des sociétés bénéficiant de la réouverture des économies et de celles bénéficiant des tendances inflationnistes et de la hausse des taux.

© Eleva Capital SAS

# ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part I

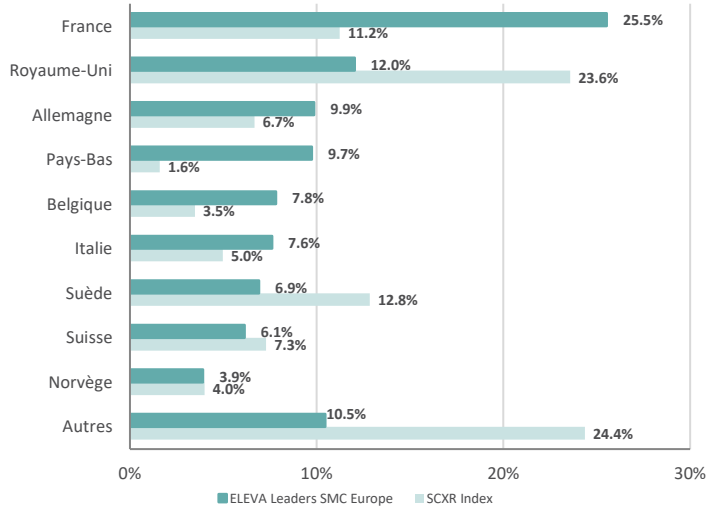
31/01/2022

**Rapport mensuel**

## Analyse de portefeuille

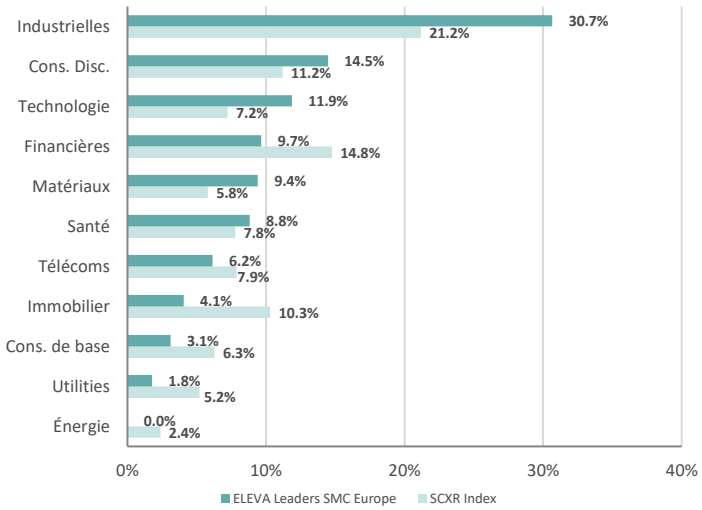
*Source: ELEVA Capital*

### Répartition géographique*



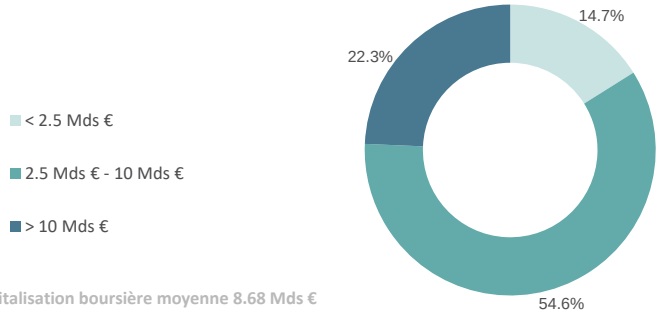

*(*) pourcentage de la poche actions*

### Répartition sectorielle*




*(*) pourcentage de la poche actions*

### Capitalisation boursière




Capitalisation boursière moyenne 8.68 Mds €

### Mesures du risque (depuis création)

| | Compartiment | Indice |
|---|---|---|
| Active Weight | 89.42% | |
| Volatilité | 16.74% | 19.65% |
| Beta | 0.76 | |
| Tracking Error | 8.92% | |
| Ratio de Sharpe | 1.15 | 0.66 |
| Ratio de Sortino | 1.25 | 0.74 |
| Ratio d'information | 0.69 | |

### Principales lignes du compartiment

| Sociétés | Secteurs | Pays | Poids | Note ESG* |
|---|---|---|---|---|
| ELIS SA | Industrielles | France | 3.57% | 71 |
| WIENERBERGER AG | Matériaux | Autriche | 3.02% | 64 |
| AALBERTS NV | Industrielles | Pays-Bas | 2.93% | 62 |
| D'IETEREN SA/NV | Cons. Disc. | Belgique | 2.89% | 54 |
| JERONIMO MARTINS | Cons. non cycl. | Portugal | 2.84% | 57 |

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

### Les 3 principaux contributeurs

| Sociétés | Contribution Absolue |
|---|---|
| ACCELL GROUP | 27 bps |
| ELIS SA | 17 bps |
| JERONIMO MARTINS | 15 bps |

### Les 3 principaux détracteurs

| Sociétés | Contribution Absolue |
|---|---|
| CRODA INTERNATIONAL PLC | -52 bps |
| THULE GROUP AB/THE | -50 bps |
| AMPLIFON SPA | -47 bps |

### Informations supplémentaires

| Part | Date de lancement | ISIN | Ticker Bloomberg | Politique de dividendes | VL |
|---|---|---|---|---|---|
| I (CHF) acc. Hdg | 17/01/2020 | LU1920216345 | ESMEIHC LX | Accumulation | 1291.92 |
| I (USD) acc. Hdg | 03/02/2020 | LU1920216188 | ESMEIHU LX | Accumulation | 1348.50 |

ELEVA CAPITAL

© Eleva Capital SAS

# ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part I

31/01/2022

Rapport mensuel

## Données ESG

### Processus d'investissement

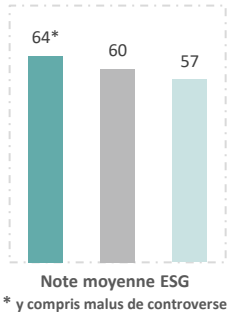
| Etapes | nb de sociétés |
|---|---|
| Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG) | 423 |
| 1. Univers post Exclusions* | 418 |
| 2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG | 333 |
| Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG | 21% |
| 3. Portefeuille post recherche fondamentale** | 58 |

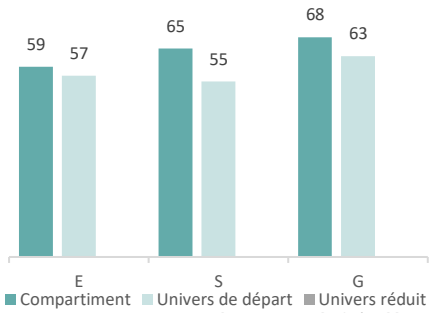
* Tabac/Armement nucléaire/Armes controversées/Violation du Pacte Mondial de l'ONU/Charbon (seuil défini par la politique charbon d'ELEVA)

** Analyse fondamentale, analyse ESG (métholodologie ELEVA capital) & valorisation

*Source : ELEVA Capital*

### Notes moyennes des trois piliers avec leur univers de départ




*Source : ELEVA Capital, MSCI*

### Les trois meilleures notes ESG du compartiment

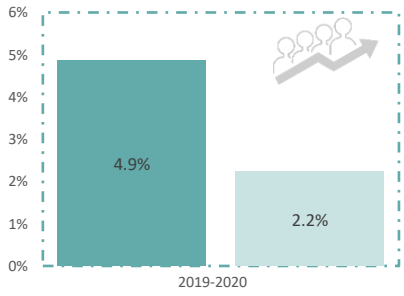
| Valeur | Secteur | Pays | Note ESG |
|---|---|---|---|
| TECAN GROUP AG-REG | Santé | Suisse | 78 |
| AMPLIFON SPA | Santé | Italie | 77 |
| ARCADIS NV | Industrielles | Pays-Bas | 77 |

### Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

| Valeur | Secteur | Pays | Note ESG |
|---|---|---|---|
| BRENNTAG AG | Industrielles | Allemagne | 51 |
| TELEPERFORMANCE | Industrielles | France | 54 |
| HARVIA OYJ | Cons. Disc. | Finlande | 54 |

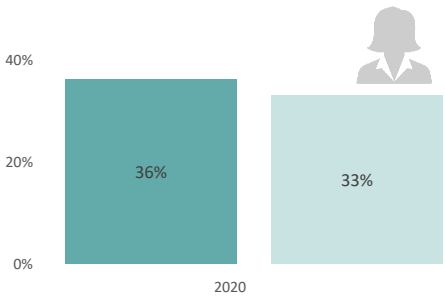
### Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

Taux de croissance des effectifs



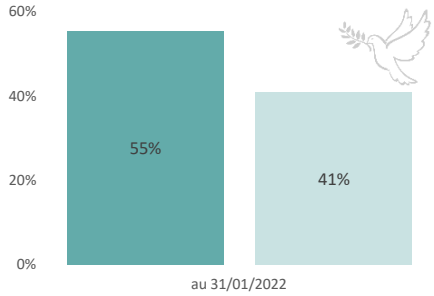

*Source : ELEVA Capital*

Pourcentage de femmes au conseil



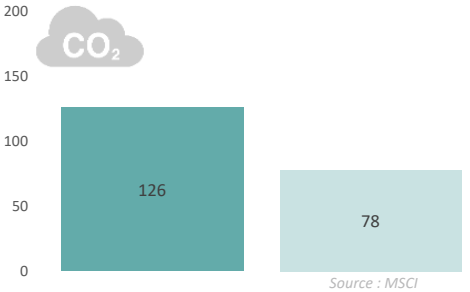

*Source : MSCI, ELEVA Capital*

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



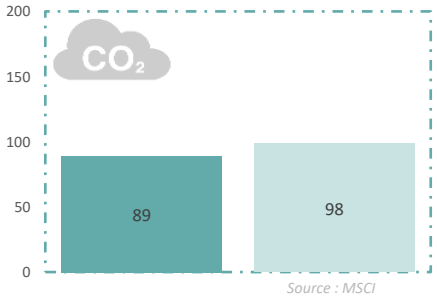

*Source : Global compact*

Moyenne pondérée des intensités carbone
(en tonnes équivalent $CO_2$ par million d'€ de chiffre d'affaires)




*Source : MSCI*

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




*Source : MSCI*

### 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 CO2 scope 1 et 2 |
|---|---|---|---|---|---|
| Compartiment | 100% | 99% | 100% | 95% | 95% |
| Univers | 94% | 96% | 90% | 98% | 98% |

### 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 DICI 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.



© Eleva Capital SAS