

# ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A1

31/05/2022  
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 :  $\geq 5$  ans.

## Chiffres Clés

Valeur liquidative 163.94 €  
Encours du compartiment 331 155 331 €

## Profil de risque et de rendement



## 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

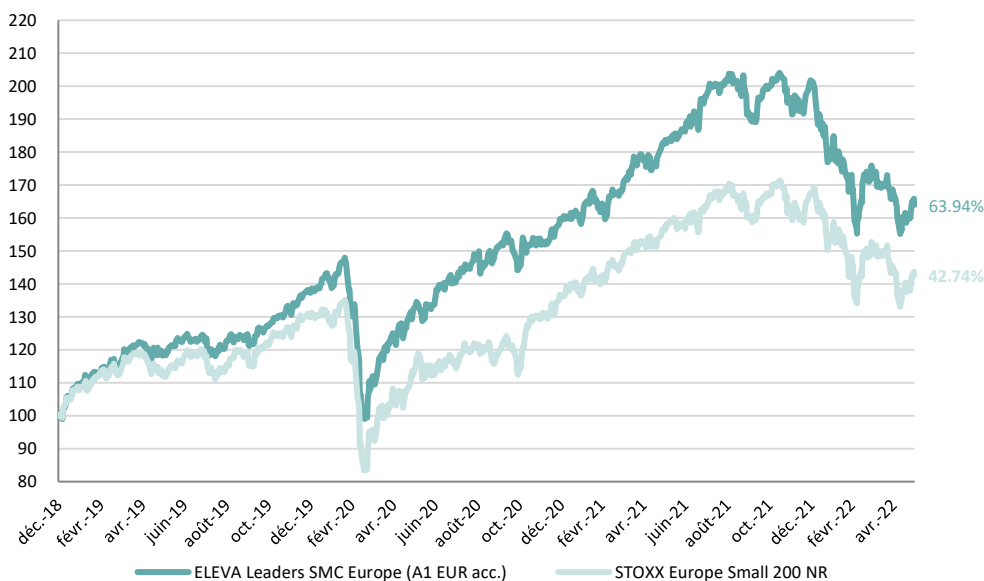
Axel Plichon, Head of Business Development  
axel.plichon@elevacapital.com

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		Indice	Période	Performances cumulées*	
	Compartiment	Indice			Compartiment	Indice
2018	0.93%	0.60%	1 mois	-2.76%	-1.87%	
2019	36.04%	29.09%	3 mois	-5.28%	-3.69%	
2020	16.02%	4.78%	6 mois	-16.04%	-11.65%	
2021	26.57%	22.85%	9 mois	-18.62%	-15.18%	
2022	-18.70%	-14.62%	1 an	-10.21%	-8.67%	
			2 ans	23.99%	26.62%	
			3 ans	38.22%	27.46%	
			Depuis création	63.94%	42.74%	

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

## Commentaires de gestion

Le Stoxx Small 200 recule de 1,87% au mois de mai (vs -0.9% pour le Stoxx 600). Malgré la bonne saison de résultats du premier trimestre, la poursuite d'un confinement strict dans certaines villes de Chine, l'inflation toujours plus élevée et les discours de resserrement monétaire des banques centrales ont pesé sur les marchés. Les managements des entreprises restent constructifs à ce stade ; mais le manque de visibilité inquiète les investisseurs.

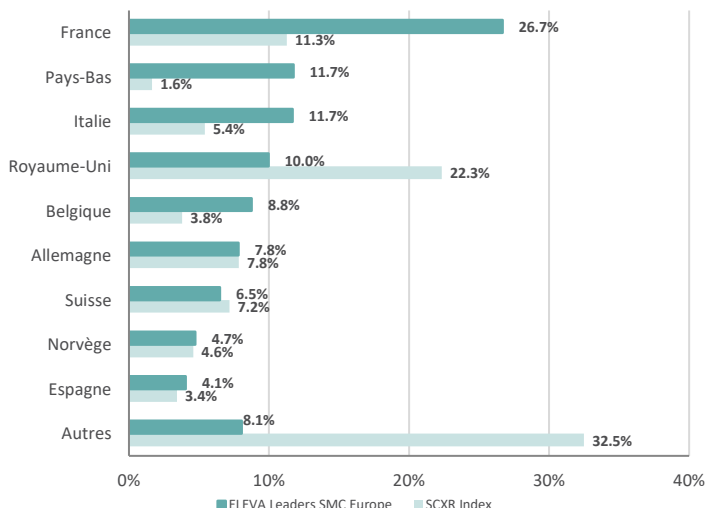
Dans ce contexte, les secteurs de l'Énergie et des Financières parviennent à terminer le mois en performance positive tandis que des secteurs défensifs (Immobilier, Consommation de base) mais également l'Industrie subissent des prises de profit.

Dans ce type de rotation, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe souffre et recule de 2,76% en dépit des bons résultats trimestriels d'**Alfen**, **Schoeller Bleckmann** ou **Elis**. Sur le mois, nous avons allégé certaines positions dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, actant que les mauvaises publications de certaines sociétés américaines comme Wall Mart traduisent un consommateur sous pression : B&M, Future et Segro sortent ainsi du portefeuille.

## Analyse de portefeuille

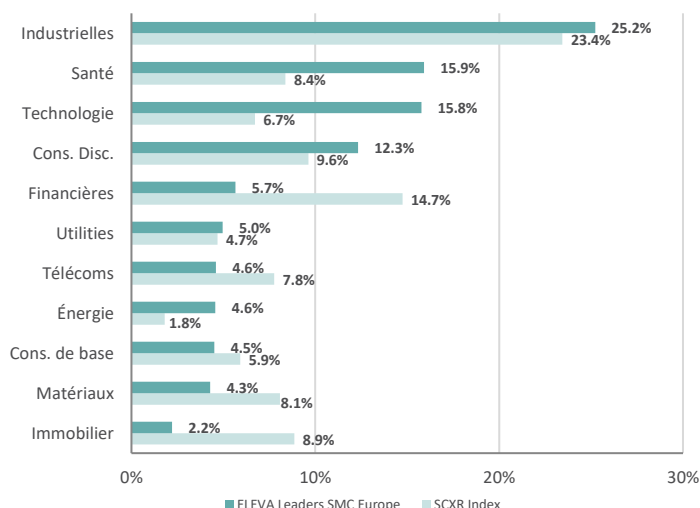
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

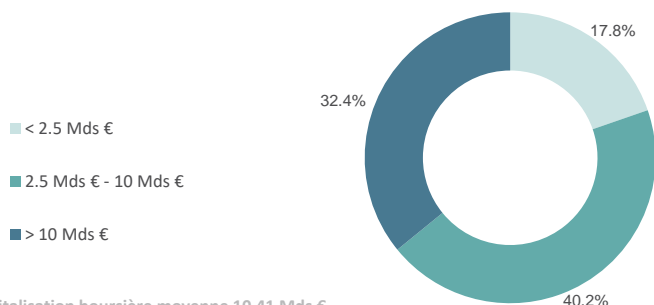


### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 10.41 Mds €

## Mesures du risque (depuis création)

	Compartiment	Indice
Active Weight	94.03%	
Volatilité	18.10%	21.02%
Beta	0.78	
Tracking Error	9.01%	
Ratio de Sharpe	0.66	0.42
Ratio de Sortino	0.75	0.49
Ratio d'information	0.33	

## Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
EDENRED	Technologie	France	3.66%	59
TELEPERFORMANCE	Industrielles	France	3.26%	54
ELIS SA	Industrielles	France	2.85%	71
SPIE SA	Industrielles	France	2.84%	70
D'ITEREN SA/NV	Cons. Disc.	Belgique	2.79%	54

\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

## Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
ELIS SA	26 bps
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	25 bps
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	23 bps

## Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
AMPLIFON SPA	-41 bps
BELIMO HOLDING AG-REG	-32 bps
TELEPERFORMANCE	-29 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	142.49
A1 (CHF) acc. Hdg	27/03/2019	LU1920213755	ELSMEAH LX	Accumulation	142.25

## Données ESG

### Processus d'investissement

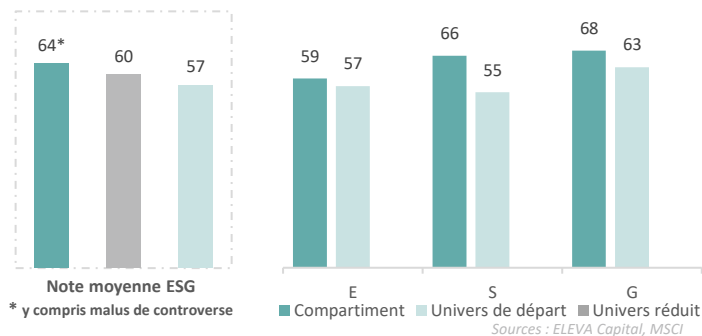
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	423
<b>1. Univers post Exclusions*</b>	<b>418</b>
<b>2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG</b>	<b>333</b>
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	21%
<b>3. Portefeuille post recherche fondamentale**</b>	<b>50</b>

\* 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 (méthodologie ELEVA capital) & valorisation

Source : ELEVA Capital

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



### Les trois meilleures notes ESG du compartiment

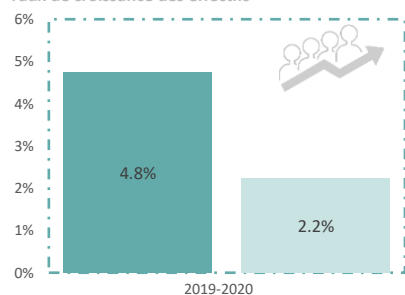
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
TECAN GROUP AG-REG	Santé	Suisse	79
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	77
AMPLIFON SPA	Santé	Italie	75

### Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

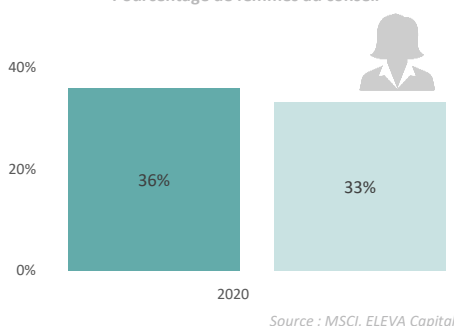
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
BRENNTAG AG	Industrielles	Allemagne	51
BARRY CALLEBAUT AG-REG	Cons. non cycl.	Suisse	51
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	Santé	Allemagne	53

### Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

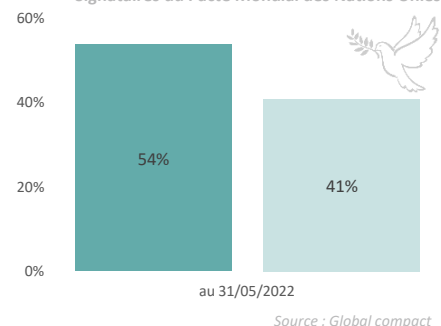
#### Taux de croissance des effectifs



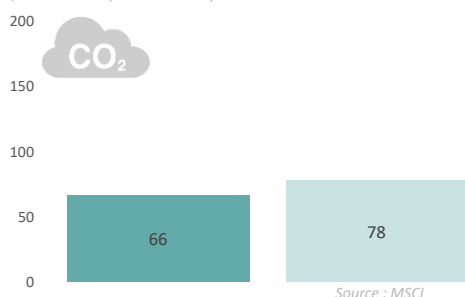
#### Pourcentage de femmes au conseil



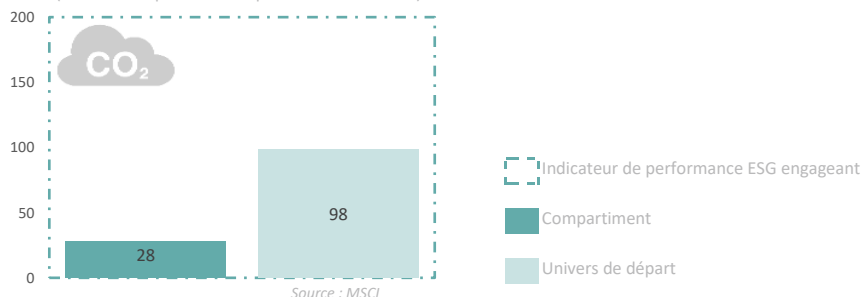
#### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



#### 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)



### 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	98%	98%	98%	94%	94%
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 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 responsabilité (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.