

# ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

31/12/2021  
Rapport mensuel

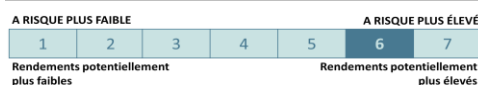
## Objectif et approche d'investissement

- 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 182.09 €  
Encours du compartiment 468 898 347 €

## 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 :** 28/01/2019

**Code ISIN :** LU1920214563

**Ticker Bloomberg :** ELSMEAE LX

**Classification :** Actions européennes

**Indice de référence :** STOXX Europe Small 200 Index

Net Return

**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 :** 10% de la surperformance par rapport au STOXX Europe Small 200 Net Return

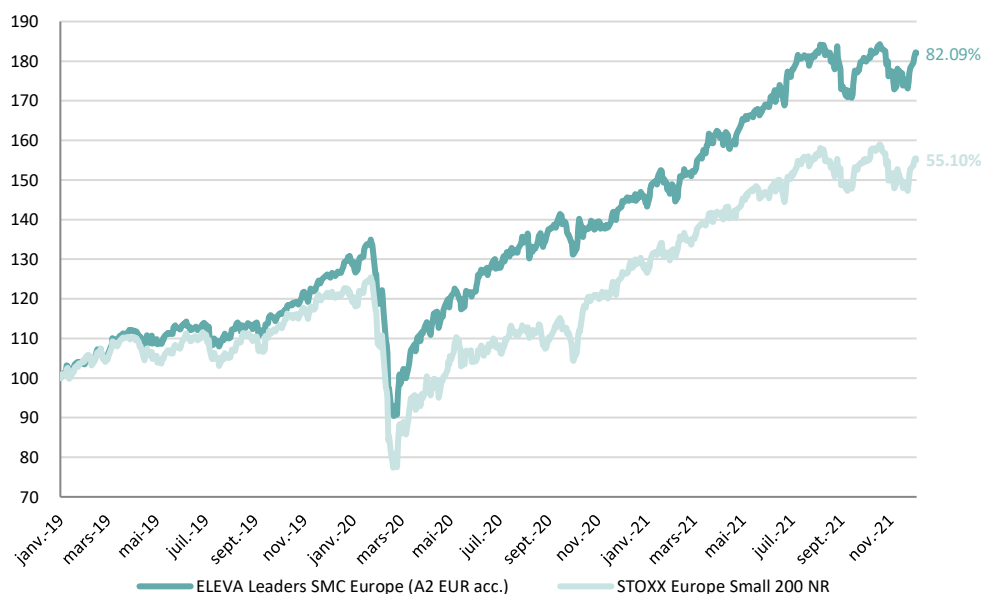
## Contact

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



## Performances calendaires\*

	Compartiment			Indice	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2019	25.38%	20.49%	1 mois	3.22%	3.47%
2020	15.19%	4.78%	3 mois	4.85%	4.00%
2021	26.08%	22.85%	6 mois	8.12%	6.68%
			9 mois	19.17%	13.94%
			1 an	26.08%	22.85%
			2 ans	45.23%	28.73%
			3 ans	—	—
			Depuis création	82.09%	55.10%

(\* ) Part A2 (EUR) acc : lancement de la part le 28/01/2019 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaires de gestion

L'année 2021 finit sur une note positive avec un mois de décembre en hausse de 3,5% pour le Stoxx Small 200 (vs +5,4% pour le Stoxx 600) porté aussi bien par des secteurs cycliques (industrie et consommation discrétionnaire) que défensifs (alimentation). Si le variant Omicron continue de se propager, les marchés semblent positifs compte tenu des statistiques d'hospitalisations qui restent raisonnables à ce stade.

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe monte quasiment en ligne avec son indice de référence ; à noter les fortes performances des titres comme **Accell** (fabricants de bicyclette), **Kinnepolis** (Cinéma) ou **Amplifon** (appareils auditifs), tous en hausse de plus de 10%.

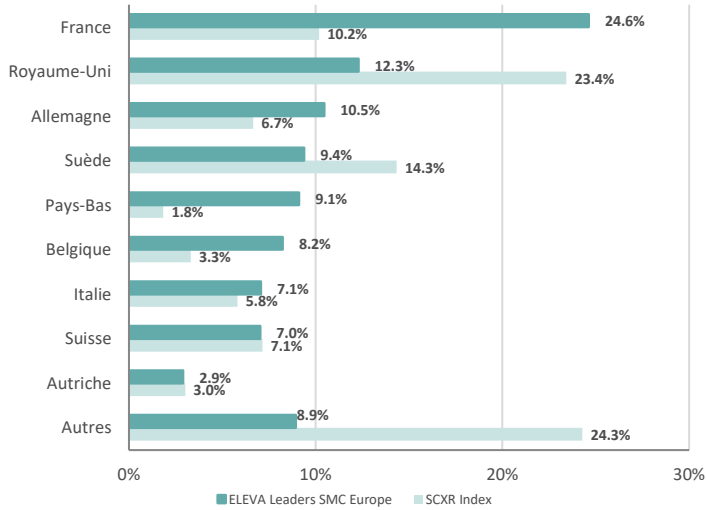
Le fonds termine l'année avec une progression de 26,08%, en surperformance de 323 points de base par rapport à son indice, principalement grâce à la sélection de titres : **D'leteren**, **Future** et **Mips** progressent en 2021 de plus de 100%.

Inflation, Covid, ralentissement du cycle et resserrements monétaires sont les thématiques de 2022 avec lesquelles il faudra naviguer. Le fonds reste positionné sur des *leaders* disposant d'une forte capacité d'augmenter leur prix si le contexte inflationniste perdure. Avec 54 titres en portefeuille à fin décembre, la part de croissance cyclique représente 57% du fonds avec en son sein une prépondérance de valeurs de consommation.

## Analyse de portefeuille

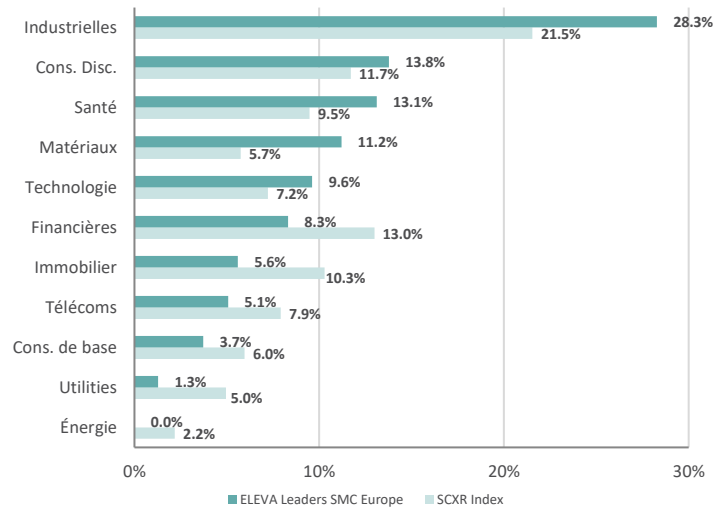
Source: ELEVA Capital

### Répartition géographique\*



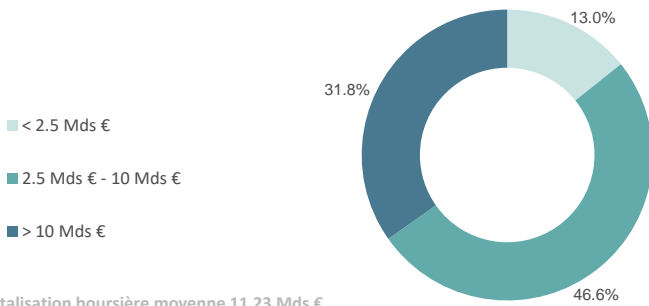
(\*) pourcentage de la poche actions

### Répartition sectorielle\*



(\*) pourcentage de la poche actions

### Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 11.23 Mds €

### Mesures du risque (depuis création)

Mesure	Compartiment	Indice
Active Weight	90.07%	
Volatilité	16.42%	19.47%
Beta	0.75	
Tracking Error	8.99%	
Ratio de Sharpe	1.41	0.85
Ratio de Sortino	1.54	0.95
Ratio d'information	0.73	

### Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
CRODA INTERNATIONAL PLC	Matériaux	Royaume-Uni	3.16%	73
ELIS SA	Industrielles	France	2.92%	71
D'IETEREN SA/NV	Cons. Disc.	Belgique	2.86%	54
WIENERBERGER AG	Matériaux	Autriche	2.65%	64
AMPLIFON SPA	Santé	Italie	2.51%	77

\* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

### Les 3 principaux contributeurs

Sociétés	Contribution Absolue
ELIS SA	28 bps
ACCELL GROUP	27 bps
AMPLIFON SPA	24 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-21 bps
RENTOKIL INITIAL PLC	-20 bps
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	-18 bps

## Données ESG

### Processus d'investissement

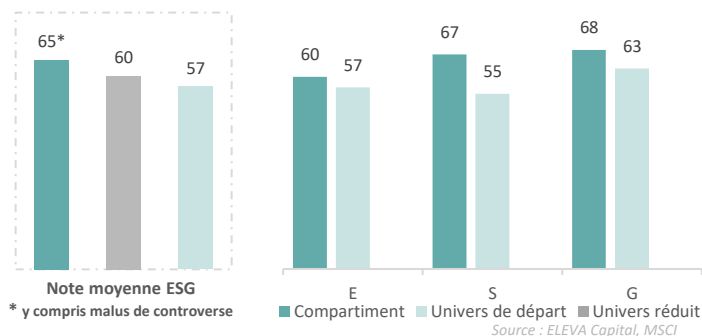
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	423
1. Univers post Exclusions*	418
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	333
Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG	21%
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	54

\* 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

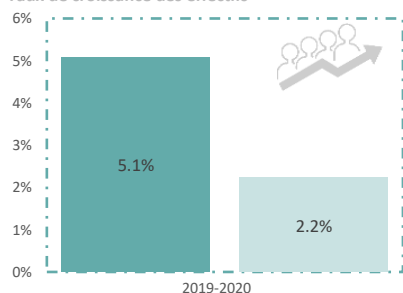
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
TECAN GROUP AG-REG	Santé	Suisse	78
AMPLIFON SPA	Santé	Italie	77
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	77

### Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

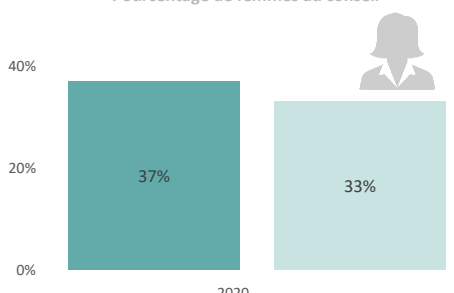
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
BRENNTAG AG	Industrielles	Allemagne	51
TELEPERFORMANCE	Industrielles	France	54
HARVIA OYJ	Cons. Disc.	Finlande	54

### Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

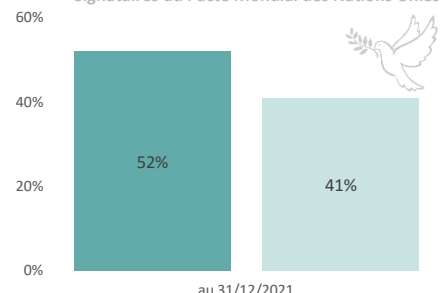
#### Taux de croissance des effectifs



#### Pourcentage de femmes au conseil

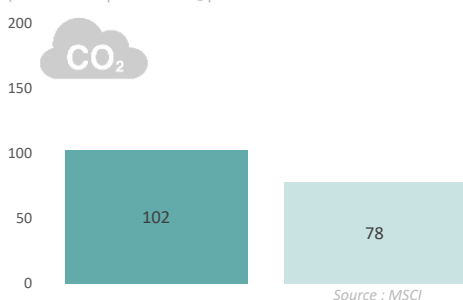


#### Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



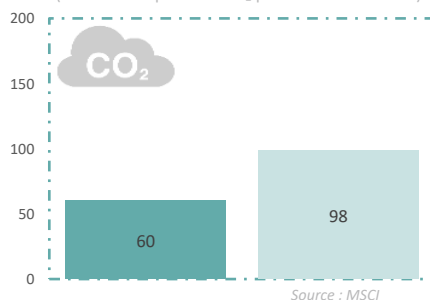
#### Moyenne pondérée des intensités carbone

(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

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	Emissions de CO <sub>2</sub> scope 1 et 2
Compartiment	100%	100%	100%	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-recherche 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.