

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part R

29/04/2022
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 170.79 €
Encours du compartiment 341 622 457 €

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 : 18/12/2018

Code ISIN : LU1920217319

Ticker Bloomberg : ELSMREA LX Equity

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 ans glissants

Contact

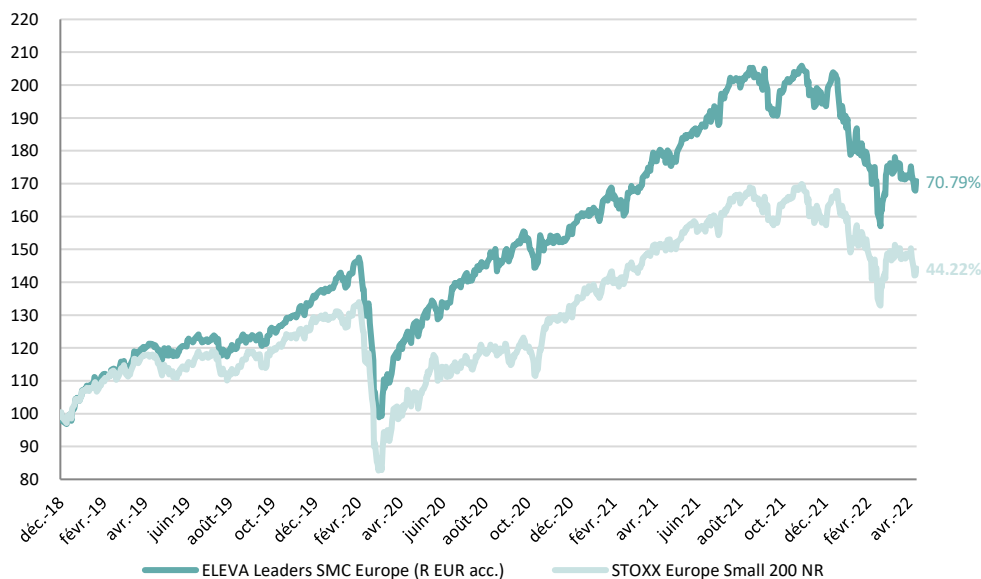
Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DICI qui sont disponibles sur notre site internet www.elevacapital.com.

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 | |
|------|--------------|---------|-----------------|--------------|---------|
| | Compartiment | Indice | | Compartiment | Indice |
| 2018 | -0.26% | -0.26% | 1 mois | -2.33% | -2.83% |
| 2019 | 37.17% | 29.09% | 3 mois | -6.50% | -6.17% |
| 2020 | 16.74% | 4.78% | 6 mois | -14.99% | -12.72% |
| 2021 | 27.56% | 22.85% | 9 mois | -13.73% | -10.73% |
| 2022 | -16.17% | -12.99% | 1 an | -4.23% | -4.33% |
| | | | 2 ans | 37.96% | 36.30% |
| | | | 3 ans | 41.11% | 22.38% |
| | | | Depuis création | 70.79% | 44.22% |

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

Commentaires de gestion

Les marchés clôturent le mois d'avril en baisse : le STOXX Europe 600 NR abandonne 0.72% et le Stoxx Europe Small 200 NR chute de 2.83%. Sur le front géopolitique, la situation ne s'améliore pas : les sanctions se durcissent de part et d'autre. Dans le même temps, en Chine, la politique zéro Covid donne lieu à des confinements sévères qui fragilisent la croissance mondiale. Le FMI revoit ainsi à la baisse ses perspectives de croissance mondiale pour 2022, passant de +4,1% à +3,6%. En ce qui concerne les politiques des Banques Centrales, des hausses de taux sont attendues de la Fed et également de la BCE si l'inflation persiste à un niveau élevé.

Les secteurs cycliques souffrent (industrie, consommation discrétionnaire...). Le secteur de la Santé pâtit également de bases de comparaison élevées. Malgré des publications trimestrielles positives, les perspectives des sociétés restent prudentes. La correction des marchés attire l'intérêt des investisseurs du Private Equity : **Albioma** annonce avoir trouvé avec KKR un accord de rachat.

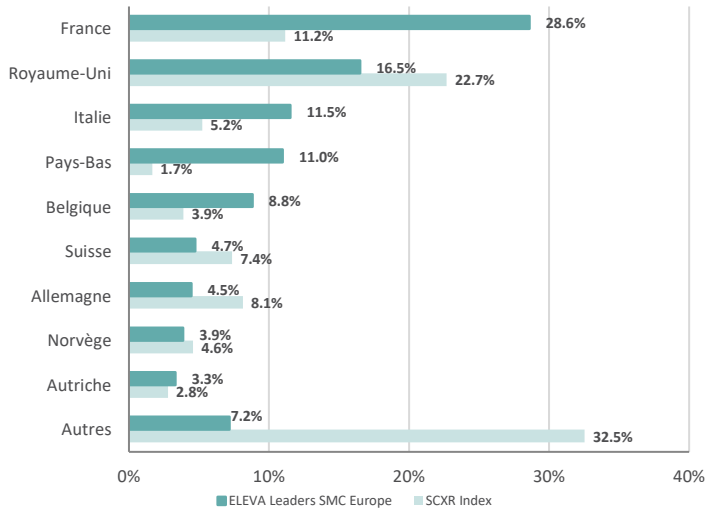
Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe finit le mois en baisse, impacté par la consommation discrétionnaire (**Thule, Watches of Switzerland**) et la santé (**Tecan, Carl Zeiss**). A l'inverse, l'énergie et les utilities contribuent positivement. En avril, nous avons poursuivi notre renforcement sur les valeurs bénéficiant de la nouvelle donne énergétique et continué d'alléger notre exposition cyclique.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe a progressé de 70,79% par rapport à l'indice à 44,22%, soit une surperformance de 2 657 points de base.

Analyse de portefeuille

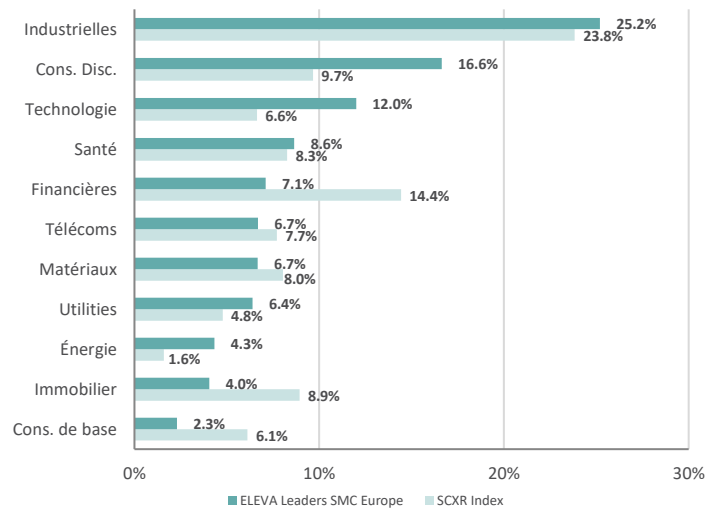
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions

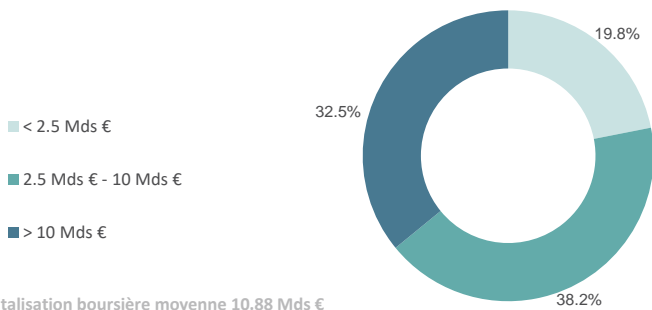


Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 10.88 Mds €

Mesures du risque (depuis création)

| | Compartiment | Indice |
|---------------------|--------------|--------|
| Active Weight | 93.22% | |
| Volatilité | 17.87% | 20.83% |
| Beta | 0.77 | |
| Tracking Error | 9.01% | |
| Ratio de Sharpe | 0.71 | 0.36 |
| Ratio de Sortino | 0.81 | 0.41 |
| Ratio d'information | 0.58 | |

Principales lignes du compartiment

| Sociétés | Secteurs | Pays | Poids | Note ESG* |
|------------------|---------------|----------|-------|-----------|
| EDENRED | Technologie | France | 3.71% | 59 |
| D'IETERN SA/NV | Cons. Disc. | Belgique | 2.87% | 54 |
| TELEPERFORMANCE | Industrielles | France | 2.87% | 54 |
| ARCADIS NV | Industrielles | Pays-Bas | 2.74% | 77 |
| ESSILORLUXOTTICA | Cons. Disc. | France | 2.69% | 55 |

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

| Sociétés | Contribution Absolue |
|------------------------------|----------------------|
| ALBIOMA SA | 25 bps |
| EDENRED | 24 bps |
| SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD | 19 bps |

Les 3 principaux détracteurs

| Sociétés | Contribution Absolue |
|-----------------------------|----------------------|
| TECAN GROUP AG-REG | -40 bps |
| FUTURE PLC | -22 bps |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | -21 bps |

Informations supplémentaires

| Part | Date de lancement | ISIN | Ticker Bloomberg | Politique de dividendes | VL |
|------------------|-------------------|--------------|------------------|-------------------------|--------|
| R (GBP) acc. Hdg | 10/05/2019 | LU1920217822 | ELSMRGH LX | Accumulation | 146.19 |
| R (USD) acc. Hdg | 18/03/2019 | LU1920217400 | ELSMERA LX | Accumulation | 155.65 |

Données ESG

Processus d'investissement

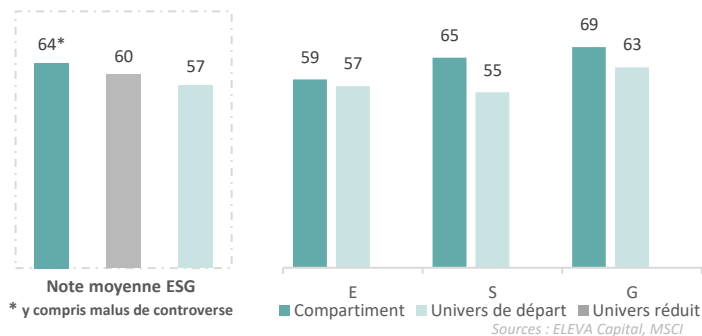
| Etapes | nb de sociétés |
|--|----------------|
| Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG) | 423 |
| 1. Univers post Exclusions* | 418 |
| 2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG | 333 |
| Réduction de l'univers initial liée aux exclusions et à la sélection ESG | 21% |
| 3. Portefeuille post recherche fondamentale** | 51 |

* 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

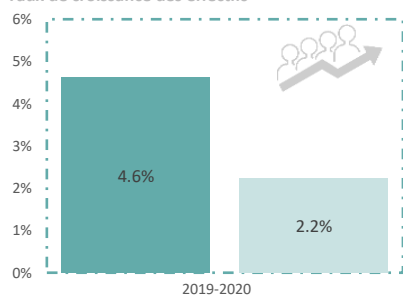
| Valeur | Secteur | Pays | Note ESG |
|--------------------|---------------|----------|----------|
| TECAN GROUP AG-REG | Santé | Suisse | 79 |
| AMPLIFON SPA | Santé | Italie | 77 |
| ARCADIS NV | Industrielles | Pays-Bas | 77 |

Les trois moins bonnes notes ESG du compartiment

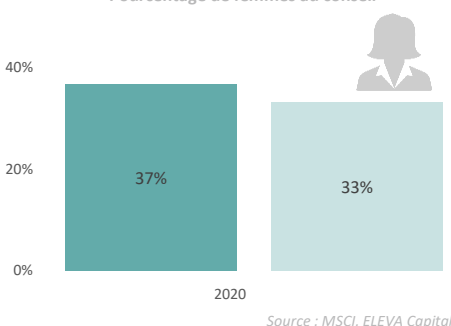
| Valeur | Secteur | Pays | Note ESG |
|------------------------------|---------------|-------------|----------|
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA | Cons. Disc. | Royaume-Uni | 50 |
| BRENNTAG AG | Industrielles | Allemagne | 51 |
| TELEPERFORMANCE | Industrielles | France | 54 |

Performances ESG du compartiment vs Univers de départ

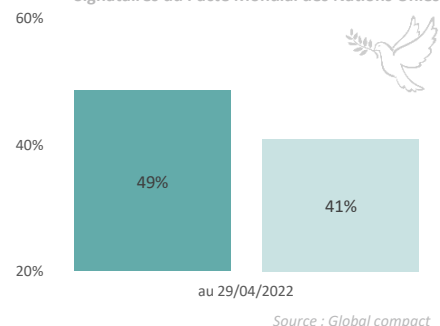
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

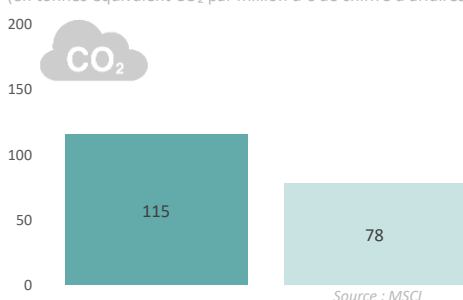


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



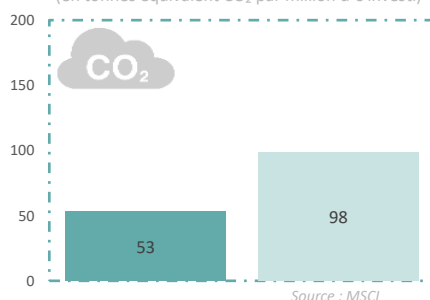
Moyenne pondérée des intensités carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ de chiffre d'affaires)



Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO₂ 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 ₂ scope 1 et 2 |
|-------------|----------------------------------|------------------------|--|-------------------|---|
| Compartment | 100% | 100% | 91% | 97% | 97% |
| 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 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.