

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.

## 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.
- Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans.

## Caractéristiques du compartiment

**Gérants :** Diane Bruno, Marie Guigou & Quentin Hoareau

**Structure Légale :** Luxembourg SICAV - UCITS V

**Date de lancement du compartiment :** 19/12/2018

**Encours sous gestion :** 371 293 910 €

**Dernière valeur liquidative :** au 31/03/2021

Part A2 (EUR) acc. : 152.80 € au 31/03/2021

**Politique de dividendes :**

Part A2 (EUR) acc. : Accumulation

**Indice de référence :** STOXX Europe Small 200 Index (Net Return) | SCXR Index

**Code ISIN & Bloomberg :**

Part A2 (EUR) acc. : LU1920214563 | ELSMEAE LX

**Date de lancement de la part :**

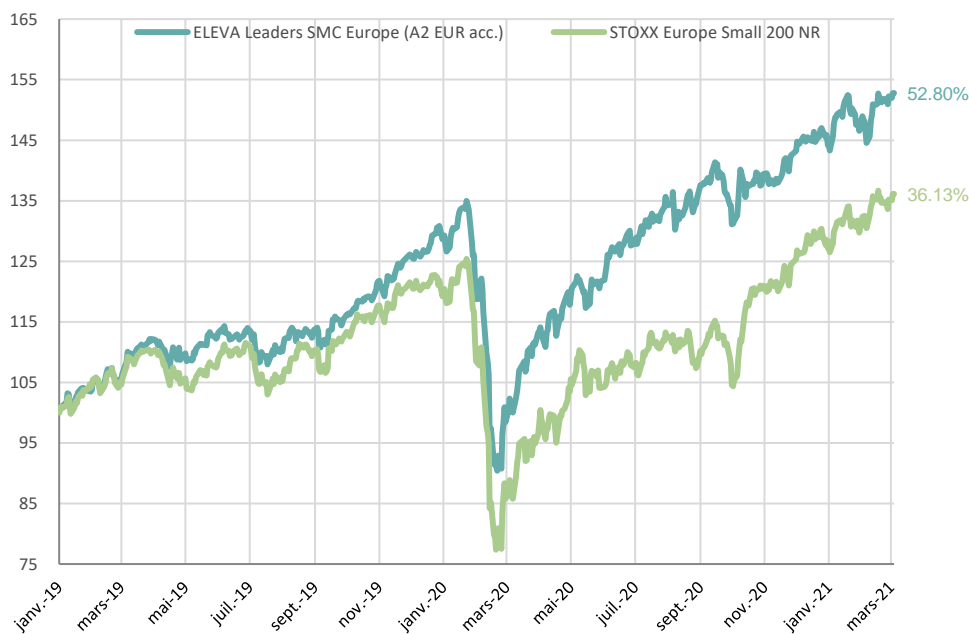
Part A2 (EUR) acc. : 28/01/2019

**Enregistrement (A2 EUR acc.) :** AT, FR, DE, IE, IT, LU, NL, NO, ES, CH

Merci de vous référer au prospectus pour connaître la liste complète des parts disponibles.

**Eligible au PEA :** OUI

## Performances



## Calendaires\*

	Compartiment	Indice
2019	25.38%	20.49%
2020	15.19%	4.78%
2021	5.80%	7.82%

## Performances\*

	Compartiment	Indice
1 mois	4.26%	4.94%
3 mois	5.80%	7.82%
6 mois	11.03%	23.32%
9 mois	23.96%	30.17%
1 an	49.31%	53.16%
2 ans	43.53%	29.00%
Depuis création	52.80%	36.13%

(\* ) Part A2 (EUR) acc. : lancement de la part le 28/01/19 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaires de gestion

L'indice Stoxx Europe Small 200 NR affiche une hausse sur le mois de mars de 4,94% vs 6,42% pour le Stoxx Europe 600 NR. La hausse est portée par les perspectives de réouverture qui se rapprochent en Israël, aux Etats-Unis, en Angleterre grâce à la vaccination, des données économiques toujours en amélioration et l'adoption du plan de relance américain. Tous les secteurs sont en hausse : la consommation de base est en tête (opérant un rattrapage) au côté de secteurs beaucoup plus cycliques comme l'Industrie ou les Matériaux. La performance du secteur Energie est marquée par la forte hausse du segment pétrole alors que le segment renouvelable continue à souffrir.

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe affiche une hausse de 4,26%, légèrement inférieure à son indice de référence. Les principaux contributeurs positifs sont des sociétés cycliques ayant publié des résultats annuels encourageants et délivré des messages constructifs sur 2021 (**D'Ieteren**, **Accell**, **Brentagg**). Les contributeurs négatifs sont à compter parmi les sociétés qui souffrent de prises de profits (**Flatex**, **HelloFresh**) dans un marché qui favorise toujours le thème de la réouverture des économies, ou parmi celles qui ont déçu lors de leur publication annuelle (**SoftwareOne**).

Sur le mois, nous avons vendu **SoftwareOne** (compte tenu d'une année 2021 en demi-teinte), **Ocado** et **Hellofresh** (dont les trajectoires de croissance sont plus incertaines à court terme compte tenu de la réouverture des économies à venir) au profit d'entreprises qui devraient montrer une accélération de leur croissance bénéficiaire en 2021 et 2022.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small Mid Cap Europe a progressé de 52,80% par rapport à un indice de référence en hausse de 36,13%, soit une surperformance de 1 667 points de base.

## Gérants du compartiment

Diane Bruno, Marie Guigou et Quentin Hoareau sont les co-gérants du compartiment ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe. Les trois gérants ont une expérience moyenne de 13 ans : ils ont notamment co-géré des fonds de petites et moyennes valeurs européennes avant de rejoindre ELEVA Capital. Diane est diplômée de l'ESCP et de la SFAF (CIIA). Marie est diplômée de l'ESSEC et titulaire du CFA. Quentin est diplômé de l'ESSCA et titulaire du CFA.

## Administration du compartiment

### Administration :

HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch

### Agent de transfert :

HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch

### Banque dépositaire :

HSBC Continental Europe, Luxembourg Branch

### Auditeur :

PricewaterhouseCoopers

### Société de gestion :

ELEVA Capital SAS

### Heure limite de souscription / rachat :

12:00 CET

### Date de valeur de souscription / rachat :

T+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 (SCXR)

**Autres frais :** D'autres frais peuvent être prélevés sur ce compartiment. Le détail des frais est exposé dans le prospectus du fonds.

## Gestionnaire

**Nom de la Société :** ELEVA Capital SAS

**Adresse :** 32 rue de Monceau, 75008 Paris

**Téléphone :** +33 (0)1 40 69 28 70

### Contacts :

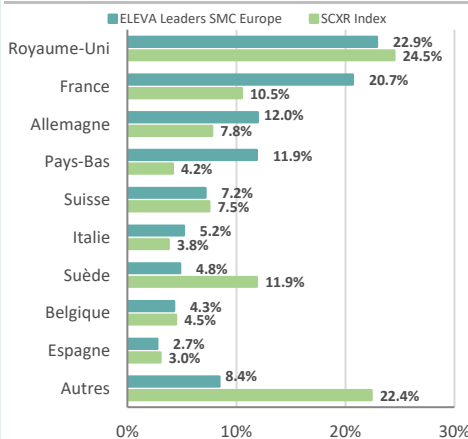
Axel Plichon, Directeur du Développement  
axel.plichon@elevacapital.com

Cyril Hourdry, Directeur Distribution France  
cyril.hourdry@elevacapital.com

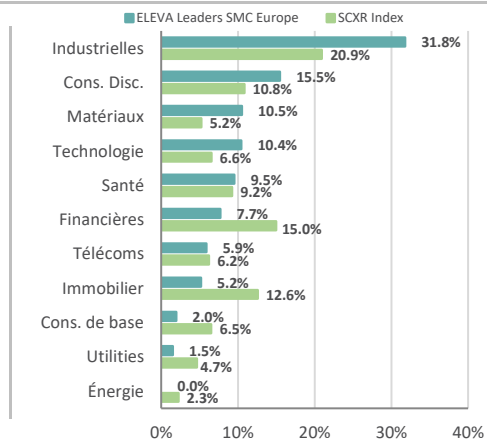
## Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

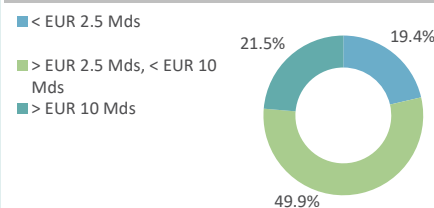
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Capitalisation boursière \*



Capitalisation boursière moyenne 7.80 Mds €

(\* pourcentage de la poche actions)

### Mesures du risque (depuis création)

Risque	Compartiment	Benchmark
Active Weight	90.48%	
Volatilité	17.52%	21.27%
Bêta	0.73	
Tracking Error	10.01%	
Ratio de Sharpe	1.25	0.74
Ratio de Sortino	1.33	0.81
Ratio d'information	0.63	

### Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Poids
TELEPERFORMANCE	Industrielles	2.95%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Technologie	2.75%
AALBERTS NV	Industrielles	2.63%
CRODA INTERNATIONAL PLC	Matériaux	2.25%
ARCADIS NV	Industrielles	2.23%
<b>TOTAL</b>		<b>12.81%</b>

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Arcadis Nv	45 bps
Accell Group	44 bps
Be Semiconductor Industries	35 bps

Source : ELEVA Capital

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Inpost Sa	-28 bps
Flatexdegiro Ag	-21 bps
Weir Group Plc/The	-15 bps

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Ce document ne peut pas être copié, distribué ou communiqué, de façon directe ou indirecte, à une autre personne sans le consentement explicite d'Eleva Capital. Le plus grand soin a été apporté pour fournir des informations exactes. Toutefois, Eleva Capital décline toute responsabilité pour toute omission, erreur ou inexactitude dans ce document et pour toute information ne provenant pas d'Eleva Capital. Aucune action judiciaire ne pourra être engagée à l'égard d'Eleva Capital en se fondant sur cette information. Eleva Capital décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Avant de souscrire à ce produit, tout investisseur potentiel doit se procurer et lire attentivement le prospectus, disponible auprès d'Eleva Capital. Tout investisseur potentiel doit tenir compte des restrictions réglementaires en matière de distribution. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des parts peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Ce document ne doit pas être mis à disposition ou détenu par une personne soumise à une juridiction qui l'interdirait par ses lois ou règlements en vigueur. En demandant ou en acceptant de recevoir ce document, le récipiendaire confirme qu'il a connaissance des lois et règlements de sa juridiction relatifs à la réception d'information concernant des fonds d'investissements. Le récipiendaire s'engage à ne pas transmettre ce document à quiconque et ne pas l'utiliser, ou l'information contenue dans ce dernier, d'une manière qui contreviendrait à la loi. 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. 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.