

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.

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 : 417 765 029 €

Dernière valeur liquidative : au 31/05/2021

Part A2 (EUR) acc. : 165.17 €

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 :

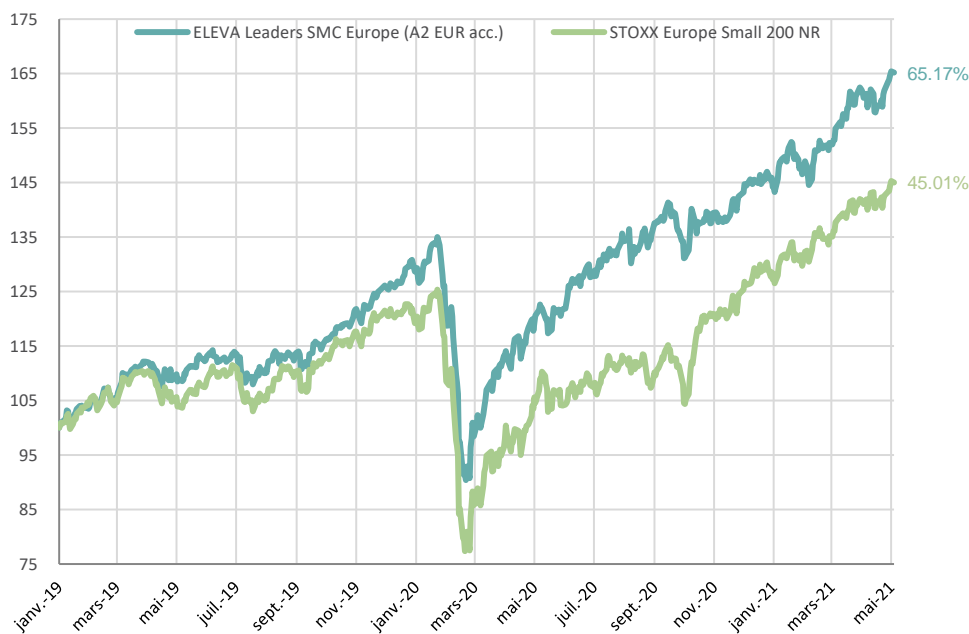
Part A2 (EUR) acc. : 28/01/2019

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	14.37%	14.86%

Performances*

	Compartiment	Indice
1 mois	2.86%	2.79%
3 mois	12.71%	11.79%
6 mois	18.36%	20.88%
9 mois	22.82%	29.27%
1 an	36.99%	38.64%
2 ans	51.70%	39.57%
Depuis création	65.17%	45.01%

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

Commentaires de gestion

La hausse se poursuit au mois de mai : l'indice STOXX Europe Small 200 DNR progresse de 2,79% (en ligne avec le STOXX Europe 600 DNR en hausse de 2,59%), porté par des avancées dans les campagnes de vaccinations. Les chiffres macroéconomiques restent encore globalement porteurs même si quelques déceptions sont à noter concernant le dernier rapport de l'emploi aux Etats-Unis et les PMI en Chine.

Par secteur, de manière surprenante, ce sont des secteurs à la fois défensifs et cycliques qui sont en tête des performances (la Consommation de base et l'Immobilier aux côtés de l'Energie et des Financières).

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe performe en ligne avec son indice de référence et bénéficie d'une saison de publications favorable : le marché salue, entre autres, les publications de **Trigano** (marge record au S1/2021), **Future** (intégration réussie à ce stade de Goco), **Games Workshop** (attentes des analystes pour l'année clôturant en mai 2021 trop prudentes) et **D'ieteren** (révision en hausse des attentes du résultat net avant Impôts à +45% en 2021 vs +25% avant). ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe bénéficie également de l'offre de rachat de **UDG** par le fonds de Private Equity CD&R avec une prime de 21,5%. Nous initions une position en **Gianbia** (leaders dans les compléments protéinés pour les sportifs) tandis que nous prenons des profits sur **BFF Bank** après une belle performance.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe a progressé de 65,17% par rapport à une hausse de son indice de référence de 45,01%, soit une surperformance de 2 016 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

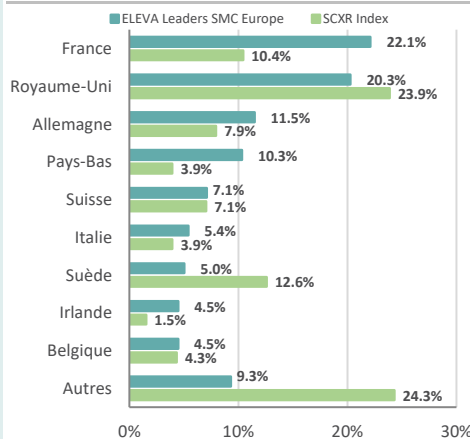
Cyril Hourdry, Directeur Distribution France
cyril.hourdry@elevacapital.com

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 responsabilité (en cas de négligence ou autre) quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice STOXX Europe Small 200 ou ses données.

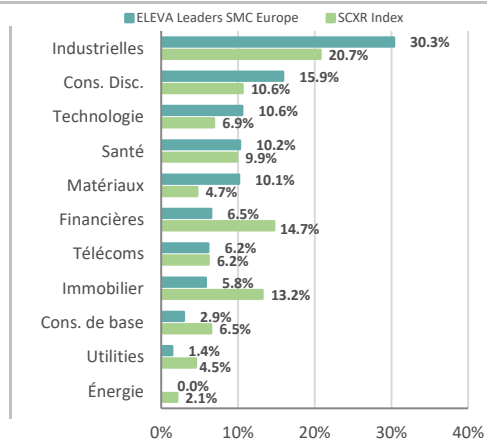
Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

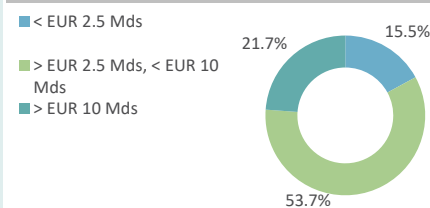
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Capitalisation boursière *



Capitalisation boursière moyenne 8.28 Mds €

(* pourcentage de la poche actions)

Mesures du risque (depuis création)

Risque	Compartiment	Benchmark
Active Weight	90.57%	
Volatilité	17.26%	20.79%
Bêta	0.73	
Tracking Error	9.76%	
Ratio de Sharpe	1.41	0.85
Ratio de Sortino	1.51	0.93
Ratio d'information	0.69	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Poids
UDG HEALTHCARE PLC	Santé	2.67%
TELEPERFORMANCE	Industrielles	2.65%
AALBERTS NV	Industrielles	2.54%
ELIS SA	Industrielles	2.35%
CRODA INTERNATIONAL PLC	Matériaux	2.34%
TOTAL		12.56%

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Udg Healthcare Plc	56 bps
Future Plc	30 bps
Amplifon Spa	24 bps

Source : ELEVA Capital

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Compugroup Medical Se & Co K	-20 bps
Homeserve Plc	-17 bps
Spie Sa	-10 bps