

A l'attention d'une clientèle qualifiée et professionnelle.

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 Performances

- 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.

La réglementation ne nous autorise pas à présenter les données de performance pour les parts de moins d'un an.

## Caractéristiques du compartiment

**Gérants :** Diane Bruno & Marie Guigou

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

**Date de lancement du compartiment :** 18/12/2018

**Encours sous gestion :** 48 472 226 €

**Dernière valeur liquidative :** au 28/02/2019

Part I (EUR) acc. : 1 117.58 €

**Politique de dividendes :**

Part I (EUR) acc. : Accumulation

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

**Code ISIN & Bloomberg :**

Part I (EUR) acc. : LU1920216006

**Date de lancement de la part :**

Part I (EUR) acc. : 18 Décembre 2018

**Enregistrement (I EUR acc.) :** CH, DE, FR, LU

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

**Eligible au PEA :** OUI

## Commentaires de gestion

Les marchés boursiers ont continué sur une tendance positive en février, alimentée par des échos constructifs concernant les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine et par les signaux accommodants donnés par les banques centrales, alors que la saison de résultats des entreprises a été rassurante. Le Stoxx Europe Small 200 NR a progressé de +3,77% sur le mois sous l'impulsion des secteurs cycliques et financiers, tandis que les secteurs défensifs tels que l'immobilier, les services publics et les télécommunications ont sous-performé.

Dans cet environnement de marché, le fonds ELEVA Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund a progressé de +2,71%. La sous-performance par rapport à l'indice de référence est principalement due à la sélection de titres. **Ubisoft** a souffert des avertissements sur les résultats de ses concurrents américains, même si la société s'est révélée être le seul éditeur de jeux à ne pas décevoir lors de sa publication ... Parmi les autres détracteurs, on peut citer **Elekta**, société de radiothérapie de précision, qui a déçu sur ses marges tout en rassurant sur son carnet d'ordres sur **Unity**, et la société de services financiers allemande **Hypoport** qui a subi les effets des dégradations de brokers.

Au cours du mois, nous avons vendu **Washtec** alors que le PDG a quitté de façon inattendue la société et **Glanbia** car nous avons trouvé les prévisions pour 2019 décevantes. Dans le même temps, nous avons initié des positions sur **MIPS** (leader dans les systèmes de protection du cerveau pour l'industrie du casque), **Blue Prism** (leader dans l'automatisation et la robotique des process), **Konecranes** (leader dans les grues industrielles et portuaires) et **Instone** (leader local dans le développement résidentiel en Allemagne) qui présentent tous des profils de croissance attractifs.

Le Fonds compte 50 sociétés Leaders qui devraient accroître leurs bénéfices de 16,6 % en 2019. Le positionnement du portefeuille reste bien équilibré entre cycliques et défensives.

## Gérant du compartiment

Diane Bruno et Marie Guigou sont les gérants du compartiment ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe. Avant de rejoindre Eleva Capital, Diane et Marie ont travaillé chez Mandarine Gestion, où elles géraient le fonds Mandarine Unique. Diane est diplômée de l'ESCP et a le diplôme de la SFAF (CIAA). Marie est diplômée de l'ESSEC et titulaire du CFA.

## Administration du compartiment

### Administration :

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

### Agent de transfert :

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

### Banque dépositaire :

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

### Auditeur :

PricewaterhouseCoopers

### Société de gestion :

Lemanik Asset Management S.A.

### Heure limite de souscription / rachat :

12:00 CET

### Date de valeur de souscription / rachat :

T+2

## Frais

**Frais de souscription :** Jusqu'à 3%

**Frais de rachat :** 0%

**Frais de gestion :** 0,9%

**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 :** 15 avenue Matignon, 75008 Paris

**Téléphone :** +33(0) 1 86 26 68 40

### Contacts :

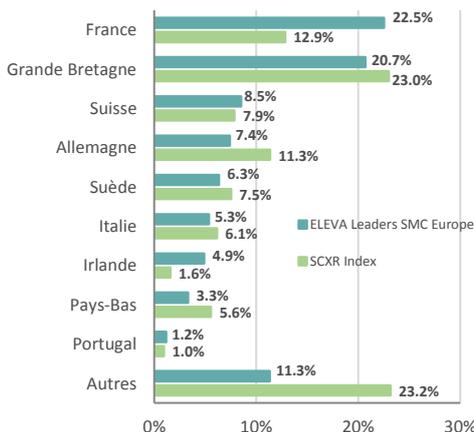
Axel Plichon, Directeur du Développement  
axel.plichon@elevacapital.com

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

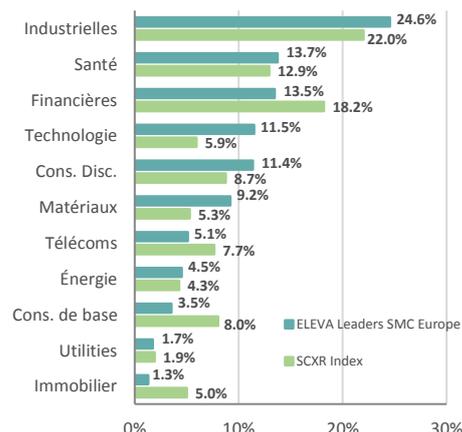
## Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

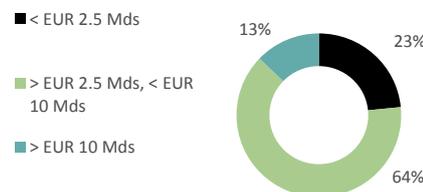
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Capitalisation boursière \*



Capitalisation boursière moyenne 6.00 Mds €

(\*) pourcentage de la poche actions

### Mesures du risque (depuis création)

#### Risque

Active Weight  
Volatilité  
Bêta  
Tracking Error  
Ratio de Sharpe  
Ratio de Sortino  
Ratio d'information

84.16%  
La réglementation ne nous autorise pas à présenter les données de performance pour les parts de moins d'un an.

### Principales lignes du fonds

**Sociétés**  
HOMESERVE PLC  
STRAUMANN HOLDING AG-REG  
TELEPERFORMANCE  
SOLUTIONS 30 SE  
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP  
**TOTAL**

Secteurs	Poids
Industrielles	3.30%
Santé	3.27%
Industrielles	3.24%
Technologie	2.59%
Financières	2.48%
<b>TOTAL</b>	<b>14.88%</b>

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Straumann Holding	27 bps
Dassault Systemes	25 bps
Halma	25 bps

Source : ELEVA Capital

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Cellnex Telecom	-17 bps
Elekta	-30 bps
UBI Soft Entertainment	-35 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.