

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 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 : 45 389 231 €

Dernière valeur liquidative :

Part R (EUR) acc. : 108.79 €

Politique de dividendes :

Part R (EUR) acc. : Accumulation

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

Code ISIN & Bloomberg :

Part R (EUR) acc. : LU1920217319

Date de lancement de la part :

Part R (EUR) acc. : 18/12/2018

Enregistrement (R EUR acc.) : FR, LU

La liste des pays autorisant la commercialisation des différentes parts est définie dans le prospectus.

Eligible au PEA : OUI

Commentaires de gestion

L'année 2019 a commencé sur une note positive ; le ton dovish de la FED et de la BCE, la fin temporaire du « shutdown » américain, ainsi que les signaux constructifs sur les négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, ont atténué les craintes des investisseurs d'une récession.

Jusqu'à présent, la saison des résultats s'avère meilleure que ne le laissait supposer la dynamique de l'activité mondiale au quatrième trimestre. Les secteurs de l'Energie, la Technologie et la Consommation discrétionnaire ont surperformé, tandis que les Financières, les Services Publics et les Télécoms accusent un retard. Dans ce contexte, les contributeurs les plus importants ont été **Solutions 30** (réseau d'experts techniques déployant des solutions de dernier kilomètre pour les clients des sociétés de télécommunications et d'informatique) et **Abcam** (fournisseur d'anticorps pour les chercheurs et les cliniciens); les deux sociétés ont publié des chiffres solides, tandis qu'**Elis** a pesé sur la performance suite à des craintes croissantes d'une montée des tensions inflationnistes.

En janvier, nous avons légèrement augmenté notre exposition cyclique avec l'intégration en portefeuille du fournisseur de services pétroliers **Subsea 7** et de l'équipementier automobile **Duerr**. Nous avons également acheté **Cewe** (le leader européen du développement photo de haute qualité qui devrait bénéficier de l'intégration de Cheerz) et **Washtec** (le leader des systèmes de lavage automobile qui devrait connaître une reprise de ses résultats en 2019). Au contraire, nous avons vendu **Lonza**, car le programme d'investissement de l'entreprise pourrait peser sur les marges en 2019 et 2020.

Le Fonds compte 48 Leaders qui devraient afficher une croissance de 15% en 2019. Son positionnement est actuellement 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 (CIIA). 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 25

Contacts :

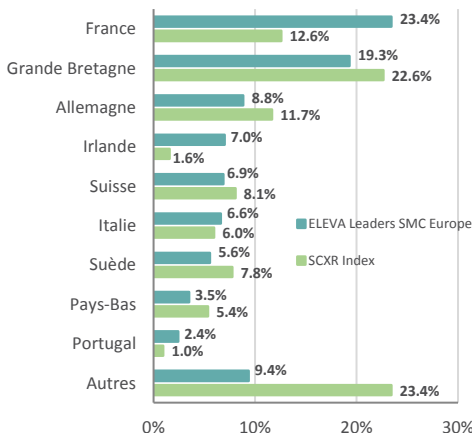
Axel Plichon, Directeur du Développement
axel.plichon@elevacapital.com

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

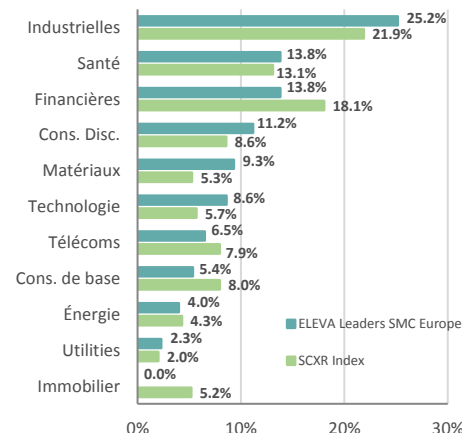
Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

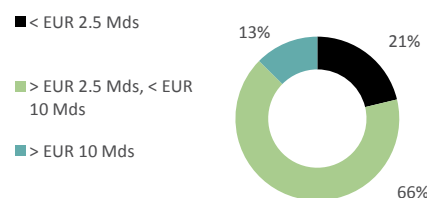
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Capitalisation boursière *



Capitalisation boursière moyenne 5.77 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

85.29%
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

TELEPERFORMANCE
HOMESERVE PLC
STRAUMANN HOLDING AG-REG
SOLUTIONS 30 SE
NOS SGPS
TOTAL

Secteurs

Industrielles
Industrielles
Santé
Technologie
Télécoms

Poids

3.31%
3.30%
3.22%
2.68%
2.43%
14.94%

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Solutions 30	59 bps
ABCAM	58 bps
Straumann Holding	52 bps

Source : ELEVA Capital

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Duerr	-2 bps
Washtec	-2 bps
S.A. Elis	-6 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.