

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC1 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

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS V

Date de lancement du compartiment : 19/12/2018

Encours sous gestion : 148 024 471 €

Dernière valeur liquidative :

Part A2 (EUR) acc. : 118.75 € au 28/02/2020

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

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	-5.29%	-9.95%

Performances*

	Compartiment	Indice
1 mois	-6.21%	-8.10%
2 mois	-5.29%	-9.95%
3 mois	-1.97%	-7.19%
6 mois	5.82%	1.25%
Depuis création	18.75%	8.50%

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

Commentaires de gestion

Les marchés actions européens chutent en février, alors que l'épidémie de coronavirus se propage hors de Chine et que ses premiers impacts sur l'économie mondiale retardent de plusieurs mois la reprise économique attendue. Les mécanismes de transmission de ce virus à l'économie réelle sont multiples, tant au niveau de la demande (chute du trafic aérien, baisse de la consommation discrétionnaire ...) que de l'offre (fermetures d'usines, risque de pénurie de composants en provenance de Chine...). Lors de la publication de leurs résultats annuels - dans l'ensemble de bonne facture, certaines sociétés avertissent déjà de l'impact du coronavirus sur leurs résultats 2020, alors que d'autres estiment qu'il est encore trop tôt pour le quantifier à ce stade.

Dans ce contexte le STOXX Europe Small 200 DNR baisse de -8,10 %, en ligne avec le STOXX Europe 600 DNR. Même si aucun secteur n'est épargné par la baisse, les valeurs défensives (services publics, immobilier, santé) souffrent moins que les secteurs cycliques (énergie, valeurs industrielles, consommation discrétionnaire). Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe résiste un peu mieux que son indice de référence (surperformance de 189 points de base en février) aidé par une performance absolue positive de **Nexi** et **Worldline** (secteur du paiement européen en consolidation) ou **Hellofresh** dont le modèle de livraison à domicile devrait montrer une certaine résilience.

Sur le mois, nous augmentons la part défensive du portefeuille en renforçant les business modèles locaux (**Unite Group**, **Cewe**, **Shurgard**, **Netcompany**) et en initiant des nouvelles positions entre autres dans **Viscofan** (leader mondial de la peau de saucisse) et **Coor** (leader des services intégrés dans les Nordiques). Nous entrons également **Flatex** (leader du courtage en ligne en Europe qui vient d'absorber son rival **Degiro** et bénéficie de l'augmentation de la volatilité boursière), tandis que nous soldons les valeurs dont les résultats pourraient être pénalisés par l'épidémie (**B&M** qui se fournit principalement en Asie, **DSM** de par son exposition chinoise). Les valeurs sous OPA sortent également du portefeuille (**Interxion**, **Oeneo**).

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe a progressé de 18,75 %, contre une hausse de 8,50 % pour son indice de référence, soit une surperformance de 1 025 points de base.

Gérant du compartiment

Diane Bruno et Marie Guigou sont les gérantes du compartiment ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe. Diane Bruno et Marie Guigou ont 15 années d'expérience sur les marchés: elles ont notamment co-géré un fonds sur les petites et moyennes valeurs européennes avant de rejoindre ELEVA Capital, en 2018. 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 :

HSBC France, Luxembourg Branch

Agent de transfert :

HSBC France, Luxembourg Branch

Banque dépositaire :

HSBC France, 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 :

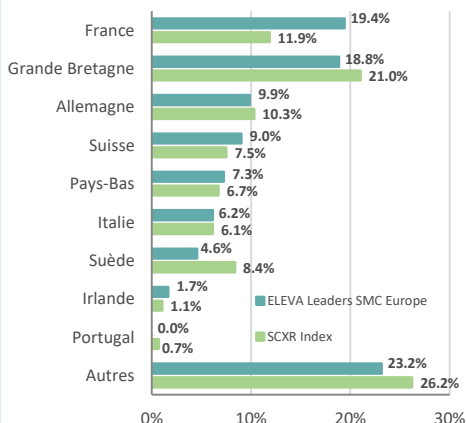
Axel Plichon, Directeur du Développement
axel.plichon@elevacapital.com

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

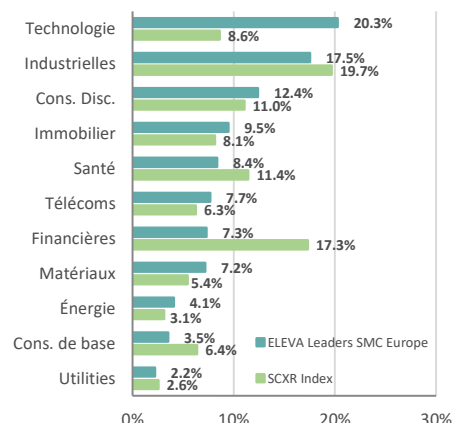
Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

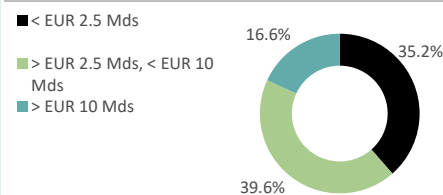
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Capitalisation boursière *



Capitalisation boursière moyenne 5.14 Mds €

(* pourcentage de la poche actions)

Mesures du risque (depuis création)

Risque	ELEVA Leaders SMC Europe	SCXR Index
Active Weight	85.26%	
Volatilité	12.49%	14.04%
Bêta	0.83	
Tracking Error	5.24%	
Ratio de Sharpe	1.41	0.58
Ratio de Sortino	1.63	0.70
Ratio d'information	1.79	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Poids
SIG COMBIBLOC GROUP AG	2.46%
CELLNEX TELECOM SA	2.44%
HELLOFRESH SE	2.41%
TELEPERFORMANCE	2.40%
ELIS SA	2.40%
TOTAL	12.10%

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Nexi Spa	22 bps
B&M European Value Retail Sa	8 bps
Worldline Sa	8 bps

Source : ELEVA Capital, Bloomberg

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Unite Group Plc/The	-29 bps
Rubis	-28 bps
Crayon Group Holding As	-28 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.