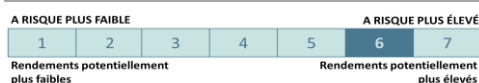


Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DICI qui sont disponibles sur notre site internet [www.elevacapital.com](http://www.elevacapital.com).  
Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut 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 : ≥ 5 ans.

## Profil de risque et de rendement



## Caractéristiques du compartiment

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

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

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

**Encours sous gestion :** 450 666 984 €

**Dernière valeur liquidative :** au 31/08/2021

Part A (EUR) acc. : 201.45 €

Part A (USD) acc. (hedged) : 173.18 \$

Part A (CHF) acc. (hedged) : 174.59 CHF

### Politique de dividendes :

Part A (EUR) acc. : Accumulation

Part A (USD) acc. (hedged) : Accumulation

Part A (CHF) acc. (hedged) : Accumulation

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

### Code ISIN & Bloomberg :

Part A (EUR) acc. : LU1920213326 | ELSMA1E LX Equity

Part A (USD) acc. (hedged) : LU1920213599

Part A (CHF) acc. (hedged) : LU1920213755

### Date de lancement de la part :

Part A (EUR) acc. : 28/12/2018

Part A (USD) acc. (hedged) : 26/03/2019

Part A (CHF) acc. (hedged) : 27/03/2019

**Enregistrement (A EUR acc.) :** AT, BE, DK, FI, FR, DE, IS, IE, IT, LU, NO, ES, SE, CH

**Enregistrement (A USD acc. hedged) :** FR, IE, LU, CH

**Enregistrement (A CHF acc. hedged) :** DE, LU, CH

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

**Eligible au PEA :** OUI

## Performances

Sources : ELEVA Capital



## Performances calendaires\*

Année	Compartment		Indice	
	Compartment	Indice	Compartment	Indice
2018	0.93%	0.60%	1 mois	2.44%
2019	36.04%	29.09%	3 mois	10.34%
2020	16.02%	4.78%	6 mois	24.51%
2021	26.45%	23.67%	9 mois	30.98%
			1 an	36.37%
			2 ans	64.21%
			Depuis création	101.45%

## Performances cumulées\*

(\* ) Part A (EUR) acc : lancement de la part le 28/12/18 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaires de gestion

La consolidation estivale n'a pas eu lieu : les indices poursuivent leur progression au mois d'août : le Stoxx Europe Small 200 NR (dividendes réinvestis) progresse de 3,2%, surperformant le Stoxx Europe 600 NR (+2,2%). La technologie et la santé sont les secteurs les plus performants tandis que la consommation de base et la consommation discrétionnaire sont à la peine, sans doute impactés par la poursuite de la hausse du variant Delta. Le sommet de Jackson Hole confirme l'arrêt prochain et progressif des rachats d'actifs tandis que les perspectives de remontée des taux restent, à ce stade, prudentes.

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe progresse de 2,44%, sous-performant son indice de référence.

Du côté des meilleures performances, notons certaines de nos valeurs de communications (comme **Future plc** suite à une nouvelle acquisition, **S4 Capital** ou **Gamma Communications**) et du secteur de la santé. Les principaux détracteurs sont des sociétés cycliques : **BFF** et **GN Stores Nord** déçoivent par leurs résultats, tandis que **Bucher** et **Moncler** subissent des prises de profits, respectivement en raison de la chute des prix des matières et des craintes sur l'environnement économique chinois.

Sur le mois, nous cédonos nos positions sur **GN Store Nord**, **Cewe Color** et **Scatec**, compte tenu d'un manque de visibilité sur les perspectives au second semestre 2021.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe a progressé de 101,45% par rapport à une hausse de son indice de référence de 68,28%, soit une surperformance de 3 317 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 3%

**Frais de rachat :** 0%

**Frais de gestion :** 1.7%

**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 :

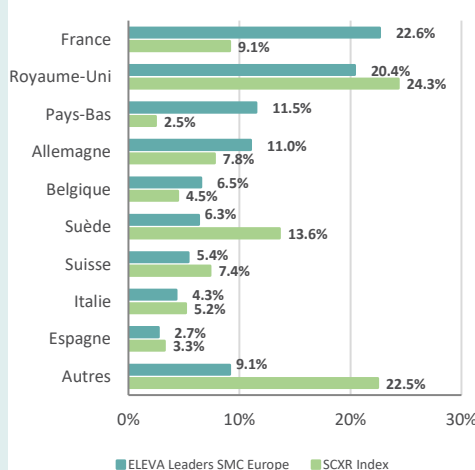
Axel Plichon, Directeur du Développement  
axel.plichon@elevacapital.com

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

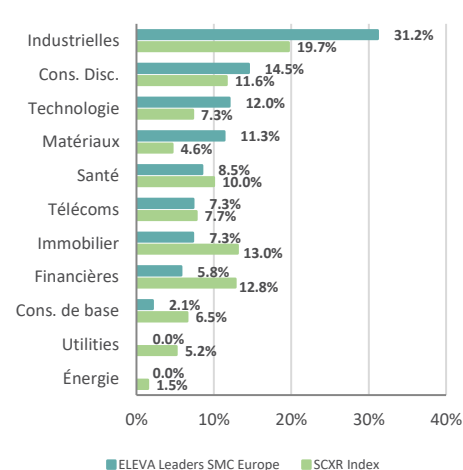
## Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

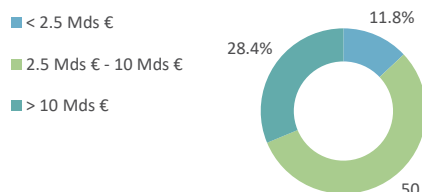
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Capitalisation boursière \*



Capitalisation boursière moyenne 10.39 Mds €

(\* pourcentage de la poche actions)

### Mesures du risque (depuis création)

Risque	Compartiment	Benchmark
Active Weight	90.18%	
Volatilité	16.68%	19.91%
Bêta	0.75	
Tracking Error	9.10%	
Ratio de Sharpe	1.82	1.10
Ratio de Sortino	1.95	1.21
Ratio d'information	0.93	

## Principales lignes du fonds

### Sociétés

CRODA INTERNATIONAL PLC  
AALBERTS NV  
AEDIFICA  
D'ETEREN SA/NV  
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES  
TOTAL

### Secteurs

Matériaux  
Industrielles  
Immobilier  
Cons. Disc.  
Technologie

### Poids

3.53%  
2.68%  
2.57%  
2.45%  
2.45%  
13.68%

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
S4 Capital Plc	32 bps
Croda International Plc	27 bps
Arcadis Nv	26 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Bff Bank Spa	-17 bps
Bucher Industries Ag-Reg	-15 bps
Gn Store Nord A/S	-12 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 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.