

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

- Obtenir les meilleures performances ajustées du risque à long terme.
- Durée de placement recommandée :  $\geq 5$  ans.
- Investissements principalement en actions et en instruments apparentés aux actions de la zone euro.
- Gestion de conviction utilisant une approche bottom-up pour la sélection des titres.
- Approche active, flexible et pragmatique, sans biais structurels de style, de pays, de secteur et de capitalisation boursière.
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille.

## Caractéristiques du compartiment

Gérant : Eric Bendahan

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS V

Date de lancement du compartiment : 10/07/2017

Encours sous gestion : 907 382 013 €

Dernière valeur liquidative : au 30/04/2021

Part I (EUR) acc. : 1 364.98 €

Part I (EUR) dis. : 1 120.42 €

Politique de dividendes :

Part I (EUR) acc. : Accumulation

Part I (EUR) dis. : Distribution

Indice de référence : EURO STOXX Index (Net Return) | SXXT Index

Code ISIN & Bloomberg :

Part I (EUR) acc. : LU1616921232 | EESEIEA LX

Part I (EUR) dis. : LU1616921745 | EESEIED LX

Date de lancement de la part :

Part I (EUR) acc. : 10 Juillet 2017

Part I (EUR) dis. : 20 Janvier 2020

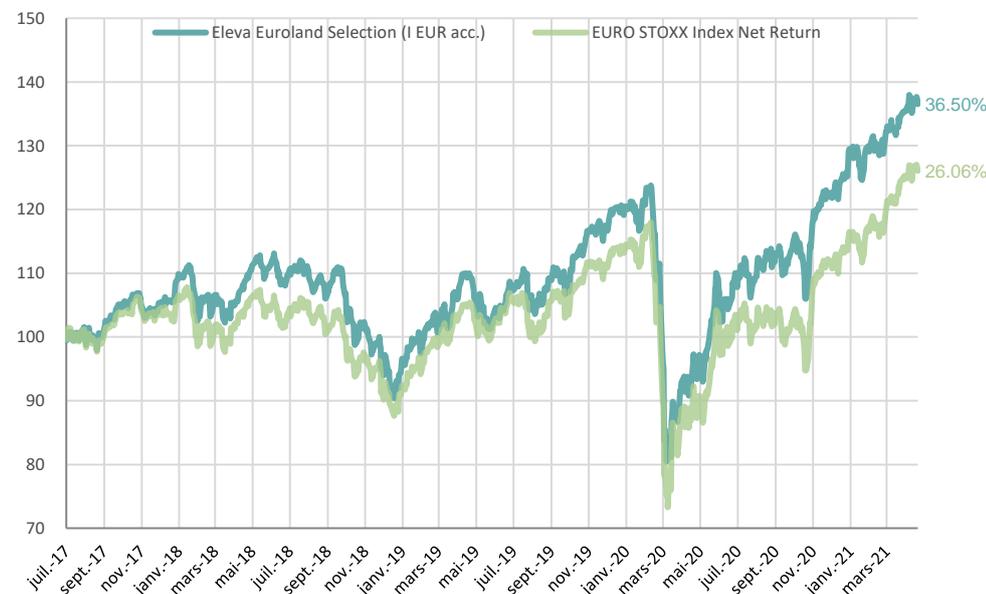
Enregistrement (I EUR acc.) : AT, BE, DK, FI, FR, DE, IS, IT, LU, NL, NO, PT, SG, ES, SE, GB, CH

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

Eligible au PEA : OUI

## Performances

Sources : ELEVA Capital, Bloomberg



## Calendaires\*

	Compartiment	Indice
2017	5.40%	2.61%
2018	-11.62%	-12.72%
2019	28.26%	26.11%
2020	4.41%	0.25%
2021	9.41%	11.34%

## Performances\*

	Compartiment	Indice
1 mois	2.18%	2.20%
3 mois	9.52%	12.88%
6 mois	28.60%	32.96%
9 mois	28.55%	27.37%
1 an	42.12%	39.23%
2 ans	24.45%	19.57%
3 ans	25.21%	20.36%
Depuis création	36.50%	26.06%

(\* ) Part I (EUR) acc. : lancement de la part le 10/07/17 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaires de gestion

Les marchés enregistrent une nouvelle hausse en avril, soutenus par les progrès continus des campagnes de vaccination dans le monde développé et par une saison de résultats dont les chiffres sont significativement supérieurs aux attentes. Le marché européen a moins performé que les autres marchés actions en raison de l'appréciation de l'Euro. Dans ce contexte, ELEVA Euroland Selection a progressé de 2,18% par rapport à l'EuroStoxx DNR en hausse de 2,20%, soit une sous-performance de 2 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact négatif, le principal frein étant la sous-pondération au secteur de la technologie et la surpondération au secteur de l'énergie. La sélection de titres a été positive, en particulier dans les services aux collectivités, les matériaux et la consommation de base, mais négative dans l'industrie et la technologie. **Veolia Environnement** a rebondi fortement suite à un accord avec Suez en vue d'un rapprochement, qui permettra au groupe de devenir un leader mondial de la transformation écologique. Les sociétés de boissons (**Pernod Ricard**, **Heineken**) se sont bien comportées grâce à des chiffres meilleurs que prévus et aux perspectives d'une réouverture progressive cet été. Enfin, certains noms dans la santé ont rebondi après un mois de mars médiocre. A l'inverse, des prises de bénéfices ont eu lieu sur les cycliques, faisant suite à des craintes sur l'inflation des prix des matières premières ou à des pénuries de composants (**Stellantis**). Les sociétés du secteur de l'énergie se sont consolidées malgré une progression continue des prix du pétrole.

L'environnement macroéconomique a été extrêmement affecté par l'épidémie de Covid 19, mais devrait maintenant s'améliorer. La disponibilité progressive des vaccins signifie que l'environnement économique devrait se normaliser complètement d'ici début 2022. Les indicateurs avancés sont aujourd'hui proches d'un point haut et devraient se normaliser prochainement, ce qui rendra le contexte plus difficile pour les valeurs cycliques après leur forte surperformance de ces derniers mois. L'exposition à la Value est de 45% en fin de mois, tandis que l'exposition aux valeurs cycliques est plus élevée, à 65%, mais en baisse par rapport aux récents sommets.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection a progressé de 36,50% par rapport à une hausse de son indice de référence à 26,06%, soit une surperformance de 1 044 points de base.

## Gérant du compartiment

Eric Bendahan est le gérant des compartiments Eleva European Selection, Eleva Euroland Selection et Eleva Absolute Return Europe. Avant de fonder Eleva Capital, Eric a travaillé pendant neuf ans à la Banque Syz & Co, où il gérait les fonds Oyster European Opportunities et Oyster European Selection. Eric est diplômé de l'ESSEC Paris 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 :** 0,9%

**Frais de performance :** 10% de la surperformance par rapport au EURO STOXX Index Net Return (SXXT)

**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 :

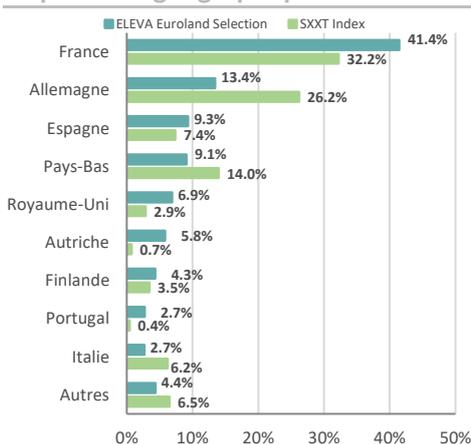
Axel Plichon, Directeur du Développement  
axel.plichon@elevacapital.com

PL Chandelier, Directeur Institutionnels Francophones  
pl.chandelier@elevacapital.com

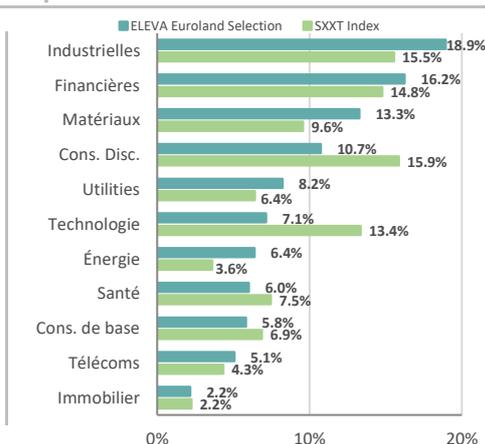
## Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

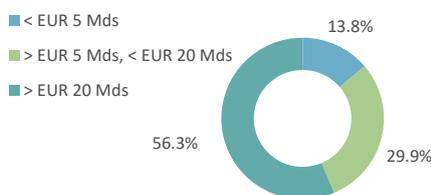
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 53.63 Mds €

## Mesures du risque (depuis création)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	68.74%	
Volatilité	18.91%	20.38%
Bêta	0.89	
Tracking Error	6.03%	
Ratio de Sharpe	0.43	0.33
Ratio de Sortino	0.48	0.37
Ratio d'information	0.23	

## Principales lignes du fonds

### Sociétés

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI  
TELEPERFORMANCE  
SCHNEIDER ELECTRIC SE  
DASSAULT SYSTEMES SA  
CNH INDUSTRIAL NV  
TOTAL

### Secteurs

Cons. Disc.  
Industrielles  
Industrielles  
Technologie  
Industrielles

### Poids

4.63%  
3.78%  
3.54%  
3.45%  
3.28%  
**18.68%**

## Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Veolia Environnement	49 bps
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	45 bps
Heineken Nv	27 bps

Source : ELEVA Capital

## Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Total Se	-19 bps
Cnh Industrial Nv	-19 bps
Stellantis Nv	-17 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 bénéficiaire confirme qu'il a connaissance des lois et règlements de sa juridiction relatifs à la réception d'information concernant des fonds d'investissements. Le bénéficiaire 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. L'indice EURO STOXX 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 Euroland Selection et STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de recherche 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 EURO STOXX ou ses données. Les parts I ne sont pas enregistrées à la commercialisation en Belgique et sont offertes dans le cadre du régime de placement privé.