

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

- Obtenir les meilleures performances ajustées du risque à long terme.
- 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.
- Durée de placement recommandée : ≥ 5 ans.

Profil de risque et de rendement

A RISQUE PLUS FAIBLE			A RISQUE PLUS ÉLEVÉ			
1	2	3	4	5	6	7
Rendements potentiellement plus faibles			Rendements potentiellement plus élevés			

Caractéristiques du compartiment

Gérant : Eric Bendahan

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS V

Date de lancement du compartiment : 10/07/2017

Encours sous gestion : 1 049 817 094 €

Dernière valeur liquidative : au 31/08/2021

Part A2 (EUR) acc. : 148.63 €

Politique de dividendes :

Part A2 (EUR) acc. : Accumulation

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

Code ISIN & Bloomberg :

Part A2 (EUR) acc. : LU1616921158 | EESA2EA LX

Date de lancement de la part :

Part A2 (EUR) acc. : 28/01/2019

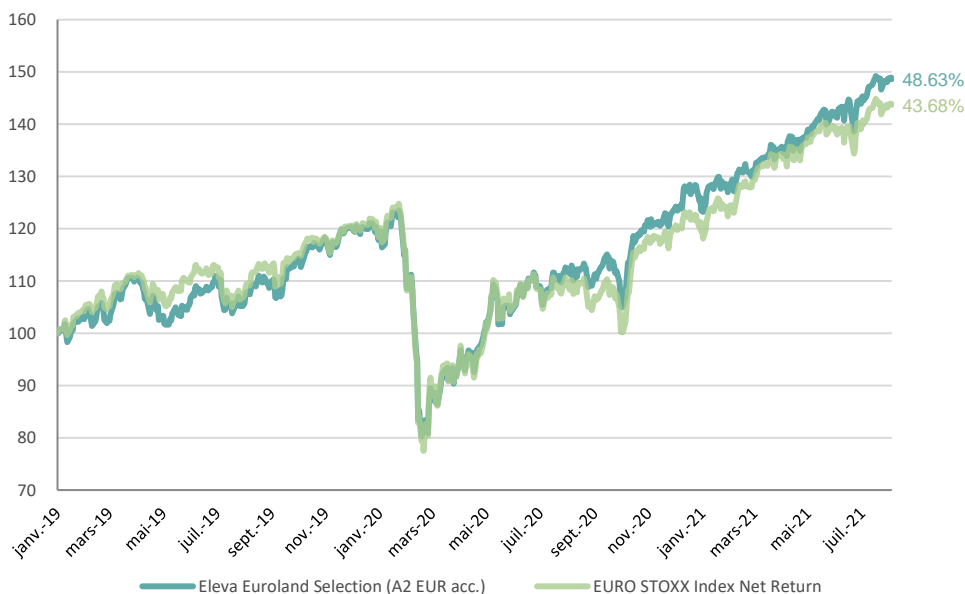
Enregistrement (A2 EUR acc.) : AT, BE, FR, DE, IE, IT, LU, NL, PT, SG, ES, CH

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

Eligible au PEA : OUI

Performances

Sources : ELEVA Capital



Performances calendaires*

	Compartiment	Indice
2019	19.39%	19.45%
2020	3.39%	0.25%
2021	20.41%	19.99%

Performances cumulées*

	Compartiment	Indice
1 mois	2.84%	2.63%
3 mois	7.61%	5.15%
6 mois	17.08%	17.42%
9 mois	23.49%	22.50%
1 an	33.28%	32.63%
2 ans	37.88%	31.36%
Depuis création	48.63%	43.68%

(*) 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 ont progressé en août, les investisseurs préférant se concentrer sur l'excellente saison de résultats plutôt que sur la détérioration des données macroéconomiques et celles du Covid 19. Plus particulièrement, les données macroéconomiques chinoises et américaines ont été inférieures aux attentes. L'annonce par la Fed d'un « tapering » à venir sur un ton résolument dovish, sans intention d'augmenter les taux d'intérêt à court terme, a contribué au sentiment positif des marchés. Dans ce contexte, ELEVA Euroland Selection a progressé de 2,84% par rapport à un indice EuroStoxx (dividendes réinvestis) en hausse de 2,63%, soit une surperformance de 21 points de base.

L'allocation sectorielle a été neutre sur le mois, la sous-pondération au secteur de la consommation discrétionnaire a été légèrement positive. La sélection de titres a été favorable dans les services et la consommation discrétionnaire, mais a été négatif dans la consommation de base. Les sociétés de croissance ont été favorisées ce mois-ci, indiquant que le pic macroéconomique serait derrière nous. La société de paiement **Adyen** a annoncé de très bons résultats et la conquête de nouveaux clients, démontrant l'attrait de sa plateforme technologique unifiée. La société de publicité digitale **S4 Capital** a continué d'annoncer des acquisitions et la poursuite des tendances très fortes de son chiffre d'affaires. **LVMH** a été sous pression en raison des craintes liées aux politiques chinoises affectant le segment le plus aisé de la population. Par ailleurs, le secteur de la consommation de base a souffert de quelques prises de bénéfices dans un contexte d'inflation des prix des matières premières.

Après une reprise économique en forme de V, les indicateurs macroéconomiques s'affaiblissent à nouveau, et nous pensons que les sociétés défensives et de style croissance continueront à surperformer malgré l'écart de valorisation. L'exposition au segment *Value* a continué de diminuer et se situe désormais à 35,4%, ce qui représente une baisse sensible par rapport aux derniers mois.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection a progressé de 48,63% par rapport à une hausse de son indice de référence de 43,68%, soit une surperformance de 495 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 compartiments 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 : 2% maximum

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion : 2%

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 des 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 :

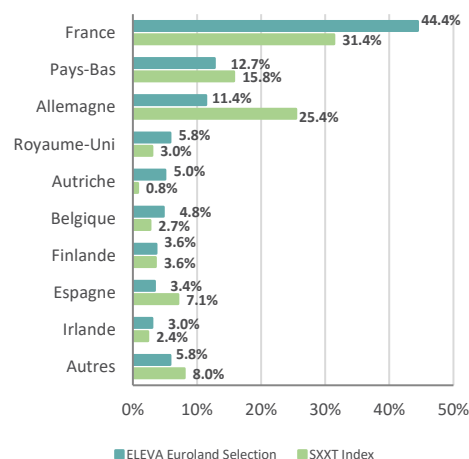
Axel Plichon, Directeur du Développement
axel.plichon@elevacapital.com

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

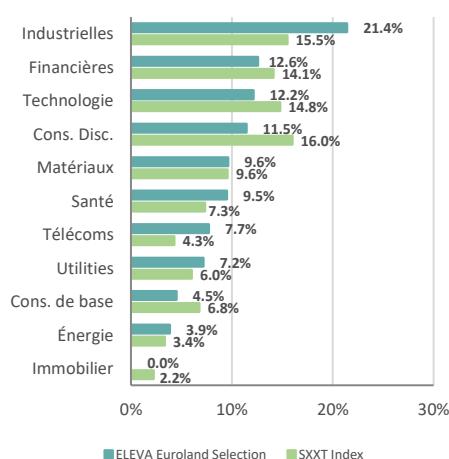
Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

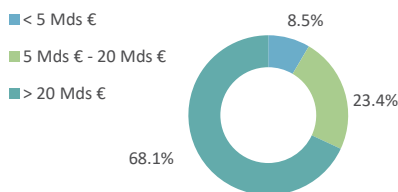
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 73.82 Mds €

Mesures du risque (since inception)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	67.58%	
Volatilité	19.51%	21.17%
Bêta	0.88	
Tracking Error	6.22%	
Ratio de Sharpe	0.87	0.73
Ratio de Sortino	0.93	0.78
Ratio d'information	0.24	

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Poids
ASML HOLDING NV	Technologie	5.34%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Cons. Disc.	4.80%
SAP SE	Technologie	4.15%
TELEPERFORMANCE	Industrielles	3.75%
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3.32%
TOTAL		21.37%

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Asml Holding Nv	51 bps
Adyen Nv	40 bps
S4 Capital Plc	37 bps

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	-36 bps
Heineken Nv	-15 bps
Allianz Se-Reg	-10 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 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 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 EURO STOXX ou ses données.