

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.

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 : ≥ 5 ans.
- Investissements principalement en actions et en instruments apparentés aux actions au niveau européen.
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille.
- L'investissement dans ce compartiment est notamment soumis à un risque de perte en capital. Pour une information complète sur les risques, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus.

Caractéristiques du compartiment

Gérant : Eric Bendahan

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS V

Date de lancement du compartiment : 26/01/2015

Encours sous gestion : 4 568 677 299€

Dernière valeur liquidative : au 30/04/2021

Part I (EUR) acc. : 1 626.44€

Part I (EUR) dis. : 1 271.22€

Part I (CHF) acc. (hedged) : 1 342.87 CHF

Part I (GBP) acc. (hedged) : 1 331.38 GBP

Part I (USD) acc. (hedged) : 1 652.35 USD

Politique de dividendes :

Part I (EUR) acc. : Accumulation

Part I (EUR) dis. : Distribution

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

Part I (GBP) acc. (hedged) : Accumulation

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

Indice de référence : STOXX Europe 600 EUR (net return) - SXXR Index

Code ISIN & Bloomberg :

Part I (EUR) acc. : LU1111643042 | ELVESIE LX

Part I (EUR) dis. : LU1111643638 | ELEURSI LX

Part I (CHF) acc (hedged) : LU1111643398 | EESFICH LX

Part I (GBP) acc. (hedged) : LU1111643471 | ELVIGAH LX

Part I (USD) acc. (hedged) : LU1111643125 | EESFIUA LX

Date de lancement de la part :

Part I (EUR) acc. : 26 Janvier 2015

Part I (EUR) dis. : 4 Mai 2017

Part I (CHF) acc. (hedged) : 7 Août 2015

Part I (GBP) acc. (hedged) : 27th Juillet 2017

Part I (USD) acc. (hedged) : 5 Octobre 2015

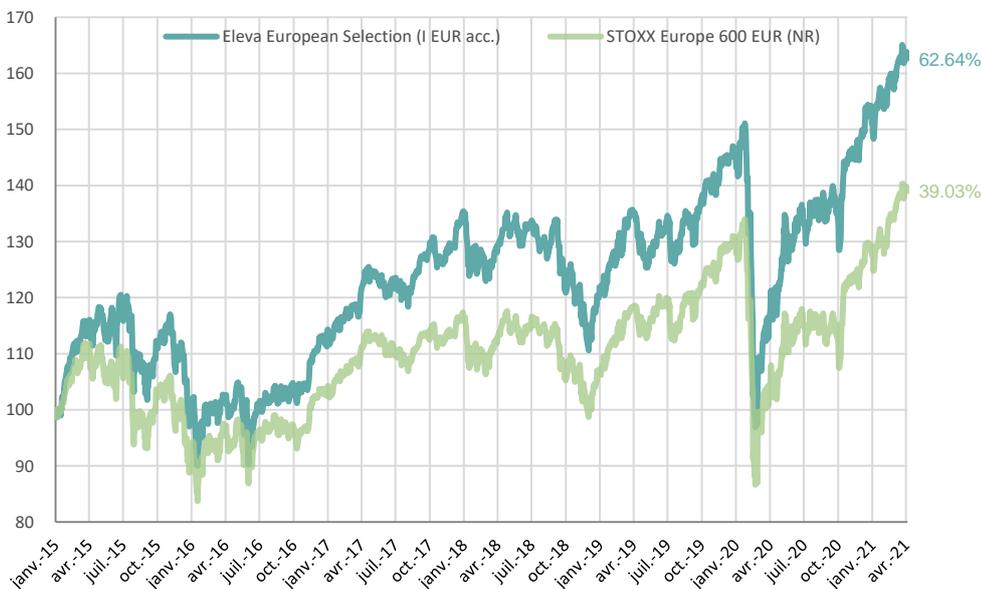
Enregistrement (I EUR acc.) : AT, BE, DK, FI, FR, DE, IS, IE, IT, LU, NL, NO, PT, SG, ES, SE, GB, CH

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
2015	11.33%	0.76%
2016	-0.52%	1.73%
2017	16.48%	10.58%
2018	-11.88%	-10.77%
2019	26.81%	26.82%
2020	3.17%	-1.99%
2021	9.37%	10.60%

Performances*

	Compartiment	Indice
1 mois	2.02%	2.21%
3 mois	9.66%	11.43%
6 mois	26.52%	29.15%
9 mois	25.52%	24.53%
1 an	35.97%	31.44%
3 ans	25.65%	22.48%
5 ans	61.23%	46.06%
Depuis création	62.64%	39.03%

(* Part I (EUR) acc : lancement de la part le 26/01/2015 - 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 European Selection a progressé de 2,02% par rapport à un STOXX Europe 600 dividendes réinvestis en hausse de 2,21%, soit une sous-performance de 19 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement négatif, le principal frein ayant été la sous-pondération au secteur de la technologie. La sélection de titres a été globalement neutre, avec un effet positif sur les secteurs de la santé, les services aux collectivités et la consommation de base, mais un effet négatif dans les industrielles et la consommation discrétionnaire.

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 prévu 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 profit ont été réalisées sur les cycliques, faisant suite à des craintes sur l'inflation des prix des matières premières (**SKF**) ou à des pénuries de composants (**Stellantis**). Les sociétés du secteur de l'énergie ont consolidé 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 42% en fin de mois, tandis que l'exposition aux valeurs cycliques est plus élevée, à 59%, mais en baisse par rapport aux récents sommets.

Depuis sa création, ELEVA European Selection a progressé de 62,64% par rapport à une hausse de son indice de référence de 39,03%, soit une surperformance de 2 361 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 Stoxx 600 Europe dividendes réinvestis (SXXR)

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

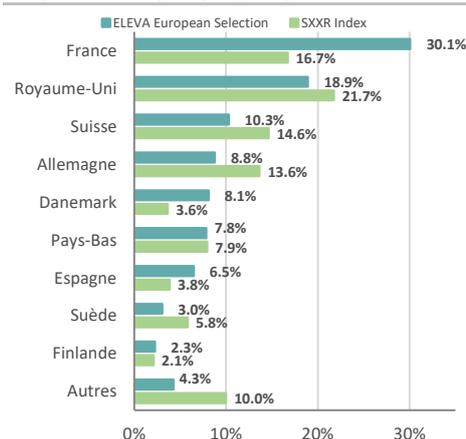
Contact :

Axel Plichon, Head of Business Development
axel.plichon@elevacapital.com

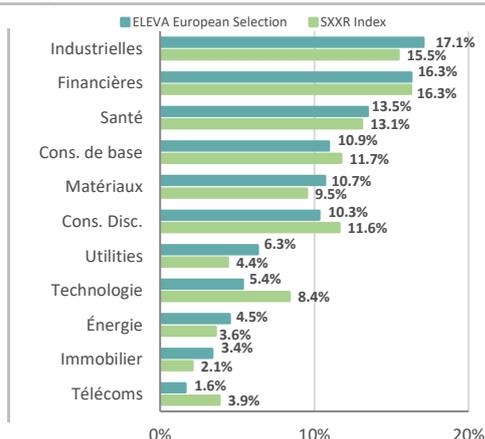
Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

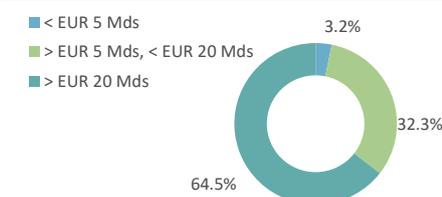
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 57.98 Mds €

Mesures du risque (3 ans)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	76.3%	
Volatilité	18.65%	18.88%
Bêta	0.96	
Tracking Error	4.18%	
Ratio de Sharpe	0.45	0.39
Ratio de Sortino	0.50	0.43
Ratio d'information	0.22	

Principales lignes du fonds

Sociétés
ASTRAZENECA PLC
NESTLE SA-REG
BNP PARIBAS
PERNOD RICARD SA
TELEPERFORMANCE
TOTAL

Secteurs	Poids
Santé	3.65%
Cons. non cycl.	3.00%
Financières	2.77%
Cons. non cycl.	2.76%
Industrielles	2.63%
TOTAL	14.81%

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Veolia Environnement	40 bps
Lonza Group Ag-Reg	23 bps
Carlsberg As-B	18 bps

Source : ELEVA Capital

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Skf Ab-B Shares	-20 bps
Total Se	-19 bps
Stellantis Nv	-18 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. L'indice STOXX Europe 600 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 European 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 STOXX Europe 600 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.