

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.
- Horizon d'investissement à moyen 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, avec un poids actif élevé (plus de 80%) et un tracking error d'environ 6%.
- 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 fonds

Gérant : Eric Bendahan

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS V

Date de lancement du fonds : 10 Juillet 2017

Encours sous gestion : 322 460 738 €

Dernière valeur liquidative :

Part A1 (EUR) acc. : 99.03 €

Politique de dividendes :

Part A1 (EUR) acc. : Accumulation

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

Code ISIN & Bloomberg :

Part A1 (EUR) acc. : LU1616920697 | EESA1EA LX

Date de lancement de la part :

Part A1 (EUR) acc. : 17 Novembre 2017

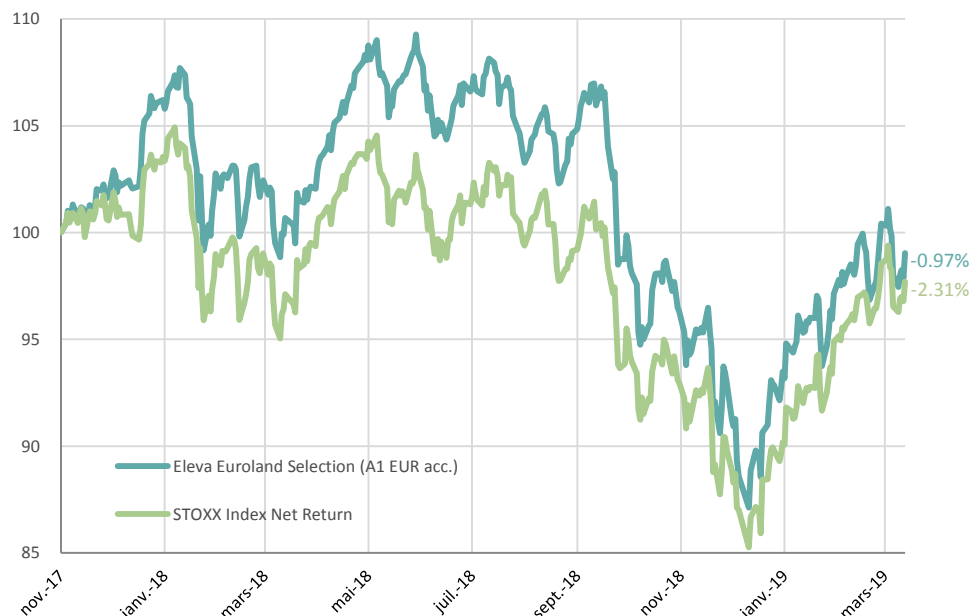
Enregistrement (A1 EUR acc.) : AT, BE, CH, DE, DK, FI, FR, IT, IS, LU, NL, NO, SE, PT, SG

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	2.06%	-0.14%
2018	-12.02%	-12.72%
2019	10.29%	12.09%

Performances*

	Compartiment	Indice
1 mois	0.62%	1.39%
2 mois	3.40%	5.50%
3 mois	10.29%	12.09%
6 mois	-6.53%	-2.43%
Depuis création	-0.97%	-2.31%

(* Part A1 (EUR) acc : lancement de la part le 17/11/17 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaires de gestion

Les marchés ont continué de progresser en mars, mais à un rythme plus modéré qu'au cours des mois précédents. Les banques centrales plutôt « dovish » des deux côtés de l'Atlantique ont contribué à faire baisser les rendements obligataires, tandis que les données macroéconomiques restent mitigées. ELEVA Euroland Selection a progressé de 0,66 %, soit une sous-performance de 73 bp par rapport à son indice de référence.

L'incidence de la répartition sectorielle a été négative au cours du mois. Le biais *Value* a pénalisé la performance du fonds ; la sous-pondération dans les secteurs de la consommation de base et la santé ayant le plus pesé. La sélection des titres a été plus favorable, en particulier dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communication, mais négatif dans les industrielles et les matériaux. L'éditeur de jeux vidéos **Ubisoft** s'est redressé au cours du mois, les inquiétudes de l'industrie sur l'environnement concurrentiel ayant diminué. D'autres valeurs technologiques comme **Altran** et **Reply** ont également réalisé de bonnes performances. Au contraire, les principaux détracteurs sont à compter dans le segment de la *Value*. Les banques ont souffert du message de la BCE sur les taux d'intérêt et, en particulier **Raiffeisen**, qui a sous-performé en raison de son exposition à la Russie. Les valeurs cycliques, à l'image d'**Ashtead** ou **ThyssenKrupp**, ont été impactées par les craintes sur l'environnement macroéconomique.

Nos indicateurs avancés se sont infléchis positivement en janvier. Bien que le contexte macroéconomique reste difficile, en particulier en Europe, il semble peu probable que les indicateurs avancés se détériorent davantage. En effet, nous voyons de meilleurs signaux en provenance de Chine et des États-Unis. Par conséquent, nous avons augmenté la part des valeurs cycliques et de la *Value* en portefeuille à partir de fin décembre / début janvier. L'exposition du fonds à la *Value* est passée à 59 %.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection est en baisse de 0,97 %, contre 2,31 % pour l'Eurostoxx (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 134 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 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 3%

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion : 1.5%

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 : 15 avenue Matignon, 75008 Paris

Téléphone : +33(0) 1 86 26 68 40

Contacts :

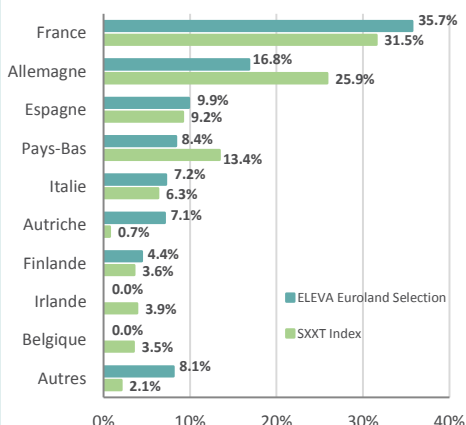
Axel Plichon, Directeur du Développement
axel.plichon@elevacapital.com

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

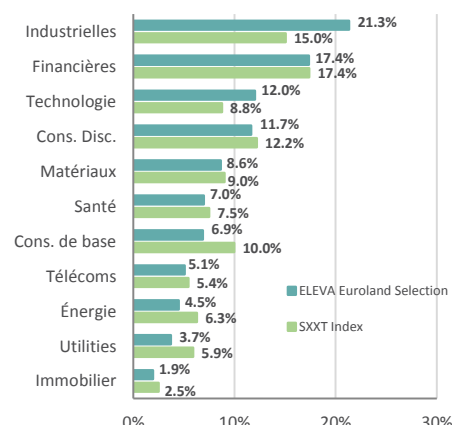
Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

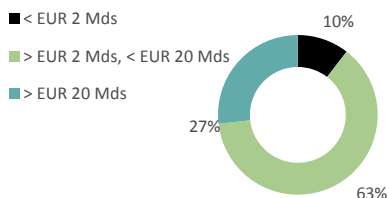
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 19.38 Mds €

Mesures du risque (since inception)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	85.51%	
Volatilité	12.89%	12.97%
Bêta	0.95	
Tracking Error	3.98%	
Ratio de Sharpe	-0.03	-0.10
Ratio de Sortino	-0.04	-0.15
Ratio d'information	0.25	

Principales lignes du fonds

Sociétés
AIRBUS SE
ERSTE GROUP BANK AG
KONINKLIJKE PHILIPS NV
PUMA SE
UPM-KYMMENE OYJ
TOTAL

Secteurs
Industrielles 3.62%
Financières 3.48%
Santé 3.36%
Cons. Disc. 3.16%
Matériaux 2.94%
16.57%

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
UBI Soft Entertainment	54 bps
Rwe	25 bps
Replay	23 bps

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
easyJet	-20 bps
Ashtead Group	-20 bps
Raiffeisen International Bank	-27 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.