

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 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 fonds

Gérant : Eric Bendahan

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS V

Date de lancement du fonds : 10 Juillet 2017

Encours sous gestion : 650 161 077 €

Dernière valeur liquidative :

Part R (EUR) acc. : 124.68 €

Part R (GBP) acc. (hedged) : 119.14 GBP

Politique de dividendes :

Part R (EUR) acc. : Accumulation

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

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

Code ISIN & Bloomberg :

Part R (EUR) acc. : LU1616922123 | EESEREA LX

Part R (GBP) acc. (hedged) : LU1616922396 | EESRGA1 LX

Date de lancement de la part :

Part R (EUR) acc. : 10 Juillet 2017

Part R (GBP) acc. (hedged) : 8 Mars 2018

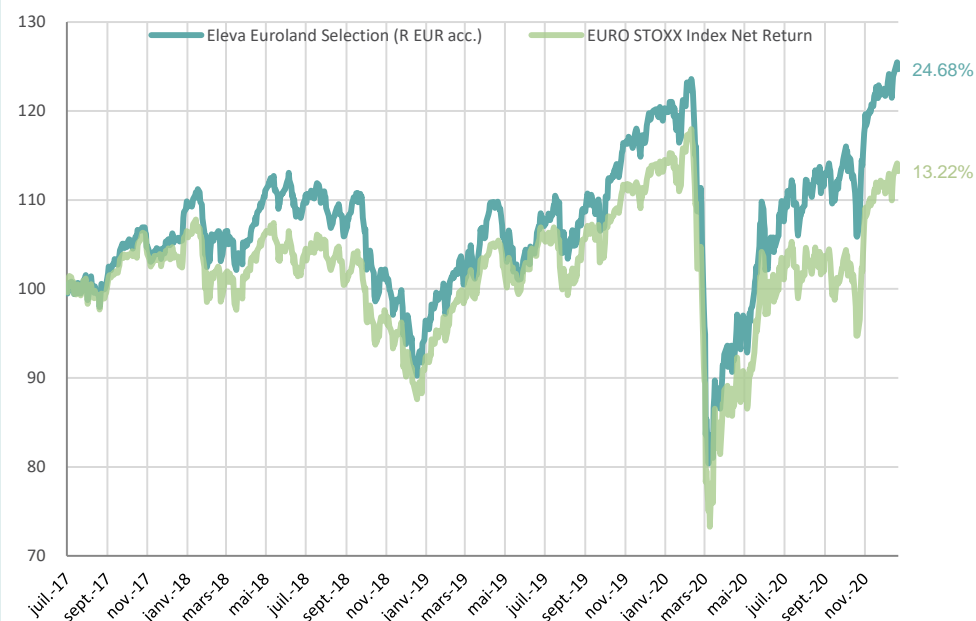
Enregistrement (R EUR acc.) : BE, DK, FI, FR, DE, IS, IE, LU, NL, NO, PT, SG, ES, SE, GB, CH

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	5.35%	2.61%
2018	-11.71%	-12.72%
2019	28.27%	26.11%
2020	4.51%	0.25%

Performances*

	Compartiment	Indice
1 mois	2.66%	2.09%
3 mois	12.06%	12.57%
6 mois	17.72%	13.32%
9 mois	40.33%	33.21%
1 an	4.51%	0.25%
2 ans	34.05%	26.43%
3 ans	18.35%	10.34%
Depuis création	24.68%	13.22%

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

Commentaires de gestion

Les marchés ont terminé l'année sur une note positive en décembre, malgré la hausse des cas de COVID-19 dans le monde entier, qui a été quelque peu contrebalancée par le déploiement des campagnes de vaccination. Les investisseurs se sont plutôt concentrés sur l'approbation d'un plan de relance de 900 milliards de dollars aux États-Unis et sur un accord de dernière minute entre la Grande-Bretagne et l'UE, alimentant les attentes sur la vigueur de la reprise économique en 2021. Dans ce contexte, ELEVA Euroland Selection a progressé de 2,66% contre un indice de référence en hausse de 2,09%, soit une surperformance de 57 points de base.

L'allocation sectorielle affiche une contribution négative à la performance du portefeuille, principalement due à notre sous-pondération sur le secteur technologique. La sélection de titres a été globalement positive et particulièrement favorable dans les secteurs des matériaux et des utilities, mais plus difficile dans la technologie. Plus précisément, les valeurs cycliques ont été bien orientées en décembre à l'image de **Peugeot** qui s'est démarqué grâce à un optimisme accru sur les synergies résultant d'une fusion avec Fiat. Par ailleurs, les prix des matières premières ont soutenu les performances d'**Anglo American** et de **Stora Enso**. Enfin, le géant du café **JDE Peet** a rattrapé son retard de performances après avoir rassuré sur la **solidité** de sa franchise européenne. A l'inverse, le fabricant de puces **STMicroelectronics** a publié une mise à jour décevante de ses objectifs, avec un levier d'exploitation moins important que prévu ; nous avons choisi de nous concentrer sur **Infineon** dans ce segment de la cote. **Kering** a été affecté par des annonces de confinements plus sévères.

L'environnement macroéconomique a été extrêmement affecté par l'épidémie de COVID-19, mais devrait maintenant s'améliorer. La disponibilité progressive du vaccin suggère que l'environnement économique devrait se normaliser complètement d'ici le début de l'année 2022. La dispersion des valorisations reste très élevée même après la rotation; il est probable que la *Value* et les valeurs cycliques puissent continuer à surperformer au cours des prochains trimestres. L'exposition à la *Value* est de 51,1% du portefeuille à la fin du mois.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection est en hausse de 24,68% par rapport à l'indice à 13,22%, soit une surperformance de 1 146 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 :

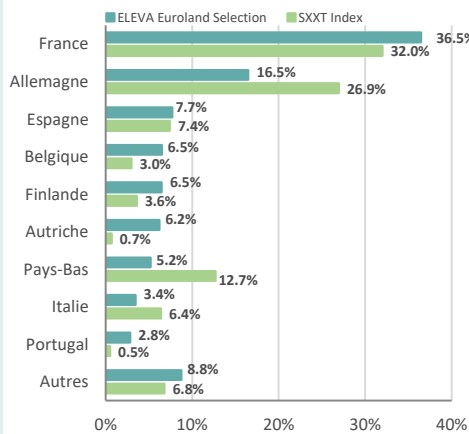
Axel Plichon, Directeur du Développement
axel.plichon@elevacapital.com

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

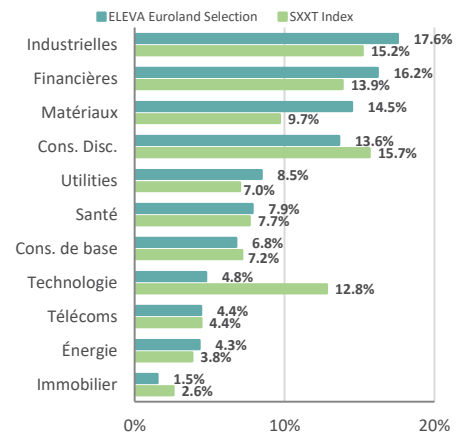
Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

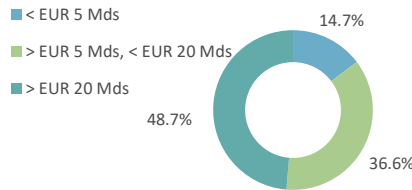
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 37.05 Mds €

Mesures du risque (depuis création)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	75.31%	
Volatilité	18.97%	20.51%
Bêta	0.89	
Tracking Error	5.98%	
Ratio de Sharpe	0.33	0.18
Ratio de Sortino	0.36	0.20
Ratio d'information	0.41	

Principales lignes du fonds

Sociétés	Secteurs	Poids
PEUGEOT SA	Cons. Disc.	3.59%
INTESA SANPAOLO	Financières	3.26%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Cons. Disc.	3.03%
STORA ENSO OYJ-R SHS	Matériaux	2.93%
PUBLICIS GROUPE	Télécoms	2.93%
TOTAL		15.75%

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Peugeot Sa	47 bps
D'leteren Sa/Nv	35 bps
Jde Peet'S Nv	35 bps

Source : ELEVA Capital

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Stmicioelectronics Nv	-21 bps
Kering	-18 bps
Sanofi	-15 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 de négligence ou autre) quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice EURO STOXX ou ses données.