

A l'attention d'une clientèle qualifiée et professionnelle

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DCI 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 : 173 892 109€

Dernière valeur liquidative : au 29/06/2018

Part I (EUR) acc. : 1 088.55€

Politique de dividendes :

Part I (EUR) acc. : Accumulation

Indice de référence : EURO STOXX Index (Net Return)

Code ISIN & Bloomberg :

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

Date de lancement de la part :

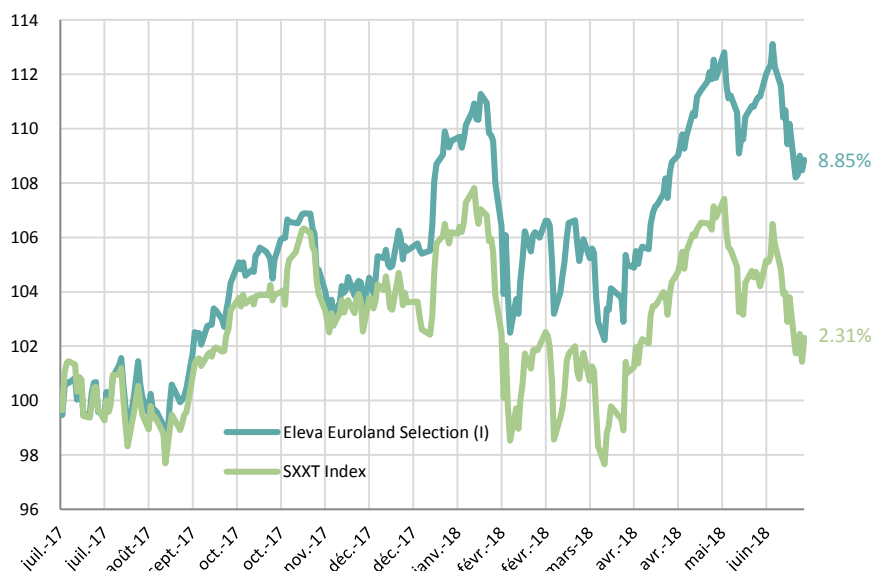
Part I (EUR) acc. : 10 Juillet 2017

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

La liste des pays autorisant la commercialisation des différentes parts est définie dans le prospectus

Eligible au PEA : OUI

Performances



Source: Bloomberg

Calendaires *

	Fund	Index
2017*	5.40%	2.61%
2018	3.27%	-0.30%

(* Class I (EUR) acc. : lancement de la part le 10/07/2017

Performances*

	Fund	Index
1 mois	-0.68%	-0.82%
2 mois	-0.15%	-2.31%
3 mois	4.54%	2.53%
6 mois	3.27%	-0.30%
Depuis création	8.85%	2.31%

Commentaires de gestion

Les marchés ont légèrement baissé sur le mois, pénalisés par les craintes persistantes quant à l'impact du protectionnisme sur la croissance mondiale. ELEVA Euroland Selection a baissé de -0,68%, sur-performant l'indice de 14 bps.

L'allocation sectorielle a eu un impact neutre sur le mois ; le positionnement défensif du portefeuille a aidé malgré la sous-performance du secteur de la consommation de base. Par ailleurs, la sélection de titres a eu un impact légèrement positif, en particulier dans la technologie et la santé ; alors que le stock picking dans la consommation de base et les télécoms a été défavorable. Selon nous, **MasMovil** a été pénalisée de façon excessive, sur fonds de craintes d'une concurrence plus accrue sur le marché espagnol des télécommunications ; tandis que **Continental** et **ArcelorMittal** ont souffert de l'impact potentiel d'une guerre commerciale. Au contraire, les valeurs de croissance à l'image d'**Hellofresh**, **Reply** ou **Fresenius Se**, ont été recherchées ce mois-ci. En outre, **Gas Natural** a progressé grâce à une hausse significative de son dividende.

En juin, nous avons initié une position sur **UPM Kymmene**. Le déséquilibre entre l'offre et la demande, devrait tirer à la hausse les prix de la pâte et du papier à moyen terme, et ainsi bénéficier à l'entreprise. Nous croyons également que les moteurs de croissance du groupe, comme l'activité de bioraffinage, sont sous-estimés en raison d'un marché de la pâte tendu. Dans le domaine des infrastructures, nous avons vendu **Eiffage**, qui était proche de notre objectif de prix, pour acheter la valeur familiale **Ferrovial**. À notre avis, le marché ne valorise pas suffisamment leurs remarquables actifs d'infrastructure au Canada et aux États-Unis.

Nos indicateurs avancés continuent de ralentir globalement. Par conséquent, nous maintenons à ce stade notre biais défensif et une préférence pour les valeurs de croissance (72%).

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection progresse de 8,85%, soit une surperformance de 654 bps sur l'EURO Stoxx dividendes réinvestis (SXXT).

Gérant du fonds

Le gérant du fonds Eleva Euroland Selection est Eric Bendahan. 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.

Pour plus d'informations sur le gérant du fonds, veuillez-vous référer à notre site web : www.elevacapital.com

Administration du Fonds

Administration :

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Agent de transfert :

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Banque dépositaire :

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Auditeur :

PricewaterhouseCoopers

Société de gestion :

Lemanik Asset Management S.A.

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 :

15 avenue Matignon, 75008 Paris

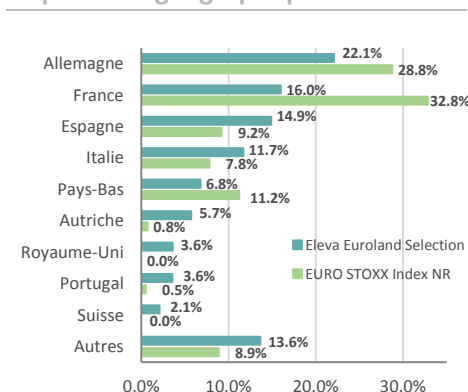
Téléphone : +33(0) 1 86 26 68 25

Contact :

Axel Plichon, Responsable des Relations Investisseurs
axel.plichon@elevacapital.com

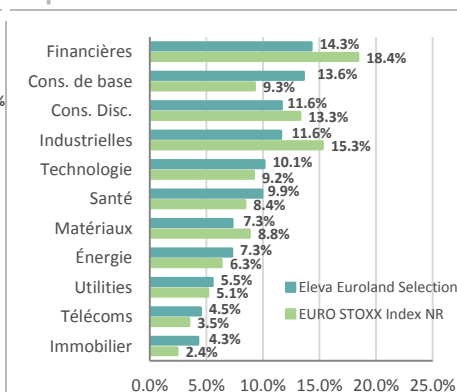
Analyse de portefeuille

Répartition géographique



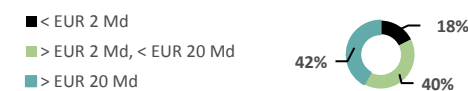
Source: Eleva Capital

Répartition sectorielle



Source: Eleva Capital

Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 28.12 Mds €

Source: Eleva Capital

Mesures du risque

Risque	Fonds (ITD)	Benchmark
Active Weight	85.27%	
Volatilité	10.88%	11.21%
Bêta	0.92	
Ratio de Sharpe	0.87	0.24
Ratio de Sortino	1.23	0.36

Principales lignes du fonds

Sociétés	Secteurs	Poids (%)
ROYAL DUTCH SHELL	Énergie	3.52
BEIERSDORF	Cons. de base	3.37
FRESENIUS SE & CO	Santé	3.31
DANONE	Cons. de base	3.28
KONINKLIJKE PHILIPS	Santé	3.15
KERING	Cons. Disc.	3.14
ERSTE GROUP BANK	Financières	3.14
REPLY	Technologie	2.77
BANKINTER	Financières	2.74
FERROVIAL	Industrielles	2.70
TOTAL		31.12

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Reply	33.33 bps
TEAM17 GROUP	21.74 bps
Saipem	15.70 bps

Source: Eleva Capital

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Masmovil Ibercom	-43.06 bps
Continental	-28.44 bps
Arcelormittal	-20.46 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.