

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
- 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 : 157 863 861€

Dernière valeur liquidative : au 31/05/2018

Part R (EUR) acc. : 109.57€

Part R (GBP) acc. (hedged) : 103.58£

Politique de dividendes :

Part R (EUR) acc. : Accumulation

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

Indice de référence : EURO STOXX Index (Net Return)

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

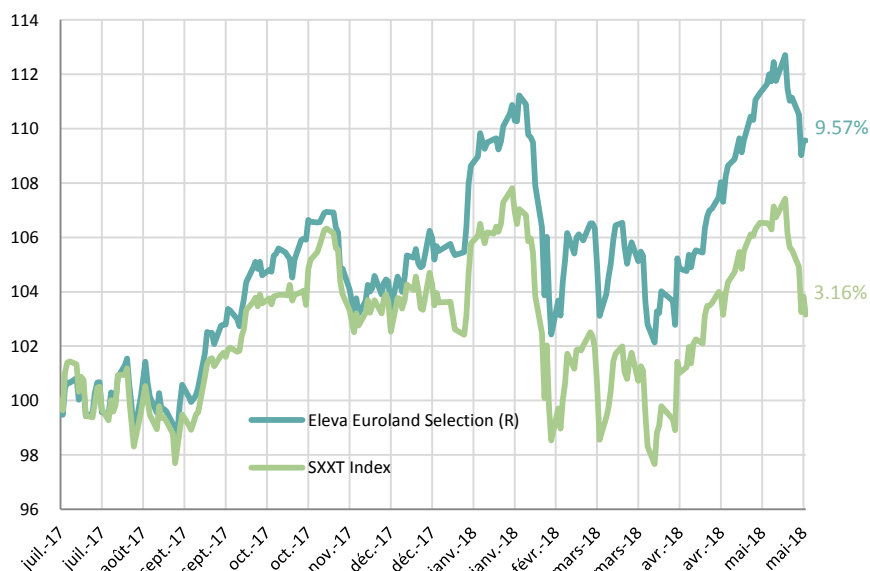
Part R (GBP) acc. (hedged) : 2 Août 2017

Enregistrement (R 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* | 5.35% | 2.61% |
| 2018 | 4.01% | 0.53% |

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

Performances*

| | Fund | Index |
|-----------------|-------|--------|
| 1 mois | 0.63% | -1.50% |
| 2 mois | 5.34% | 3.38% |
| 3 mois | 3.04% | 1.19% |
| 6 mois | 4.97% | -0.46% |
| Depuis création | 9.57% | 3.16% |

Commentaires de gestion

Les marchés sont restés stables en mai, affectés par l'importance de l'incertitude politique italienne et la poursuite du ralentissement des indicateurs avancés, quelque peu compensées par la faiblesse de l'euro. ELEV A Euroland Selection progresse de 0,63%, surperformant l'indice de 213 bps.

L'allocation sectorielle a eu un impact positif sur le mois grâce à notre sous-pondération sur les financières. La sélection de titres a également eu un impact positif, en particulier dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'énergie. Le Fonds a notamment bénéficié de la forte appréciation de **Puma** suite au spin-off de **Kering** qui a permis à l'entreprise de redevenir investissable, alors que la marque continue de bénéficier d'une forte dynamique mondiale. En outre, un certain nombre d'IPO récentes auxquelles nous avons participé ont affiché une bonne contribution sur le mois, à l'image de **Stemmer Imaging** et **Team17**. Au contraire, la poche **Value** du portefeuille, les banques en particulier, a été affectée par la crise italienne et a pesé sur la performance. L'entreprise de services publics italienne, **Iren**, a également été sous pression malgré son caractère relativement défensif.

En mai, nous avons initié une position en **Beiersdorf**. Nous sommes très impressionnés par les taux de croissance affichés par ce groupe familial, non seulement par leur marque Nivea, mais aussi par leur marque de cosmétiques haut de gamme, La Prairie. À notre avis, cette accélération de la croissance n'est pas reflétée dans les attentes du consensus. D'autre part, nous avons vendu **Rocket Internet** après une bonne performance du titre. Plus généralement, nous avons continué de réduire l'exposition cyclique et financière du portefeuille compte tenu de la poursuite de la dégradation des indicateurs avancés. Par conséquent, le fonds a désormais un léger biais *Croissance* à hauteur de 66% du portefeuille.

Depuis sa création, ELEV A Euroland Selection progresse de 9,57%, soit une surperformance de 641 bps par rapport à l'indice EURO Stoxx (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

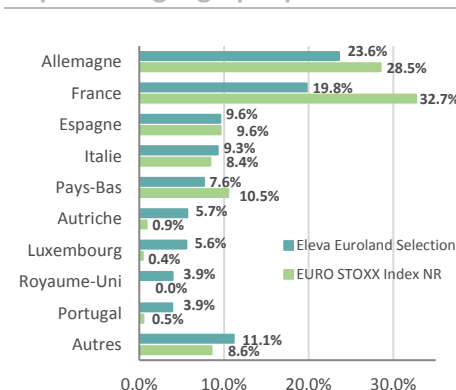
Téléphone : +33(0) 1 86 26 68 25

Contact :

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

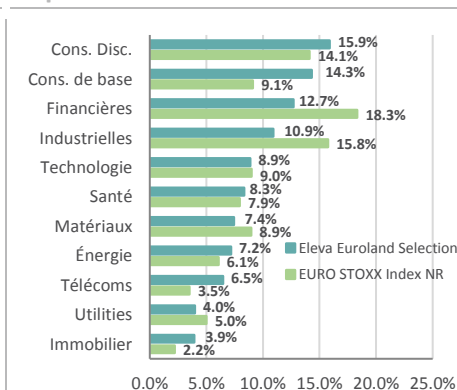
Analyse de portefeuille

Répartition géographique



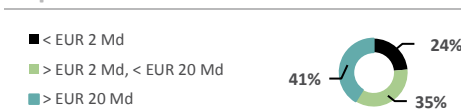
Source: Eleva Capital

Répartition sectorielle



Source: Eleva Capital

Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 26.41 Mds €

Source: Eleva Capital

Mesures du risque

| Risque | Fonds (ITD) | Benchmark |
|------------------|-------------|-----------|
| Active Weight | 88.65% | |
| Volatilité | 10.85% | 11.03% |
| Bêta | 0.94 | |
| Ratio de Sharpe | 1.03 | 0.35 |
| Ratio de Sortino | 1.48 | 0.52 |

Principales lignes du fonds

| Sociétés | Secteurs | Poids (%) |
|-------------------|---------------|--------------|
| ROYAL DUTCH SHELL | Énergie | 3.70 |
| KERING | Cons. Disc. | 3.66 |
| DANONE | Cons. de base | 3.49 |
| FRESENIUS SE & CO | Santé | 3.34 |
| BEIERSDORF | Cons. de base | 3.18 |
| ERSTE GROUP BANK | Financières | 3.05 |
| MASMOVIL IBERCOM | Télécoms | 2.97 |
| SOLUTIONS 30 | Technologie | 2.77 |
| THALES | Industrielles | 2.70 |
| ARCELORMITTAL | Matériaux | 2.65 |
| TOTAL | | 31.50 |

Les 3 principaux contributeurs

| Nom | Contribution Absolue |
|--------------------|----------------------|
| Puma | 185 bps |
| Stemmer Imaging AG | 46 bps |
| Aker BP | 42 bps |

Source: Eleva Capital

Les 3 principaux détracteurs

| Nom | Contribution Absolue |
|---------------------|----------------------|
| Unicredit SPA | -45 bps |
| Iren SPA | -41 bps |
| Erste Group Bank AG | -32 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.