

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DICI qui sont disponibles sur notre site internet [www.elevacapital.com](http://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 : supérieure à 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 : 3 172 140 484 €

### Dernière valeur liquidative :

Part R (EUR) acc. : 121.27 €

Part R (EUR) dis. : 95.36 €

Part R (CHF) acc. (hedged) : 104.48 CHF

Part R (GBP) acc. (hedged) : 114.52 GBP

Part R (USD) acc. (hedged) : 104.80 USD

### Politique de dividendes :

Part R (EUR) acc. : Accumulation

Part R (EUR) dis. : Distribution

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

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

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

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

### Code ISIN & Bloomberg :

Part R (EUR) acc. : LU1111643711 | ELVESRE LX

Part R (EUR) dis. : LU1716217044 | ELESRED LX

Part R (CHF) acc. (hedged) : LU1148164426 | EESRCAH LX

Part R (GBP) acc. (hedged) : LU1111643802 | EESRGAH LX

Part R (USD) acc. (hedged) : LU1148156323 | ELERUAH LX

### Date de lancement de la part :

Part R (EUR) acc. : 26 Janvier 2015

Part R (EUR) dis. : 19 Février 2018

Part R (CHF) acc. (hedged) : 12 Juin 2015

Part R (GBP) acc. (hedged) : 24 Février 2015

Part R (USD) acc. (hedged) : 30 Juin 2017

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

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

Eligible au PEA : OUI

## Performances

Sources: ELEVA Capital, Bloomberg



## Calendaires\*

	Compartiment	Indice
2015	11.11%	0.76%
2016	-0.73%	1.73%
2017	16.31%	10.58%
2018	-12.00%	-10.77%
2019	7.41%	6.32%

## Performances\*

	Compartiment	Indice
1 mois	7.41%	6.32%
3 mois	-1.72%	-0.47%
6 mois	-8.25%	-7.69%
9 mois	-5.73%	-5.26%
1 an	-8.59%	-6.67%
2 ans	9.06%	5.24%
3 ans	19.18%	13.99%
Depuis création	21.27%	7.54%

(\* Part R (EUR) acc. : lancement de la part le 26/01/2015 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaires de gestion

Les marchés ont démarré l'année sur une note positive, effaçant en partie la chute précipitée de décembre, encouragés par des signaux positifs sur le plan des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine et par la confirmation d'une approche plus attentiste de la Fed. La Chine a également annoncé de nouvelles mesures pour stimuler son économie. Dans ce contexte, le fonds ELEVA European Selection a progressé de 7,41 %, soit une surperformance de 109 points de base sur son indice de référence.

L'allocation sectorielle a eu un impact négatif, le fonds ayant souffert de sa sous-pondération dans les secteurs de l'énergie et des services financiers. La sélection de titres s'est en revanche avérée plus favorable, en particulier dans les secteurs des matières premières et de la consommation discrétionnaire. Du côté des contributeurs, **Ocado** a très bien commencé l'année, les analystes ont en effet mieux reflété la valeur considérable à long terme des contrats technologiques du groupe. Par ailleurs, les valeurs sensibles aux matières premières et au pétrole (**Fresnillo**, **AkerBP**) ont bénéficié de la hausse des cours depuis le début de l'année. **Easyjet** s'est également redressé, mettant en évidence un certain nombre de signaux réconfortants sur l'équilibre entre l'offre et la demande durant l'été. Au contraire, les entreprises défensives (**Vodafone**, **AstraZeneca**) ont souffert de la rotation sectorielle en faveur de valeurs plus cycliques.

Nos indicateurs avancés se sont infléchis positivement en janvier. Bien que le contexte macro-économique reste difficile, en particulier en Europe, nos indicateurs avancés suggèrent qu'il est peu probable que l'environnement ne se détériore d'avantage. 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 à partir de fin décembre/ début janvier. Les valorisations dans ces segments de la cote ont baissé de manière significative en 2018 et les multiples ont chuté, de plus de 30% dans de nombreux cas. La part Value du fonds est passée à 51,5 % du portefeuille.

Depuis sa création, ELEVA European Selection a progressé de 21,27 %, contre une hausse de 7,54% pour son indice de référence, soit une surperformance de 1373 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 :

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 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 :

15 avenue Matignon, 75008 Paris

### Téléphone :

+33(0) 1 86 26 68 25

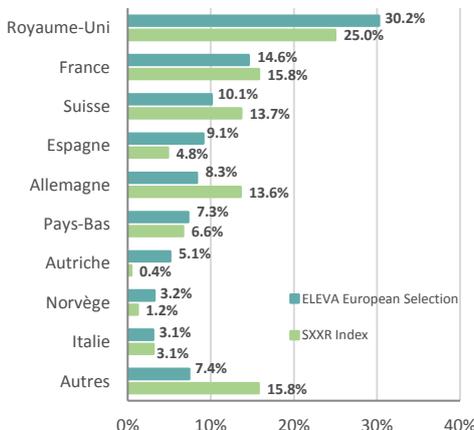
### Contact :

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

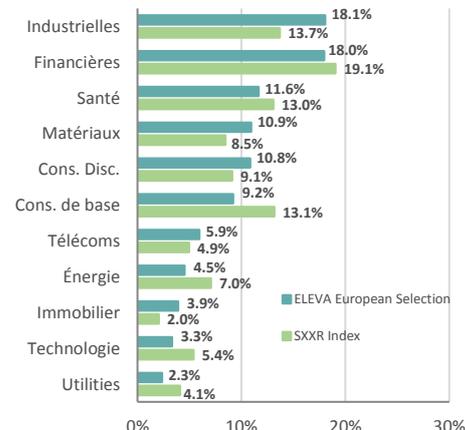
## Analyse de portefeuille

Source: ELEVA Capital

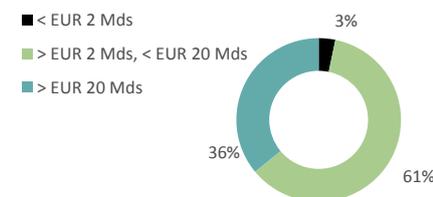
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 32.76 Mds €

## Mesures du risque (3 ans)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	81.5%	
Volatilité	14.52%	13.69%
Bêta	1.02	
Tracking Error	3.94%	
Ratio de Sharpe	0.44	0.35
Ratio de Sortino	0.55	0.46
Ratio d'information	0.40	

## Principales lignes du fonds

### Sociétés

ERSTE GROUP BANK AG  
NESTLE SA-REG  
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN  
COCA-COLA HBC AG-DI  
SOUTH32 LTD  
**TOTAL**

### Secteurs

Financières  
Cons. non cycl.  
Santé  
Cons. non cycl.  
Matériaux

### Poids

2.94%  
2.87%  
2.86%  
2.73%  
2.66%  
**14.07%**

## Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Ocado Group	63 bps
Airbus	39 bps
Aker	38 bps

Source : ELEVA Capital

## Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Astrazeneca	-10 bps
Vodafone Group	-11 bps
Saab	-26 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.