

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
- 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 :** 260748 233 €

**Dernière valeur liquidative :**

Part R (EUR) acc. : 99.26 €

Part R (GBP) acc. (hedged) : 94.68 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

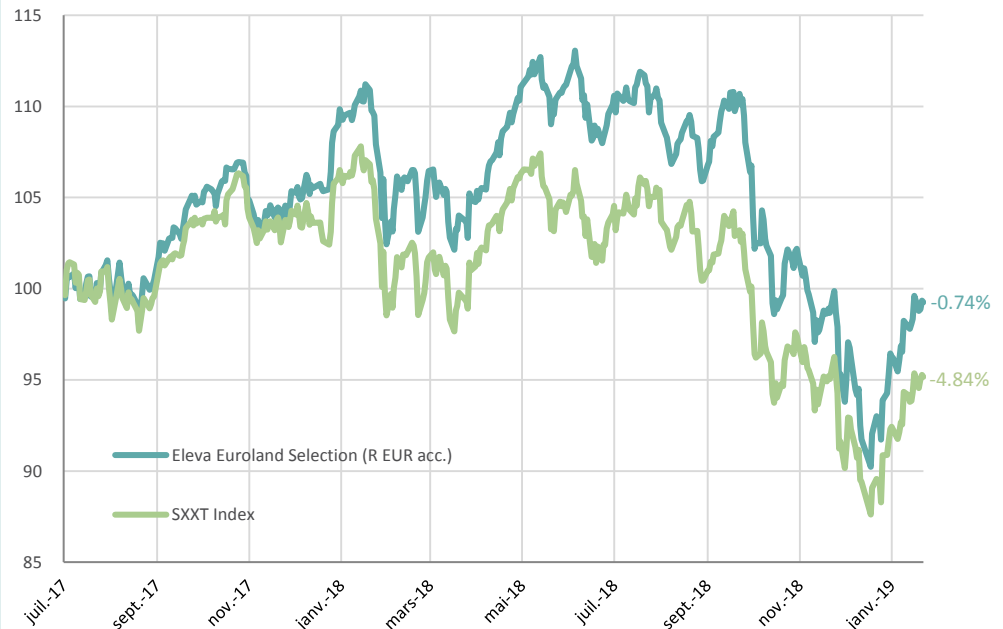
**Enregistrement (R EUR acc.) :** CH, DK, FI, FR, GB, IS, LU, NL, NO, PT, SE, SG

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
2017	5.35%	2.61%
2018	-11.71%	-12.72%
2019	6.72%	6.25%

## Performances\*

	Compartiment	Indice
1 mois	6.72%	6.25%
2 mois	0.60%	0.13%
3 mois	-2.09%	-0.96%
6 mois	-10.79%	-10.15%
Depuis création	-0.74%	-4.84%

(\* Part I (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 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 Euroland Selection a progressé de 6,72 %, soit une surperformance de 47 points de base sur son indice de référence.

L'allocation sectorielle a eu un impact négatif, le fonds ayant souffert de sa sous-pondération sur les valeurs énergétiques et industrielles. La sélection de titres s'est en revanche avérée plus favorable, en particulier dans l'Industrie et la Technologie. Du côté des contributeurs, **Devoteam** et **Solutions 30** se sont redressés après une performance boursière difficile au second semestre de l'année dernière, tout en confirmant qu'elles conservent un très bon potentiel de croissance. Par ailleurs, **Plastic Omnium** a rebondi fortement, le marché ayant réalisé qu'il avait probablement pénalisé trop durement la société. Au contraire, les entreprises défensives en portefeuille (**Deutsche Telekom**, **MasMovil**) 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 Euroland Selection est en baisse de -0,74 %, contre une baisse de -4,84% pour son indice de référence, soit une surperformance de 410 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 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

### Contacts :

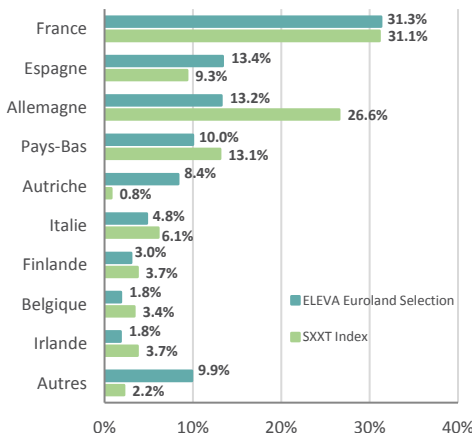
Axel Plichon, Directeur du Développement  
axel.plichon@elevacapital.com

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

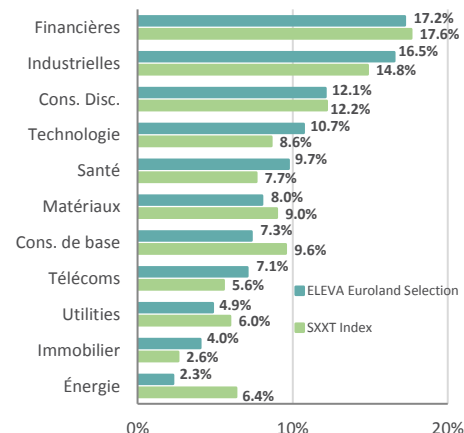
## Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

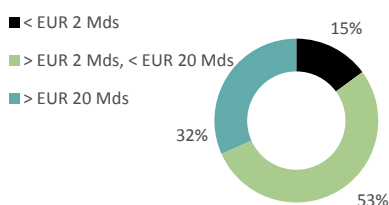
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 19.44 Mds €

## Mesures du risque (depuis création)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	84.58%	
Volatilité	12.22%	12.25%
Bêta	0.95	
Tracking Error	3.90%	
Ratio de Sharpe	-0.01	-0.23
Ratio de Sortino	-0.01	-0.32
Ratio d'information	0.68	

## Principales lignes du fonds

**Sociétés**  
KERING  
ERSTE GROUP BANK AG  
KONINKLIJKE PHILIPS NV  
ABN AMRO GROUP NV-CVA  
AIRBUS SE  
**TOTAL**

**Secteurs**  
Cons. Disc. 3.61%  
Financières 3.42%  
Santé 3.37%  
Financières 3.31%  
Industrielles 3.17%  
**16.89%**

## Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Devoteam	64 bps
Airbus	51 bps
Solutions 30	49 bps

## Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Bankinter	-9 bps
Stemmer Imaging	-13 bps
Deutsche Telekom	-14 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.