

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 : 295 113 512 €

Dernière valeur liquidative : au 28/02/2019

Part A1 (EUR) acc. : 98.42 €

Politique de dividendes :

Part A1 (EUR) acc. : Accumulation

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

Code ISIN & Bloomberg :

Part A1 (EUR) acc. : LU1616920697 | EESA1EA LX

Date de lancement de la part :

Part A1 (EUR) acc. : 17 Novembre 2017

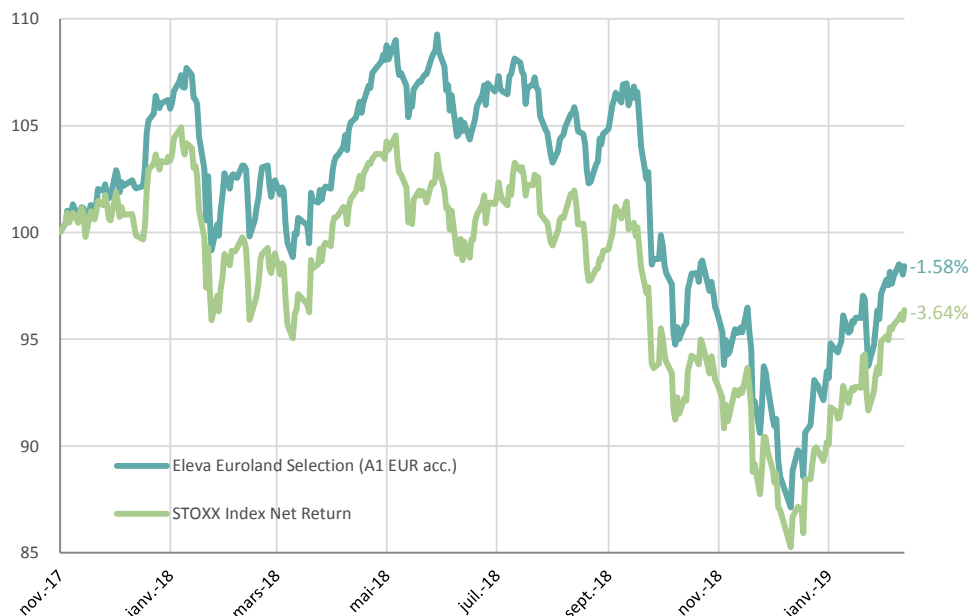
Enregistrement (I EUR acc.) : AT, BE, CH, DE, DK, FI, FR, IT, IS, LU, NL, NO, SE, PT, SG

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	2.06%	-0.14%
2018	-12.02%	-12.72%
2019	9.61%	10.56%

## Performances\*

	Compartiment	Indice
1 mois	2.77%	4.05%
2 mois	9.61%	10.56%
3 mois	3.25%	4.19%
6 mois	-6.03%	-3.99%
Depuis création	-1.58%	-3.64%

(\* Part A1 (EUR) acc : lancement de la part le 17/11/17 - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaires de gestion

Les marchés boursiers ont continué sur une tendance positive en février, alimentée par des échos constructifs concernant les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine, et d'une baisse de la probabilité d'un Brexit sans accord. Les résultats d'entreprises ont également été généralement meilleurs que ce que craignaient initialement les investisseurs. ELEVA Euroland Selection a progressé de 2,77%, soit une sous-performance de 128 points de base par rapport à son indice de référence.

L'impact de la répartition sectorielle a été positif sur la période, grâce à la surpondération sur les industrielles et la consommation discrétionnaire. En revanche, la sélection de titres a impacté négativement la performance, en particulier dans les médias/télécoms, mais aussi dans la technologie et les industrielles. Du côté des contributeurs, le spécialiste de la gestion de la dépendance **Orpea** s'est redressé après une période de faiblesse ; le groupe affiche de meilleures perspectives que prévu. Par ailleurs, les résultats d'**Airbus** et d'**Altran Technology** ont également été bien accueillis. Plus généralement, les secteurs des services financiers et des produits de base ont bien performé sur le mois. **Ubisoft** affiche en revanche la plus mauvaise contribution, en raison de craintes, sans fondement à nos yeux, d'une intensification de la concurrence dans l'industrie des jeux vidéo. De plus, un certain nombre de valeurs de petite et moyenne capitalisation, comme **Stemmer Imaging** ou **MasMovil**, ont été à la traîne dans un contexte de rebond davantage tiré par les grandes capitalisations.

Nos indicateurs avancés commencé à se redresser en janvier. Bien que le contexte macroéconomique reste difficile, en particulier en Europe, il semble peu probable que les indicateurs avancés se détériorent davantage. En effet, nous voyons de meilleurs signaux en Chine et aux États-Unis. Par conséquent, nous avons augmenté la part des valeurs cycliques et de la *Value* fin décembre/ début janvier. Les valorisations dans ce segment de la cote ont sensiblement baissé en 2018 et les multiples ont chuté, dans de nombreux cas, de plus de 30 %. L'exposition du portefeuille à la *Value* est désormais passée à 59 %.

Depuis sa création, ELEVA Euroland Selection est en baisse de -1,58% contre une baisse de -0,99% pour l'Eurostoxx (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 206 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 :** 1.5%

**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 40

### Contacts :

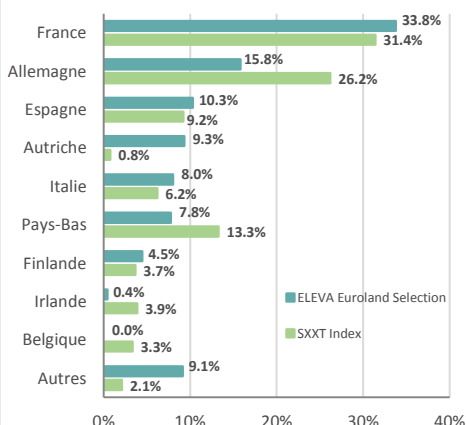
Axel Plichon, Directeur du Développement  
axel.plichon@elevacapital.com

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

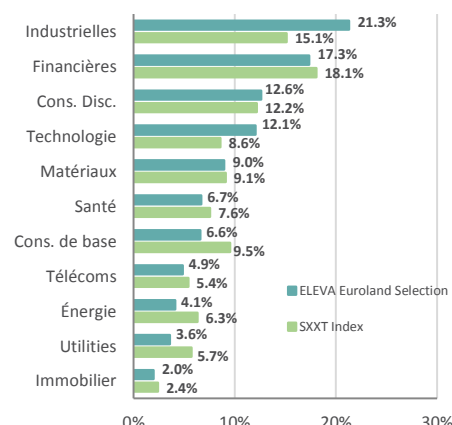
## Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

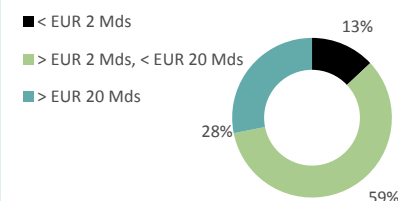
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 18.79 Mds €

### Mesures du risque (since inception)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	87.00%	
Volatilité	12.87%	13.10%
Bêta	0.94	
Tracking Error	3.92%	
Ratio de Sharpe	-0.07	-0.19
Ratio de Sortino	-0.09	-0.27
Ratio d'information	0.41	

### Principales lignes du fonds

**Sociétés**  
AIRBUS SE  
KERING  
ERSTE GROUP BANK AG  
KONINKLIJKE PHILIPS NV  
UPM-KYMMENE OYJ  
**TOTAL**

Secteurs	Poids
Industrielles	3.66%
Cons. Disc.	3.56%
Financières	3.56%
Santé	3.26%
Matériaux	3.02%
<b>TOTAL</b>	<b>17.07%</b>

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Airbus	43 bps
Kering	35 bps
Altran Technologies	33 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Applegreen	-15 bps
Stemmer Imaging	-28 bps
UBI Soft Entertainment	-48 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.