

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](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 :** 225 632 523 €

**Dernière valeur liquidative :** au 31/12/2018

Part I (EUR) acc. : 931.60 €

**Politique de dividendes :**

Part I (EUR) acc. : Accumulation

**Indice de référence :** EURO STOXX Index (Net Return)

**Code ISIN & Bloomberg :**

Part I (EUR) acc. : LU1616921232 | EESEIEA 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: ELEVA Capital, Bloomberg

## Calendaires\*

	Compartiment	Indice
2017	5.40%	2.61%
2018	-11.62%	-12.72%

(\* Part I (EUR) acc : lancement de la part le 10/07/17

## Performances\*

	Compartiment	Indice
1 mois	-5.74%	-5.76%
2 mois	-8.24%	-6.79%
3 mois	-15.21%	-12.96%
6 mois	-14.42%	-12.47%
Depuis création	-6.84%	-10.44%

## Commentaires de gestion

Les marchés ont fortement chuté en décembre en raison des inquiétudes grandissantes quant à l'impact de la décélération macro-économique mondiale sur les résultats des entreprises, alors que les banques centrales réduisaient leur action. En effet, les spreads de crédit ont continué de se creuser, accentuant les pressions à la baisse. ELEVA Euroland Selection a perdu 5.74%, surperformant de 2 bps l'indice.

La répartition sectorielle a eu un léger impact positif, le fonds bénéficiant de la sous-pondération des industries et des services financiers. La sélection de titres a eu un impact négatif : positif dans le secteur des biens de consommations, mais négatif dans les financières et les valeurs technologiques. En ce qui concerne les contributeurs, **Kering** s'est redressé au cours du mois, **Gucci** et **Balenciaga** poursuivant leurs tendances positives. **Pernod Ricard** a également bénéficié de la nouvelle de l'investissement « activiste » d'Elliott. Sur les détracteurs, les banques autrichiennes ont été sous pression avec une annonce inattendue d'une taxe sur les banques en Roumanie. Les petites capitalisations dans le secteur de la technologie tels que **Devoteam** ont également chuté au cours d'un mois volatil.

Nous continuons de maintenir un biais de croissance dans le Fonds. À ce stade, nous ne voyons pas de signes d'amélioration dans nos indicateurs avancés, ce qui doit être relativisé par un contexte de valorisation très attrayant pour les actions européennes.

Depuis son lancement, EleVa Euroland Selection est en baisse de -6.84%, soit une surperformance de 360 bps par rapport à l'indice EURO STOXX (SXXT).

## Gérant du fonds

Eric Bendahan est le gérant des fonds 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 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 :

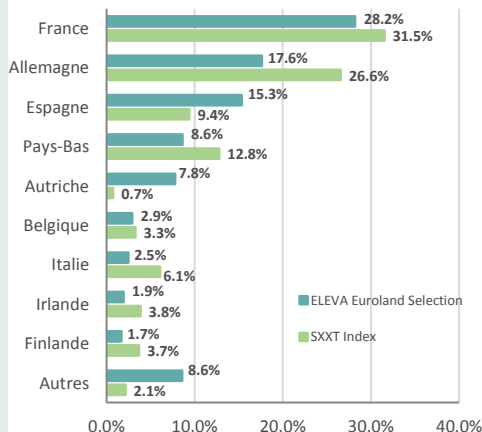
+33(0) 1 86 26 68 25

### Contact :

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

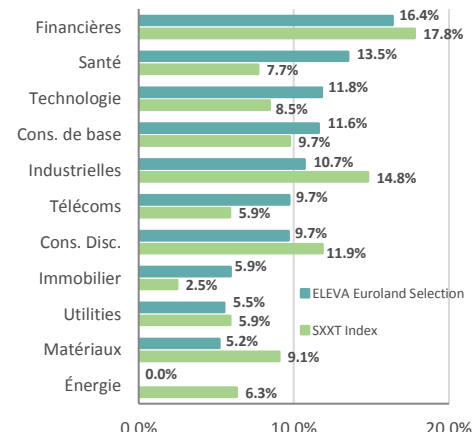
## Analyse de portefeuille

### Répartition géographique



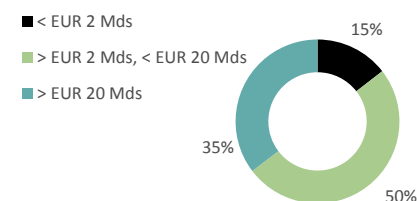
Source: ELEVA Capital

### Répartition sectorielle



Source: ELEVA Capital

## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 24.06 Mds €

## Mesures du risque (depuis création)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	80.70%	
Volatilité	12.13%	12.13%
Bêta	0.95	
Tracking Error	3.88%	
Ratio de Sharpe	-0.36	-0.56
Ratio de Sortino	-0.48	-0.79
Ratio d'information	0.65	

## Principales lignes du fonds

Sociétés	Secteurs	Poids
SANOFI	Santé	4.40%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Télécoms	3.93%
KERING	Cons. Disc.	3.63%
COCA-COLA HBC AG-DI	Cons. de base	3.49%
ABN AMRO GROUP NV-CVA	Financières	3.48%
<b>TOTAL</b>		<b>18.93%</b>

## Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Kering	22 bps
Pernod-Ricard	9 bps
Coca-Cola	9 bps

Source: ELEVA Capital

## Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Erste Group Bank	-60 bps
Raiffeisen Int. Bank	-48 bps
Masmoil Ibercom	-36 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 écoulés 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.