

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 : 197 917 550 €

Dernière valeur liquidative : au 31/10/2018

Part I (EUR) acc. : 1 015.24 €

Politique de dividendes :

Part I (EUR) acc. : Accumulation

Indice de référence : EURO STOXX Index (Net Return)

Code ISIN & Bloomberg :

Part I (EUR) acc. : LU1616921232 | EEEIEA LX

Date de lancement de la part :

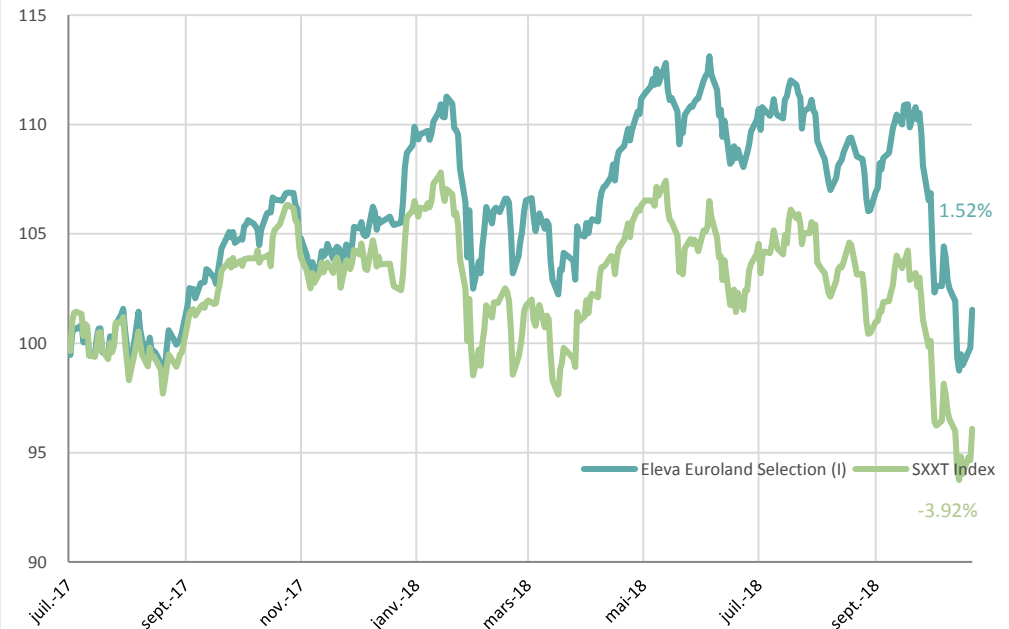
Part I (EUR) acc. : 10 Juillet 2017

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	-3.68%	-6.37%

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

Performances*

	Compartiment	Indice
1 mois	-7.60%	-6.62%
2 mois	-6.46%	-6.84%
3 mois	-8.87%	-9.28%
6 mois	-6.87%	-8.26%
Depuis création	1.52%	-3.92%

Commentaires de gestion

Les marchés ont été sous pression en octobre. La combinaison de la faiblesse des résultats, du ralentissement des indicateurs macroéconomiques et de la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis a provoqué un « sell-off » des marchés actions. Les sociétés en croissance, les petites et moyennes capitalisations et les entreprises cycliques ont sous-performé de manière significative. ELEVA Euroland Selection a perdu 7,60%, soit une sous-performance de 98 points de base par rapport à son indice de référence.

L'allocation sectorielle a eu un impact négatif sur le mois. La surpondération dans la technologie et la consommation de base a eu un impact négatif qui n'a pas été entièrement compensé par la sous-pondération sur la consommation discrétionnaire. La sélection de titres a également pesé sur la performance, en particulier dans les matériaux et la technologie. Du côté des contributeurs, **Masmovil** a bien performé suite à un relèvement des perspectives par la société après un bon dynamisme commercial en Espagne. **Sanofi** s'est également bien comporté suite à des publications de chiffres solides, quand **Grifols** publiait des données prometteuses sur la maladie d'Alzheimer. A l'inverse, un certain nombre de sociétés dans les matériaux ont subi de fortes pressions et abandonné leurs gains de septembre, à l'image d'**UPM Kymmene** et **ArcelorMittal**. Les sociétés pétrolières et de services pétroliers ont également beaucoup souffert de la baisse des prix du brut. De plus, nos choix de valeurs dans la technologie ont souffert d'une forte rotation sectorielle et de leur statut de « mid-cap » à l'image de **Reply** et **Solutions 30**.

Nous continuons de maintenir un biais croissance et qualité dans le Fonds (58%), alors que nous notons une nouvelle détérioration de nos indicateurs avancés qui doit être relativisée par un contexte de valorisation attractif pour les actions européennes.

Depuis son lancement, ELEVA Euroland Selection est en hausse de 1,52%, soit une surperformance de 544 points de base.

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 :

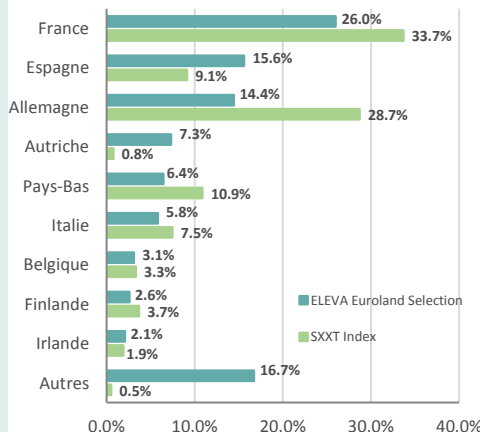
+33(0) 1 86 26 68 25

Contact :

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

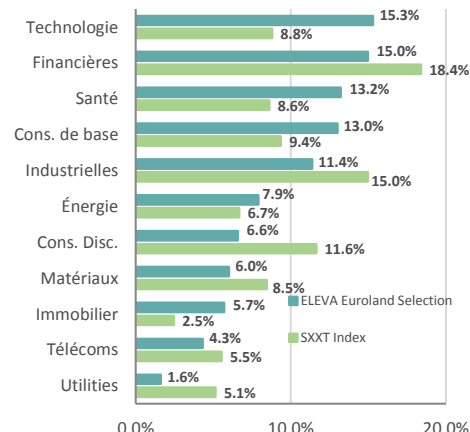
Analyse de portefeuille

Répartition géographique



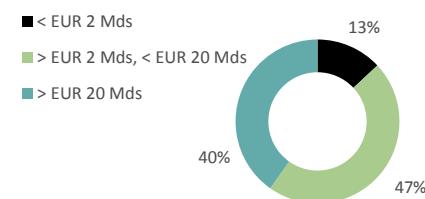
Source: ELEVA Capital

Répartition sectorielle



Source: ELEVA Capital

Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 25.22 Mds €

Mesures du risque (depuis création)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	78.38%	
Volatilité	11.23%	11.23%
Bêta	0.93	
Tracking Error	3.83%	
Ratio de Sharpe	0.14	-0.23
Ratio de Sortino	0.18	-0.33
Ratio d'information	1.09	

Principales lignes du fonds

Sociétés

SANOFI
BEIERSDORF AG
SAIPEM SPA
ERSTE GROUP BANK AG
PERNOD RICARD SA
TOTAL

Secteurs

Santé
Cons. de base
Énergie
Financières
Cons. de base

Poids

4.21%
3.70%
3.68%
3.40%
3.26%
18.25%

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Masovil Ibercom SA	36 bps
Grifols S.A.	12 bps
Sanofi	8 bps

Source : ELEVA Capital

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Arcelormittal SA	-69 bps
Upm-Kymmene Corp	-51 bps
Reply SPA	-49 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.