

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 : 198 274 346 €

Dernière valeur liquidative : au 28/09/2018

Part I (EUR) acc. : 1 098.71 €

Politique de dividendes :

Part I (EUR) acc. : Accumulation

Indice de référence : EURO STOXX Index (Net Return)

Code ISIN & Bloomberg :

Part I (EUR) acc. : LU1616921232 | EESEIA 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	4.24%	0.27%

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

Performances*

	Compartiment	Indice
1 mois	1.23%	-0.23%
2 mois	-1.37%	-2.85%
3 mois	0.93%	0.57%
6 mois	5.51%	3.11%
Depuis création	9.87%	2.89%

Commentaires de gestion

Les marchés ont été stables en septembre ; les incertitudes politiques persistantes en Italie ont pesé sur le sentiment, quelque peu contrebalancées par une stabilisation des indicateurs avancés en Europe et en Chine. ELEVA Euroland Selection a progressé de 1.23%, soit une surperformance de 146 points de base par rapport à son indice de référence.

La répartition sectorielle a été négative sur le mois, l'effet négatif de notre surpondération dans la technologie n'a pas été totalement compensé par la surpondération dans l'énergie. La sélection de titres a été très positive, notamment dans les domaines de l'énergie, des technologies et des matériaux. Nos convictions dans les services pétroliers (**Saipem**, **Subsea 7**) ont bien performé dans un marché de plus en plus optimiste quant à la reprise des dépenses d'investissements dans les secteurs du pétrole et du gaz. Une augmentation des prix des produits de base a également bénéficié à nos valeurs dans le secteur des matériaux. Par ailleurs, **Solutions 30** et **Applegreen** ont publié des résultats meilleurs que prévu. Du côté des détracteurs, **Stemmer Imaging** and **Delivery Hero** ont souffert de la rotation vers la *Value* sur le mois. Cela dit, nous restons convaincus du potentiel de ces cas d'investissement. Nous continuons de maintenir un biais croissance dans le fonds à hauteur de 58%, mais nous veillons à ne pas courir après les sociétés dont les valorisations sont excessives. Après une période de faiblesse synchronisée, nos indicateurs avancés se stabilisent. À notre avis, les matériaux, les services pétroliers et un certain nombre de valeurs bancaires présentent des opportunités d'investissement intéressantes dans la *Value*.

Depuis son lancement, ELEVA Euroland Selection affiche une hausse de 9.87%, soit une surperformance de 698 points de base 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 :

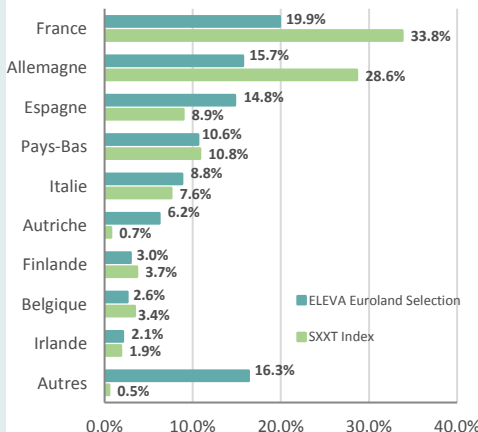
+33(0) 1 86 26 68 25

Contact :

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

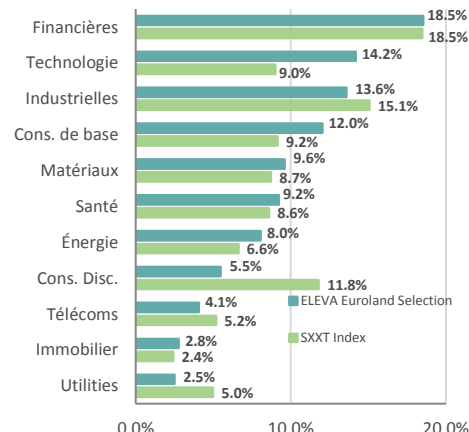
Analyse de portefeuille

Répartition géographique



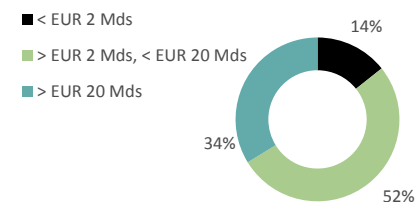
Source: ELEVA Capital

Répartition sectorielle



Source: ELEVA Capital

Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 23.75 Mds €

Mesures du risque (depuis création)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	81.37%	
Volatilité	10.46%	10.46%
Bêta	0.90	
Tracking Error	3.73%	
Ratio de Sharpe	0.80	0.25
Ratio de Sortino	1.14	0.35
Ratio d'information	1.52	

Principales lignes du fonds

Sociétés
ARCELORMITTAL
SAIPEM SPA
ERSTE GROUP BANK AG
BEIERSDORF AG
SAP SE
TOTAL

Secteurs
Matériaux 3.74%
Énergie 3.66%
Financières 3.44%
Cons. de base 3.17%
Technologie 3.17%
17.18%

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Saipem	52 bps
Solutions 30	28 bps
Subsea 7	21 bps

Source: ELEVA Capital

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Stemmer Imaging	-25 bps
Delivery Hero	-24 bps
Warehouses De Pauw	-19 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.