

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.
- Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans.
- Investissements principalement en actions et en instruments apparentés aux actions au niveau européen.
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille.
- L'investissement dans ce compartiment est notamment soumis à un risque de perte en capital. Pour une information complète sur les risques, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus.

## Caractéristiques du compartiment

**Gérant :** Eric Bendahan

**Structure Légale :** Luxembourg SICAV - UCITS V

**Date de lancement du compartiment :** 26/01/2015

**Encours sous gestion :** 3 324 589 089 €

### Dernière valeur liquidative :

Part I (EUR) acc. : 1 271.41 €

Part I (EUR) dis. : 1 030.06 €

Part I (CHF) acc. (hedged) : 1 057.26 CHF

Part I (GBP) acc. (hedged) : 1 041.01 GBP

Part I (USD) acc. (hedged) : 1 249.02 USD

### Politique de dividendes :

Part I (EUR) acc. : Accumulation

Part I (EUR) dis. : Distribution

Part I (CHF) acc. (hedged) : Accumulation

Part I (GBP) acc. (hedged) : Accumulation

Part I (USD) acc. (hedged) : Accumulation

**Indice de référence :** STOXX Europe 600 EUR (net return) - SXXR Index

### Code ISIN & Bloomberg :

Part I (EUR) acc. : LU1111643042 | ELVESIE LX

Part I (EUR) dis. : LU1111643638 | EEURSI LX

Part I (CHF) acc (hedged) : LU1111643398 | EESFICH LX

Part I (GBP) acc. (hedged) : LU1111643471 | ELVIGAH LX

Part I (USD) acc. (hedged) : LU1111643125 | EESFUA LX

### Date de lancement de la part :

Part I (EUR) acc. : 26 Janvier 2015

Part I (EUR) dis. : 4 Mai 2017

Part I (CHF) acc. (hedged) : 7 Août 2015

Part I (GBP) acc. (hedged) : 27th Juillet 2017

Part I (USD) acc. (hedged) : 5 Octobre 2015

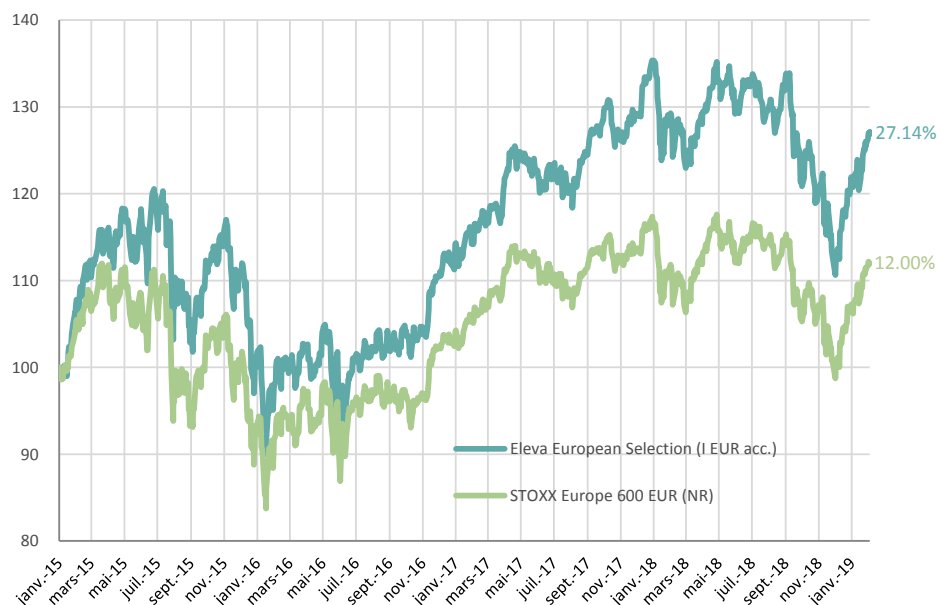
**Enregistrement (I EUR acc.) :** AT, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, IS, LU, NL, NO, PT, SE, SG

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
2015	11.33%	0.76%
2016	-0.52%	1.73%
2017	16.48%	10.58%
2018	-11.88%	-10.77%
2019	11.85%	10.74%

## Performances\*

	Compartiment	Indice
1 mois	4.12%	4.15%
3 mois	5.40%	4.70%
6 mois	-2.08%	-1.75%
9 mois	-3.25%	-1.46%
1 an	-1.00%	1.05%
2 ans	11.20%	6.36%
3 ans	29.16%	21.40%
Depuis création	27.14%	12.00%

(\* Part I (EUR) acc. : lancement de la part le 26/01/2015 - 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 European Selection a progressé de 4,12%, soit une sous-performance de 3 points de base par rapport à son indice de référence.

L'impact de la répartition sectorielle a été légèrement négatif sur la période, la surpondération sur les industrielles n'a pas été en mesure de compenser entièrement la sous-pondération dans les financières et la consommation de base. La sélection de titres a été légèrement positive ; difficile dans les médias/télécoms, mais meilleure dans les secteurs de la technologie et de la consommation discrétionnaire. 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. Par ailleurs, les perspectives de l'explorateur et producteur de métaux précieux **Fresnillo** ont déçu le marché.

Nos indicateurs avancés ont 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 57 %.

Depuis sa création, ELEVA European Selection est en hausse de 27,14% contre 12% pour le Stoxx 600 (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 1514 points de base.

[www.elevacapital.com](http://www.elevacapital.com)

© Eleva Capital SAS [www.elevacapital.com](http://www.elevacapital.com)

## 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 Stoxx 600 Europe dividendes réinvestis

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

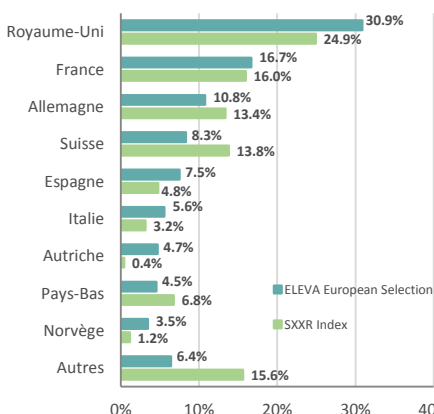
### Contact :

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

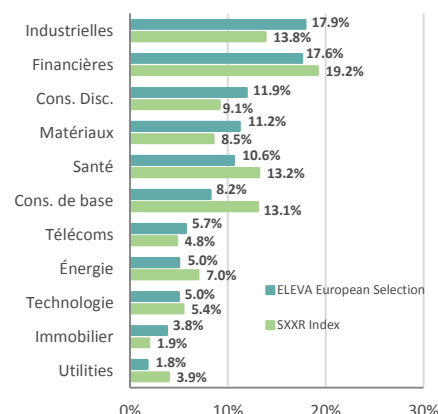
## Analyse de portefeuille

Source : ELEVA Capital

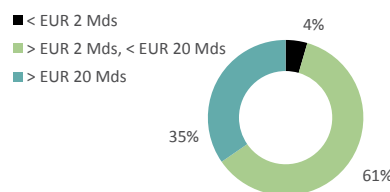
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 31.24 Mds €

### Mesures du risque (3 ans)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	82.7%	
Volatilité	13.65%	12.78%
Bêta	1.03	
Tracking Error	3.68%	
Ratio de Sharpe	0.68	0.55
Ratio de Sortino	0.86	0.73
Ratio d'information	0.60	

### Principales lignes du fonds

Sociétés	Secteurs	Poids
ERSTE GROUP BANK AG	Financières	3.11%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	3.07%
AIRBUS SE	Industrielles	3.00%
PRUDENTIAL PLC	Financières	2.76%
UPM-KYMMENE OYJ	Matériaux	2.63%
<b>TOTAL</b>		<b>14.57%</b>

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Airbus	34 bps
Orpea	29 bps
Erste Group Bank	28 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Masmovil Ibercom	-7 bps
Fresnillo	-22 bps
UBI Soft Entertainment	-39 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.