

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 fonds

**Gérant :** Eric Bendahan

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

**Date de lancement du fonds :** 26 Janvier 2015

**Encours sous gestion :** 2 900 915 285 €

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

Part R (EUR) acc. : 112.90 €

Part R (EUR) dis. : 88.77 €

Part R (CHF) acc. (hedged) : 97.29 CHF

Part R (GBP) acc. (hedged) : 106.55 GBP

Part R (USD) acc. (hedged) : 97.30 USD

**Politique de dividendes :**

Part R (EUR) acc. : Accumulation

Part R (EUR) dis. : Distribution

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

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

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

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

**Code ISIN & Bloomberg :**

Part R (EUR) acc. : LU1111643711 | ELVESRE LX

Part R (EUR) dis. : LU1716217044 | ELESRED LX

Part R (CHF) acc. (hedged) : LU1148164426 | EESRCAH LX

Part R (GBP) acc. (hedged) : LU1111643802 | EESRGAH LX

Part R (USD) acc. (hedged) : LU1148156323 | ELERUAH LX

**Date de lancement de la part :**

Part R (EUR) acc. : 26 Janvier 2015

Part R (EUR) dis. : 19 Février 2018

Part R (CHF) acc. (hedged) : 15 Juin 2015

Part R (GBP) acc. (hedged) : 24 Février 2015

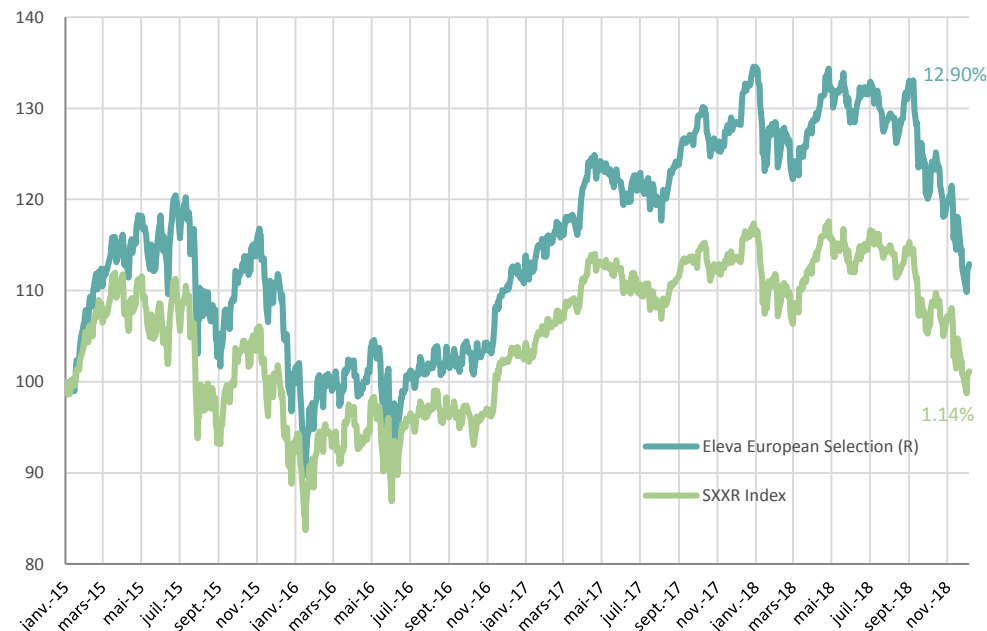
Part R (USD) acc. (hedged) : 3 Juillet 2017

**Enregistrement (R EUR acc.) :** BE, CH, DK, FI, FR, GB, IS, LU, NL, NO, PT, SE

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
2015	11.11%	0.76%
2016	-0.73%	1.73%
2017	16.31%	10.58%
2018	-12.00%	-10.77%

(\* Part R (EUR) acc. : lancement de la part le 26/01/2015)

## Performances\*

	Compartiment	Indice
1 mois	-5.77%	-5.46%
3 mois	-14.52%	-11.57%
6 mois	-12.76%	-10.46%
9 mois	-9.11%	-6.90%
1 an	-12.00%	-10.77%
2 ans	2.36%	-1.33%
3 ans	1.61%	0.38%
Depuis création	12.90%	1.14%

## 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 European Selection a perdu 5.77%, soit une performance inférieure de 31 points de base à l'indice.

La répartition sectorielle a eu un léger impact positif sur le mois, le fonds bénéficiant de la sous-pondération de la finance et de l'énergie. Au contraire, la sélection de titres a eu un impact négatif dans l'ensemble; négatif dans les secteurs de la santé, des services financiers et de l'énergie, mais positif pour les matériaux et les biens de consommation. En ce qui concerne les contributeurs, **Burford Capital**, le spécialiste du financement des litiges, a annoncé une structure de financement pour les prochains investissements de 1,6 milliard de dollars, bien accueillie par le marché. En outre, le minier familial **Fresnillo** a suivi la performance positive des prix de l'or et de l'argent au cours du mois. A l'inverse, les banques autrichiennes ont été sous pression avec l'annonce inattendue d'une taxe sur les banques en Roumanie. **Lonza** a également subi une prise de bénéfices, les nouveaux investissements mettant un peu de pression sur la marge à court terme.

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 European Selection est en hausse de 12.90%, soit une surperformance de 1176 points de base par rapport au STOXX 600 Total Return (SXXR).

## 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 Stoxx 600 Europe dividendes réinvestis (SXXR)

**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 :

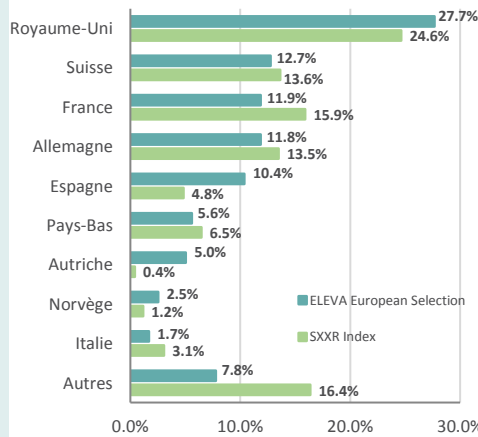
+33(0) 1 86 26 68 25

### Contact :

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

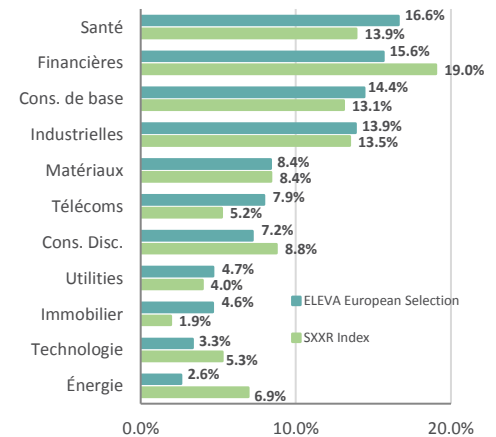
## Analyse de portefeuille

### Répartition géographique



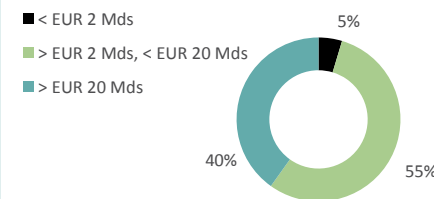
Source: ELEVA Capital

### Répartition sectorielle



Source: ELEVA Capital

## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 37.04 Mds €

## Mesures du risque (3 ans)

Risque	Compartiment	Indice
Active Weight	80.0%	
Volatilité	15.02%	14.25%
Bêta	1.02	
Tracking Error	4.02%	
Ratio de Sharpe	0.06	0.03
Ratio de Sortino	0.07	0.04
Ratio d'information	0.10	

## Principales lignes du fonds

**Sociétés**  
NESTLE SA-REG  
COCA-COLA HBC AG-DI  
ASTRAZENECA PLC  
SANOFI  
ERSTE GROUP BANK AG  
**TOTAL**

Secteurs	Poids
Cons. de base	3.78%
Cons. de base	3.29%
Santé	3.21%
Santé	3.16%
Financières	2.75%
<b>TOTAL</b>	<b>16.17%</b>

## Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Fresnillo	17 bps
Burford Capital	15 bps
Kering	15 bps

Source : ELEVA Capital

## Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Erste Group Bank	-50 bps
Lonza Group	-47 bps
Raiffeisen Int. Bank	-38 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.