

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 : 3 018 898 054 €

Dernière valeur liquidative : au 30/11/2018

Part I (EUR) acc. : 1 206.30 €

Part I (EUR) dis. : 977.31 €

Part I (CHF) acc. (hedged) : 1 004.14 CHF

Part I (GBP) acc. (hedged) : 986.02 GBP

Part I (USD) acc. (hedged) : 1 176.35 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)

Code ISIN & Bloomberg :

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

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

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

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

Part I (USD) acc. (hedged) : LU1111643125 | EESFIUA 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

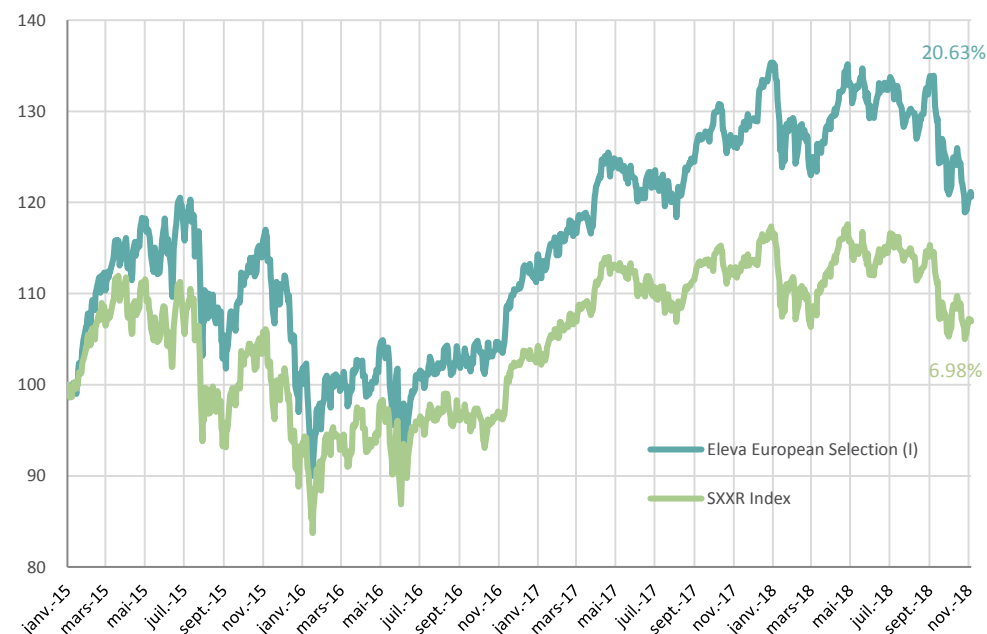
Part I (USD) acc. (hedged) : 5 Octobre 2015

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

| Année | Compartiment | Indice |
|-------|--------------|--------|
| 2015  | 11.33%       | 0.76%  |
| 2016  | -0.52%       | 1.73%  |
| 2017  | 16.48%       | 10.58% |
| 2018  | -6.49%       | -5.62% |

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

## Performances\*

| Durée           | Compartiment | Indice |
|-----------------|--------------|--------|
| 1 mois          | -2.87%       | -0.99% |
| 3 mois          | -7.10%       | -6.16% |
| 6 mois          | -8.21%       | -5.88% |
| 9 mois          | -6.07%       | -3.48% |
| 1 an            | -4.82%       | -4.94% |
| 2 ans           | 15.49%       | 10.37% |
| 3 ans           | 3.10%        | 0.83%  |
| Depuis création | 20.63%       | 6.98%  |

## Commentaires de gestion

Les marchés sont restés sous pression en novembre, sous l'effet conjugué de révisions à la baisse des bénéfices, d'une chute du prix du pétrole et d'incertitudes sur le plan de la guerre commerciale. ELEVA European Selection a perdu 2.87%, soit une sous-performance de 188 bps par rapport à son indice de référence.

La répartition sectorielle a eu un impact positif au cours du mois, principalement en raison de la surpondération sur la santé et de la sous-pondération sur les industrielles. En revanche, la sélection de titres a été négative, en particulier dans l'énergie et les valeurs industrielles. Le portefeuille a été affecté par la surperformance des *méga-cap* européennes dans presque tous les secteurs et par la rotation brutale qui a affecté les moyennes et grandes capitalisations orientées vers la croissance. Les sociétés de services pétroliers (**Subsea 7**, **Saipem**) ont été soumises à une forte pression à la vente, conséquence de la chute des prix du pétrole. Les entreprises de matériaux ont également chuté, malgré une plus grande résistance des produits de base (**South 32**, **UPM Kymmene**). Néanmoins, les *méga-cap* défensives ont affiché une performance positive ce mois-ci. **Raiffeisen** a surperformé grâce à une publication de résultats solides.

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

Depuis son lancement, ELEVA European Selection est en hausse de 20.63%, soit une surperformance de 1365 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 :

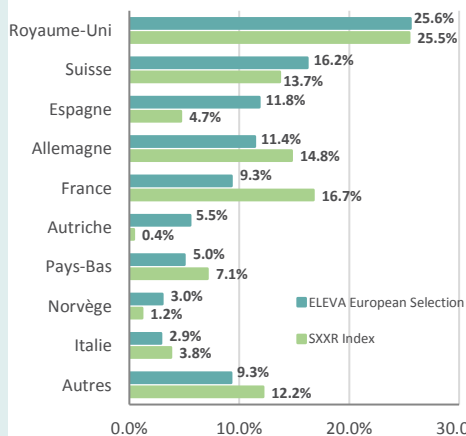
+33(0) 1 86 26 68 25

### Contact :

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

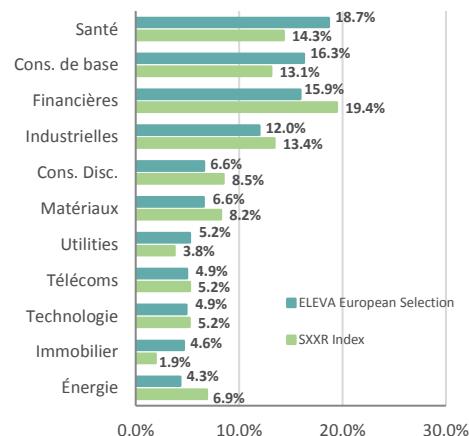
## Analyse de portefeuille

### Répartition géographique



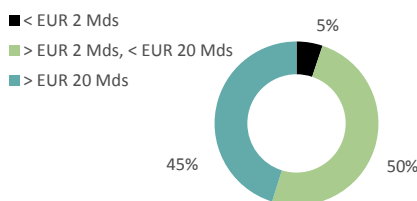
Source: ELEVA Capital

### Répartition sectorielle



Source: ELEVA Capital

## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 38.93 Mds €

## Mesures du risque (3 ans)

| Risque              | Compartiment | Indice |
|---------------------|--------------|--------|
| Active Weight       | 82.58%       |        |
| Volatilité          | 14.92%       | 14.33% |
| Bêta                | 1.00         |        |
| Tracking Error      | 4.03%        |        |
| Ratio de Sharpe     | 0.09         | 0.04   |
| Ratio de Sortino    | 0.11         | 0.06   |
| Ratio d'information | 0.18         |        |

## Principales lignes du fonds

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

| Secteurs      | Poids         |
|---------------|---------------|
| Cons. de base | 4.30%         |
| Santé         | 3.83%         |
| Santé         | 3.16%         |
| Cons. de base | 3.01%         |
| Financières   | 2.97%         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>17.27%</b> |

## Les 3 principaux contributeurs

| Nom                  | Contribution Absolue |
|----------------------|----------------------|
| Raiffeisen Int. Bank | 18 bps               |
| Deutsche Telekom     | 11 bps               |
| Vonovia              | 11 bps               |

Source: ELEVA Capital

## Les 3 principaux détracteurs

| Nom      | Contribution Absolue |
|----------|----------------------|
| Saipem   | -47 bps              |
| Subsea 7 | -37 bps              |
| South32  | -34 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 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.