

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 : 3 006 794 577 €

Dernière valeur liquidative : au 31/10/2018

Part A1 (EUR) acc. : 122.65 €

Part A1 (EUR) dis. : 99.20 €

Part A1 (CHF) acc. (hedged) : 119.48 €

Part A1 (USD) acc. (hedged) : 126.65 €

Part A2 (EUR) acc. : 106.07 €

Politique de dividendes :

Part A1 (EUR) acc. : Accumulation

Part A1 (EUR) dis. : Distribution

Part A1 (CHF) acc. (hedged) : Accumulation

Part A1 (USD) acc. (hedged) : Accumulation

Part A2 (EUR) acc. : Accumulation

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

Code ISIN & Bloomberg :

Part A1 (EUR) acc. : LU1111642408 | EESFA1E LX

Part A1 (EUR) dis. : LU1543705286 | EESA1D LX

Part A1 (CHF) acc. (hedged) : LU1111642663 | EESFA1H LX

Part A1 (USD) acc. (hedged) : LU1111642580 | EESFA1U LX

Part A2 (EUR) acc. : LU1111642820 | EESRCA2 LX

Date de lancement de la part :

Part A1 (EUR) acc. : 9 Février 2015

Part A1 (EUR) dis. : 8 Juin 2017

Part A1 (CHF) acc. (hedged) : 9 Février 2015

Part A1 (USD) acc. (hedged) : 9 Février 2015

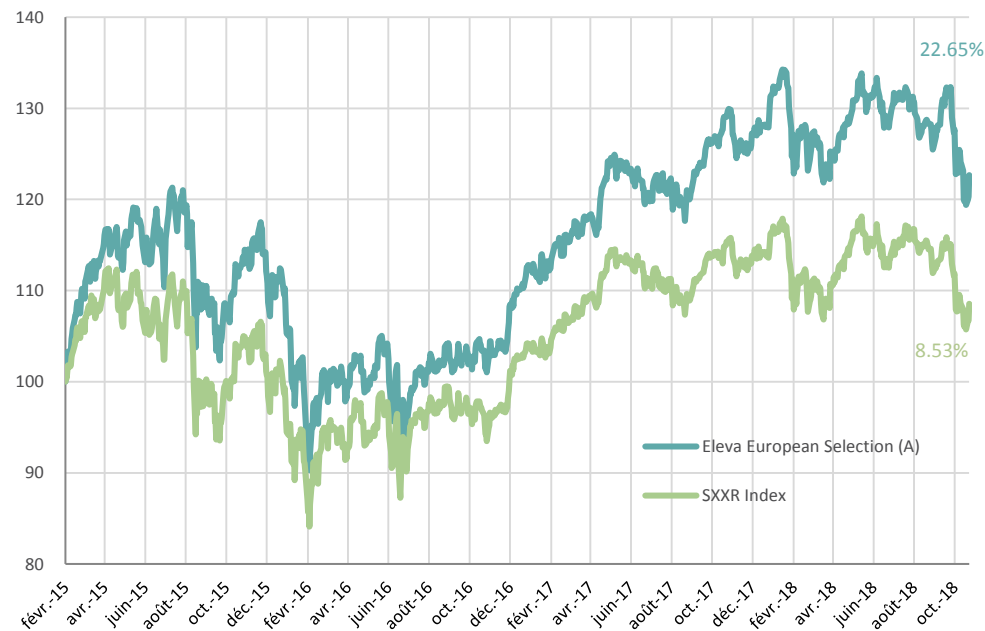
Part A2 (EUR) acc. : 16 Juin 2015

Enregistrement (A1 EUR acc.) : AT, BE, CH, DE, DK, FI, FR, 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
2015	11.77%	1.21%
2016	-1.16%	1.73%
2017	15.88%	10.58%
2018	-4.19%	-4.68%

(\* Part A1 (EUR) acc : lancement de la part le 09/02/2015

## Performances\*

	Compartiment	Indice
1 mois	-6.62%	-5.53%
3 mois	-6.77%	-7.25%
6 mois	-4.34%	-4.81%
9 mois	-7.34%	-6.23%
1 an	-4.96%	-5.93%
2 ans	18.58%	12.64%
3 ans	9.08%	4.71%
Depuis création	22.65%	8.53%

## 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 European Selection a perdu 6,62%, soit une sous-performance de 109 points de base par rapport à son indice de référence.

L'allocation sectorielle a eu un impact positif sur le mois. La surpondération dans les matériaux a été négative, mais celle-ci a été largement compensée par la sous-pondération sur la consommation discrétionnaire et la surpondération des valeurs de la santé. En revanche, la sélection de titres a eu un impact négatif, en particulier dans les matériaux et l'énergie. Du côté des contributeurs, **Masmovil** a bien performé suite à un relèvement des perspectives par la société après un bon dynamisme commercial en Espagne. **Nestlé** et **Sanofi** se sont également bien comportées 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, les résultats de **Schindler** ont été jugés décevants, même si nous pensons que les marchés ont réagi de manière excessive.

Nous continuons de maintenir un biais croissance et qualité dans le Fonds (66%), 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 European Selection est en hausse de 22,65%, soit une surperformance de 1412 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 (Classe A1) : 1,5%

Frais de gestion (Classe A2) : 2,0%

Frais de performance : 10% de la surperformance par rapport au Stoxx 600 Europe dividendes réinvestis (SXXR)

## Gestionnaire

### Nom de la Société :

ELEVA Capital SAS

### Adresse :

15 avenue Matignon, 75008 Paris

### Téléphone :

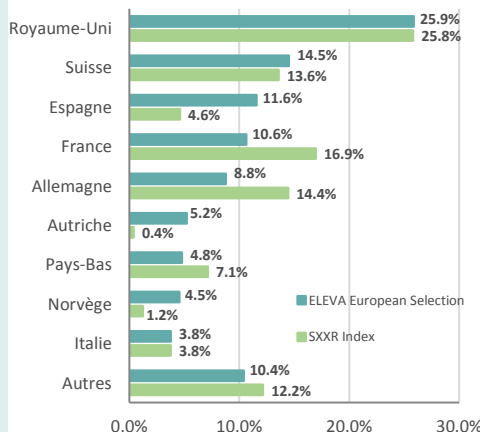
+33(0) 1 86 26 68 25

### Contact :

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

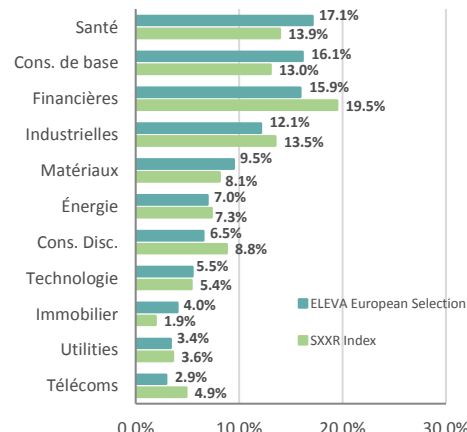
## Analyse de portefeuille

### Répartition géographique



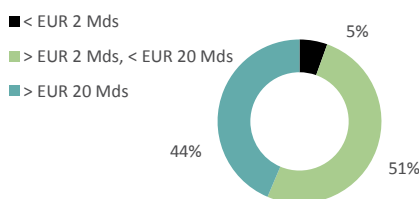
Source: ELEVA Capital

### Répartition sectorielle



Source: ELEVA Capital

## Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 33.70 Mds €

## Mesures du risque (3 ans)

Risque	Compartiment	Benchmark
Active Weight	84.25%	
Volatility	14.94%	14.40%
Beta	1.00	
Tracking Error	4.15%	
Sharpe ratio	0.22	0.13
Sortino Ratio	0.27	0.17
Information Ratio	0.34	

## Principales lignes du fonds

Sociétés	Secteurs	Poids
NESTLE SA-REG	Cons. de base	4.24%
ASTRAZENECA PLC	Santé	3.58%
BEIERSDORF AG	Cons. de base	3.25%
SCHINDLER HOLDING	Industrielles	3.16%
SANOFI	Santé	3.10%
<b>TOTAL</b>		<b>17.33%</b>

## Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Masmovil Ibercom SA	26 bps
Nestle SA	14 bps
B&M Europ. Val. Retail	13 bps

Source: ELEVA Capital

## Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Arcelormittal SA	-50 bps
Upm-Kymmene Corp	-47 bps
Aker BP	-46 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.