

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DCI 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
- 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 : 2,699,591,430€

Dernière valeur liquidative : au 31 janvier 2018

Part A1 (EUR) acc. : 132.36€

Part A1 (EUR) dis. : 107.04€

Part A1 (CHF) acc. (hedged) : 129.30CHF

Part A1 (USD) acc. (hedged) : 134.52\$

Part A2 (EUR) acc. : 114.91€

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: Bloomberg

Calendaires *

	Fund	Index
2015*	11,77%	1,21%
2016	-1,16%	1,73%
2017	15,88%	10,58%
2018	3,40%	1,66%

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

Performances*

	Fund	Index
1 mois	3,40%	1,66%
3 mois	2,57%	0,33%
6 mois	9,49%	5,39%
9 mois	8,90%	3,85%
1 an	18,90%	12,76%
2 ans	29,29%	22,14%
Depuis création	32,36%	15,75%

Commentaires de gestion

Les marchés ont démarré l'année sur une note positive, aidés par la poursuite de bonnes publications macroéconomiques et de résultats d'entreprises. Cette dynamique favorable a créé un mouvement à la hausse des taux d'intérêt et entraîné une rotation sectorielle. ELEV A European Selection progresse de 3,40% sur le mois, surperformant l'indice de 174 bps.

L'allocation sectorielle a eu un impact négatif en janvier ; la surpondération sur les services financiers n'a pas réussi à compenser la sous-pondération sur les valeurs industrielles. La sélection de titres a en revanche eu un impact positif, en particulier dans les secteurs des financières, de la consommation de base et de la technologie. Plus généralement, nous avons bénéficié de notre sous-pondération sur les « bond proxy ». Les plus fortes contributions sont venues des banques en portefeuille qui ont réalisé de bonnes performances ; **Erste Bank** et **Raiffeisen** bénéficiant toutes deux du contexte économique solide en Europe centrale. Par ailleurs, **Ocado** s'est bien comporté boursièrement après la signature d'un nouvel accord, cette fois au Canada. Ce développement valide la stratégie d'octroi de licence de leur technologie afin d'aider les groupes de distribution alimentaire à relever les défis de l'e-commerce. Au contraire, les valeurs défensives (**Shire**, **Deutsche Telekom**) ont été sous pression alors que l'entreprise de prêt à porter **Superdry** a souffert de prises de profits suite à une publication de résultats en ligne avec le consensus.

En janvier, nous avons initié une position dans la banque familiale espagnole **Bankinter**. Le groupe peut être crédité d'un business model différencié, tiré par des investissements dans le digital, qui lui ont permis de surmonter la crise et de réaliser un potentiel de croissance considérable. Le développement du groupe est tiré par ses activités de prêts, les commissions et les opérations au Portugal. En ce qui concerne les biens de consommation courante, nous avons vendu **Ahold Delhaize** pour acheter **Danone** ; nous sommes en effet de plus en plus optimistes quant au potentiel de leurs produits de nutrition infantile et d'eau. Le Fonds conserve un biais Value à hauteur de 59%.

Depuis sa création, ELEV A European Selection progresse de 32,36%, soit une surperformance de 1661 bps par rapport au STOXX 600 Total Return (SXXR).

Gérant du fonds

Le gérant du fonds Eleva European Selection est Eric Bendahan. 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.

Pour plus d'informations sur le gérant du fonds, veuillez-vous référer à notre site web : www.elevacapital.com

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)

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

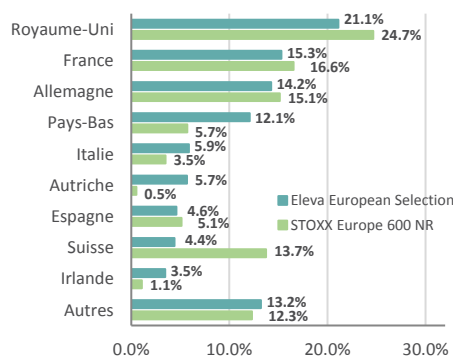
Contact :

Axel Plichon, Responsable des Relations Investisseurs

axel.plichon@elevacapital.com

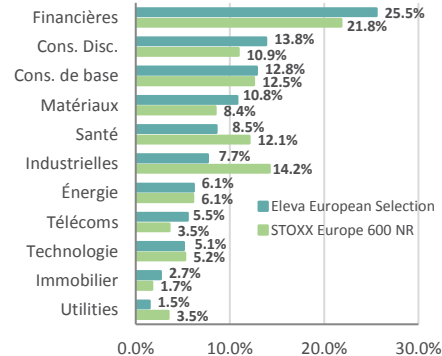
Analyse de portefeuille

Répartition géographique



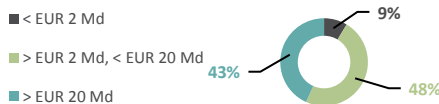
Source: Eleva Capital

Répartition sectorielle



Source: Eleva Capital

Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 33,0 Mds €

Source: Eleva Capital

Mesures du risque

Risque	Fonds (ITD)	Benchmark
Active Weight	89,06%	
Volatilité	16,76%	16,57%
Bêta	0,97	
Tracking Error	3,81	
Ratio de Sharpe	0,66	0,31
Ratio de Sortino	0,92	0,43

Principales lignes du fonds

Sociétés	Secteurs	Poids (%)
ROYAL DUTCH SHELL	ENERGIE	3,76
ERSTE GROUP BANK	FINANCIERES	3,62
PRUDENTIAL	FINANCIERES	3,36
ABN AMRO GROUP	FINANCIERES	3,14
UNICREDIT SPA	FINANCIERES	2,99
CONTINENTAL AG	CONS. DISC	2,92
BRITISH AMERICAN TOBACCO	CONS. DE BASE	2,91
GLENCORE	MATERIAUX	2,75
ARCELORMITTAL	MATERIAUX	2,71
JERONIMO MARTINS	CONS. DE BASE	2,67
TOTAL		30,83

Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Erste Group Bank	40 bps
Unicredit SPA	37 bps
Ocado Group Plc	30 bps

Source: Eleva Capital

Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Shire Plc	-28 bps
Superdry Plc	-20 bps
Maisons du Monde	-11 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.