

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
- Horizon d'investissement à moyen terme
- Investissements principalement en actions et en instruments apparentés aux actions de la zone euro.
- Gestion de conviction utilisant une approche bottom-up pour la sélection des titres, avec un poids actif élevé (plus de 80%) et un tracking error d'environ 6%
- Approche active, flexible et pragmatique, sans biais structurels de style, de pays, de secteur et de capitalisation boursière
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille

## Caractéristiques du fonds

Gérant : Eric Bendahan

Structure Légale : Luxembourg SICAV – UCITS V

Date de lancement du fonds : 10 Juillet 2017

Encours sous gestion : 145,737,854€

Dernière valeur liquidative : au 30 avril 2018

Part I (EUR) acc. : 1,090.17€

Politique de dividendes :

Part I (EUR) acc. : Accumulation

Indice de référence : EURO STOXX Index (Net Return)

Code ISIN & Bloomberg :

Part I (EUR) acc. : LU1616921232 | ESEIEA LX

Date de lancement de la part :

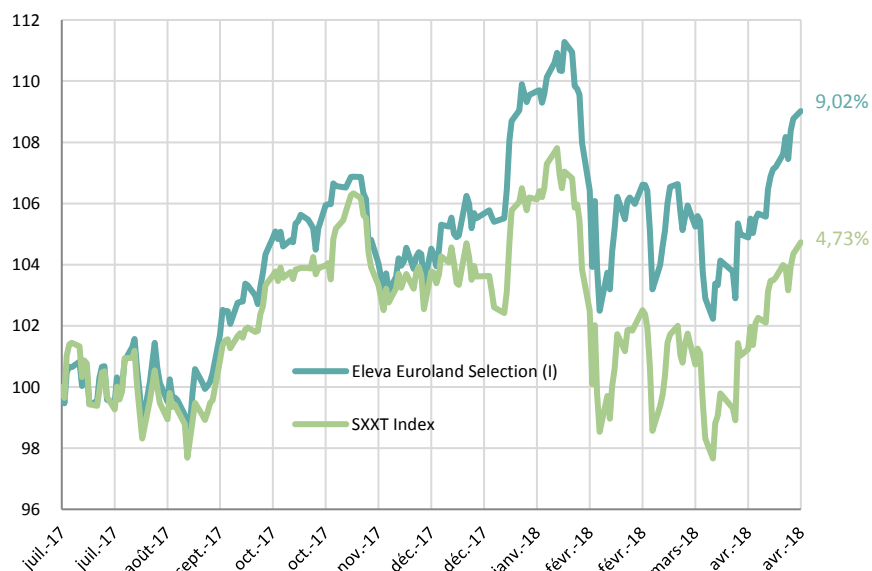
Part I (EUR) acc. : 10 Juillet 2017

Enregistrement (I EUR acc.) : AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, 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
2017*	5,40%	2,61%
2018	3,43%	2,07%

(\*) Class I (EUR) acc. : lancement de la part le 10/07/2017

## Performances\*

	Fund	Index
1 mois	4,69%	4,95%
2 mois	2,44%	2,73%
3 mois	-0,66%	-1,16%
6 mois	2,35%	-0,95%
Depuis création	9,02%	4,73%

## Commentaires de gestion

Les marchés ont rebondi en avril ; les déceptions macroéconomiques ont été plus que compensées par des publications de résultats solides, tandis que la vigueur du dollar a également été un soulagement pour les valeurs européennes. ELEV A Euroland Selection progresse de 4,69%, sous-performant l'indice de 26 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact neutre sur le mois, la surpondération sur les télécoms compensant la sous-pondération sur les matériaux. La sélection de titres a été mitigée, en particulier dans les secteurs des financières et de la consommation de base. La surperformance des « Mégacaps » a également pesé sur la performance relative. Sur le plan boursier, les sociétés ayant une exposition russe (**Raiffeisen**, **Coca-Cola HBC**) ont été sous pression, les sanctions américaines ayant eu un impact significatif sur le rouble. **Telenet** a également été sous pression suite à une publication de résultats mal accueillie. À l'inverse, **Aker BP** et **Royal Dutch Shell** se sont bien comportés, soutenus par la hausse des prix du pétrole au cours du mois, tandis que **Kering** et **Koninklijke Philips** ont publié des résultats meilleurs que prévu.

En avril, la position sur **Cancom**, spécialiste du « cloud », a été vendue après que la société ait atteint notre objectif de prix. La position sur le fabricant de piscine **Fluidra** a également été vendue car le potentiel de hausse sur le titre nous semble désormais de plus en plus limité. Au contraire, nous avons initié une position dans **Applegreen**, un exploitant de stations-services détenu par une famille et disposant d'un potentiel de croissance important en Irlande, au Royaume-Uni et sur le marché américain. Le fonds conserve un léger biais croissance à hauteur de 56%.

Depuis sa création, ELEV A Euroland Selection progresse de 9,02%, soit une surperformance de 429 bps par rapport à l'indice EURO Stoxx (SXXT).

## Gérant du fonds

Le gérant du fonds Eleva Euroland 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](http://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 :** 0,9%

**Frais de performance :** 10% de la surperformance par rapport au EURO STOXX Index Net Return (SXXT)

**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

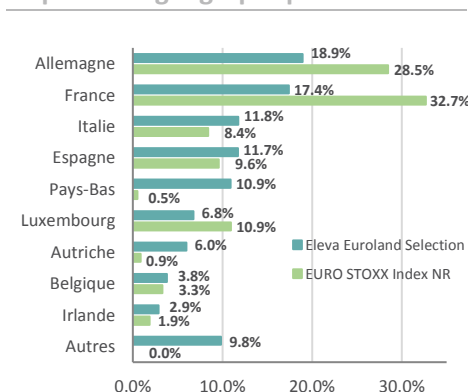
**Téléphone :** +33(0) 1 86 26 68 25

### Contact :

Axel Plichon, Responsable des Relations Investisseurs  
[axel.plichon@elevacapital.com](mailto:axel.plichon@elevacapital.com)

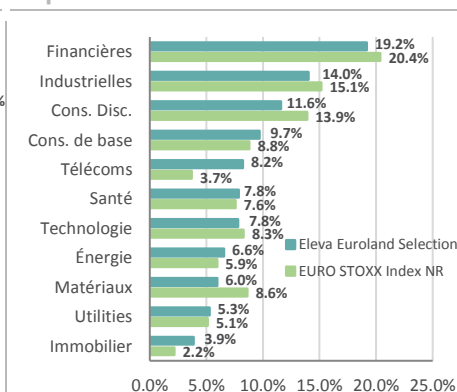
## Analyse de portefeuille

### Répartition géographique



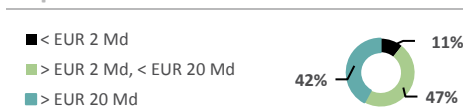
Source: Eleva Capital

### Répartition sectorielle



Source: Eleva Capital

### Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 28,4 Mds €

Source: Eleva Capital

### Mesures du risque

Risque	Fonds (ITD)	Benchmark
Active Weight	91,06%	
Volatilité	10,88%	11,08%
Bêta	0,92	
Ratio de Sharpe	1,07	0,36
Ratio de Sortino	1,54	0,51

### Principales lignes du fonds

Sociétés	Secteurs	Poids (%)
ROYAL DUTCH SHELL PLC	ENERGY	3,99
UNICREDIT SPA	FINANCIALS	3,76
KERING	CONS. DISCRETIONARY	3,71
DANONE	CONS. STAPLES	3,70
ERSTE GROUP BANK	FINANCIALS	3,48
DEUTSCHE TELEKOM	TELECOMS	3,35
MASMOVIL IBERCOM	TELECOMS	3,12
EIFFAGE	INDUSTRIALS	3,05
FRESENIUS SE & CO KGAA	HEALTH CARE	2,99
SOLUTIONS 30 SE	TECHNOLOGY	2,92
<b>TOTAL</b>		<b>34,07</b>

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Solutions 30 SE	68 bps
Kering	53 bps
Aker BP	48 bps

Source: Eleva Capital

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Raiffeisen International	-30 bps
Fluidra SA	-25 bps
Telenet Group	-17 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.