

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DCI 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 : 2,837,746,802€

Dernière valeur liquidative : au 30 avril 2018

Classe R (EUR) acc. : 128.64€

Classe R (EUR) dis. : 101.12€

Classe R (CHF) acc. (hedged) : 111.13CHF

Classe R (USD) acc. (hedged) : 109.02\$

Classe R (GBP) acc. (hedged) : 120.58£

### Politique de dividendes :

Classe R (EUR) acc. : Accumulation

Classe R (EUR) dis. : Distribution

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

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

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

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

### Code ISIN & Bloomberg :

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

Classe R (EUR) dis. : LU1716217044

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

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

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

### Date de lancement de la part :

Classe R (EUR) acc. : 26 Janvier 2015

Classe R (EUR) dis. : 19 Février 2018

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

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

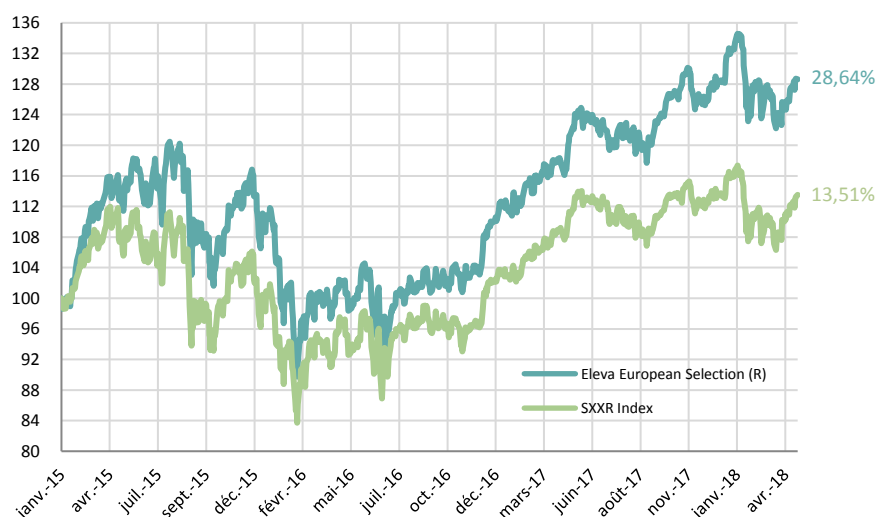
Classe R (GBP) acc. (hedged) : 24 Février 2015

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

Merci de vous référer au prospectus pour connaître le détail des pays autorisant la commercialisation

Eligible au PEA : OUI

## Performances



Source: Bloomberg

## Calendaires \*

	Fund	Index
2015*	11,11%	0,76%
2016	-0,72%	1,73%
2017	16,30%	10,58%
2018	0,27%	0,15%

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

## Performances\*

	Fund	Index
1 mois	3,55%	4,49%
3 mois	-3,04%	-1,49%
6 mois	-0,46%	-1,17%
9 mois	6,40%	3,82%
1 an	5,90%	2,31%
2 ans	27,91%	19,25%
3 ans	14,07%	5,73%
Depuis création	28,64%	13,51%

## 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 European Selection a progressé de 3,55%, sous-performant l'indice de 94 points de base.

L'allocation sectorielle a eu un impact légèrement positif sur le mois, notamment grâce à la surpondération sur la consommation discrétionnaire et les utilities. En revanche, la sélection de titres a été défavorable, en particulier dans les secteurs des financières et de la consommation de base. La surperformance des « Megacaps » 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, nous avons initié une position dans l'opérateur de parcs éoliens danois **Orsted**. L'expertise du groupe dans les parcs éoliens offshore pourrait constituer un avantage concurrentiel sur un marché qui devrait connaître une croissance importante au niveau mondial dans les prochaines années. À notre avis, il s'agit d'un business model clairement différencié dans le secteur des utilities. Par ailleurs, **Glencore** a été vendu en raison d'un potentiel de hausse limité sur les matières premières et de l'exposition du groupe à la République démocratique du Congo. Le fonds a un léger biais « value » à hauteur de 53%.

Depuis sa création, Eleva European Selection progresse de 28,64%, soit une surperformance de 1513 bps sur le 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](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 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

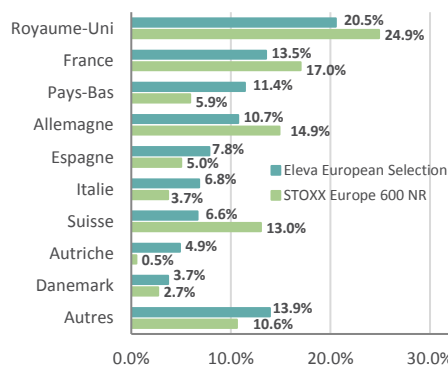
**Téléphone :** +33(0) 1 86 26 68 25

### Contact :

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

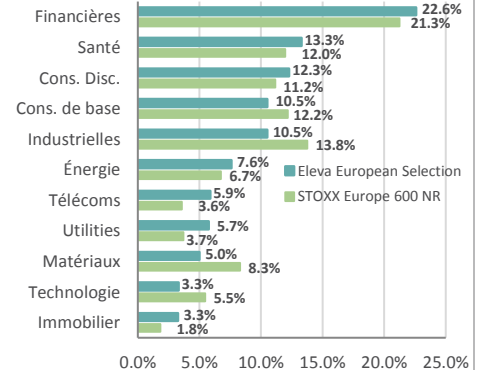
## Analyse de portefeuille

### Répartition géographique



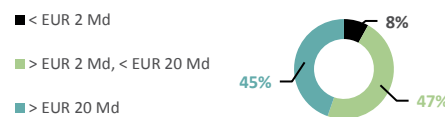
Source: Eleva Capital

### Répartition sectorielle



Source: Eleva Capital

### Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 32,3 Mds €

Source: Eleva Capital

### Mesures du risque (3 ans)

Risque	Fonds	Benchmark
Active Weight	89,69%	
Volatilité	16,91%	16,77%
Bêta	0,97	
Tracking Error	3,41	
Ratio de Sharpe	0,32	0,13
Ratio de Sortino	0,44	0,18
Ratio d'information	0,72	

## Principales lignes du fonds

Sociétés
ROYAL DUTCH SHELL
PRUDENTIAL
UNICREDIT SPA
ERSTE GROUP
AKER BP ASA
KONINKLIJKE PHILIPS NV
DEUTSCHE TELEKOM
DANONE
FRESENIUS SE & CO
LONZA GROUP
TOTAL

Secteurs	Poids (%)
ENERGIE	4,54
FINANCIERES	3,46
FINANCIERES	3,34
FINANCIERES	3,14
ENERGIE	3,06
SANTE	2,91
TELECOMS	2,79
CONS. DE BASE	2,76
SANTE	2,70
SANTE	2,67
<b>TOTAL</b>	<b>31,37</b>

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Aker BP ASA	60 bps
Royal Dutch Shell	50 bps
Kering	46 bps

Source: Eleva Capital

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Raiffeisen International	-21 bps
Telenet Group	-18 bps
Coca-Cola HBC AG	-16 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.