

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 :** 2,656,778,591€

**Dernière valeur liquidative :** au 28 février 2018

Classe R (EUR) acc. : 132.67€

Classe R (EUR) dis. : 100.50€

Classe R (CHF) acc. (hedged) : 110.29CHF

Classe R (USD) acc. (hedged) : 107.89\$

Classe R (GBP) acc. (hedged) : 119.45£

### 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. : LU1737657111

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

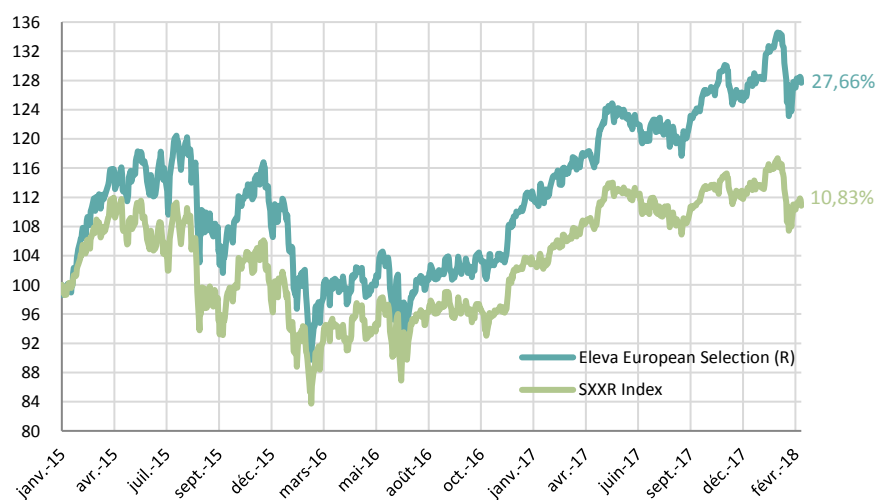
Classe R (GBP) acc. (hedged) : 24 Février 2015

**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 \*

Année	Fund	Index
2015*	11,11%	0,76%
2016	-0,72%	1,73%
2017	16,30%	10,58%
2018	-0,49%	-2,21%

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

## Performances\*

Durée	Fund	Index
1 mois	-3,78%	-3,81%
3 mois	1,31%	-1,51%
6 mois	6,33%	2,18%
9 mois	3,77%	-1,54%
1 an	12,13%	5,25%
2 ans	30,06%	20,14%
3 ans	18,39%	5,07%
Depuis création	27,66%	10,83%

## Commentaires de gestion

Après avoir démarré l'année sur une note positive, les marchés ont chuté en février suite aux craintes renouvelées d'un retour de l'inflation et de son impact sur les politiques des banques centrales. Le mois de février a également vu la plupart des entreprises européennes présenter leurs résultats du quatrième trimestre 2017, ajoutant de la volatilité aux marchés. ELEV A European Selection termine le mois en baisse de 3,78%, surperformant légèrement l'indice de 3 bps.

L'allocation sectorielle a eu un impact positif au cours du mois, en partie grâce à la sous-pondération sur les valeurs industrielles et la santé ; en revanche la sélection de titres a eu un impact négatif, en particulier dans l'énergie et les technologies de l'information. Du côté des meilleures contributions, les banques ont continué à bien performer avec de bonnes publications au quatrième trimestre à l'image d'**Erste Group** et **Danske Bank**. L'opérateur télécom espagnol **MasMovil** a été le meilleur contributeur sur la période après avoir annoncé une augmentation du nombre d'abonnés et des perspectives supérieures aux attentes. En outre, **Oriflame**, le groupe suédois de cosmétiques, a également annoncé des résultats très solides en termes de croissance et de marges dans presque toutes ses zones géographiques. Au contraire, les valeurs énergétiques (**Aker BP**, **RDS**) ont été sous pression, les cours du Brent passant de 65\$ à 60\$ le baril au cours du mois. **Sophos Group**, le spécialiste britannique de la sécurité informatique, a souffert de prises de profit après avoir publié une croissance des commandes en deçà des attentes du marché pour le quatrième trimestre.

En février, nous avons initié une position dans l'entreprise familiale **Coca-Cola HBC**, embouteilleur de la Coca-Cola Company. À notre avis, en plus de marchés finaux solides, le bilan de la société lui confère l'option entre une acquisition relative ou un retour de cash aux actionnaires. Nous avons également commencé à investir dans **Gas Natural**, l'entreprise de services publics espagnole. Un nouveau PDG a rejoint le groupe ce mois-ci et nous pensons que la société sera mieux gérée et plus favorable aux intérêts des actionnaires. Dans un environnement où les perspectives de prix du GNL s'améliorent, grâce à la Chine qui s'éloigne du charbon, nous voyons un potentiel de restructuration et de réduction accélérée des coûts. Au contraire, nous avons vendu nos positions dans **FincoBank** et **Wessanen**, toutes deux ayant atteint notre objectif de cours. Le Fonds maintient un biais Value à hauteur de 60% de l'exposition du portefeuille.

Depuis sa création, ELEV A European Selection progresse de 27,66%, soit une surperformance de 1683 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](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

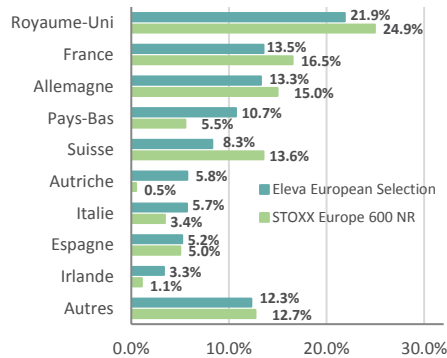
**Téléphone :** +33(0) 1 86 26 68 25

### Contact :

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

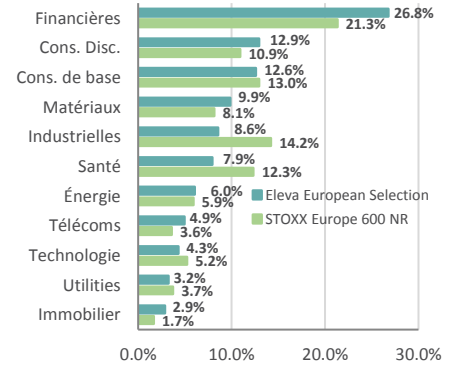
## Analyse de portefeuille

### Répartition géographique



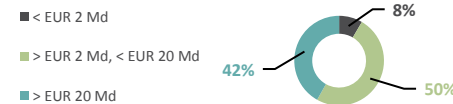
Source: Eleva Capital

### Répartition sectorielle



Source: Eleva Capital

### Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 30,1 Mds €

Source: Eleva Capital

### Mesures du risque (3 ans)

Risque	Fonds	Benchmark
Active Weight	88,73%	
Volatilité	16,94%	16,79%
Bêta	0,97	
Tracking Error	3,63	
Ratio de Sharpe	0,43	0,13
Ratio de Sortino	0,59	0,18
Ratio d'information	1,11	

### Principales lignes du fonds

Sociétés	Secteurs	Poids (%)
ERSTE GROUP BANK	FINANCIERES	3,81
ROYAL DUTCH SHELL	ENERGIE	3,76
PRUDENTIAL	FINANCIERES	3,26
UNICREDIT SPA	FINANCIERES	3,25
ARCELORMITTAL	MATERIAUX	2,65
DANKSE BANK A/S	FINANCIERES	2,62
JERONIMO MARTINS	CONS. DE BASE	2,57
CONTINENTAL	CONS. DISC.	2,52
HENKEL AG & CO HGAA	CONS. DE BASE	2,52
EIFFAGE	INDUSTRIELLES	2,46
<b>TOTAL</b>		<b>29,42</b>

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Masmovil	16 bps
Oriflame Holding	14 bps
Ocado Group Plc	14 bps

Source: Eleva Capital

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Sophos Group	-38 bps
British American Tobacco	-33 bps
Aker BP	-28 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.