

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 : 2 862 534 264€

Dernière valeur liquidative : au 31/05/2018

Part I (EUR) acc. : 1 314.16€

Part I (EUR) dis. : 1 065.05€

Part I (CHF) acc. (hedged) : 1 096.68CHF

Part I (GBP) acc. (hedged) : 1 068.50£

Part I (USD) acc. (hedged) : 1 265.82\$

Politique de dividendes :

Part I (EUR) acc. : Accumulation

Part I (EUR) dis. : Distribution

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

Part I (GBP) acc. (hedged) : Accumulation

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

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

Code ISIN & Bloomberg :

Part I (EUR) acc. : LU1111643042 | ELVESIE LX

Part I (EUR) dis. : LU1111643638 | ELEURSI LX

Part I (CHF) acc (hedged) : LU1111643398 | EESFICH LX

Part I (GBP) acc. (hedged) : LU1111643471 | ELVIGAH LX

Part I (USD) acc. (hedged) : LU1111643125 | EESFIUA LX

Date de lancement de la part :

Part I (EUR) acc. : 26 Janvier 2015

Part I (EUR) dis. : 4 Mai 2017

Part I (CHF) acc. (hedged) : 7 Août 2015

Part I (GBP) acc. (hedged) : 27<sup>th</sup> Juillet 2017

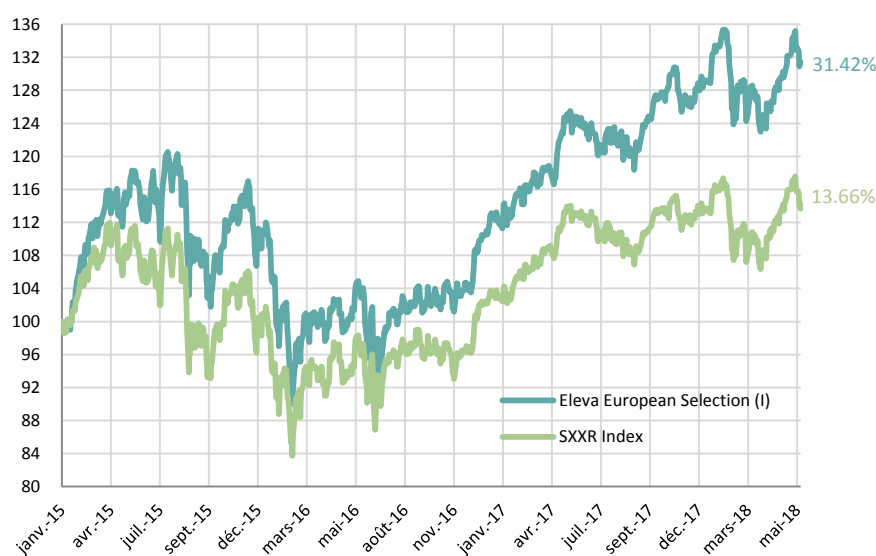
Part I (USD) acc. (hedged) : 5 Octobre 2015

Enregistrement (I EUR acc.) : AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, IT, IS, LU, NL, NO, PT, SE, SG

La liste des pays autorisant la commercialisation des différentes parts est définie dans le prospectus

Eligible au PEA : OUI

## Performances



Source: Bloomberg

## Calendaires \*

Année	Fund	Index
2015*	11.33%	0.76%
2016	-0.52%	1.73%
2017	16.48%	10.58%
2018	1.87%	0.28%

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

## Performances\*

Durée	Fund	Index
1 mois	1.52%	0.13%
3 mois	2.33%	2.55%
6 mois	3.70%	1.00%
9 mois	8.84%	4.79%
1 an	6.23%	0.98%
2 ans	25.92%	16.50%
3 ans	12.55%	4.13%
Depuis création	31.42%	13.66%

## Commentaires de gestion

Les marchés sont restés stables en mai, affectés par l'importance de l'incertitude politique italienne et la poursuite du ralentissement des indicateurs avancés, quelque peu compensées par la faiblesse de l'euro. ELEV European Selection a progressé de 1,52%, surperformant l'indice de 139 bps.

L'allocation sectorielle a eu un impact négatif sur le mois ; le Fonds a été pénalisé par les sous-pondérations sur la technologie et les matériaux. En revanche, la sélection de titres a eu un impact positif significatif, en particulier dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la santé. Le Fonds a notamment bénéficié de la forte appréciation de **Puma** suite au spin-off de **Kering** qui a permis à l'entreprise de redevenir investissable, alors que la marque continue de bénéficier d'une forte dynamique mondiale. **Ocado** s'est également fortement apprécié suite à la signature d'un contrat majeur avec Kroger aux États-Unis. Le deal devrait servir de relai de croissance pluriannuel et valide encore davantage le business model différencié de la société. Au contraire, la poche *Value* du portefeuille, les banques en particulier, a été affectée par la crise italienne et a pesé sur la performance. Par ailleurs, nous avons été déçus par les résultats d'**Oriflame** qui indiquent une décélération substantielle des tendances.

En mai, nous avons initié une position en **Beiersdorf**. Nous sommes très impressionnés par les taux de croissance affichés par ce groupe familial, non seulement par leur marque Nivea, mais aussi par leur marque de cosmétiques haut de gamme, La Prairie. À notre avis, cette accélération de la croissance n'est pas reflétée dans les attentes du consensus. D'autre part, nous avons vendu **Rocket Internet** après une bonne performance du titre. Plus généralement, nous avons continué de réduire l'exposition cyclique et financière du portefeuille compte tenu de la poursuite de la dégradation des indicateurs avancés. Par conséquent, le fonds a désormais un léger biais *Croissance* à hauteur de 57.7% du portefeuille.

Depuis sa création, ELEV European Selection progresse de 31,42%, soit une surperformance de 1776 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

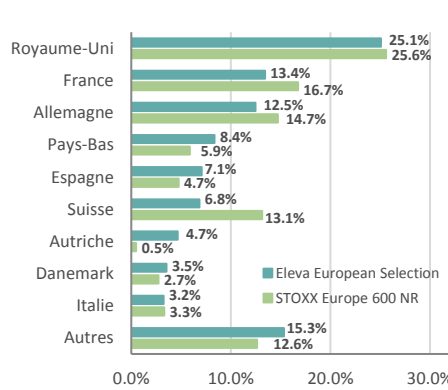
**Téléphone :** +33(0) 1 86 26 68 25

### Contact :

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

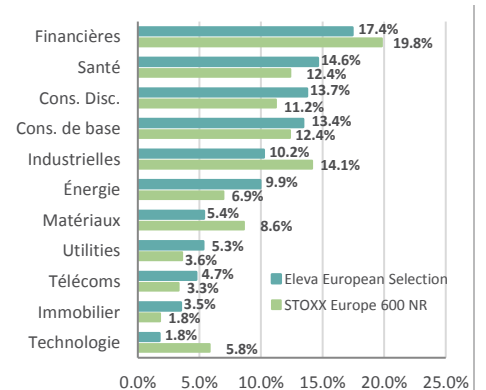
## Analyse de portefeuille

### Répartition géographique



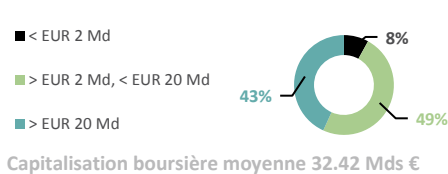
Source: Eleva Capital

### Répartition sectorielle



Source: Eleva Capital

### Capitalisation boursière



Capitalisation boursière moyenne 32.42 Mds €

Source: Eleva Capital

### Mesures du risque (3 ans)

Risque	Fonds	Benchmark
Active Weight	88.42%	
Volatilité	16.75%	16.46%
Bêta	0.98	
Tracking Error	4.31	
Ratio de Sharpe	0.26	0.10
Ratio de Sortino	0.32	0.13
Ratio d'information	0.62	

## Principales lignes du fonds

**Sociétés**  
ROYAL DUTCH SHELL  
PRUDENTIAL  
GLAXOSMITHKLINE  
DIAGEO  
FRESENIUS SE & CO  
LONZA GROUP  
KONINKLIJKE PHILIPS  
ERSTE GROUP BANK  
BEIERSDORF  
DANONE  
**TOTAL**

Secteurs	Poids (%)
Énergie	4.25
Financières	3.24
Santé	3.03
Cons. de base	3.01
Santé	3.01
Santé	2.91
Santé	2.81
Financières	2.76
Cons. de base	2.70
Cons. de base	2.61
<b>TOTAL</b>	<b>30.33</b>

### Les 3 principaux contributeurs

Nom	Contribution Absolue
Puma	123 bps
Ocado Group	114 bps
Aker BP	48 bps

Source: Eleva Capital

### Les 3 principaux détracteurs

Nom	Contribution Absolue
Unicredit SPA	-36 bps
Oriflame Holding	-36 bps
Erste Group Bank	-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 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.