

ELEVA Absolute Return Dynamic - Part A2

 30/04/2026
 Rapport mensuel

Objectif et approche d'investissement

- Le Compartiment cherche à générer un rendement absolu positif à moyen terme par une appréciation du capital.
- Investissement principalement en actions et en titres liés aux actions de sociétés cotées en Europe, en position acheteur comme en position vendeur, avec au moins 50 % d'actions européennes
- Philosophie d'investissement bottom-up différenciée et disciplinée, complétée par une approche macroéconomique visant à guider le positionnement sectoriel
- Exposition nette flexible comprise entre -20 et +100%, en fonction de la génération d'idées et la volatilité des marchés
- Durée de placement recommandée : ≥ 5 ans

Chiffres Clés

Valeur liquidative	123.57 €
Encours du compartiment	358 991 946 €

Indicateur de risque / SRI

RISQUE LE PLUS FAIBLE			RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ			
1	2	3	4	5	6	7

Caractéristiques du compartiment

Gérant : Eric Bendahan

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS

Date de lancement du compartiment : 18/12/2023

Date de lancement de la part : 30/01/2024

Code ISIN : LU2719142965

Ticker Bloomberg : ELARDAE LX

Classification : Actions Long/Short

Devise de référence : EUR

Politique de dividendes : Accumulation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Informations administratives

Dépositaire : BNP Paribas, Succursale de Luxembourg

Valorisateur : BNP Paribas, Succursale de Luxembourg

Société de gestion : ELEVA Capital SAS

Heure limite de souscription / rachat : 17:00 CET (J-1)

Date de valeur de souscription / rachat : J+2

Frais

Frais de souscription : Jusqu'à 2%

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion : 2.2%

Performance fees: 20% de la performance réalisée au-delà du High Water Mark

Contact

Axel Plichon, Head of Business Development

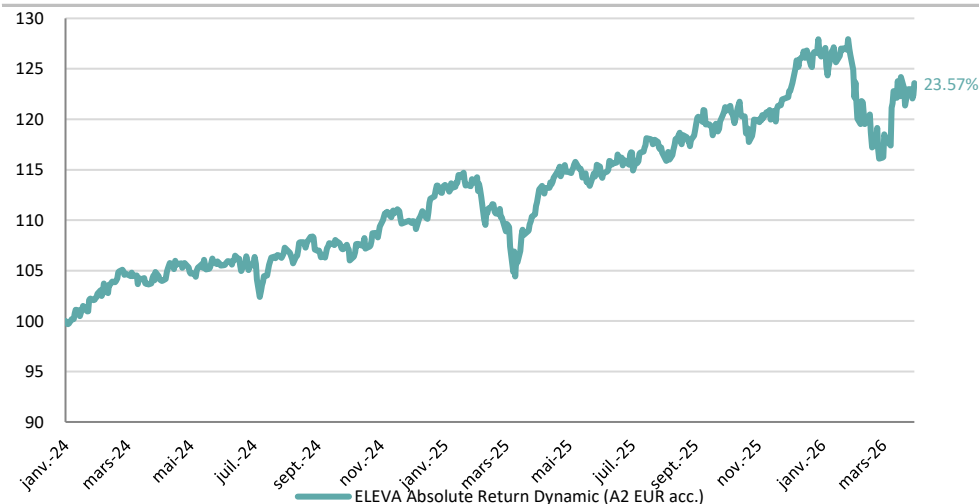
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC 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.

Performances

Sources : ELEVA Capital



Performances calendaires

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	2.79%	0.12%	-8.01%	6.30%									0.63%
2025	3.27%	0.21%	-4.26%	2.64%	2.71%	0.44%	1.21%	0.02%	1.88%	1.83%	-0.94%	2.39%	11.73%
2024		2.47%	2.31%	-0.56%	0.59%	0.74%	0.79%	0.78%	-0.20%	-0.89%	3.18%	0.48%	9.91%

Commentaires de gestion

Les marchés européens ont fortement rebondi en avril, enregistrant leur meilleure performance mensuelle depuis plus d'un an et effaçant en grande partie la forte correction de mars. Le rebond a été initié le 8 avril par l'annonce d'un cessez-le-feu de deux semaines entre les États-Unis et l'Iran. Le marché a été soutenu par la baisse des prix du pétrole et une saison de résultats globalement favorable, les valeurs cycliques et technologiques menant la hausse tandis que le secteur de l'énergie est resté en retrait. L'optimisme s'est toutefois atténué en fin de mois après le rejet par le Président Donald Trump de la dernière proposition iranienne visant à rouvrir le détroit d'Ormuz et son souhait de maintenir le blocus naval, faisant repasser le pétrole au-dessus de 100 dollars le baril, alors que le FOMC a maintenu ses taux inchangés. Dans ce contexte, ELEVA Absolute Return Dynamic affiche une hausse de 6,30% sur le mois.

La patte longue a eu un impact positif sur la performance et a surperformé les principaux indices. La technologie, les industrielles et les financières ont été les principaux moteurs de performance. À l'inverse, la performance de la patte longue a été pénalisée par la santé et l'énergie.

Les résultats et la dynamique des prises de commandes d'ASM International ont été bien accueillis par les investisseurs, la forte demande liée à l'IA stimulant les dépenses d'investissements chez ses clients. STMicroelectronics a également affiché des perspectives solides, soutenues par la photonique et le spatial. Les valeurs industrielles ont également effacé leurs pertes du mois de mars ; Siemens et Schneider Electric ont contribué positivement, grâce aux perspectives favorables en matière d'investissements dans les centres de données. Nous notons également que les indices PMI industriels ont été globalement meilleurs qu'attendu, malgré les incertitudes géopolitiques. Enfin, Standard Chartered a publié des résultats supérieurs aux attentes et a confirmé la solidité de sa division de gestion de patrimoine en Asie.

Safran a été affectée par les prix élevés du kérosène ayant suscité les inquiétudes des investisseurs quant à d'éventuelles restrictions du trafic aérien. Selon nous, les résultats ont au contraire démontré la qualité et la résilience de son modèle économique. UCB a chuté après l'annonce de l'acquisition d'une société de biotechnologie disposant d'un actif dans le domaine de l'épilepsie. Enfin, les valeurs énergétiques ont souffert de prise de bénéfices après l'annonce du cessez-le-feu (Galp Energia, Eni).

La patte short a eu un impact négatif sur la performance, la couverture indicelle et les short spécifiques ayant pesé sur la performance. La santé a été un moteur positif de la performance de la patte short. À l'inverse, la performance de la patte short a été pénalisée par les financières, les industrielles et la technologie.

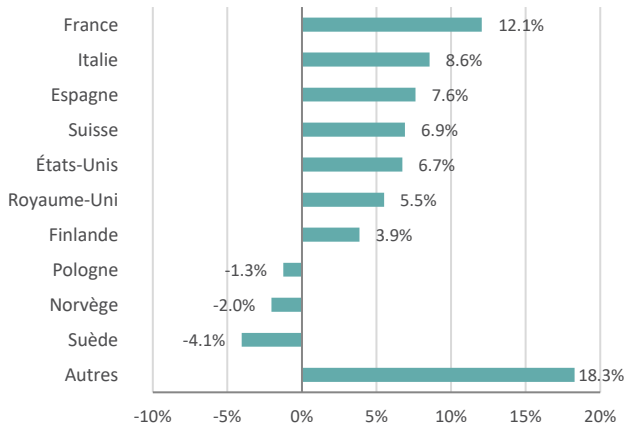
Concernant nos indicateurs macroéconomiques propriétaires, l'ELEVA Capital Index Europe (ECI) est toujours bien orienté, tandis que l'ECI Global affiche une forte reprise après une période de faiblesse, sous l'impulsion des États-Unis. L'ECI Chine repart également à la hausse. Il est encore trop tôt pour évaluer l'étendue des dommages causés par le conflit au Moyen-Orient, mais la croissance économique devrait probablement être affectée, tandis que l'inflation pourrait repartir à la hausse après une phase de décélération. Dans ce contexte, nous pensons que les entreprises pourraient encore croître à un rythme modéré : nous constatons que les entreprises restent actives en matière de fusions-acquisitions et de rachats d'actions.

L'exposition de la patte longue à la Value est en baisse de 51,2% à 48,1% alors que l'exposition aux valeurs cycliques est en hausse de 52,5% à 53,0%. L'exposition nette est en hausse de 48,1% à 62,1%, tandis que l'exposition brute est passée de 191,8% à 179,5%.

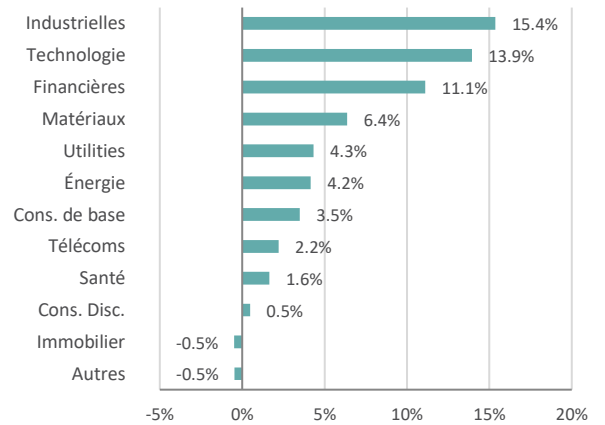
Depuis sa création, ELEVA Absolute Return Dynamic affiche une hausse de 23,57%.

Analyse de portefeuille

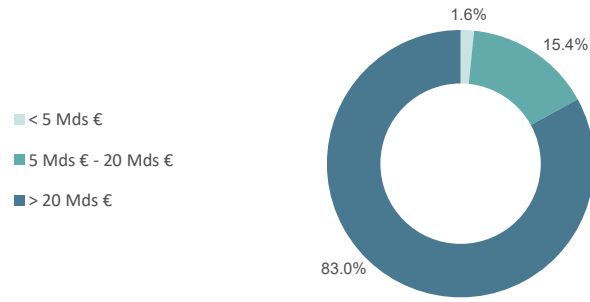
Répartition géographique (Nette %)



Répartition sectorielle (Nette %)



Capitalisation boursière (poche longue)



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Exposition Long Actions	120.82%
Exposition Short Actions	58.71%
Exposition Nette Actions	62.11%
Exposition Brute Actions	179.54%
Volatilité (depuis création)	9.34%
Ratio de Sharpe (depuis création)	0.8
Ratio de Sortino (depuis création)	1.0

Principales positions longs

Sociétés	Poids (%)
Siemens AG	3.79%
ASML Holding NV	3.54%
Schneider Electric SE	3.38%
Banco Santander SA	3.22%
Broadcom Inc.	2.82%

Principales positions shorts

Indices et Sociétés	Poids (%)
STOXX 600(SXXP) 19/06/2026	7.06%
STXE 600 HEALTHCARE EUR	6.47%
INDUSTRIALS COMPANY	0.81%
TECHNOLOGY COMPANY	0.75%
TELECOMS COMPANY	0.71%

Exposition nette (%)



Mentions légales

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et s'adresse avant tout aux souscripteurs du ou des OPC présent(s). Il ne s'agit en aucun cas d'un document marketing, et ne peut être assimilé ni à une recommandation ni à un conseil en investissement. Ce document ne peut être copié, distribué ou communiqué, de façon directe ou indirecte, à une autre personne sans le consentement explicite d'Eleva Capital. Les sources utilisées pour réaliser ce reporting sont considérées comme fiables, cependant Eleva Capital décline toute responsabilité pour toute omission, erreur ou inexactitude. Eleva Capital décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Les informations présentées dans ce document sont simplifiées, pour plus d'informations merci de vous reporter au Document d'Informations Clés et au prospectus de l'OPC concerné disponibles sur notre site internet (www.elevacapital.com). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

En Suisse, le prospectus et le(s) document(s) d'informations clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement dans les bureaux du représentant et agent payeur suisse, Société Générale Paris, Succursale de Zurich, Talacker 50, 8001 Zurich. Société Générale Paris est inscrite au registre du commerce du canton de Zurich sous le numéro CH-105.273.103 au sens de la LPCC et enregistrée auprès de la FINMA en Suisse.

Les parts I ne sont pas enregistrées à la commercialisation en Belgique et sont offertes dans le cadre du régime de placement privé.