ELEVA CAPITAL

Art 8.

ELEVA Absolute Return Dynamic - Part A2

30/06/2026
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	132.03 €
Encours du compartiment	395 017 755 €

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

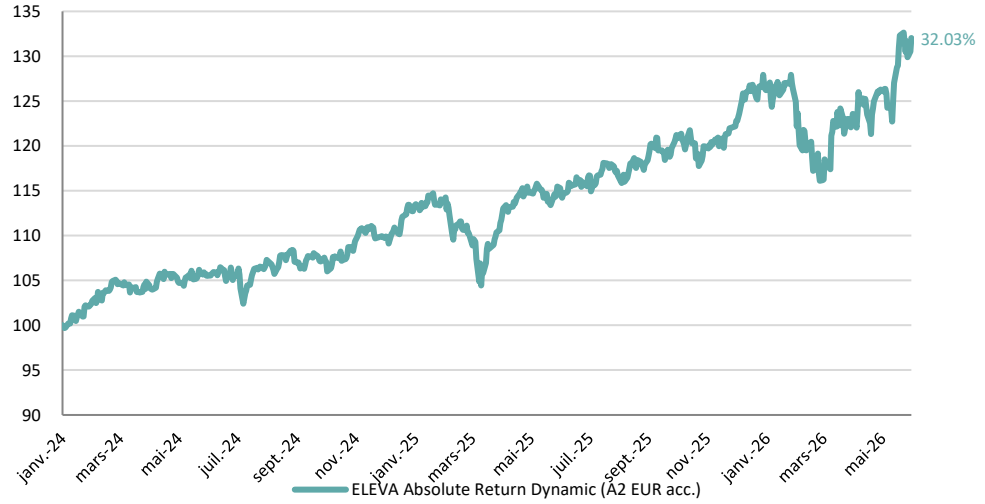
Contact

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%	2.20%	4.55%							7.52%
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 progressé, prolongeant ainsi le rebond observé depuis le début de l'année. Ce mouvement a principalement été porté par l'apaisement du conflit entre les États-Unis et l'Iran : un protocole d'accord visant à mettre fin aux hostilités et à rouvrir le détroit d'Ormuz a entraîné une forte baisse du prix du pétrole, le WTI repassant sous la barre des 70 dollars le baril, ce qui a permis d'atténuer les craintes inflationnistes. Ce retour de l'appétit pour le risque a toutefois été tempéré par un durcissement de la politique monétaire des principales banques centrales. Les commentaires optimistes des entreprises et le succès de l'introduction en bourse de SpaceX ont contribué à dynamiser les valeurs liées à l'intelligence artificielle au cours du mois.
Dans ce contexte, ELEVA Absolute Return Dynamic affiche une hausse de 4,55% sur le mois.

La patte longue a eu un impact positif sur la performance et a surperformé les principaux indices. La technologie, les financières et les industrielles ont été les principaux moteurs de performance. A l'inverse, les matériaux et l'énergie ont pénalisé la performance sur le mois.
Les valeurs liées aux équipements pour semi-conducteurs (**ASML**, **ASM International**) ont été très recherchées, les analystes ayant revu à la hausse leurs prévisions de bénéfices pour 2026 et 2027, sous l'effet de la forte accélération des dépenses d'investissement. L'amélioration de la situation au Moyen-Orient a contribué à apaiser les craintes d'une perturbation du trafic dans le détroit d'Ormuz et a soutenu certains titres comme **Safran** et **Rolls-Royce**. Les banques ont également bénéficié d'une révision à la hausse des prévisions de chiffre d'affaires, tant pour le produit net d'intérêts que pour les revenus de commissions. **Banco Santander** et **Erste Bank** ont affiché de solides rebonds. Enfin, **Coca-Cola HBC** a surperformé grâce à l'amélioration des perspectives de croissance de son chiffre d'affaires.
Quelques prises de bénéfices ont été observées dans les matériaux (**Anglo American**, **ArcelorMittal**), l'appréciation du dollar américain, suite au discours plus restrictif de la Fed, ayant pesé sur les matières premières. **Heidelberg Materials** a également sous-performé après avoir fait état de pressions sur ses marges au cours du trimestre.
La patte *short* a eu un impact positif sur la performance, les shorts spécifiques ont généré de la performance alors que la couverture indicielle a coûté. La technologie, les matériaux et l'énergie ont été les moteurs positifs de la performance de la patte *short*. A l'inverse, la performance de la patte *short* a été pénalisée par les financières.
Concernant nos indicateurs macroéconomiques propriétaires, l'ELEVA Capital Index Europe (ECI) se maintient à un niveau élevé mais se stabilise, tandis que l'ECI Global et l'ECI Chine affichent une tendance à la hausse. L'impact du conflit au Moyen-Orient semble limité, les prévisions de croissance devraient s'améliorer et les perspectives d'inflation devraient également être plus prévisibles. Dans ce contexte, nous pensons que les entreprises pourraient 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 légère baisse de 44,7% à 44,3% alors que l'exposition aux valeurs cycliques est en hausse de 54,0% à 62,7%. L'exposition nette est en baisse de 76,9% à 59,7%, et l'exposition brute est en baisse de 191,0% à 178,1%.

Depuis sa création, ELEVA Absolute Return Dynamic affiche une hausse de 32,03%.

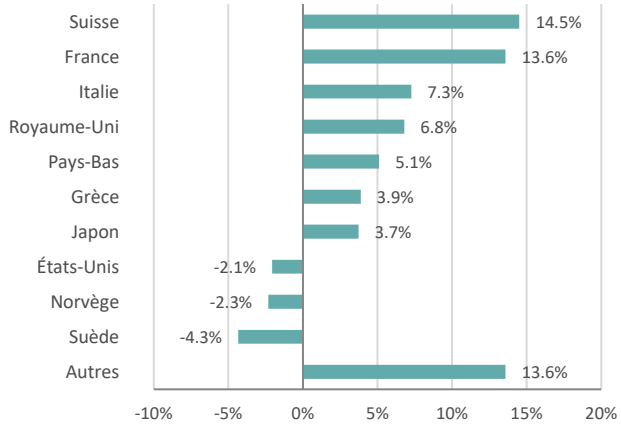
ELEVA Absolute Return Dynamic - Part A2

30/06/2026

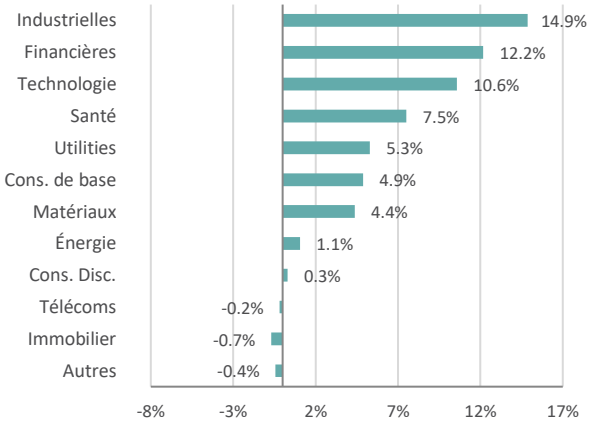
Rapport mensuel

Analyse de portefeuille

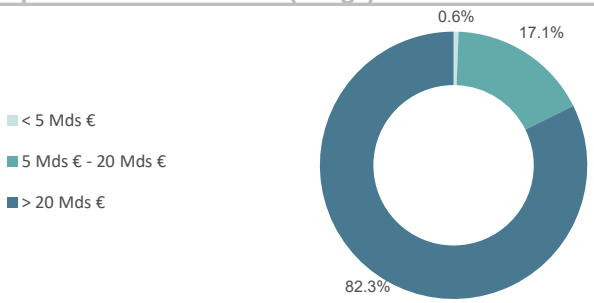
Répartition géographique (Nette %)



Répartition sectorielle (Nette %)



Capitalisation boursière (Longs)



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Exposition Long Actions	118.89%
Exposition Short Actions	59.18%
Exposition Nette Actions	59.71%
Exposition Brute Actions	178.08%
Volatilité (depuis création)	9.90%
Ratio de Sharpe (depuis création)	1.0
Ratio de Sortino (depuis création)	1.3

Principales positions Longs

Sociétés	Poids (%)
ASML Holding NV	4.63%
Safran SA	3.55%
UniCredit SpA	3.46%
Banco Santander SA	3.42%
ROCHE HOLDING AG	3.29%

Principales positions Shorts

Indices et Sociétés	Poids (%)
STOXX 600(SXXP) 18/09/2026	8.01%
EURO STOXX 50 - FUTURE 18/09/2026	5.82%
INDUSTRIALS COMPANY	0.84%
INDUSTRIALS COMPANY	0.80%
HEALTH CARE COMPANY	0.74%

Exposition nette (%)

ELEVA Absolute Return Dynamic - Part A2

30/06/2026

Rapport mensuel

Données ESG (poche longue)

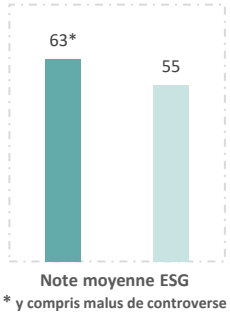
Processus d'investissement

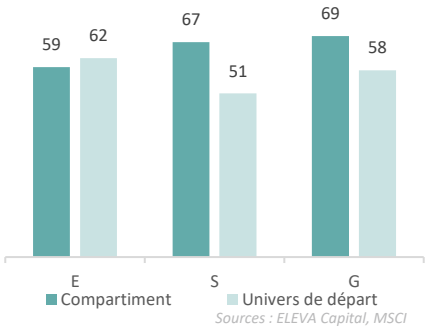
Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	7212
1. Univers post Exclusions*	5664
2. Portefeuille post recherche fondamentale**	52

* Pour plus d'informations sur les exclusions applicables au fonds, veuillez vous référer à la Politique ESG et à la Politique Charbon disponibles sur le site web d'ELEVA.

** Analyse fondamentale, analyse ESG & valorisation

Notes moyennes ESG





Sources : ELEVA Capital, MSCI

Les 3 meilleures notes ESG

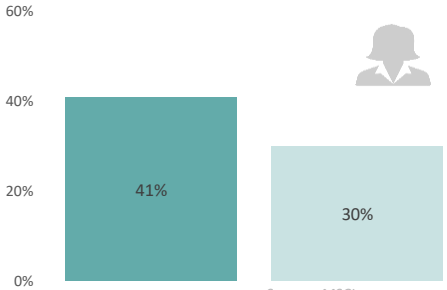
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
SSE PLC	Utilities	Royaume-Uni	83
Schneider Electric SE	Industrielles	France	80
UCB SA	Santé	Belgique	80

Les 3 notes ESG les moins bonnes

Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ArcelorMittal	Matériaux	Luxembourg	41
APR Corp/Korea	Cons. non cycl.	Corée du Sud	41
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrielles	Royaume-Uni	52

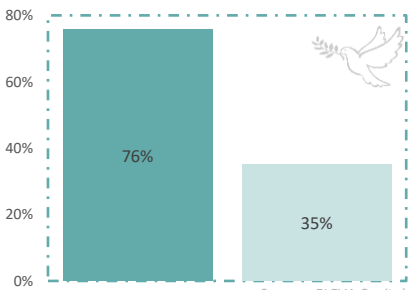
Performances ESG

Pourcentage de femmes au conseil



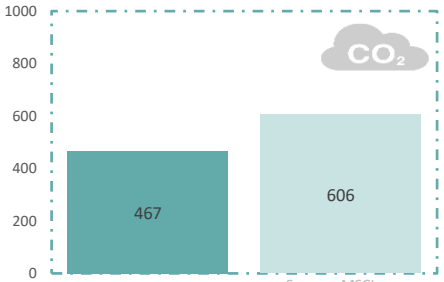
Source : MSCI

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



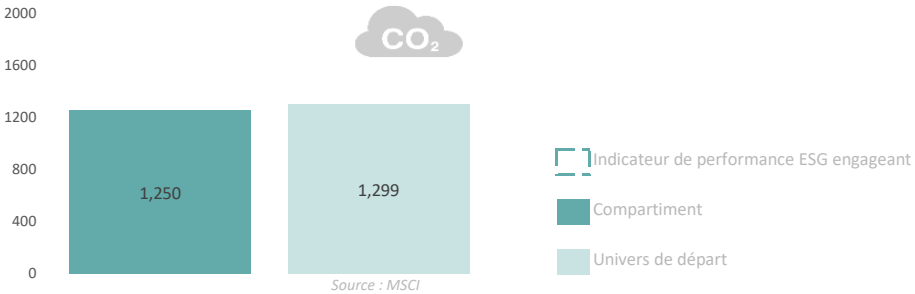
Source : ELEVA Capital

Empreinte carbone (en tonnes équivalent CO_2 scope 1+2+3 par million d'€ investi)



Source : MSCI

Intensité carbone (en tonnes équivalent CO_2 scope 1+2+3 par million d'€ de chiffre d'affaires)



Source : MSCI

Taux de couverture des indicateurs ESG

	% de femmes au conseil	% de signataire du Pacte Mondial des Nations Unies	Intensité carbone	Empreinte carbone
Compartiment	100%	100%	100%	100%
Univers de départ	98%	100%	98%	98%

Mentions légales

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et s'adresse avant tout aux souscripteurs du ou des OPC présenté(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.

ELEVA CAPITAL