

## Objectif et approche d'investissement

- Objectif de rendement absolu positif à moyen terme, principalement grâce à une gestion active et flexible d'actions mondiales et titres liés à des actions, et de titres de créance d'émetteurs du monde entier
- Une allocation dynamique et flexible dont l'exposition en actions et obligataire peut varier entre 0 et 100%
- Actions : une approche flexible, opportuniste et pragmatique sans biais sectoriel ou géographique et agnostique en termes d'exposition par style et capitalisation
- Poche obligataire : une approche total return avec une couverture à la baisse et une durée comprise entre 0 et 7 années

## Chiffres Clés

Valeur liquidative	118.78 €
Encours du compartiment	87 704 171 €

## Indicateur de risque / SRI

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

## Caractéristiques du compartiment

Gérants : Stéphane DEO - Fabrice Theveneau

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS

Date de lancement du compartiment : 05/07/2023

Date de lancement de la part : 06/10/2023

Code ISIN : LU2603203279

Classification : Global Multi asset

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

61 rue des Belles Feuilles 75116 Paris, SGP dûment autorisée par l'AMF sous le numéro GP-17000015

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%

Frais de performance : 15% de la performance réalisée au-delà du High Water Mark

## Contact

Axel Plichon, Head of Business Development

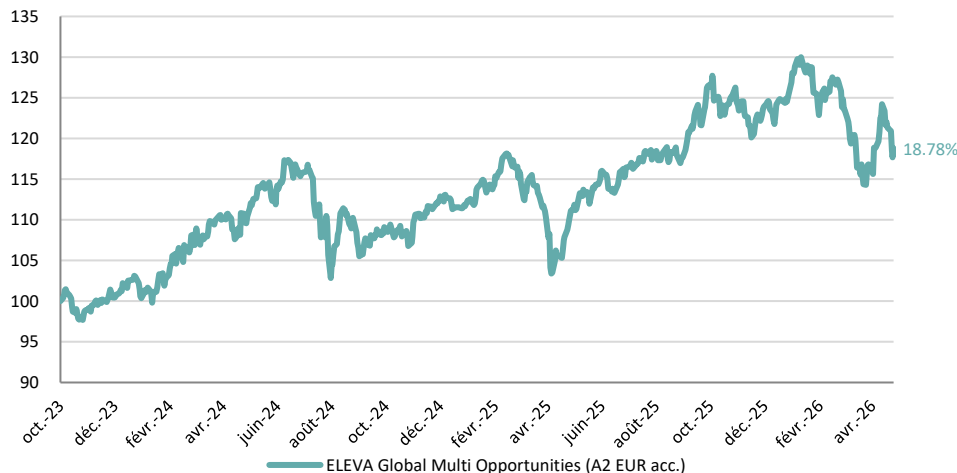
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC qui sont disponibles sur notre site internet [www.elevacapital.com](http://www.elevacapital.com).

Les performances passées ne préjugent pas 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.

## Performance

Sources: ELEVA Capital



## Performances cumulées

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Compartiment	2.48%	-5.44%	-5.26%	0.16%	8.15%	—	—	18.78%

## Commentaires de gestion

Les marchés boursiers mondiaux ont fortement rebondi en avril, récupérant la majeure partie des pertes enregistrées en mars grâce à l'apaisement des tensions géopolitiques en milieu de mois. Le tournant s'est produit le 8 avril avec l'annonce d'un cessez-le-feu de deux semaines entre les États-Unis et l'Iran, qui a déclenché un rebond mondial des marchés. Ce rebond s'est prolongé jusqu'au milieu du mois, soutenu par la baisse des prix du pétrole, les solides résultats des géants technologiques américains et la résilience des données sur l'activité économique. La Corée s'est distinguée en tant que leader régional, dépassant le Royaume-Uni pour devenir le huitième marché boursier mondial grâce au supercycle de l'IA et de la mémoire. Le sentiment s'est refroidi en fin de mois, le président Trump ayant rejeté la proposition de l'Iran de rouvrir le détroit d'Ormuz et maintenu le blocus naval, repoussant le prix du pétrole au-dessus de 100 dollars le baril, tandis que le FOMC a maintenu ses taux inchangés avec trois voix dissidentes contre le maintien d'une orientation accommodante alors que la Banque du Japon a adopté une orientation restrictive. Dans ce contexte, le fonds ELEVA Global Multi Opportunities a progressé de 2,48% sur le mois.

La poche actions a eu un impact positif de 206 points de base sur la performance. La technologie, les industrielles et les financières ont été les principaux moteurs de la performance. À l'inverse, la performance de la poche actions a été pénalisée par les matériaux et la santé. **Mildef Group** (une petite capitalisation à forte croissance du secteur de la défense) a enregistré une excellente performance avec une contribution de 64 points de base, **Galderma** (une histoire de croissance en Europe avec un profil défensif) a contribué à hauteur de 55 points de base ; **Broadcom** contribue à hauteur de 53 points de base (Broadcom s'est redressé grâce à l'hypothèse d'un cycle de croissance très fort pour l'activité ASICS, particulièrement bien adaptée à l'inférence en IA). **BAWAG** (un potentiel à long terme) a contribué à hauteur de 49 points de base, **Commerzbank** a également affiché une solide performance avec une contribution de 45 points de base (Commerzbank bénéficie d'une forte amélioration de ses performances opérationnelles, sous l'effet d'une forte pression exercée par **UniCredit** qui tente de l'acquérir), enfin **TSMC** affiche une contribution de 30 points de base. En revanche, **Kinross Gold**, **Boston Scientific Corp**, **Anglogold**, **Spotify** et **UCB** ont sous-performé, avec une contribution négative respective de 21 points de base, 20 points de base, 20 points de base, 19 points de base et 16 points de base.

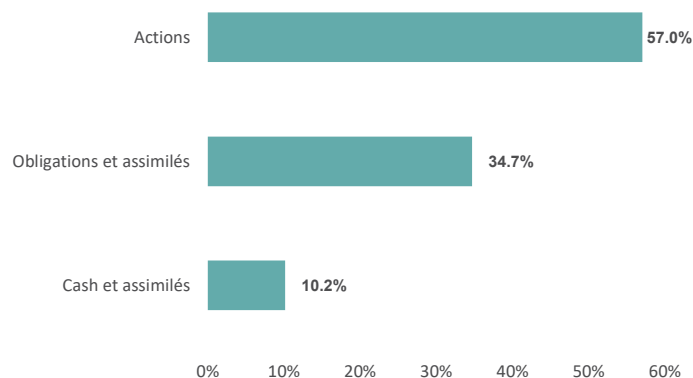
La poche obligataire a contribué positivement à la performance à hauteur de 24 points de base. Les principaux moteurs de la performance du portefeuille obligataire ont été les obligations souveraines des marchés émergents de type « *investment grade* », les obligations souveraines d'État « périphériques » et les obligations à haut rendement. En revanche, la performance de la poche obligataire a été pénalisée par la poche crédit de type « *investment grade* » (-1 point de base).

Depuis sa création, ELEVA Global Multi Opportunities affiche une hausse de 18,78%.

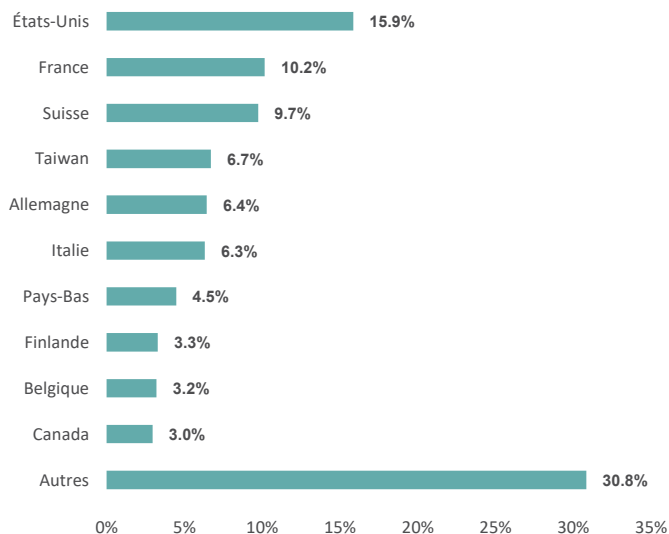
En ce qui concerne notre allocation, nous avons récemment augmenté notre exposition à la technologie, car les dépenses d'investissements des *hyperscalers* s'accroissent encore, ce qui se traduit par une activité nettement plus importante pour les entreprises de semi-conducteurs et des fournisseurs d'énergie.

## Analyse de portefeuille

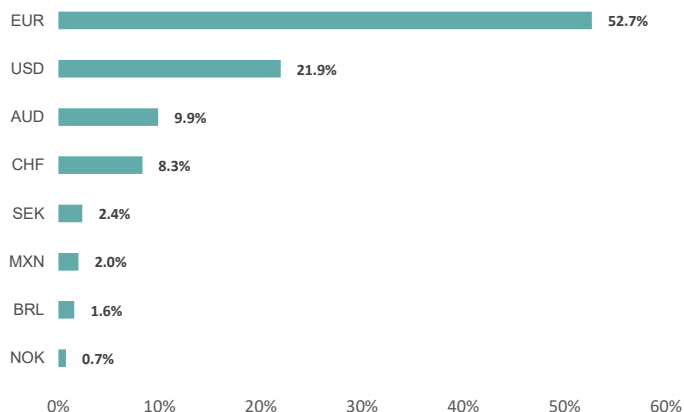
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition Géographique



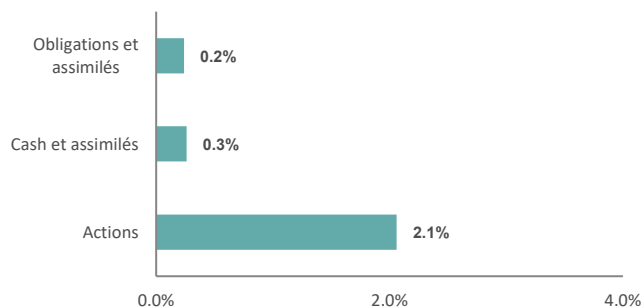
### Répartition par devise



### Principales lignes

Description	Classe	Devise	Poids
Galderma Group AG	EQ	CHF	5.0%
FRANCE (GOVT OF)	FI	EUR	5.0%
TSMC	EQ	USD	5.0%
Broadcom Inc.	EQ	USD	4.5%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	FI	EUR	3.5%
Cie Financiere Richemont SA	EQ	CHF	3.3%
Commerzbank AG	EQ	EUR	2.9%
BUONI POLIENNALI DEL TES	FI	EUR	2.8%
Robinhood Markets A	EQ	USD	2.8%
AMER SPORTS INC	EQ	USD	2.6%

### Contribution à la performance mensuelle



### Mesures du risque

Mesure	Valeur
Volatilité (depuis création)	11.29%
Ratio de Sharpe (depuis création)	0.4
Ratio de Sortino (depuis création)	0.5
Max drawdown (depuis création)	-12.49%

## Analyse de portefeuille : poche obligataire

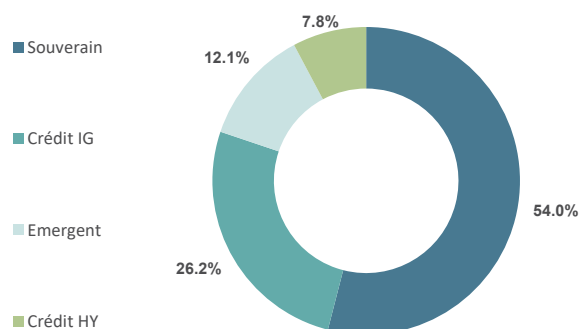
### Caractéristiques principales

Sensibilité Taux	3.49
Rendement à maturité (local)	4.51%
Yield to Worst (local)	4.27%

Notation moyenne linéaire	BBB+
Nombres d'émissions	36
Nombre de devises	3

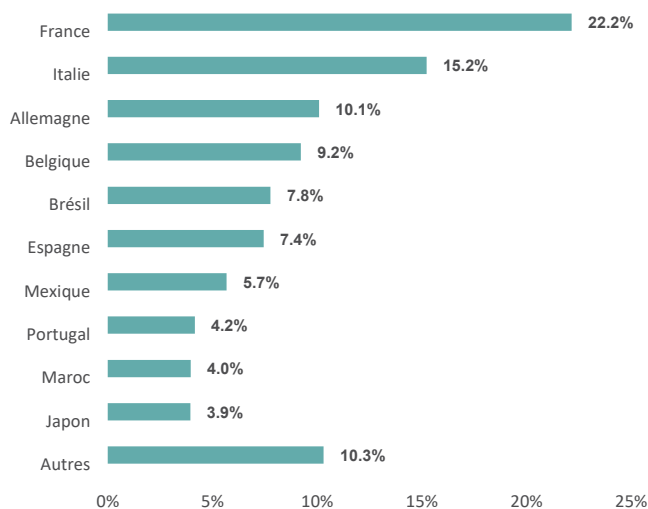
### Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés



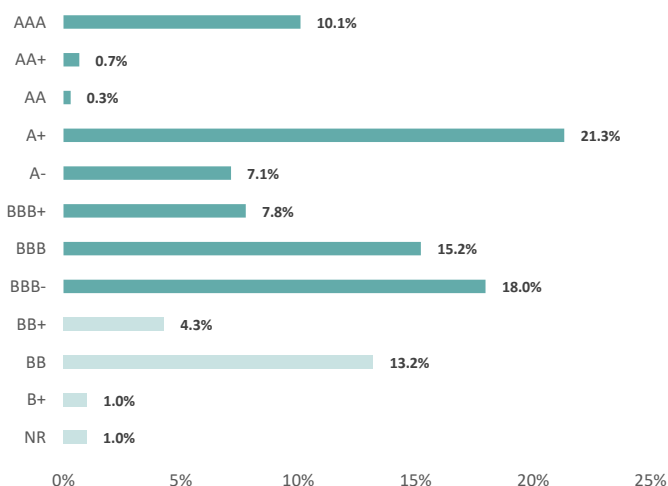
### Répartition géographique

Hors dérivés



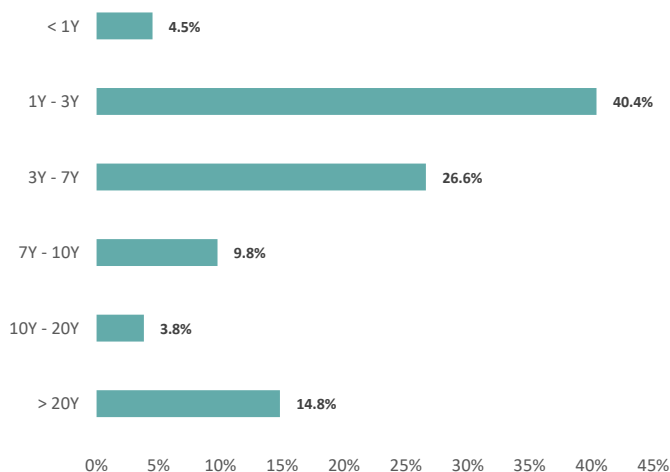
### Répartition par notation

Hors dérivés



### Répartition par maturité

Hors dérivés



### Les principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
BRAZIL NTN-F 10% 16-01/01/2027 FLAT	6.2 bps
MEXICAN BONOS 8.5% 23-01/03/2029	3.5 bps
MOROCCO KINGDOM 4.75% 25-02/04/2035	3.0 bps

### Les principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
ITRX XOVER CDSI S45 5Y CORP 20/06/2031 CDS 5'	-9.7 bps
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/06/2026	-0.9 bps
LOTTOMATICA GR 4.625% 26-30/04/2032	0.0 bps

## Analyse de portefeuille : poche actions

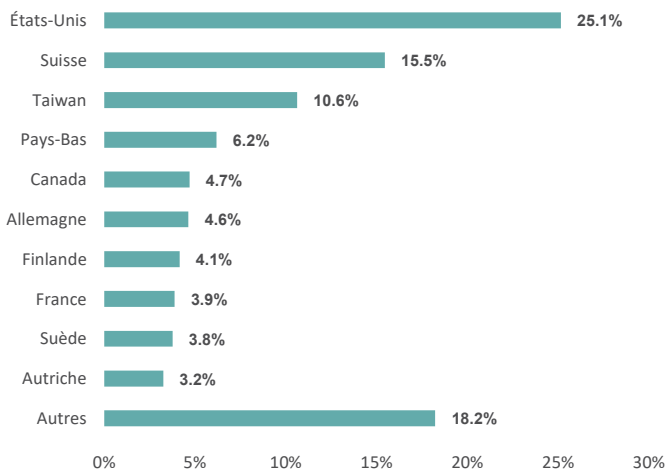
### Caractéristiques principales

Nombres d'émissions	49
Nombre de devises	7

Beta	1.22
------	------

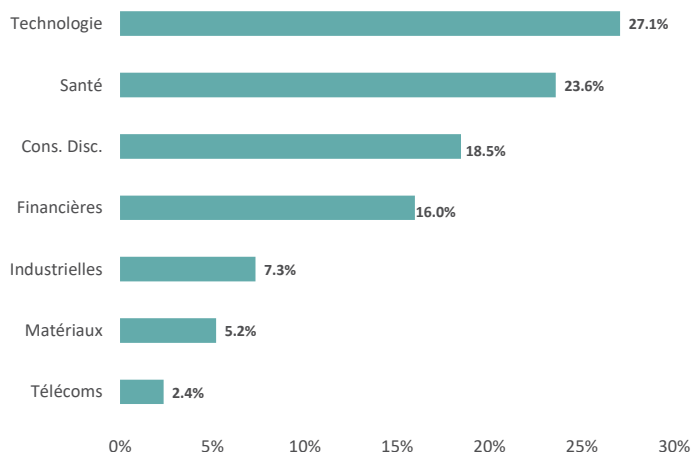
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



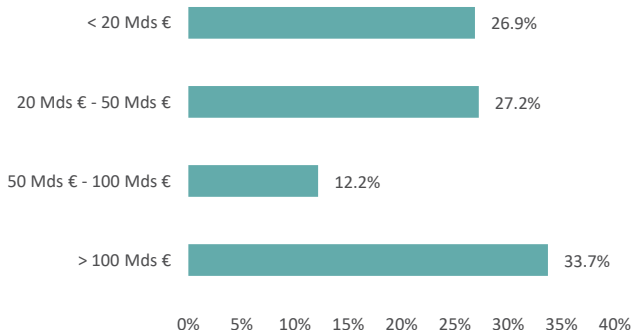
### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



### Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



	Compartment
Capitalisation boursière moyenne	381.35 Mds €
Capitalisation boursière médiane	30.64 Mds €
Capitalisation boursière minimum	0.18 Mds €
Capitalisation boursière maximum	4133.96 Mds €

### Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
MilDef Group AB	64 bps
MSELPAX 22/12/2070	55 bps
Galderma Group AG	55 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
EURO STOXX 50 - FUTURE 19/06/2026	-180 bps
Kinross Gold	-21 bps
Boston Scientific Corp	-20 bps

### 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 DIC et au prospectus de l'OPC concerné disponibles sur notre site internet ([www.elevacapital.com](http://www.elevacapital.com)). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les parts I ne sont pas enregistrées à la commercialisation en Belgique et sont offertes dans le cadre du régime de placement privé. En Suisse, le prospectus et le(s) document(s) d'informations clés pour l'investisseur, 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.