ELEVA CAPITAL

Art 8.

30/06/2026

ELEVA Global Bonds Opportunities - Part A2

Rapport mensuel

Objectif et approche d'investissement

• Le compartiment cherche à générer un rendement absolu positif à moyen terme par l'appréciation du capital en investissant principalement en obligations internationales publiques ou privées, en position directionnelle comme en valeur relative.
• Philosophie d'investissement top-down élaborée sur notre modèle propriétaire enrichie par une analyse fondamentale et de valeur des émetteurs privés et des pays
• Approche active et pragmatique sans biais structurel d'allocation, de pays et de secteur
• Exposition nette à la duration globale flexible entre -4 et +4, guidée par nos vues fondamentales, les opportunités et la volatilité des marchés
• Durée de placement recommandée : 2 ans

Chiffres Clés

Valeur liquidative	109.46 €
Encours du fonds	44,960,860 €

Indicateur de risque

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

Caractéristiques du compartiment

Gérants : Laurent Pommier - Arthur Cuzin
Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS
Date de lancement : 06/10/2020
Code ISIN : LU2168540636
Classification : Obligations et autres titres de créances internationaux
Devise de référence : EUR
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 : 2% maximum
Frais de rachat : 0%
Frais de gestion : 1.20% TTC max
Frais de performance : 20 % par an de la surperformance du Fonds par rapport au 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

Source : ELEVA Capital

Performances calendaires*

	Compartiment
2020	0.74%
2021	-0.38%
2022	-10.43%
2023	9.19%
2024	5.33%
2025	4.90%
2026	0.93%

Performances cumulées*

	Compartiment
1 mois	0.06%
3 mois	1.85%
6 mois	0.93%
9 mois	1.35%
1 an	2.08%
3 ans	19.15%
5 ans	7.91%
Depuis création	9.46%

Commentaire de gestion

Les tensions au Moyen-Orient se sont nettement apaisées en juin. Après la fermeture quasi-totale du détroit d'Ormuz, les États-Unis et l'Iran ont annoncé un cessez-le-feu puis signé un protocole d'accord (MoU) prévoyant la réouverture progressive du détroit en échange de la levée du blocus des ports iraniens. Le prix du pétrole a fortement reflué : le baril de Brent, qui avait dépassé 120 $ au plus fort du conflit, est retombé autour de 72 $ en fin de mois, effaçant l'essentiel de la prime de risque. Malgré cette baisse, les principales banques centrales ont adopté un ton résolument restrictif, prenant acte des pressions inflationnistes liées au choc énergétique. La BCE a relevé son taux de dépôt de 25 points de base à 2,25% le 11 juin, sa première hausse depuis 2023, invoquant une inflation de la zone euro supérieure à sa cible. Aux États-Unis, lors de la première réunion présidée par Kevin Warsh le 17 juin, la Fed a maintenu ses taux inchangés à 3,50%–3,75% (vote unanime 12–0) mais a durci son message : le nouveau « dot plot » efface toute baisse pour 2026, tandis que la projection d'inflation PCE de fin d'année a été relevée à 3,6% (contre 2,7% en mars). Le nouveau gouverneur de la banque centrale américaine s'est montré particulièrement déterminé concernant son combat contre l'inflation, amenant une nouvelle jambe de hausse sur les anticipations des taux directeurs sur le reste de l'année. La *Bank of Japan* a relevé son taux directeur de 25 points de base à 1,0% le 16 juin, le plus haut niveau depuis le milieu des années 1990, sur fond d'inflation persistante. Au Royaume-Uni, la *BoE* a maintenu son taux à 3,75% (vote 7–2, deux membres votant pour une hausse), l'inflation IPC de mai ressortant à 2,8% mais l'inflation des services accélérant à 3,7%. Dans ce contexte, les taux souverains à 10 ans évoluent en ordre dispersé sur le mois : Aux Etats-Unis, les taux sont stables à 4,45%, ainsi qu'au Japon à 2,62%, alors qu'ils baissent en Allemagne de 12 points de base à 2,88% et de 13 points de base au Royaume-Uni à 4,81%.

Le fonds ELEVA Global Bonds Opportunities enregistre une performance légèrement positive sur le mois, portée par la duration. Les positions longues sur l'Europe, le Royaume-Uni et la Nouvelle Zélande ont rapporté alors que les positions sur les Etats-Unis et le Canada ont coûté. La poche inflation a coûté en juin en raison de la baisse du prix du baril, alors que la poche sur la dette émergente rapporte grâce aux positions sur la Hongrie et le Mexique en devises locales. Les stratégies sur les devises et la poche de valeurs relatives ont été des détracteurs en juin. Une position sur les taux colombiens a été ouverte tandis qu'une position sur les points mort d'inflation en Europe a été clôturée.

ELEVA Global Bonds Opportunities - Part A2

30/06/2026
Rapport mensuel

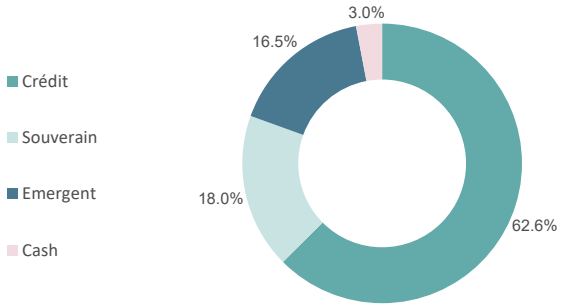
Analyse de portefeuille

Caractéristiques principales

Sensibilité Taux	3.12	Effet de levier	740%
Rendement à maturité (local)	5.78%	Nombres d'émissions	45
Yield to Worst (local)	5.43%	Nombre de devises	7
Notation moyenne linéaire	BBB-	Volatilité annualisée (depuis création)	4.38%

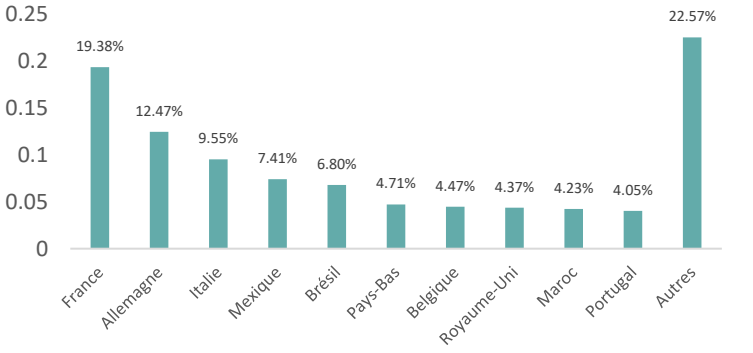
Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés

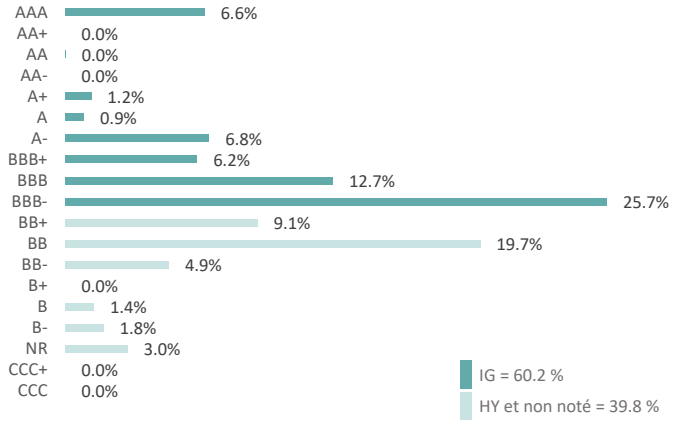


Répartition par pays (top 10)

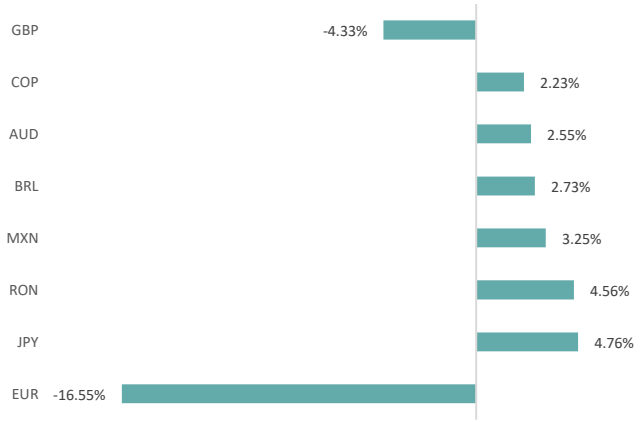
Hors dérivés



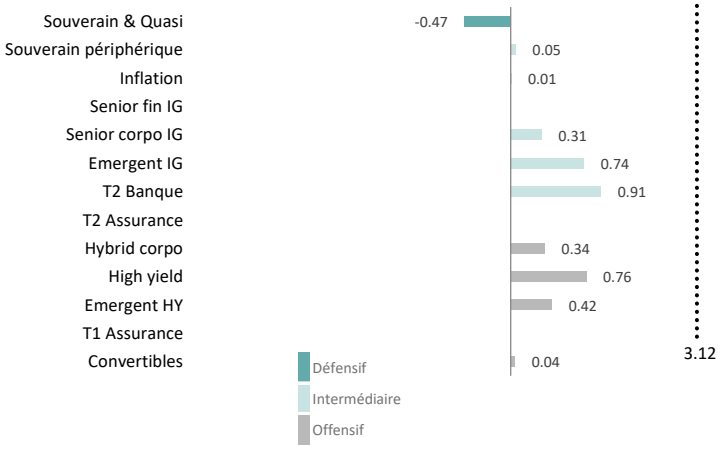
Répartition par notation



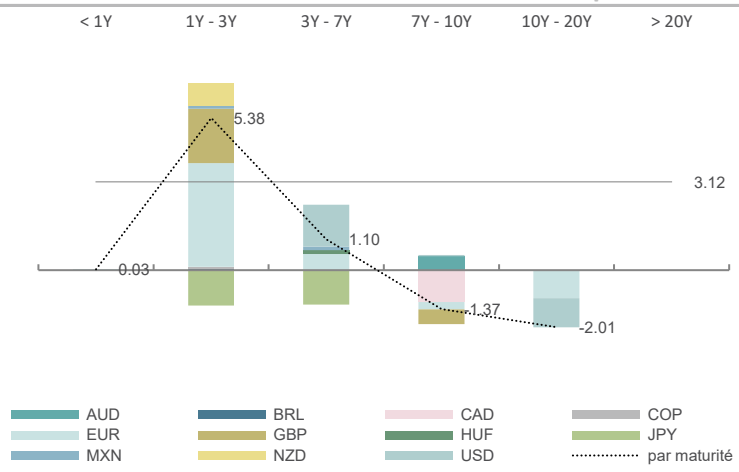
Stratégies par devise



Contribution à la duration par catégorie



Contribution à la duration par maturité



ELEVA CAPITAL

Source : ELEVA Capital

ELEVA Global Bonds Opportunities - Part A2

30/06/2026
Rapport mensuel

Top 10 - Obligations

Description	Devise	Poids
MEX BONOS DESARR FIX RT	MXN	7.0%
GENERALI	EUR	4.7%
EEW ENERGY FROM WASTE	EUR	4.7%
NOTA DO TESOURO NACIONAL	BRL	4.5%
KINGDOM OF MOROCCO	EUR	4.2%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	EUR	4.2%
CRELAN SA	EUR	3.3%
CANAL PLUS SA	EUR	2.9%
Orange SA	EUR	2.9%
Bayer AG	EUR	2.7%

Attribution de performance mensuelle

Duration	30 bps
Crédit	4 bps
Valeurs Relatives	-9 bps
Inflation	-19 bps
Emergents	20 bps
FX	-10 bps
Total	**16 bps**

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 DIC 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 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.