ELEVA CAPITAL

Art 8.

ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

31/08/2026
Rapport mensuel

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 structurel 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 duration comprise entre 0 et 7 années

Chiffres Clés

Valeur liquidative	118.51 €
Encours du compartiment	87 890 839 €

Indicateur de risque / SRI

RISQUE LE PLUS FAIBLE — RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ

1	2	**3**	4	5	6	7

Caractéristiques du compartiment

Gérants : Stephane 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 : 1.6%
Frais de performance : 15% de la performance réalisée au-delà du plus élevé entre HWM et seuil

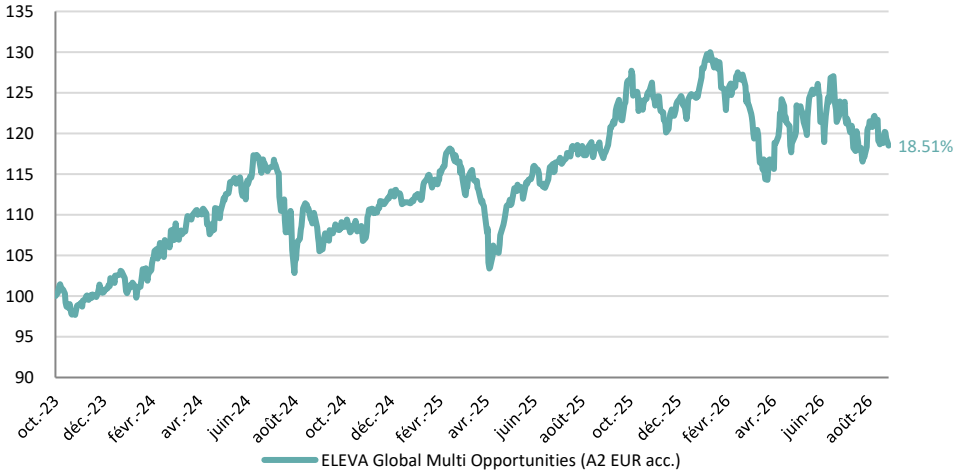
Contact

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 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 calendaires

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	0.88%	1.05%	-8.68%	2.48%	5.39%	-1.01%	-5.54%	1.25%					-4.82%
2025	2.63%	1.82%	-4.20%	-1.52%	4.11%	1.68%	2.00%	-0.47%	4.89%	1.27%	-1.92%	1.26%	11.76%
2024	-1.11%	4.55%	3.17%	-0.21%	2.39%	3.56%	-5.02%	-0.23%	-1.90%	-1.25%	4.48%	-0.14%	8.11%
2023											3.30%	2.12%	

Performances cumulées

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Compartiment	1.25%	-5.33%	-6.63%	-3.62%	0.41%	—	—	18.51%

Commentaires de gestion

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé en août, l'indice MSCI AC World* affichant une hausse de 1,69 % (dividendes réinvestis, en euros), dans un contexte marqué par une faible liquidité estivale, de fortes fluctuations des taux d'intérêt et une incertitude géopolitique persistante. Dans le même temps, les marchés obligataires ont souffert, l'indice Bloomberg Global Aggregate* en euros reculant de 0,50 % (*à titre indicatif uniquement, il ne s'agit pas de l'indice de référence du fonds et cela ne reflète pas les risques auxquels le fonds est exposé).
Le principal facteur macroéconomique a été la chute généralisée des obligations : une inflation tenace, une offre importante de dette liée à l'IA et un ton moins accommodant provenant de la Fed, révélant que plusieurs responsables étaient favorables à une hausse en juillet, ont poussé le rendement américain à 30 ans à son plus haut niveau depuis 2007, celui à 10 ans à 4,75 % et le rendement japonais à 10 ans à son plus haut niveau depuis 1996, les marchés anticipant une forte probabilité de hausse des taux par la Fed en septembre ; la Banque de Corée a également relevé ses taux pour juguler l'inflation alimentée par l'IA. Le secteur de l'IA et des valeurs à forte dynamique a souffert de la volatilité au cours du mois, entraînant dans son sillage les semi-conducteurs et les valeurs liées à la mémoire à l'échelle mondiale, les valeurs coréennes et japonaises étant particulièrement touchées, avant de se stabiliser partiellement grâce aux perspectives optimistes à long terme de Nvidia et à la perspective de nouvelles hausses des prix de la mémoire. Le bras de fer entre les États-Unis et l'Iran s'est intensifié lorsque le président Trump a menacé l'Iran d'un « D-Day économique », l'Iran ayant menacé à son tour d'interrompre toutes ses exportations de pétrole, ce qui a soutenu les cours du pétrole pendant la majeure partie du mois, avant qu'une désescalade provisoire concernant la menace de fermeture du détroit d'Ormuz ne vienne apaiser la pression fin août ; les hostilités ont néanmoins repris en fin de mois avec les premiers échanges de tirs depuis un mois. En ce qui concerne les devises, les États-Unis et le Japon ont mené leur première intervention conjointe sur le marché des changes depuis 15 ans pour soutenir le yen, tandis que les tensions commerciales entre les États-Unis et le Canada se sont intensifiées dans un contexte de droits de douane de représailles. Les résultats du deuxième trimestre ont cependant été favorables au marché actions, les bénéfices du S&P 500 ayant progressé d'environ 30 % en glissement annuel hors gains exceptionnels, et le taux de dépassement des prévisions de bénéfices ayant atteint son plus haut niveau depuis 2021.
Dans ce contexte, le fonds ELEVA Global Multi Opportunities a progressé de 1,25% ce mois-ci.

Le portefeuille actions a eu un impact positif de 151 points de base sur la performance. Les matériaux, la consommation de base et la technologie ont été les principaux moteurs de la performance. À l'inverse, la performance du portefeuille actions a été pénalisée par les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la santé et les industrielles. Parmi les principaux contributeurs figuraient : **Freeport-McMoRan** (44 points de base), **Estée Lauder** (37 points de base), **Shiseido** (35 points de base), **Marvell Technology** (33 points de base), **Equitable Holdings** (20 points de base) et **Coherent** (17 points de base). En revanche, **Miniso**, **RoboSense Technology**, **Applied Materials**, **Galderma** et **Brookfield Corp** ont affiché des contributions négatives de 46 points de base, 27 points de base, 16 points de base, 14 points de base et 11 points de base respectivement. Au sein du portefeuille actions, l'exposition aux grandes capitalisations américaines a été renforcée, tandis que le multiple de valorisation moyen a été réduit afin de protéger le fonds contre la hausse des taux.
Le portefeuille obligataire a été neutre en termes de performance. Les principaux moteurs de la performance ont été les obligations *high yield*, les titres souverains émergents *investment grade* et les titres souverains périphériques. À l'inverse, la performance du portefeuille obligataire a été pénalisée par les titres de crédit *investment grade*.

Depuis son lancement, ELEVA Global Multi Opportunities est en hausse de 18,51%.

ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

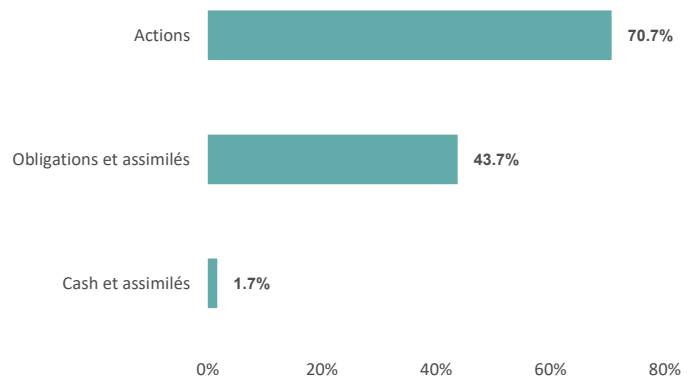
31/08/2026

Rapport mensuel

Analyse de portefeuille

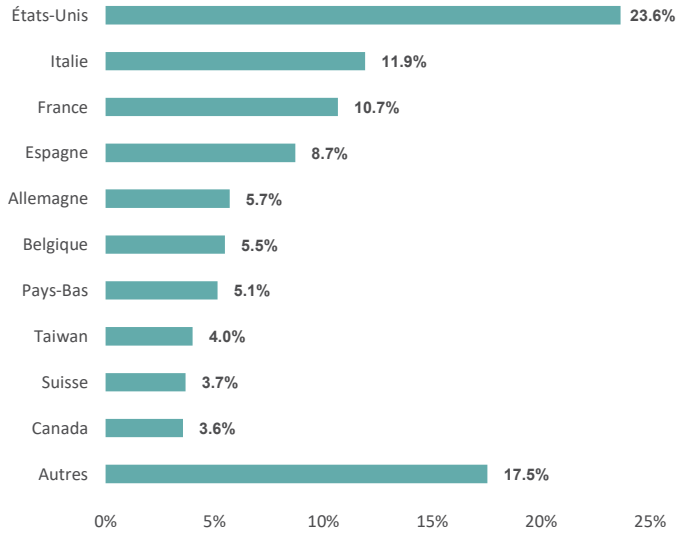
Répartition par classe d'actifs

Dérivés inclus

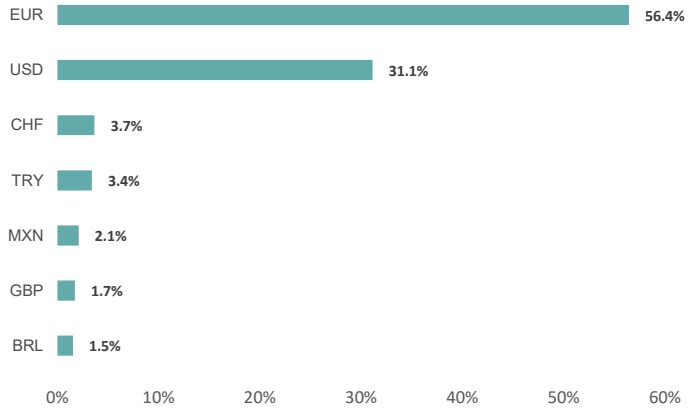


Répartition Géographique

Hors dérivés



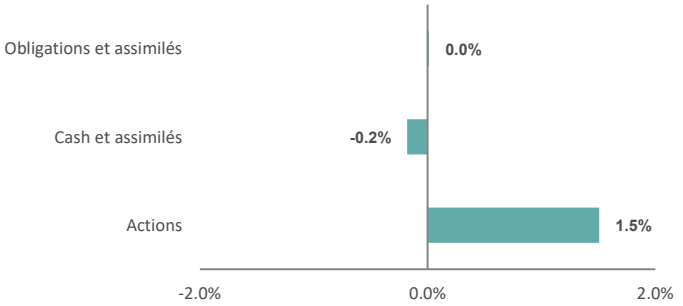
Répartition par devise



Principales lignes

Description	Classe	Devise	Poids
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	FI	EUR	8.1%
FRANCE (GOVT OF)	FI	EUR	6.2%
EQUITABLE HOLDINGS INC	EQ	USD	4.5%
UniCredit SpA	EQ	EUR	4.0%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	FI	EUR	3.8%
Amazon.com Inc	EQ	USD	3.7%
TSMC	EQ	USD	3.0%
Bloom Energy Corp	EQ	USD	2.9%
Apple Inc	EQ	USD	2.6%
ASML Holding NV	EQ	EUR	2.6%

Contribution à la performance mensuelle



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Volatilité (depuis création)	11.92%
Ratio de Sharpe (depuis création)	0.3
Ratio de Sortino (depuis création)	0.4
Max drawdown (depuis création)	-12.49%

ELEVA CAPITAL

Sources : ELEVA Capital

ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

31/08/2026
Rapport mensuel

Analyse de portefeuille : poche obligataire

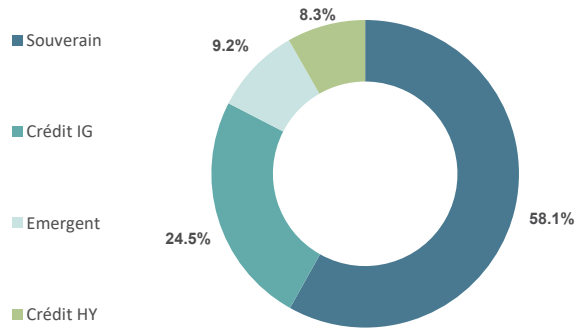
Caractéristiques principales

Sensibilité Taux	2.85
Rendement à maturité (local)	4.40%
Yield to Worst (local)	4.12%

Notation moyenne linéaire	BBB+
Nombres d'émissions	33
Nombre de devises	3

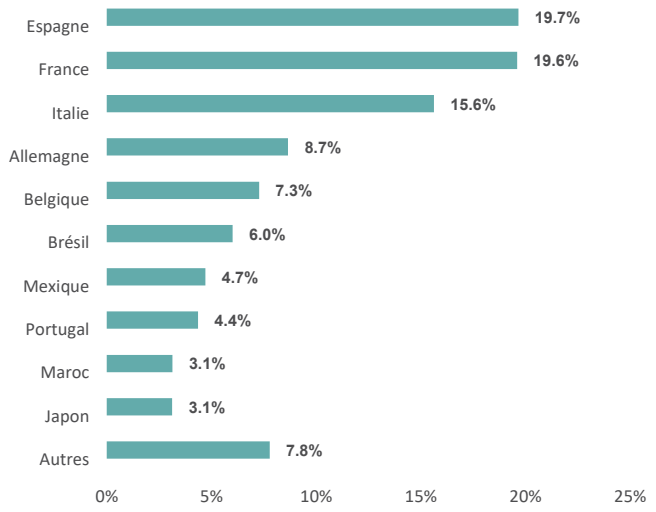
Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés



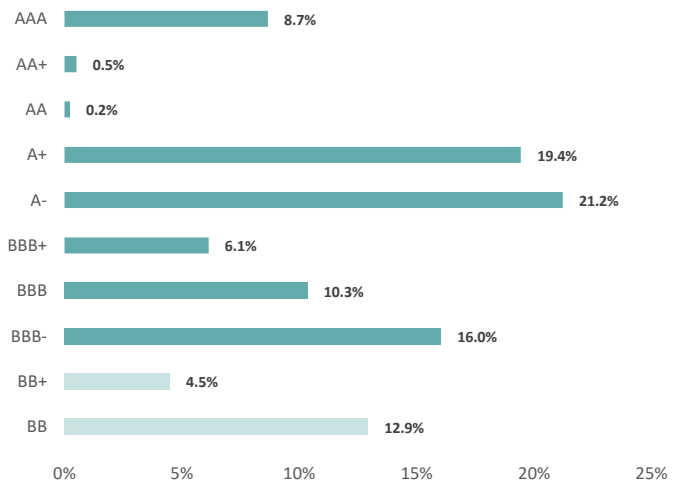
Répartition géographique

Hors dérivés



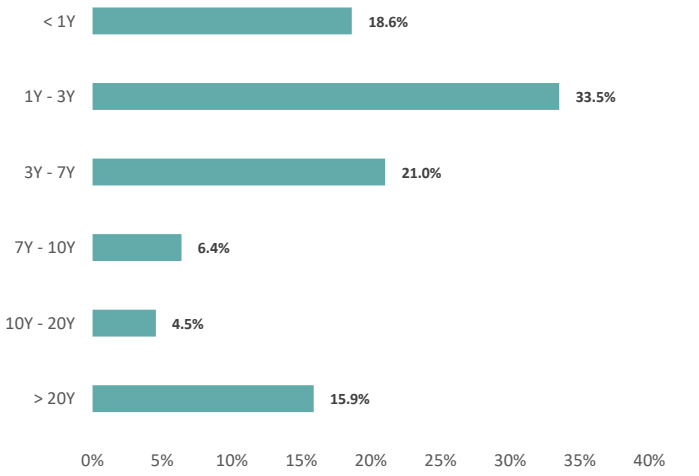
Répartition par notation

Hors dérivés



Répartition par maturité

Hors dérivés



Les principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
MEXICAN BONOS 8.5% 23-01/03/2029	2.6 bps
SPANISH GOVT 2.5% 24-31/05/2027	1.3 bps
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2026	1.0 bps

Les principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
BRAZIL NTN-F 10% 16-01/01/2027 FLAT	-2.8 bps
ITRX XOVER CDSI S45 5Y CORP CDS	-2.7 bps
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/12/2026	-1.3 bps

ELEVA CAPITAL

Sources : ELEVA Capital

ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

Analyse de portefeuille : poche actions

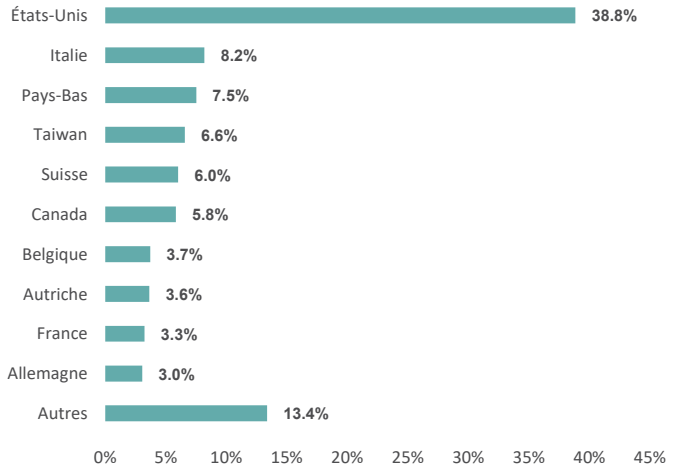
Caractéristiques principales

Nombres d'émissions	32
Nombre de devises	4

Beta	1.35

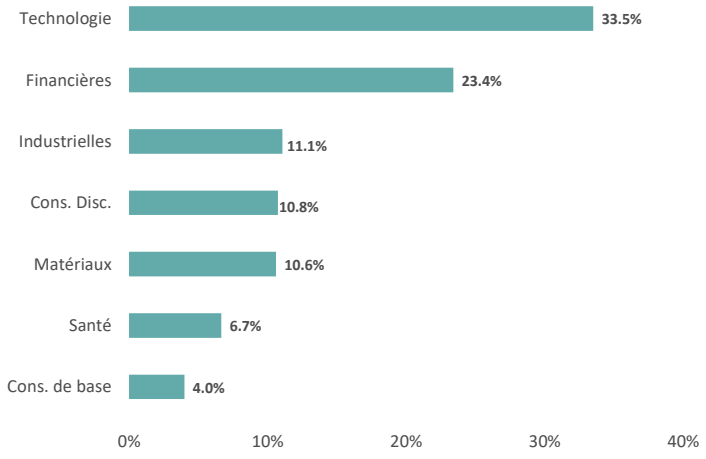
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



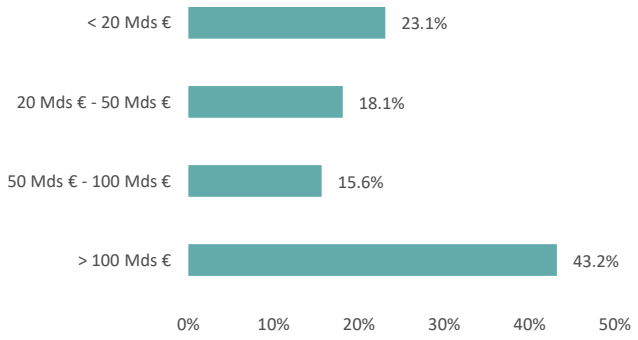
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



	Compartiment
Capitalisation boursière moyenne	525.64 Mds €
Capitalisation boursière médiane	73.73 Mds €
Capitalisation boursière minimum	11.78 Mds €
Capitalisation boursière maximum	3980.86 Mds €

Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
Freeport-McMoRan Inc	44 bps
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	37 bps
Shiseido Co Ltd	35 bps

Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	-46 bps
ROBOSENSE TECHNOLOGY CO LTD	-27 bps
APPLIED MATERIALS INC	-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.
Pour plus d'informations sur les notations internes ESG, merci de vous reporter à la section « Informations réglementaires » de notre site internet.