ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

31/03/2025
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 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	111.53 €
Encours du compartiment	24 914 300 €

Indicateur de risque

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 : HSBC Continental Europe, Luxembourg
Valorisateur : HSBC Continental Europe, 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%
Frais de performance : 15% de la performance réalisée au-delà du High Water Mark

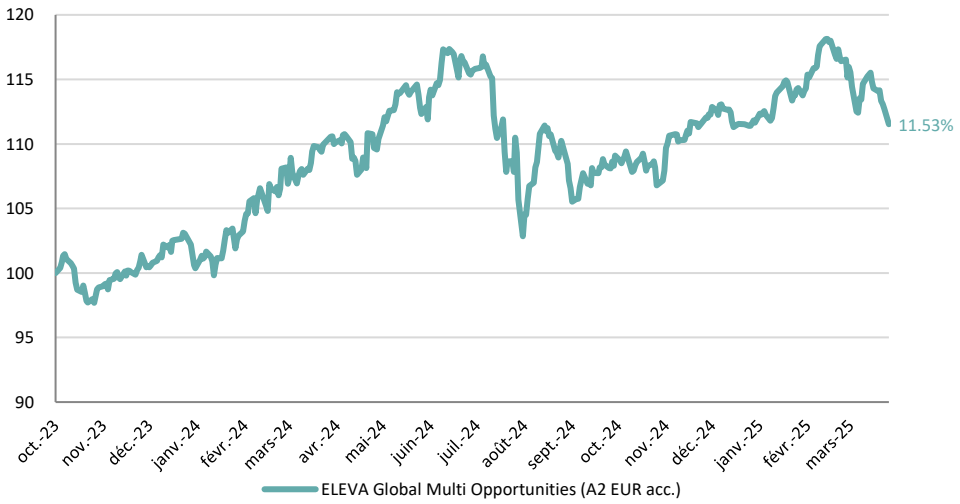
Contact

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.
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.

Performance

Sources: ELEVA Capital



Performances calendaires

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	2.63%	1.82%	-4.20%										0.11%
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	-4.20%	0.11%	3.13%	-4.12%	1.46%	—	—	11.53%

Commentaires de gestion

ELEVA Global Multi Opportunities est en baisse de 4,20% en mars dans un environnement de marché très difficile. La performance relative est toutefois encourageante, le MSCI World en EUR ayant perdu 8,01% sur le mois. Les discussions de l'administration Trump sur les droits de douane et, plus généralement, la forte augmentation de l'incertitude politique ont accru les inquiétudes économiques : une récession aux États-Unis semble de plus en plus plausible. En conséquence, les primes de risque ont bondi, faisant des ravages sur les actifs risqués. La résilience du fonds est due en premier lieu à la rotation hors des États-Unis vers l'Europe (l'Euro Stoxx a été moins pénalisé, ne perdant « que » 3,06% sur le mois), puis à la réduction de l'exposition aux actions qui a été ramenée à 25% du fonds à la fin du mois. La poche actions a eu un impact négatif sur la performance. Les industrielles et l'énergie ont été les principaux moteurs de la performance. La couverture indicielle a également été positive en termes de performance.

La poche actions a fortement bénéficié de la défense. Ce secteur a bénéficié de trois facteurs :
1. L'objectif d'atteindre des dépenses de défense représentant 3% du PIB offre une forte visibilité.
2. La part des équipements dans les dépenses de défense devrait passer d'un tiers à la moitié des dépenses.
3. Enfin, l'approvisionnement devrait de plus en plus provenir de fournisseurs européens pour répondre aux dépenses de défense de l'UE.

Ainsi, **Rheinmetall** a enregistré une forte performance avec une contribution de 82 points de base et **RENK Group** a contribué à hauteur de 62 points de base. En outre, **Hensoldt** a généré une contribution de 33 points de base. Parmi les meilleurs contributeurs, il y a **Ithaca Energy** (16 points de base), **Var Energi** (14 points de base), **Société Générale** (13 points de base).
En revanche, la consommation discrétionnaire, de la santé et la technologie ont été sous pression. Parmi les détracteurs, il y a **Novo Nordisk** (-86 points de base), **Flutter Entertainment** (-78 points de base), **Ferrari** (-50 points de base), **Zealand Pharma** (-46 points de base) et **Microsoft** (-36 points de base).

La poche obligataire a eu un impact négatif de 12 points de base sur la performance. Les obligations souveraines périphériques ont été les meilleurs contributeurs à la poche. Néanmoins, cela n'a pas suffi pour compenser la baisse des obligations *High Yield*, des obligations souveraines émergentes, des obligations souveraines *Cœur* et des obligations *Investment Grade*.
Compte tenu de l'affaiblissement de l'environnement économique et des risques liés aux droits de douane américains, nous avons clairement adopté une orientation défensive en :
1. augmentant la part des secteurs défensifs (pharmaceutique, consommation de base, etc.) ;
2. réduisant rapidement la part des actions dans le portefeuille.

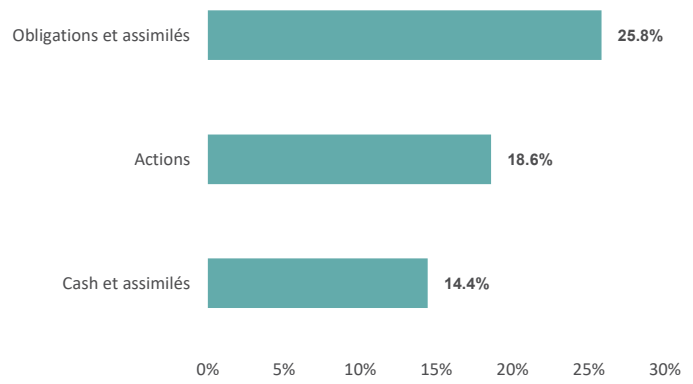
Depuis son lancement, ELEVA Global Multi Opportunities est en hausse 11,53%.

ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

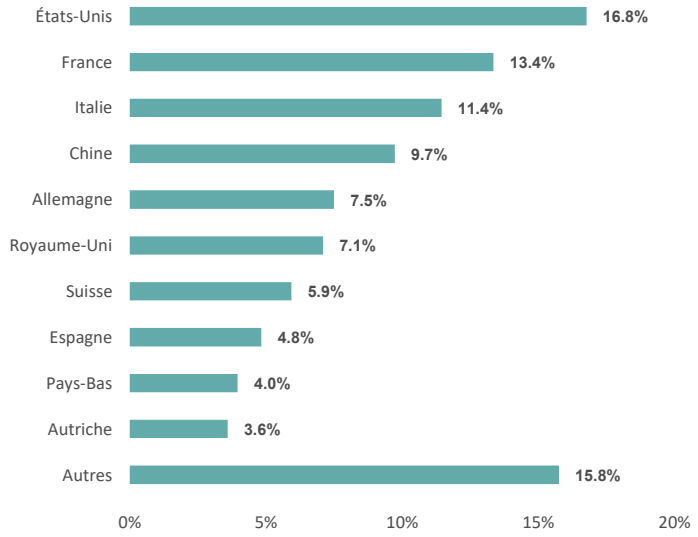
31/03/2025
Rapport mensuel

Analyse de portefeuille

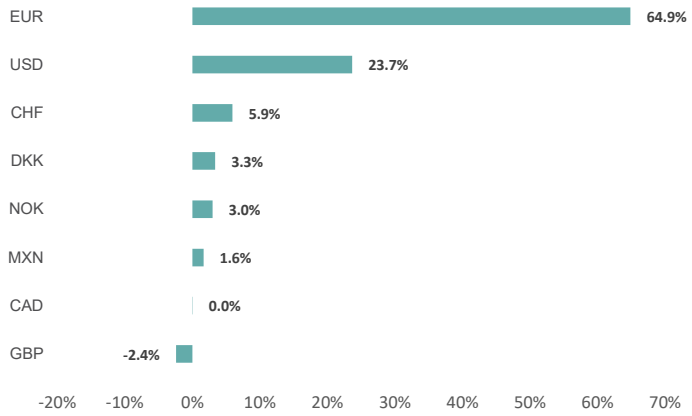
Répartition par classe d'actifs



Répartition Géographique



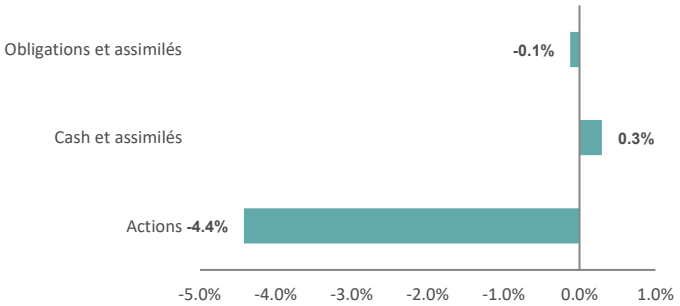
Répartition par devise



Principales lignes

Description	Classe	Devise	Poids
Galderma Group AG	EQ	CHF	3.6%
Ferrari NV	EQ	EUR	3.5%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	FI	EUR	3.5%
Microsoft Corp	EQ	USD	3.5%
Commerzbank AG	EQ	EUR	3.4%
3i Group PLC	EQ	GBP	3.3%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	EQ	USD	3.0%
Societe Generale SA	EQ	EUR	2.5%
MercadoLibre Inc	EQ	USD	2.4%
Siemens Energy AG	EQ	EUR	2.3%

Contribution à la performance mensuelle



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Volatilité	10.85%
Ratio de Sharpe	0.4
Ratio de Sortino	0.5
Max drawdown	-12.36%

ELEVA CAPITAL

Sources : ELEVA Capital

Analyse de portefeuille : poche obligataire

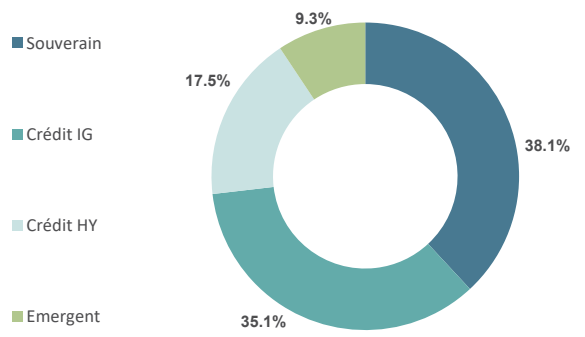
Caractéristiques principales

Sensibilité Taux	3.65
Rendement à maturité (local)	4.30%
Yield to Worst (local)	3.90%

Notation moyenne linéaire	BBB+
Nombres d'émissions	27
Nombre de devises	2

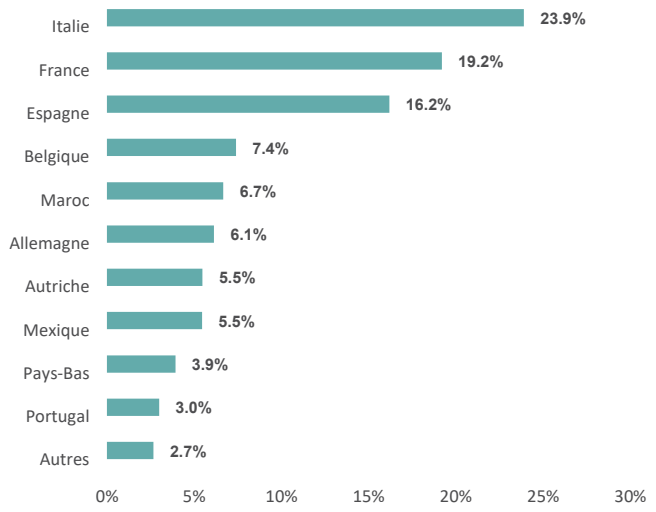
Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés



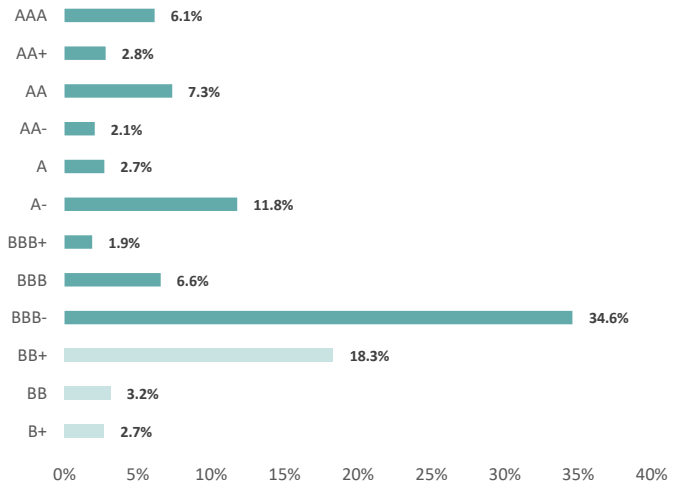
Répartition géographique

Hors dérivés



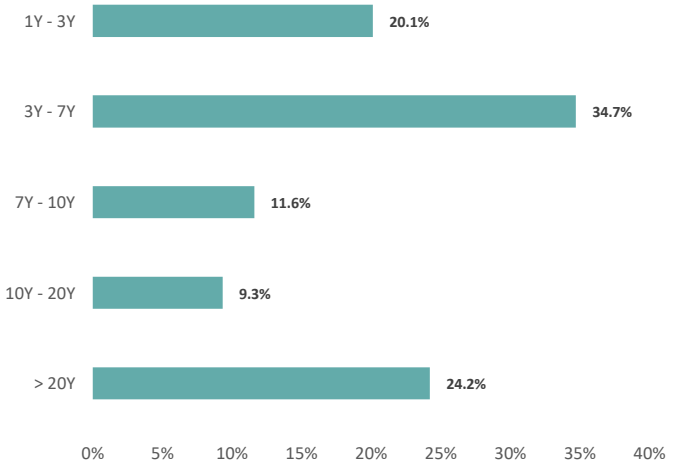
Répartition par notation

Hors dérivés



Répartition par maturité

Hors dérivés



Les principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
CDS BNP 5% 20/06/30	3 bps
Spain Government Bond 2.5% 31/05/2027	1 bps
EDP Energias de Portugal 5.943% VRN 23/04/208	1 bps

Les principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
Mexican Bonos 8.5% 01/03/2029	-3 bps
CDS MEL 5% 20/12/29	-1 bps
Kingdom of Belgium Govt Bond 2.7% 22/10/2029	-1 bps

ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

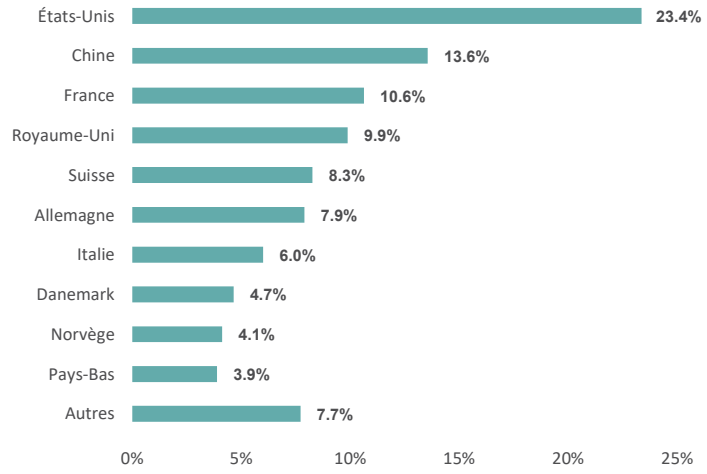
Analyse de portefeuille : poche actions

Caractéristiques principales

Nombres d'émissions	39	Beta	0.80
Nombre de devises	6		

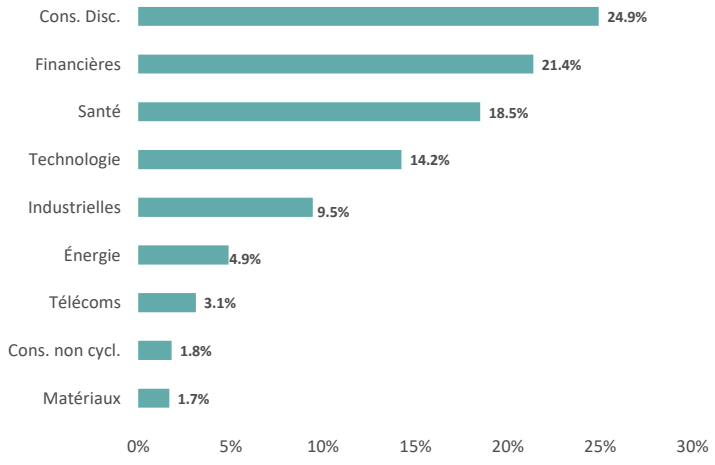
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



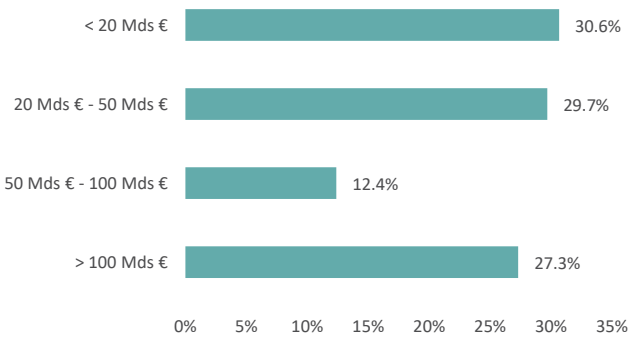
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



	Compartiment
Capitalisation boursière moyenne	278.48 Mds €
Capitalisation boursière médiane	24.07 Mds €
Capitalisation boursière minimum	0.56 Mds €
Capitalisation boursière maximum	2583.45 Mds €

Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
Rheinmetall AG NPV	82 bps
EUX EURO STOXX 50 Jun25	67 bps
RENK GROUP AG	62 bps

Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
NOVO NORDISK A/S-B	-86 bps
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	-78 bps
Ferrari New NV EUR0.01 CFD	-50 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.
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.