

ELEVA European Multi Opportunities Fund - Part R

30/06/2025
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 européennes, et de titres de créance principalement libellés en euro
- 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	127.23 €
Encours du compartiment	35 876 443 €

Indicateur de risque

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

Caractéristiques du compartiment

Gérants : Eric Bendahan, Armand Suchet d'Albufera, Laurent Pommier

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS

Date de lancement du compartiment : 19/12/2022

Date de lancement de la part : 19/12/2022

Code ISIN : LU2539370093

Classification : Multi asset Europe

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 : 12:00 CET

Date de valeur de souscription / rachat : J+2

Frais

Frais de souscription : Jusqu'à 3%

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion : 1%

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

Contact

Axel Plichon, Head of Business Development

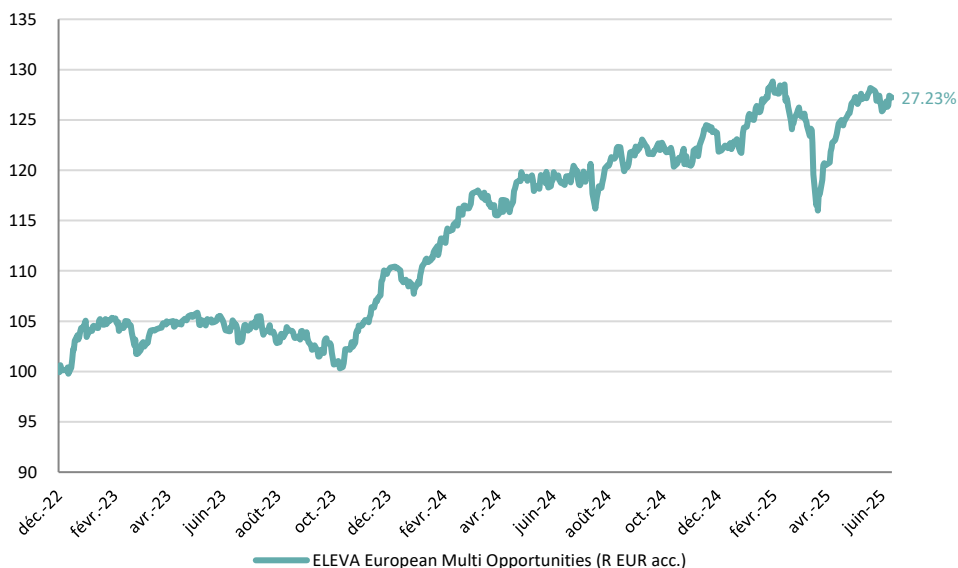
axel.plichon@elevacapital.com

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	3.18%	1.37%	-3.68%	0.15%	2.99%	-0.04%							3.88%
2024	0.79%	2.59%	3.43%	-1.39%	1.62%	0.44%	1.57%	1.40%	0.11%	-1.71%	1.78%	-0.02%	11.00%
2023	4.56%	0.23%	-0.49%	0.86%	-0.35%	0.47%	0.42%	-1.34%	-1.44%	-1.74%	4.77%	4.47%	10.58%

Performances cumulées

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Compartiment	-0.04%	3.10%	3.88%	3.90%	7.12%	—	—	27.23%

Commentaires de gestion

Le marché a reculé en juin, pénalisé par les incertitudes géopolitiques et l'absence de progrès sur les droits de douane. La faiblesse du dollar américain a également affecté les marchés européens. Selon nous, les données économiques européennes continuent d'indiquer une reprise lente et régulière.

Dans ce contexte, ELEVA European Multi Opportunities est en légère baisse de 0,04% points de base. En juin, la poche actions contribue négativement à la performance du fonds tandis que la poche obligataire est neutre en termes de performance.

Au sein de la poche actions, les industrielles et la technologie contribuent positivement tandis que la santé et les financières sont des détracteurs sectoriels.

Siemens Energy a enregistré une bonne performance, les analystes ayant revu à la hausse leurs prévisions pour les divisions gaz et technologies de réseau, grâce à un boom des décisions d'investissement et à des hausses de prix favorables. Les entreprises du secteur de l'aéronautique civile se sont montrées particulièrement optimistes lors d'une récente conférence sur la vigueur du marché des pièces de rechange, ce qui a permis à **Rolls Royce** et **Safran** d'atteindre de nouveaux sommets. **Flutter Entertainment** bénéficie de messages optimistes sur l'amélioration structurelle de ses marges.

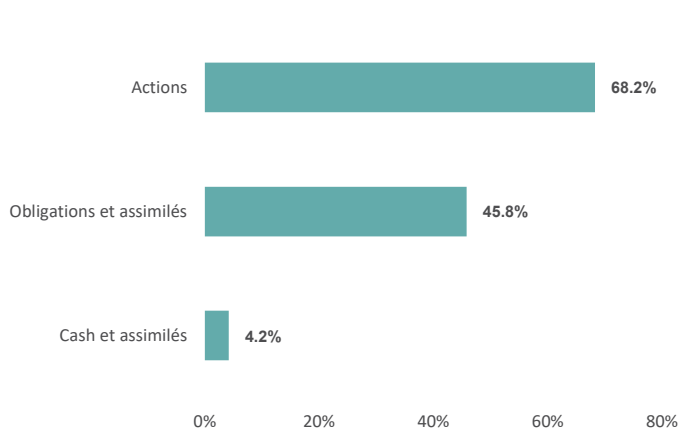
Assa Abloy a reculé, les analystes ayant revu leurs prévisions à la baisse pour tenir compte de la dépréciation du dollar américain. Les valeurs pharmaceutiques (**AstraZeneca**, **UCB**) ont été affectées par la persistance des incertitudes sur les prix des médicaments et les droits de douane à l'exportation.

Les attaques israéliennes puis américaines contre les sites militaires et nucléaires iraniens ont, à ce stade, peu impacté les actifs risqués. La situation semble se détendre avec un retour des droits de douane à 30% sur les importations chinoises vers les Etats-Unis. Le ralentissement américain reste limité et l'inflation a moins progressé qu'attendu avec un taux d'inflation PCE à 2,1%. La BCE a une nouvelle fois baissé son taux à 2% et indiqué qu'elle était désormais dans « une bonne position pour faire face aux incertitudes à venir ». La performance de la poche obligataire reste stable sur le mois. La sélection crédit contribue positivement et compense l'effet négatif de la hausse des taux souverains.

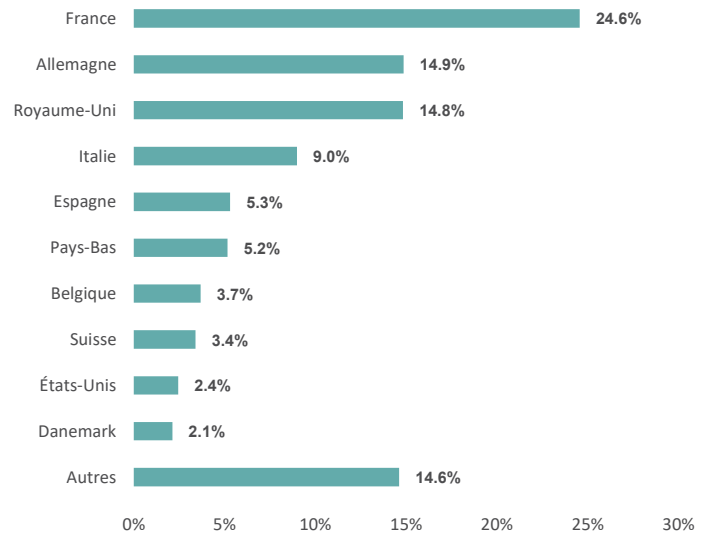
Depuis sa création, ELEVA European Multi Opportunities est en hausse de 27,23%.

Analyse de portefeuille

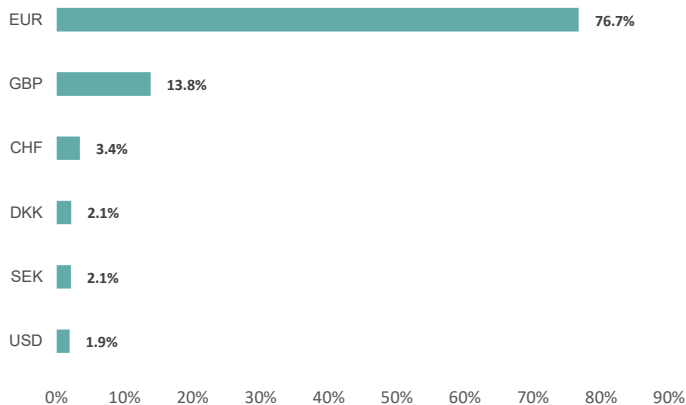
Répartition par classe d'actifs



Répartition Géographique



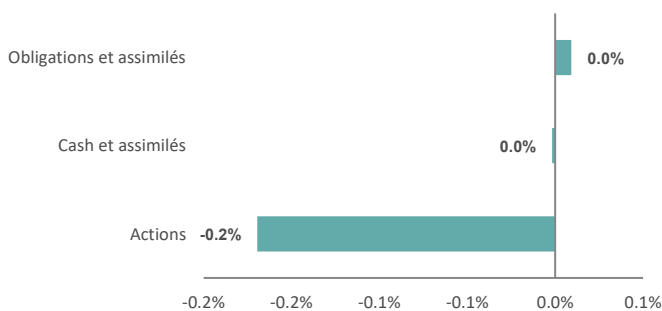
Répartition par devise



Principales lignes

Description	Classe	Devise	Poids
FRANCE (GOVT OF)	FI	EUR	3.6%
BUONI POLIENNALI DEL TES	FI	EUR	3.4%
Eleva UCITS Fund - Eleva Leade	EQ	EUR	3.2%
SAP SE	EQ	EUR	2.5%
Siemens Energy AG	EQ	EUR	2.4%
Rolls-Royce Holdings PLC	EQ	GBP	2.1%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	FI	EUR	2.1%
AstraZeneca PLC	EQ	GBP	2.0%
3i Group PLC	EQ	GBP	1.9%
Banco Santander SA	EQ	EUR	1.8%

Contribution à la performance mensuelle



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Volatilité	7.32%
Ratio de Sharpe	0.9
Ratio de Sortino	1.2
Max drawdown	-9.95%

Analyse de portefeuille : poche obligataire

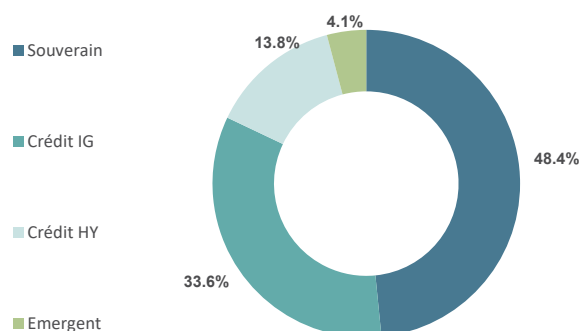
Caractéristiques principales

Sensibilité Taux	5.55
Rendement à maturité (local)	3.58%
Yield to Worst (local)	3.32%

Notation moyenne linéaire	A-
Nombres d'émissions	28
Nombre de devises	1

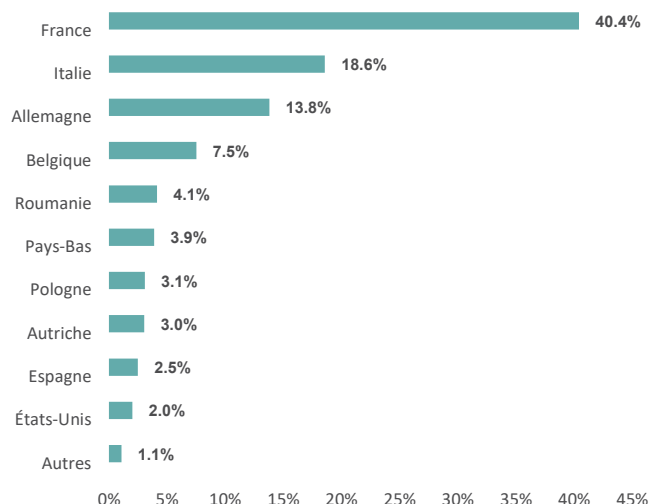
Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés



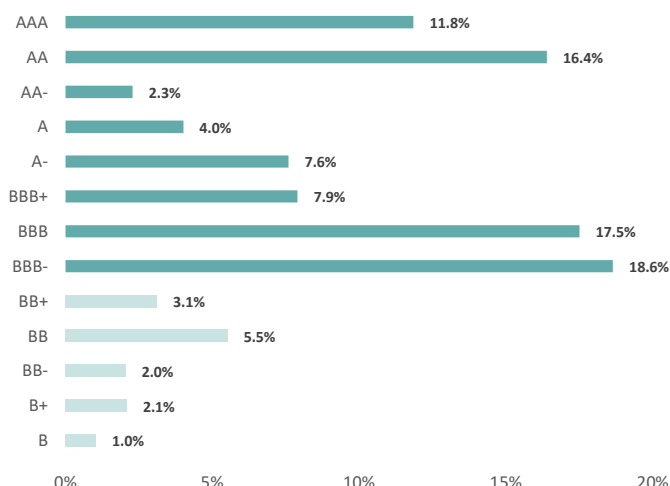
Répartition géographique

Hors dérivés



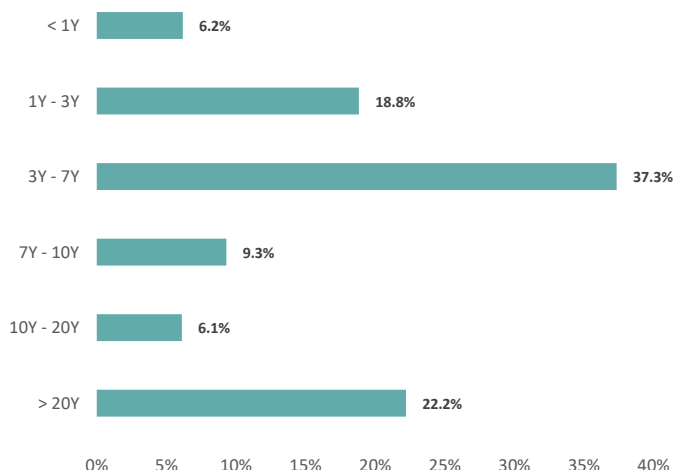
Répartition par notation

Hors dérivés



Répartition par maturité

Hors dérivés



Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
IRS GOS 2.756% 31/05/34 FIX P	0.4 bps
EUX EURO-BOBL FUTURE Sep25	0.2 bps
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.1%	0.2 bps

Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
French Republic Government Bond 3.25%	-0.5 bps
CDS GOS 5% 20/06/30	-0.3 bps
Romanian Government Internation 5.875%	-0.1 bps

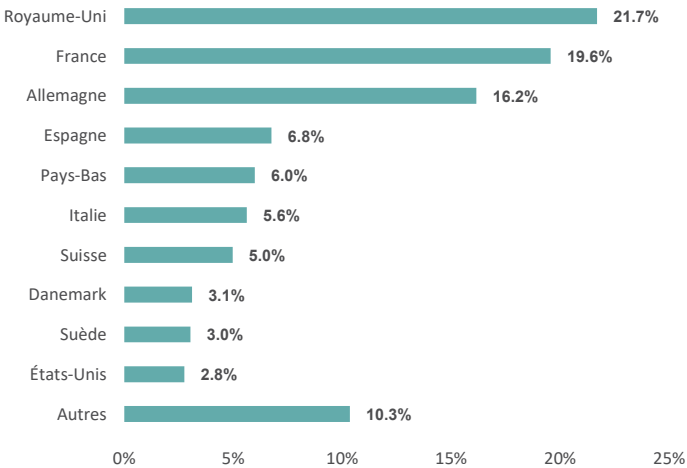
Analyse de portefeuille : poche actions

Caractéristiques principales

Nombres d'émissions	50	Beta	1.03
Nombre de devises	6		

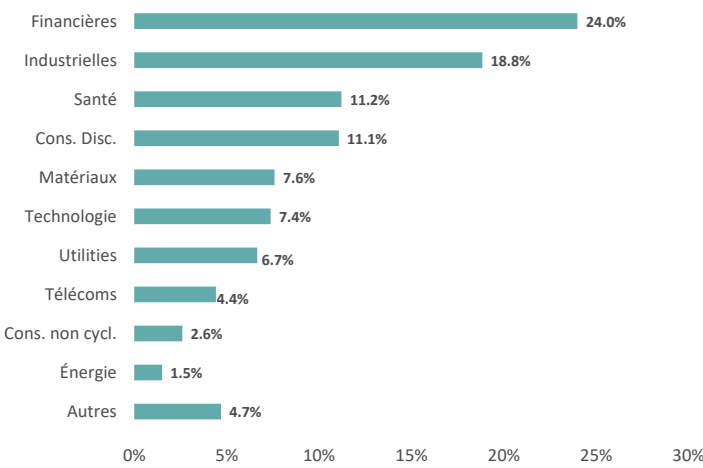
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



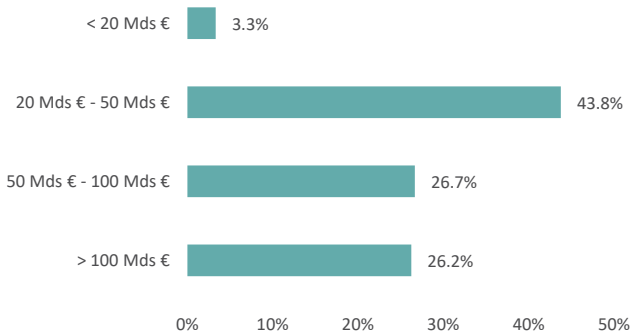
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



	Compartiment
Capitalisation boursière moyenne	81.43 Mds €
Capitalisation boursière médiane	49.05 Mds €
Capitalisation boursière minimum	17.67 Mds €
Capitalisation boursière maximum	317.14 Mds €

Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
SIEMENS ENERGY AG	6 bps
Eleva Leaders X A EUR	3 bps
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2 bps

Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
SIEMENS AG-REG	-4 bps
UCB NPV	-3 bps
GALDERMA GROUP AG	-3 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.