

ELEVA European Multi Opportunities Fund - Part R

 29/08/2025
 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 durée comprise entre 0 et 7 années

Chiffres Clés

Valeur liquidative	129.49 €
Encours du compartiment	36 621 683 €

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

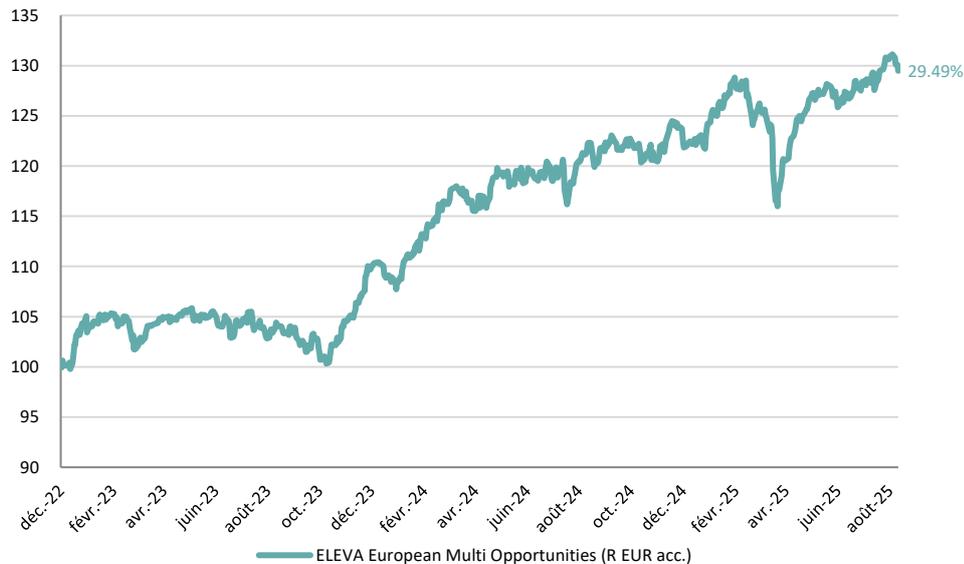
Axel Plichon, Head of Business Development
 axel.plichon@elevacapital.com

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%	1.58%	0.19%					5.72%
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	0.19%	1.74%	1.08%	5.71%	5.86%	—	—	29.49%

Commentaires de gestion

Les marchés européens ont continué leur rebond en août, soutenus par des attentes croissantes de réductions de taux aux États-Unis, l'incertitude douanière atteignant un pic, des résultats solides au cours des résultats du deuxième trimestre, des négociations de paix en Ukraine et des données d'activité résilientes.

Dans ce contexte, ELEVA European Multi Opportunities est en hausse de 0,19%. En août, la poche actions contribue positivement à la performance du fonds tandis que la poche obligataire a une contribution neutre.

Au sein de la poche actions, les secteurs des matériaux, de la santé et des financières contribuent positivement à la performance tandis que la technologie et les industrielles ont pesé.

CRH a publié d'excellents résultats, accompagnés d'une amélioration de ses prévisions pour 2025. Les divisions infra Europe et US ont surpris positivement, à la fois sur les chiffres d'affaires et les marges. Malgré l'incertitude qui continue sur les droits de douane, les sociétés pharmaceutiques ont bien performé sur la période. **UCB** a elle aussi eu de bons résultats avec une augmentation de ses prévisions 2025. La dynamique de croissance de Bimzels continue de surprendre à la hausse. **LVMH** a bénéficié d'un regain d'intérêt des investisseurs après des résultats rassurants sur la marge et des attentes fortement revues à la baisse.

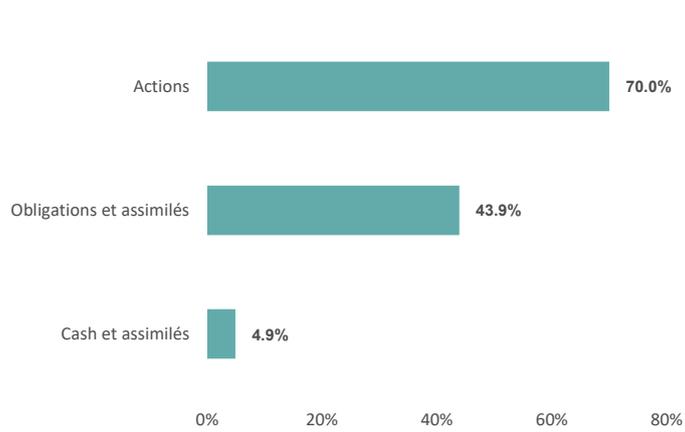
Les annonces d'un vote de confiance par le Premier Ministre français à la fin du mois d'août a pesé sur de nombreux titres français. **AXA**, **Société Générale**, **Saint-Gobain** ont ainsi été pénalisées par l'augmentation de la prime de risque France liée à l'incertitude politique. **SAP** a souffert de commentaires de la société mentionnant un allongement de son cycle de vente et ce, malgré des résultats en ligne avec les attentes et une réitération de ses prévisions pour 2025.

Le marché obligataire a traversé le mois d'août avec peu de volatilité malgré une actualité importante. Aux États Unis, la révision des chiffres d'emploi devrait pousser la FED à baisser son taux directeur en septembre. L'inflation dans la zone euro est restée ancrée autour de 2%, avec une inflation sous-jacente à 2,2%. En Allemagne, elle a même légèrement accéléré à 2,1%. Les taux pourraient donc rester inchangés jusqu'en décembre selon le marché, malgré des divergences internes à la BCE. La performance de la poche obligataire est stable sur le mois.

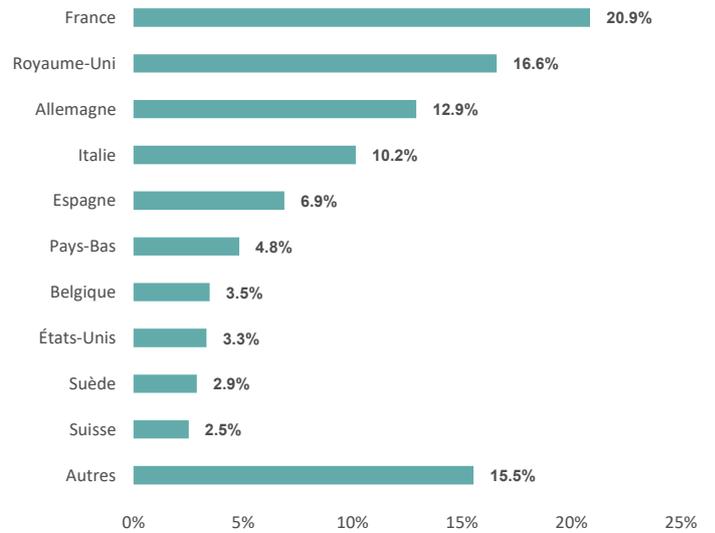
Depuis son lancement, ELEVA European Multi Opportunities est en hausse de 29,49%.

Analyse de portefeuille

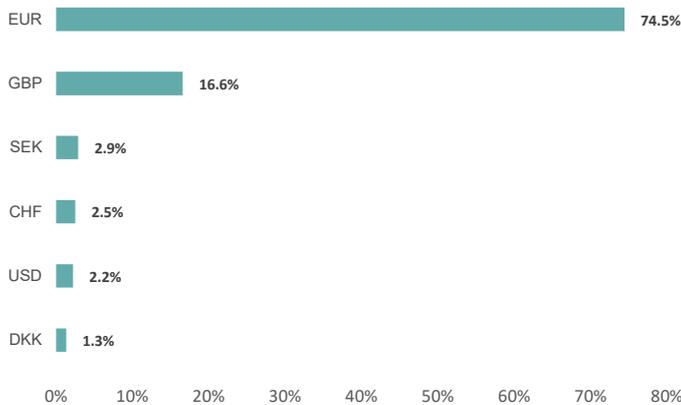
Répartition par classe d'actifs



Répartition Géographique



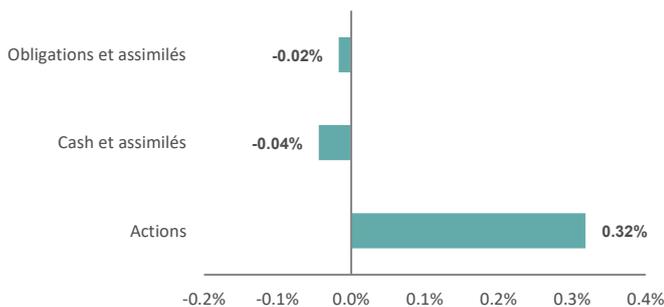
Répartition par devise



Principales lignes

Description	Classe	Devise	Poids
FRANCE (GOVT OF)	FI	EUR	3.5%
BUONI POLIENNALI DEL TES	FI	EUR	3.3%
Eleva UCITS Fund - Eleva Leade	EQ	EUR	3.2%
BBVA	EQ	EUR	2.8%
SAP SE	EQ	EUR	2.6%
Rolls-Royce Holdings PLC	EQ	GBP	2.5%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	FI	EUR	2.3%
AstraZeneca PLC	EQ	GBP	2.2%
UCB SA	EQ	EUR	2.0%
Siemens AG	EQ	EUR	2.0%

Contribution à la performance mensuelle



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Volatilité	7.24%
Ratio de Sharpe	0.9
Ratio de Sortino	1.2
Max drawdown	-9.95%

Analyse de portefeuille : poche obligataire

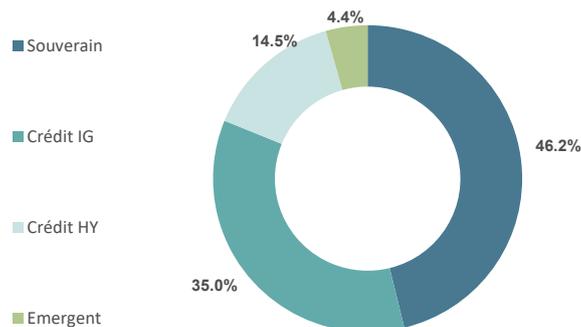
Caractéristiques principales

Sensibilité Taux	5.54
Rendement à maturité (local)	3.66%
Yield to Worst (local)	3.36%

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

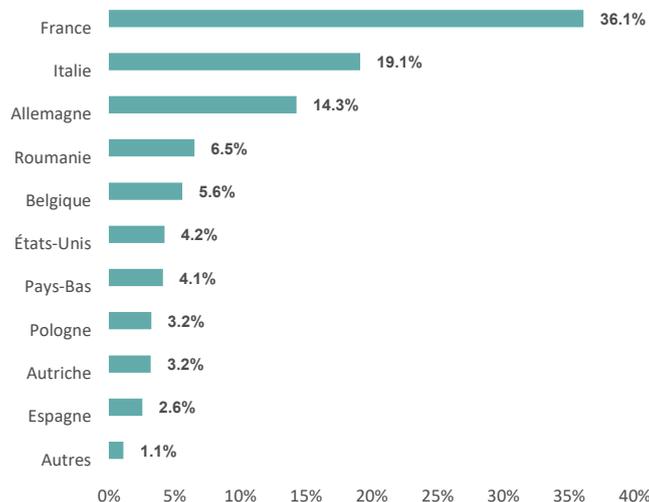
Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés



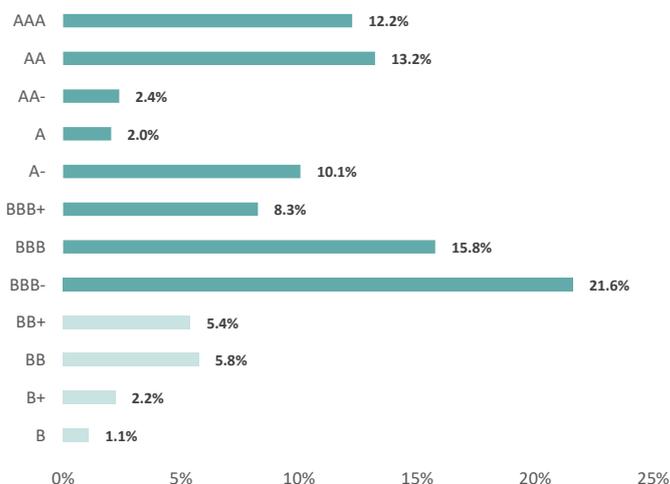
Répartition géographique

Hors dérivés



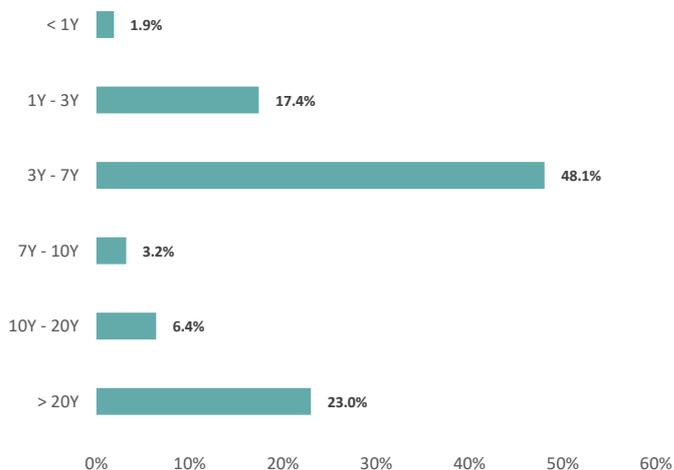
Répartition par notation

Hors dérivés



Répartition par maturité

Hors dérivés



Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
Societatea Energetica Electrica 14/07/2030	0.9 bps
EUX EURO-BOBL FUTURE Sep25	0.6 bps
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01/02/2029	0.5 bps

Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
French Republic Government Bond 25/05/2055	-4.4 bps
IRS GOS 2.756% 31/05/34 FIX P	-0.6 bps
CDS MOR 5% 20/06/30	-0.4 bps

Analyse de portefeuille : poche actions

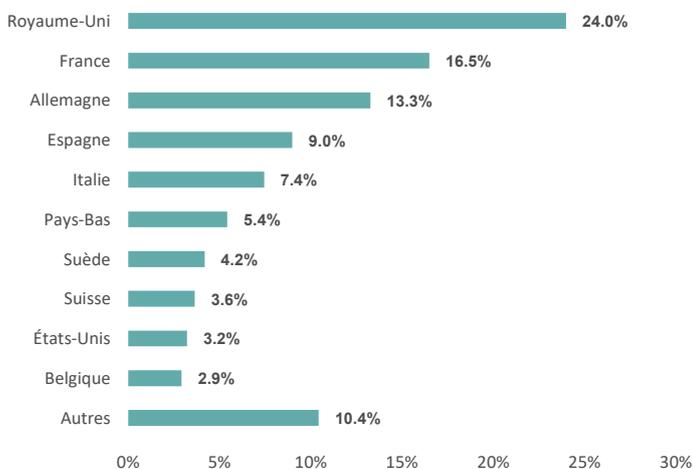
Caractéristiques principales

Nombres d'émissions	50
Nombre de devises	6

Beta	1.05
------	------

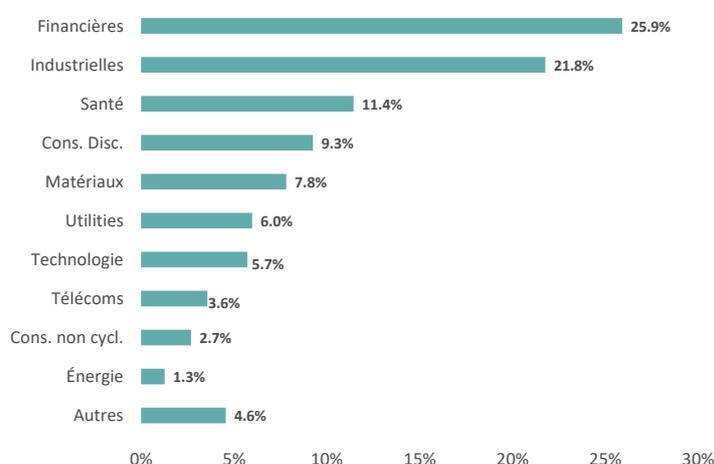
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



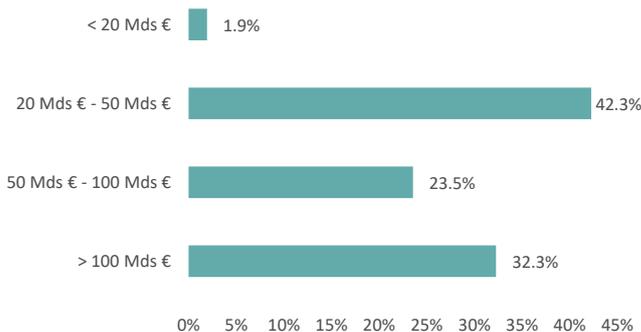
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière	Compartiment
Capitalisation boursière moyenne	84.55 Mds €
Capitalisation boursière médiane	49.96 Mds €
Capitalisation boursière minimum	17.10 Mds €
Capitalisation boursière maximum	290.42 Mds €

Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
CRH PLC	18 bps
BANCO SANTANDER SA	13 bps
COMMERZBANK AG	12 bps

Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
SAP SE	-20 bps
SIEMENS ENERGY AG	-17 bps
AXA SA	-14 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.