ELEVA CAPITAL

Art 8.

ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

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 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	116.26 €
Encours du compartiment	81 244 490 €

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

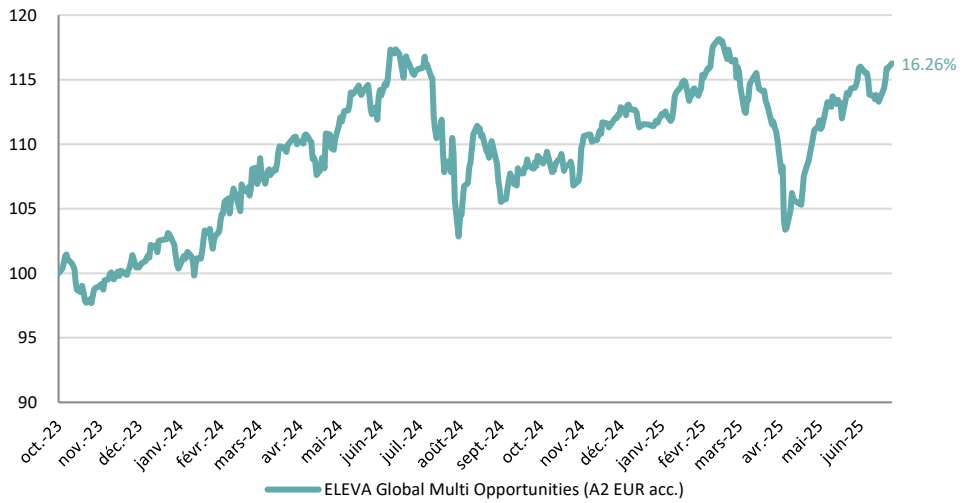
Contact

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%	-1.52%	4.11%	1.68%							4.35%
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	1.68%	4.24%	4.35%	7.51%	-0.05%	—	—	16.26%

Commentaires de gestion

ELEVA Global Multi Opportunities est en hausse de 1,68% en juin, avec une performance de 2,02% pour la poche actions (contre 0,88% pour l'indice MSCI World en EUR) et de 0,36% pour la poche obligataire (contre -1,46% pour l'indice Bloomberg Global Aggregate en EUR). Nous avons donc surperformé un portefeuille 50/50 qui aurait enregistré une performance négative de 0,29% sur le mois.
Depuis le début de l'année, ELEVA Global Multi Opportunities est en hausse de 4,35%, la poche actions ayant enregistré une hausse de 8,08 % (contre une baisse de 3,43 % pour l'indice MSCI World en EUR) et la poche obligataire un hausse 1,62% (contre une baisse de 5,37% pour l'indice obligataire Bloomberg Global Aggregate en EUR). Un portefeuille 50/50 aurait enregistré une performance négative de 4,40% depuis le début de l'année.

Les marchés en juin 2025 ont été marqués par les tensions géopolitiques, les incertitudes politiques et l'évolution de la dynamique sectorielle. Le conflit entre Israël et l'Iran a entraîné une volatilité des cours du pétrole, de l'or et des actions, le prix du brut dépassant les 65 dollars et l'or surperformant en tant que valeur refuge. Le VIX a bondi de 15 % le 13 juin, atteignant 20,8 % (son plus haut niveau en un mois), reflétant un sentiment accru d'aversion au risque. Sur le plan macroéconomique, la faiblesse des données sur l'inflation aux États-Unis a ravivé les espoirs d'une baisse des taux de la Fed, même si les menaces persistantes de droits de douane et les risques géopolitiques sont à contrecourant. La décision de la Fed sur les taux le 18 juin a été suivie de près, les marchés ne s'attendant pas à une baisse immédiate, mais se concentrant plutôt sur les indications données. La performance 2025 du S&P 500 est toujours positive à fin juin, ce qui suggère une résilience malgré la volatilité.
Le portefeuille actions a eu un impact positif de 140 points de base sur la performance. Les secteurs de l'industrie, de la technologie et de la santé ont été les principaux moteurs de la performance. En revanche, la consommation de base et les financières ont pénalisé la performance. Parmi les principaux contributeurs, on trouve : **Galderma** (une valeur de qualité à long terme dans le secteur de la beauté) a contribué à hauteur de 39 points de base, **Flutter Entertainment** (un leader du jeu vidéo) à hauteur de 38 points de base, Siemens Energy (un fournisseur d'équipements énergétiques) à hauteur de 32 points de base, **Hensoldt** (une société européenne dans le secteur de la Défense) à hauteur de 24 points de base, **NVIDIA** (concepteur de puces graphiques) à hauteur de 23 points de base et **ASM International** (un fabricant néerlandais de puces électroniques) à hauteur de 22 points de base. En revanche, **Pony AI** (robotaxis), **Progressive Corp** (assureur américain), **Rheinmetall** (une société européenne dans le secteur de la Défense), **Intuitive Surgical** (équipement médical américain) et **Heineken** ont sous-performé, avec une contribution négative de 40 points de base, 14 points de base, 14 points de base, 14 points de base et 12 points de base, respectivement.
Le portefeuille obligataire a eu un impact positif de 12 points de base sur la performance. Les principaux moteurs de la performance du portefeuille obligataire ont été les obligations souveraines émergentes de qualité *investment grade*, les obligations souveraines cœur et les obligations de crédit *investment grade*.
ELEVA Global Multi Opportunities continue de se concentrer sur des sociétés de haute qualité (**Galderma**, **Microsoft**, **Flutter Entertainment**), complétées par une part de petites positions dans des segments très attractifs (robotaxis, robots humanoïdes, satellites, eVTOL, etc.) Au niveau régional, après avoir maintenu une exposition très faible aux États-Unis, nous augmentons rapidement notre exposition à ce pays grâce à des sociétés solides telles que **Netflix**, **Uber** et plusieurs noms du secteur technologique (**Shopify**, **Nvidia**, etc.)

Depuis sa création, ELEVA Global Multi Opportunities est en hausse de 16,26%.

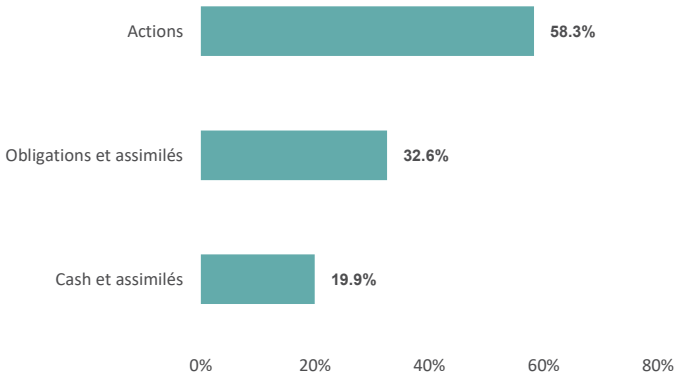
ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

30/06/2025

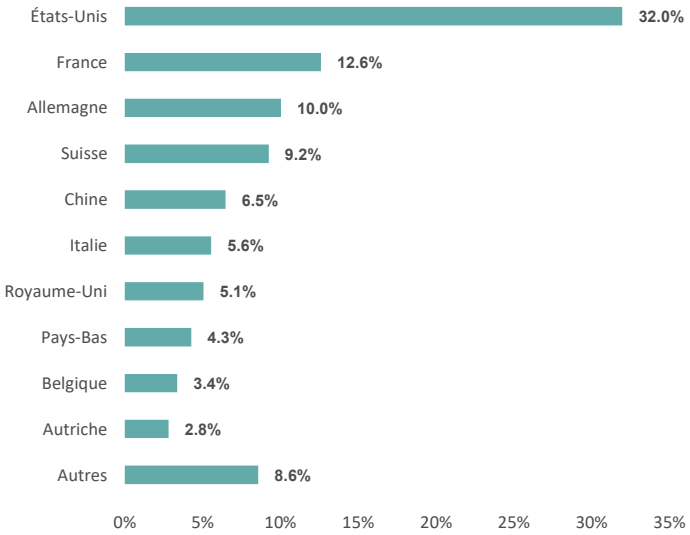
Rapport mensuel

Analyse de portefeuille

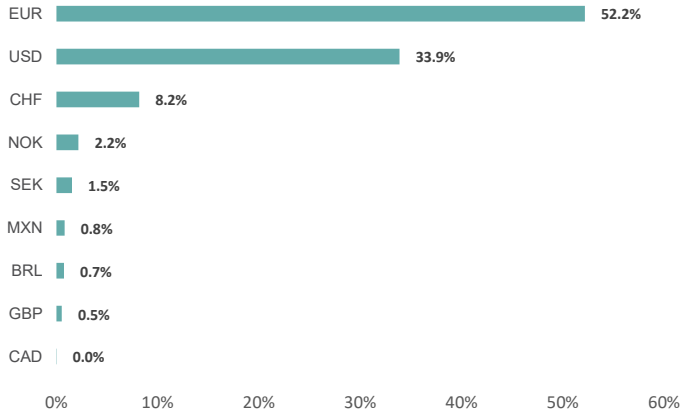
Répartition par classe d'actifs



Répartition Géographique



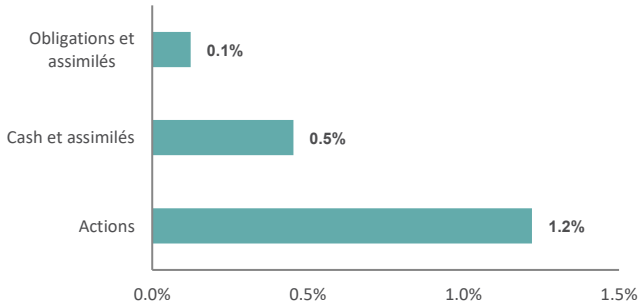
Répartition par devise



Principales lignes

Description	Classe	Devise	Poids
Galderma Group AG	EQ	CHF	6.1%
Flutter Entertainment PLC	EQ	GBP	4.6%
FRANCE (GOVT OF)	FI	EUR	4.4%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	FI	EUR	4.2%
NVIDIA Corp	EQ	USD	3.4%
3i Group PLC	EQ	GBP	3.2%
Microsoft Corp	EQ	USD	2.5%
Siemens Energy AG	EQ	EUR	2.4%
Alphabet Inc	EQ	USD	2.3%
Societe Generale SA	EQ	EUR	2.3%

Contribution à la performance mensuelle



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Volatilité	11.31%
Ratio de Sharpe	0.5
Ratio de Sortino	0.6
Max drawdown	-12.49%

ELEVA CAPITAL

Sources : ELEVA Capital

ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

30/06/2025

Rapport mensuel

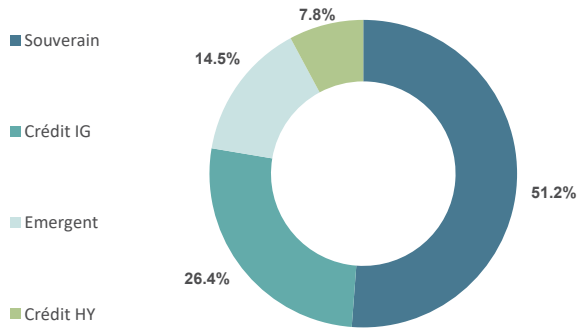
Analyse de portefeuille : poche obligataire

Caractéristiques principales

Sensibilité Taux	4.51	Notation moyenne linéaire	A-
Rendement à maturité (local)	3.87%	Nombres d'émissions	33
Yield to Worst (local)	3.61%	Nombre de devises	3

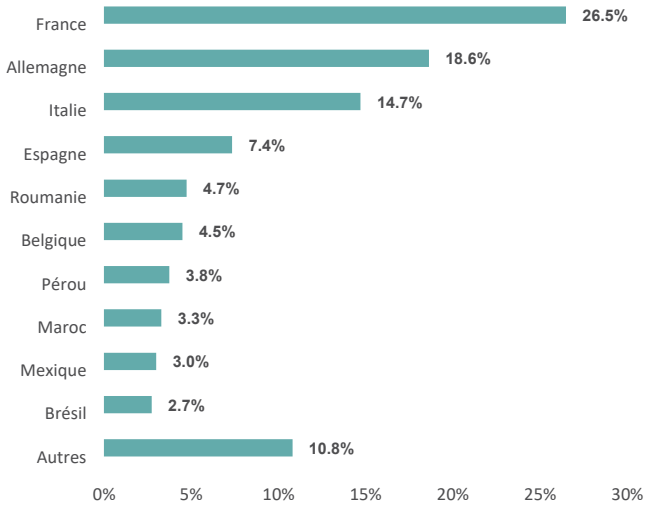
Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés



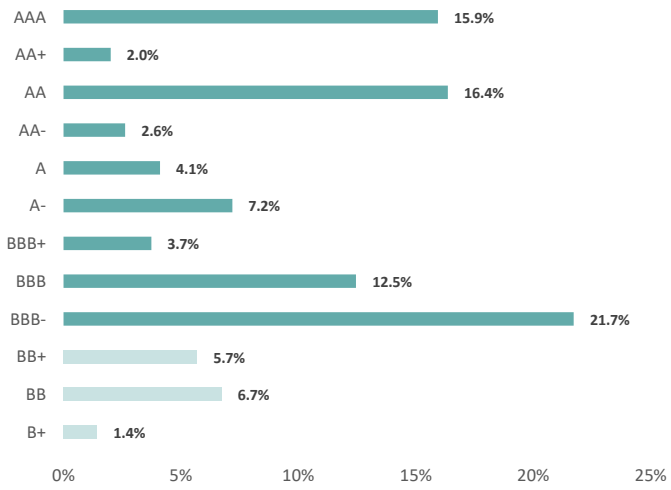
Répartition géographique

Hors dérivés



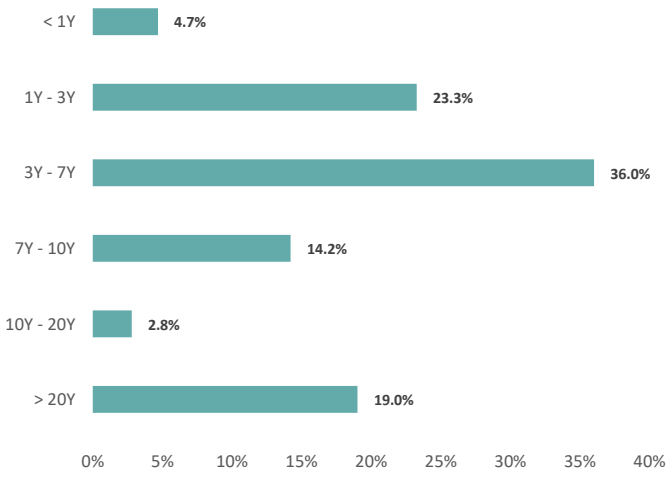
Répartition par notation

Hors dérivés



Répartition par maturité

Hors dérivés



Les principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
CBT US 5YR NOTE (CBT) Sep25	5 bps
Brazil (Rep Of) 10% 01/01/2027	2 bps
Romanian Government Internation 5.875%	2 bps

Les principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
CDS GOS 5% 20/06/30	-1 bps
Bundesrepublik Deutschland Bunde 0.25%	-1 bps
Elior Group SA 5.625% 15/03/2030	0 bps

ELEVA CAPITAL

Sources : ELEVA Capital

ELEVA Global Multi Opportunities Fund - Part A2

30/06/2025

Rapport mensuel

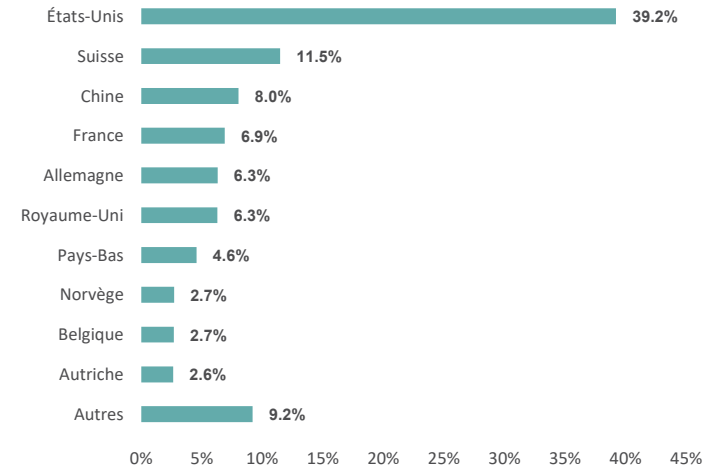
Analyse de portefeuille : poche actions

Caractéristiques principales

Nombres d'émissions	56	Beta	0.95
Nombre de devises	6		

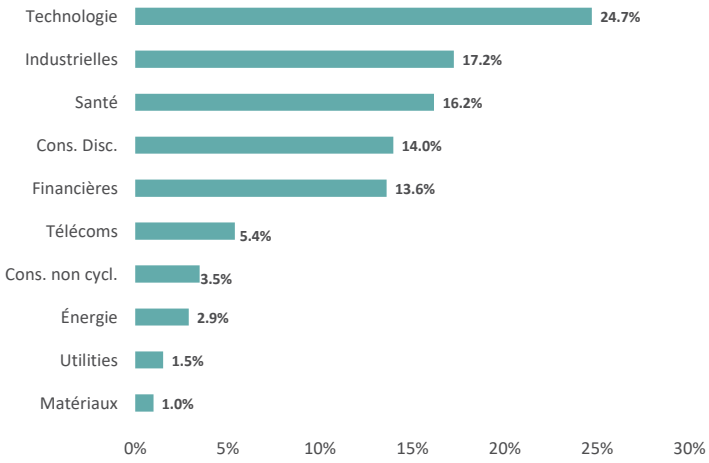
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



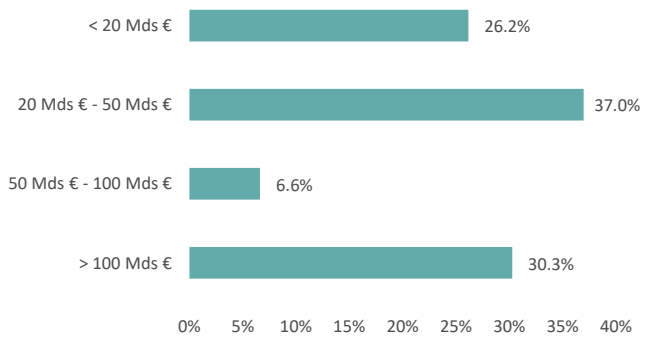
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



	Compartiment
Capitalisation boursière moyenne	362.82 Mds €
Capitalisation boursière médiane	28.04 Mds €
Capitalisation boursière minimum	0.75 Mds €
Capitalisation boursière maximum	3284.03 Mds €

Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
MSELTECH Index CFD	75 bps
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	39 bps
GALDERMA GROUP AG	35 bps

Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
MSELENRG Index CFD	-43 bps
JPELCRED Index CFD	-36 bps
PONY AI INC A USD.0005 ADR (v1Ord)	-35 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.