

## 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 durée comprise entre 0 et 7 années

## Chiffres Clés

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Valeur liquidative      | 117.67 €     |
| Encours du compartiment | 83 170 899 € |

## 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 :** LU2598603699

**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 3%

**Frais de rachat :** 0%

**Frais de gestion :** 1.7%

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

## Contact

Axel Plichon, Head of Business Development

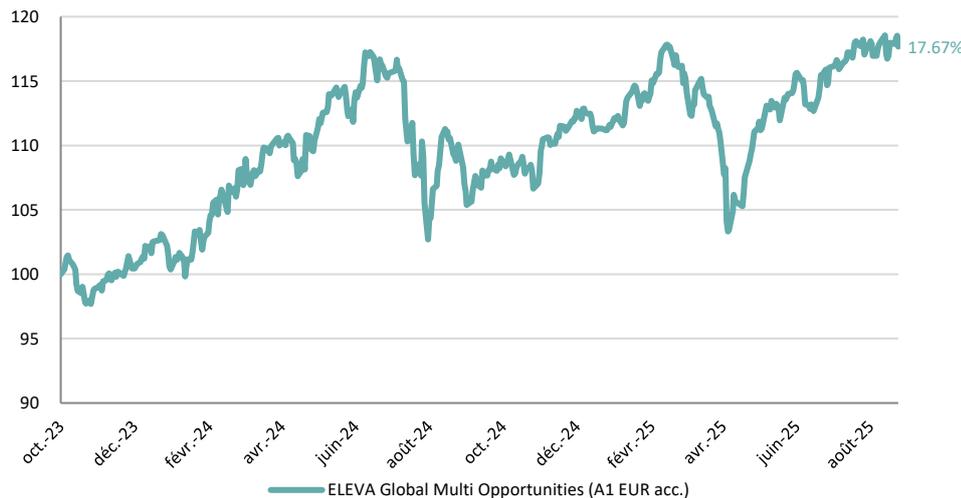
axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC qui sont disponibles sur notre site internet [www.elevacapital.com](http://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 | 2.58%  | 1.79% | -3.97% | -1.51% | 3.83% | 1.66% | 2.02%  | -0.47% |        |        |       |        | 5.84% |
| 2024 | -1.11% | 4.56% | 3.16%  | -0.23% | 2.35% | 3.51% | -5.07% | -0.23% | -1.83% | -1.30% | 4.46% | -0.20% | 7.89% |
| 2023 |        |       |        |        |       |       |        |        |        |        | 3.30% | 2.12%  |       |

## Performances cumulées

|              | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 9 mois | 1 an  | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
|--------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-----------------|
| Compartiment | -0.47% | 3.22%  | 1.36%  | 5.63%  | 6.91% | —     | 0.53% | 17.67%          |

## Commentaires de gestion

ELEVA Global Multi Opportunities affiche une baisse de 0,47% en août. Le portefeuille actions a subi un impact négatif de 69 points de base sur la performance (contre +33 points de base pour l'indice MSCI World en EUR), tandis que le portefeuille obligataire a eu un impact positif de 12 points de base (contre -80 points de base pour l'indice Bloomberg Global Aggregate en EUR).

Depuis le début de l'année, ELEVA Global Multi Opportunities affiche une hausse de 5,84%, la poche actions ayant généré un rendement de 11,75 % (contre 0,65 % pour l'indice MSCI World en EUR) et la poche obligataire un rendement de 2,37 % (contre -5,16 % pour l'indice Bloomberg Global Aggregate en EUR).

Les marchés ont connu d'importantes turbulences en août 2025, sous l'effet des changements de politique et des tensions géopolitiques. Les actions de la zone euro ont fortement chuté au début du mois d'août, la volatilité atteignant des niveaux jamais vus depuis la pandémie, même si les cours se sont partiellement redressés les jours suivants, avec des variations sectorielles notables. Cela s'explique en grande partie par l'entrée en vigueur, le 7 août, des droits de douane réciproques américains, qui ont perturbé le commerce international. La mise en œuvre de ces droits de douane a entraîné un réajustement stratégique des prévisions de bénéfices des entreprises. Les analystes ont noté que l'impact sur l'exercice 2025 serait limité (ne couvrant que 6 à 8 semaines), mais ils anticipent des effets plus importants pour l'exercice 2026.

L'escalade des conflits au Moyen-Orient, l'instabilité croissante des marchés, la réponse de l'OTAN à la Russie et les tensions commerciales persistantes entre les États-Unis et la Chine ont créé des obstacles au commerce mondial et incité les entreprises à repenser leurs stratégies à long terme.

Les industrielles, la santé et les matériaux ont été les principaux moteurs sectoriels de la performance de la poche actions. Cela n'a toutefois pas suffi à compenser la contre-performance de l'exposition indicielle, de la technologie et des financières. Les principales contributeurs ont été les suivants :

- **Bloom Energy Corp** a enregistré une forte performance avec une contribution de 107 points de base (vs 88 points de base le mois précédent). La société a bénéficié d'importantes commandes provenant d'Oracle. Oracle prévoit d'installer les produits de Bloom Energy dans plusieurs de ses centres de données. Amazon a également passé quelques commandes. L'adoption complète des systèmes de Bloom Energy par les centres de données américains constituerait un catalyseur très fort.

- **Galderma** a contribué à hauteur de 33 points de base (74 points de base en juillet) : Galderma poursuit sur sa lancée avec une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires et une croissance de ses bénéfices de l'ordre de 30 %. Elle devrait afficher de très bons résultats à moyen terme.

- **AstraZeneca** a enregistré de bons résultats, bénéficiant d'une reprise du secteur après les inquiétudes excessives suscitées par les premières annonces de l'administration Trump. La société dispose également d'un pipeline très solide qui lui permettra d'atteindre un taux de croissance annuel de 15 % du BPA jusqu'en 2030.

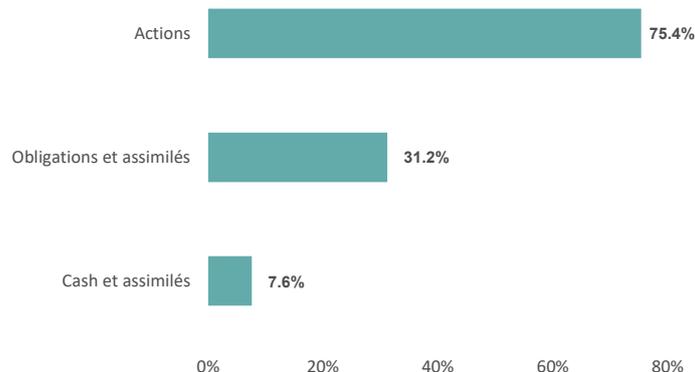
- **UCB** a contribué à hauteur de 14 points de base, avec un profil de croissance similaire à celui d'AstraZeneca. En revanche, **Advanced Micro Devices**, **SAP**, **Alcon**, **Microsoft** et **EHang Holdings** ont sous-performé, avec une contribution négative respective de 26 points de base, 21 points de base, 20 points de base, 19 points de base et 18 points de base.

Les principaux moteurs de la performance du portefeuille obligataire ont été les obligations souveraines *core*, les obligations souveraines émergentes *investment grade* et les obligations souveraines périphériques. À l'inverse, la performance des obligations a été légèrement pénalisée par les obligations *High Yield*.

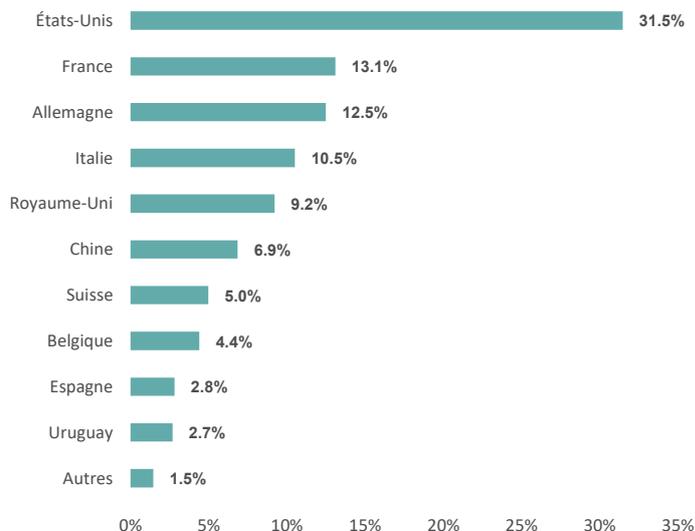
Depuis sa création, ELEVA Global Multi Opportunities est en hausse de 17,67%.

## Analyse de portefeuille

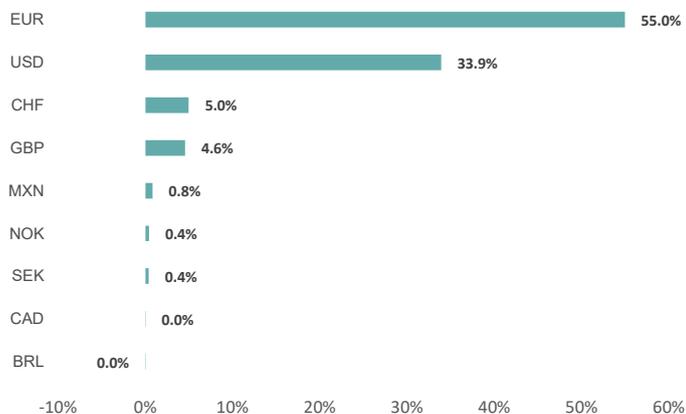
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition Géographique



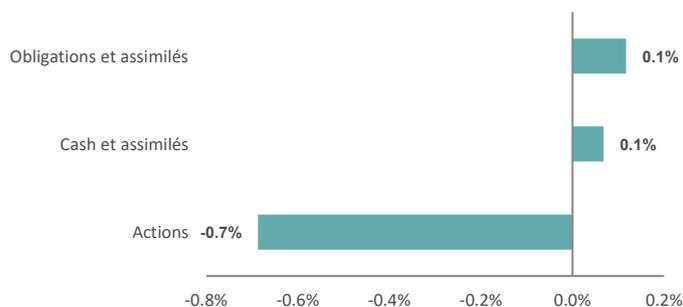
### Répartition par devise



### Principales lignes

| Description               | Classe | Devise | Poids |
|---------------------------|--------|--------|-------|
| Flutter Entertainment PLC | EQ     | GBP    | 4.9%  |
| Amazon.com Inc            | EQ     | USD    | 4.8%  |
| FRANCE (GOVT OF)          | FI     | EUR    | 4.3%  |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND  | FI     | EUR    | 4.1%  |
| Galderma Group AG         | EQ     | CHF    | 4.0%  |
| AstraZeneca PLC           | EQ     | GBP    | 3.3%  |
| 3i Group PLC              | EQ     | GBP    | 3.3%  |
| UCB SA                    | EQ     | EUR    | 3.2%  |
| Microsoft Corp            | EQ     | USD    | 3.2%  |
| Bloom Energy Corp         | EQ     | USD    | 3.2%  |

### Contribution à la performance mensuelle



### Mesures du risque

| Mesure           | Valeur  |
|------------------|---------|
| Volatilité       | 10.96%  |
| Ratio de Sharpe  | 0.5     |
| Ratio de Sortino | 0.6     |
| Max drawdown     | -12.42% |

## Analyse de portefeuille : poche obligataire

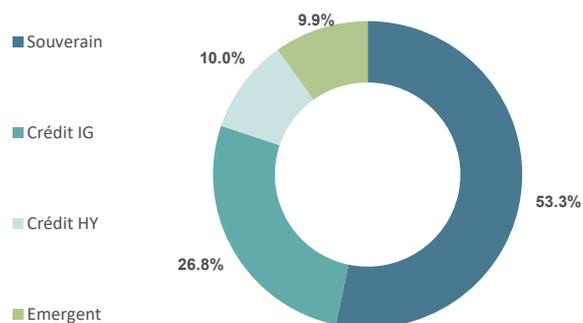
### Caractéristiques principales

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Sensibilité Taux             | 3.99  |
| Rendement à maturité (local) | 3.78% |
| Yield to Worst (local)       | 3.48% |

|                           |    |
|---------------------------|----|
| Notation moyenne linéaire | A- |
| Nombres d'émissions       | 34 |
| Nombre de devises         | 3  |

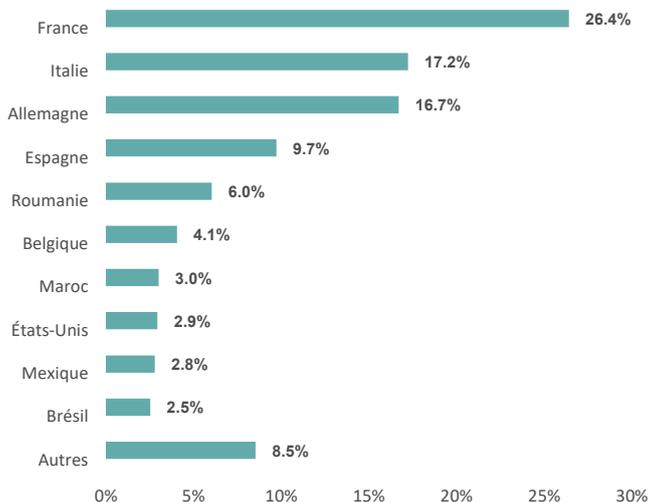
### Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés



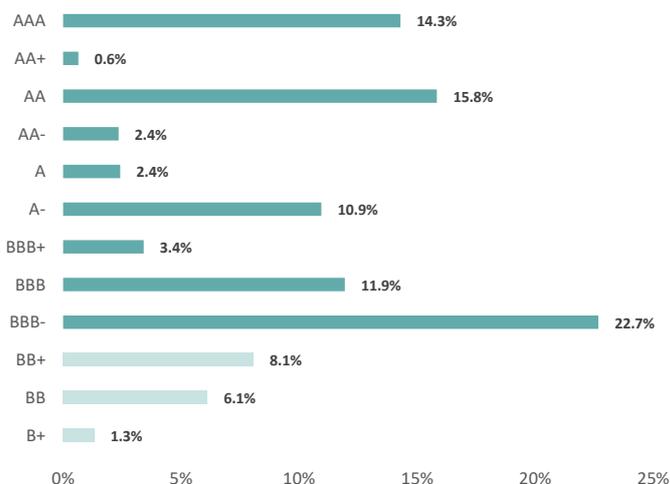
### Répartition géographique

Hors dérivés



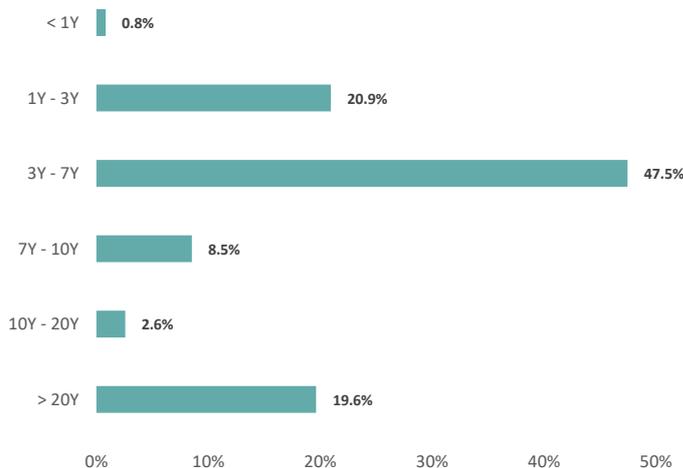
### Répartition par notation

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                |
| Morocco Government International 02/04/2035 | 1 bps                |

### Les principaux détracteurs

| Valeurs                                    | Contribution Absolue |
|--|----------------------|
| Romanian Government Internation 11/07/2032 | -0.4 bps             |
| Veolia Environnement SA 2.5% VRN Perp      | -0.3 bps             |
| Orange SA 5.375% VRN Perp                  | -0.3 bps             |

## Analyse de portefeuille : poche actions

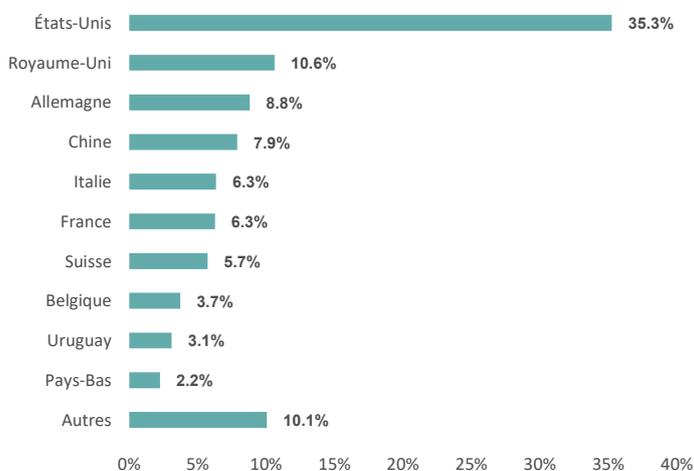
### Caractéristiques principales

|                     |    |
|---------------------|----|
| Nombres d'émissions | 54 |
| Nombre de devises   | 6  |

|      |      |
|------|------|
| Beta | 0.98 |
|------|------|

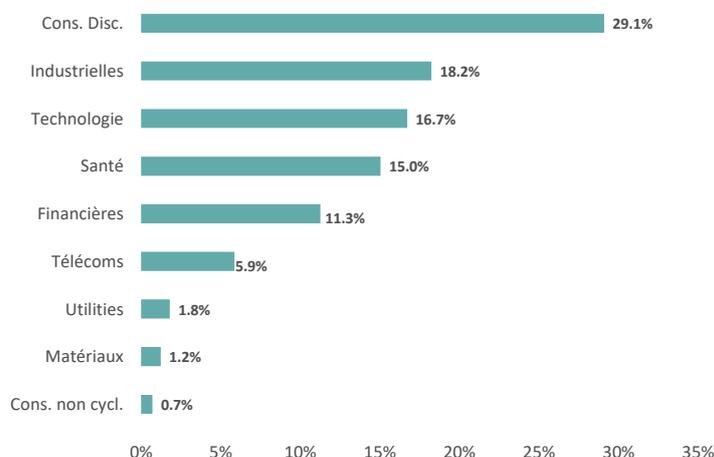
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



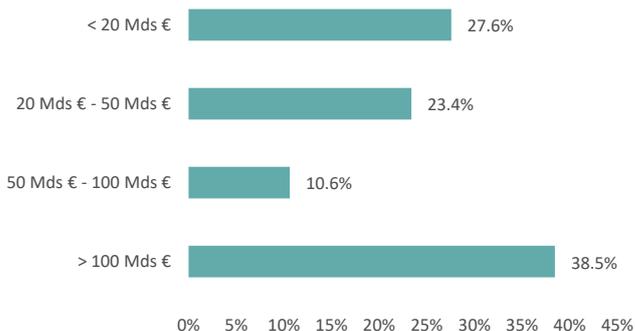
### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



### Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



|                                  | Compartment   |
|----------------------------------|---------------|
| Capitalisation boursière moyenne | 307.25 Mds €  |
| Capitalisation boursière médiane | 37.52 Mds €   |
| Capitalisation boursière minimum | 0.71 Mds €    |
| Capitalisation boursière maximum | 3217.69 Mds € |

### Les 3 principaux contributeurs

| Valeurs                                    | Contribution Absolue |
|--|----------------------|
| BLOOM ENERGY CORP- A                       | 107 bps              |
| GALDERMA GROUP AG                          | 33 bps               |
| EURO STOXX 50 Put Option 4950 September 25 | 26 bps               |

### Les 3 principaux détracteurs

| Valeurs                                    | Contribution Absolue |
|--|----------------------|
| EUX EURO STOXX 50 Sep25                    | -44 bps              |
| EURO STOXX 50 Put Option 5000 September 25 | -29 bps              |
| ADVANCED MICRO DEVICES                     | -26 bps              |

### Mentions légales

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et s'adresse avant tout aux souscripteurs du ou des OPC présent(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](http://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.