

ELEVA Absolute Return Dynamic - Part R

 27/02/2026
 Rapport mensuel

Objectif et approche d'investissement

- Le Compartiment cherche à générer un rendement absolu positif à moyen terme par une appréciation du capital.
- Investissement principalement en actions et en titres liés aux actions de sociétés cotées en Europe, en position acheteur comme en position vendeur, avec au moins 50 % d'actions européennes
- Philosophie d'investissement bottom-up différenciée et disciplinée, complétée par une approche macroéconomique visant à guider le positionnement sectoriel
- Exposition nette flexible comprise entre -20 et +100%, en fonction de la génération d'idées et la volatilité des marchés
- Durée de placement recommandée : ≥ 5 ans

Chiffres Clés

Valeur liquidative	130.89 €
Encours du compartiment	346 149 197 €

Indicateur de risque / SRI

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

Caractéristiques du compartiment

Gérant : Eric Bendahan

Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS

Date de lancement du compartiment : 18/12/2023

Date de lancement de la part : 18/12/2023

Code ISIN : LU2719144409

Ticker Bloomberg : ELARARE LX

Classification : Actions Long/Short

Devise de référence : EUR

Politique de dividendes : Accumulation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Informations administratives

Dépositaire : BNP Paribas, Succursale de Luxembourg

Valorisateur : BNP Paribas, Succursale de 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%

Performance fees: 20% 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.

Performances

Sources : ELEVA Capital



Performances calendaires

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2026	2.87%	0.19%											3.07%
2025	3.35%	0.28%	-3.91%	2.50%	2.75%	0.53%	1.28%	0.10%	1.96%	1.91%	-0.86%	2.48%	12.84%
2024	1.11%	2.55%	2.38%	-0.55%	0.74%	0.83%	0.85%	0.85%	0.13%	-0.74%	3.31%	0.55%	12.62%

Commentaires de gestion

Les marchés européens sont en hausse en février, soutenus par des résultats satisfaisants, des surprises macroéconomiques positives et des flux record dans la classe d'actifs. La montée des tensions géopolitiques et le réajustement de la politique sur les droits de douane n'ont pas entamé l'optimisme qui a régné tout au long du mois. Le sentiment de marché a été influencé par la vague de *disruption* liée à l'intelligence artificielle, favorisant les secteurs à forte intensité capitaliste.

Dans ce contexte, ELEVA Absolute Return Dynamic affiche une hausse de 0,19%.

La patte longue a eu un impact positif sur la performance mais a sous-performé les principaux indices. Les industrielles, les services de communication et les matériaux ont été les principaux moteurs de la performance. À l'inverse, la performance de la patte longue a été pénalisée par les financières et la consommation discrétionnaire.

ArcelorMittal a enregistré de bons résultats, grâce à la hausse des prix de l'acier en Europe, partiellement stimulée par une nouvelle série de mesures protectionnistes visant à créer des conditions de concurrence plus équitables. **Orange** a organisé une journée investisseurs très appréciée et a revu à la hausse ses prévisions de croissance de « *free cash flow* » à long terme. Des groupes industriels tels que **Schneider Electric** et **Siemens Energy** ont surpris positivement les investisseurs par la solidité de leur carnet de commandes.

Les financières ont subi des pressions à la baisse, sous l'effet d'un aplatissement de la courbe des taux, des inquiétudes concernant la dette privée et l'impact de l'IA sur la valorisation de certains actifs. **EQT** était également sous pression, les investisseurs s'interrogeant sur la valorisation de ses actifs de croissance. **Erste Bank** et **BBVA** ont déçu sur leurs perspectives annuelles, subissant ainsi des prises de bénéfices lors de leurs publications. **Prosus** a souffert de la contreperformance de Tencent, ainsi que de la perte de valeur sur certains de ses actifs (notamment dans la livraison de repas et les petites annonces). Enfin, **Amazon** a subi la vague de ventes sur les valeurs de la tech US.

La patte *short* a eu un impact négatif sur la performance, la couverture indicelle et les *short* spécifiques ayant pesé sur la performance. Les financières ont été le principal moteur positif de la performance de la patte *short*. Cela n'a toutefois pas suffi à compenser la contribution négative de la couverture indicelle, et des secteurs de la consommation discrétionnaire, de la consommation de base, et de l'énergie.

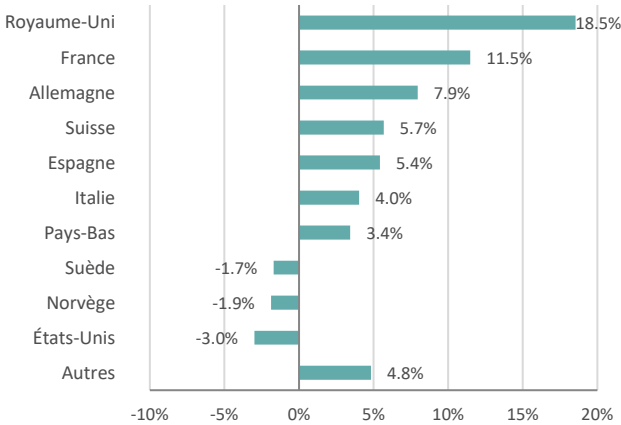
Notre indice macroéconomique européen propriétaire (ELEVA Capital Index Europe) est toujours bien orienté, tandis que l'indice mondial (ELEVA Capital Index Global) est pénalisé par la contraction de la liquidité et de l'activité causée par le *shutdown* américain. Des signes d'amélioration économique sont observés en Chine. En Europe, il faut faire preuve de patience avant de pouvoir observer l'impact des taux d'intérêt et des mesures de relance sur l'activité économique. Dans ce contexte, nous pensons que les entreprises pourraient encore croître à un rythme modéré, malgré les guerres commerciales et la faiblesse du dollar américain.

L'exposition de la patte longue à la *Value* est en hausse de 48,0% à 51,6% alors que l'exposition aux valeurs cycliques est en baisse de 59,8% à 55,3%. L'exposition nette et l'exposition brute sont en baisse de 57,6% à 54,8% et de 178,5% à 165,9%.

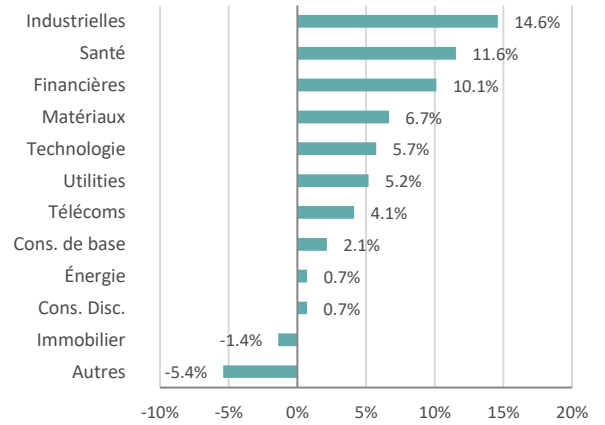
Depuis sa création, ELEVA Absolute Return Dynamic affiche une hausse de 30,60%.

Analyse de portefeuille

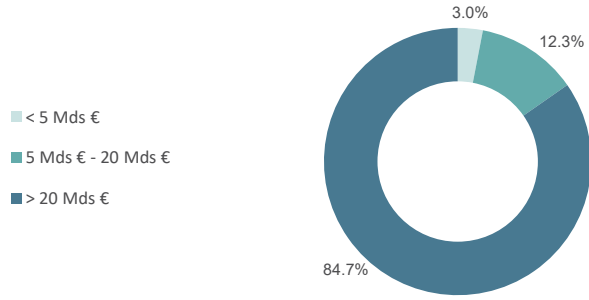
Répartition géographique (Nette %)



Répartition sectorielle (Nette %)



Capitalisation boursière (poche longue)



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Exposition Long Actions	110.34%
Exposition Short Actions	55.57%
Exposition Nette Actions	54.77%
Exposition Brute Actions	165.93%
Volatilité (depuis création)	8.07%
Ratio de Sharpe (depuis création)	1.2
Ratio de Sortino (depuis création)	1.6

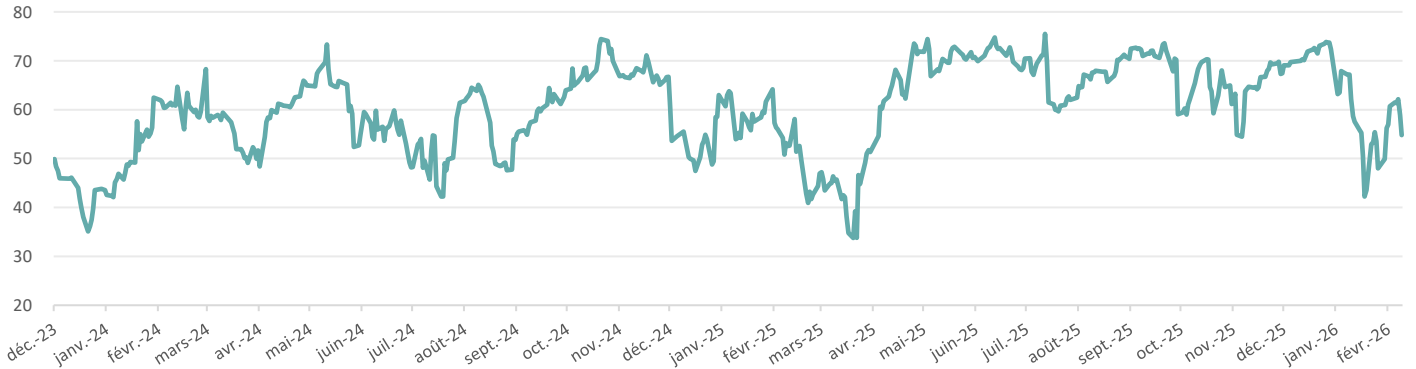
Principales positions longs

Sociétés	Poids (%)
ASML Holding NV	4.00%
Roche Holding AG	3.77%
Schneider Electric SE	3.44%
Siemens AG	2.93%
Siemens Energy AG	2.93%

Principales positions shorts

Indices et Sociétés	Poids (%)
STOXX 600(SXXP) 20/03/2026	10.06%
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2026	4.89%
EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/03/2026	1.03%
REAL ESTATE COMPANY	0.80%
INDUSTRIALS COMPANY	0.70%

Exposition nette (%)



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 Document d'Informations Clés 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, 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.

Les parts I ne sont pas enregistrées à la commercialisation en Belgique et sont offertes dans le cadre du régime de placement privé.