

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	116.42 €
Encours du compartiment	25 688 260 €

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 cumulées

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Compartiment	1.82%	4.35%	5.62%	3.65%	9.26%	—	—	16.42%

Commentaires de gestion

Février a été un mois très contrasté avec un EuroStoxx en hausse de 3,4% et un S&P en baisse de 1,4%. En conséquence, le MSCI World en euros est en baisse de 0,76% sur le mois, alors que la poche actions du portefeuille a progressé de 3,10%. Le fonds a largement bénéficié de la rotation mise en œuvre à la fin de l'année dernière, en délaissant les marchés américains, que nous considérons comme excessivement chers alors, au profit de l'Europe, où nous pensions que le pessimisme était trop présent.

La performance positive de la poche actions a eu un impact de 222 points de base sur la performance globale du fonds. La consommation discrétionnaire, les financières et les industrielles ont été les principaux moteurs de la performance. À l'inverse, la performance de la poche actions a été pénalisée par la technologie, les services de communication et la consommation de base. Les meilleurs contributions en février sont : **Alibaba** (80 points de base), **Rheinmetall** (72 points de base), **Société Générale** (46 points de base), **Bawag** (35 points de base), **Commerzbank** (24 points de base), **Novo Nordisk** (21 points de base).

En revanche, la technologie a souffert de prises de bénéfices après une année exceptionnelle en 2024.

Les marchés commencent à s'inquiéter :

- La durabilité de la croissance sur le principal marché thématique, à savoir l'intelligence artificielle. En effet, des contraintes apparaissent, notamment sur la disponibilité de l'électricité et de l'eau aux États-Unis. Les marchés craignent également que les énormes investissements dans l'IA (les quatre grandes entreprises prévoient de dépenser plus de 300 milliards de dollars en 2025, soit près de quatre fois ce qu'elles ont dépensés en 2020) ne génèrent pas suffisamment de revenus. Cela fait écho à ce qui a été observé pour certains développements technologiques tels que le Metaverse, la Blockchain et quelques autres développements.

- Les niveaux de valorisation aux États-Unis, avec des multiples de prix par rapport aux capitaux propres nettement supérieurs à 20 fois, requièrent à la fois 1) une croissance soutenue du bénéfice par action et 2) un faible coût du capital. Ces niveaux de valorisation ont été considérés comme risqués en raison de l'impact des politiques de Trump, qui pourraient réduire la croissance des bénéfices tout en augmentant le coût du capital par le biais d'une prime de risque plus élevée.

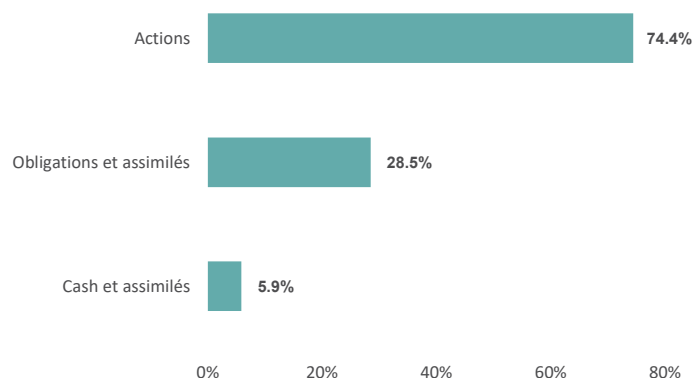
En conséquence, **TSMC**, **Alphabet**, **Sandoz**, **Microsoft** et **Amazon** ont sous-performé avec une contribution respective négative de 28 points de base, 27 points de base, 24 points de base, 18 points de base et 16 points de base.

La poche obligataire a eu un impact positif sur la performance de 21 points de base. Les principaux moteurs de la performance la poche ont été le crédit *high yield*, les obligations souveraines émergentes et les obligations souveraines cœur.

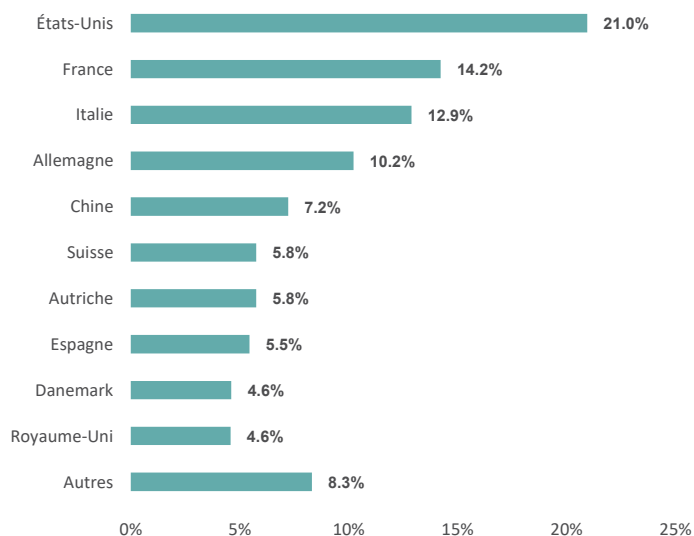
Depuis sa création, ELEVA Global Multi Opportunities est en hausse de 16,42%.

Analyse de portefeuille

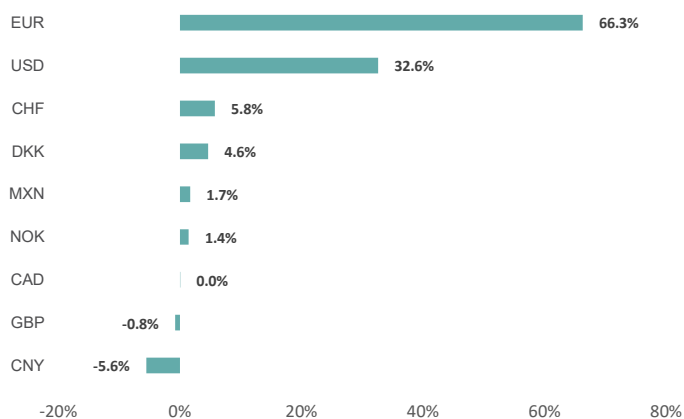
Répartition par classe d'actifs



Répartition Géographique



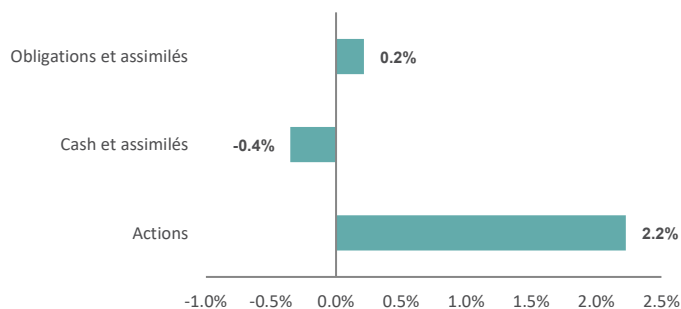
Répartition par devise



Principales lignes

Description	Classe	Devise	Poids
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	FI	EUR	4.2%
Microsoft Corp	EQ	USD	4.0%
Ferrari NV	EQ	EUR	3.9%
Novo Nordisk A/S	EQ	DKK	3.8%
Flutter Entertainment PLC	EQ	GBP	3.7%
Rheinmetall AG	EQ	EUR	3.5%
Cie Financiere Richemont SA	EQ	CHF	3.3%
BAWAG Group AG	EQ	EUR	3.1%
3i Group PLC	EQ	GBP	3.0%
Societe Generale SA	EQ	EUR	2.8%

Contribution à la performance mensuelle



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Volatilité	10.81%
Ratio de Sharpe	0.7
Ratio de Sortino	0.9
Max drawdown	-12.36%

Analyse de portefeuille : poche obligataire

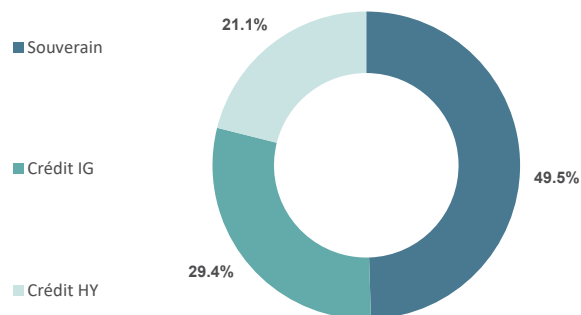
Caractéristiques principales

Sensibilité Taux	3.33
Rendement à maturité (local)	3.88%
Yield to Worst (local)	3.44%

Notation moyenne linéaire	BBB+
Nombres d'émissions	24
Nombre de devises	2

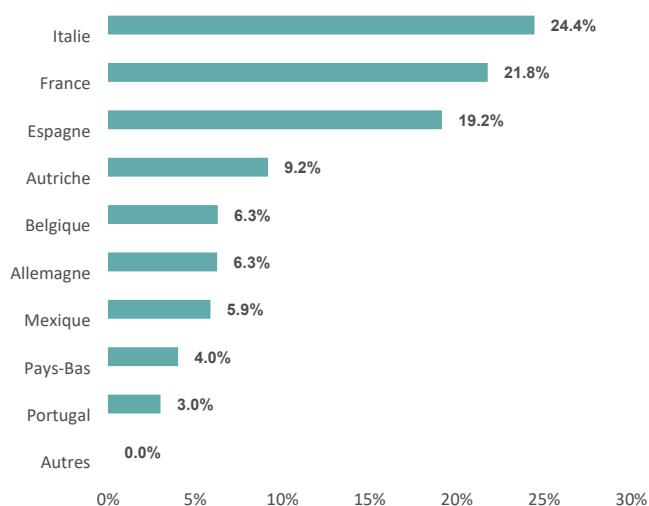
Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés



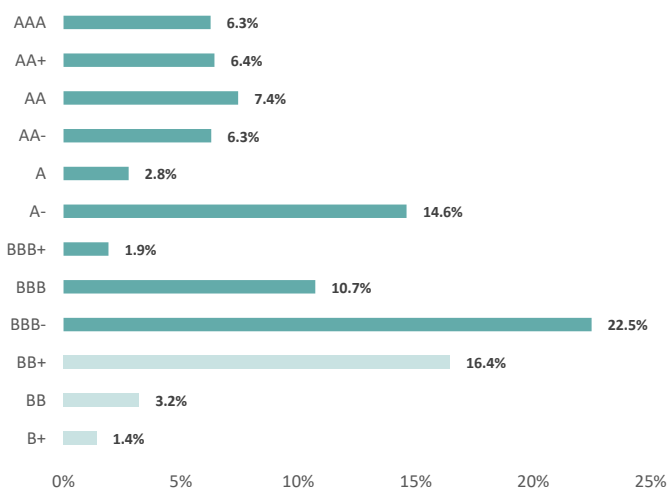
Répartition géographique

Hors dérivés



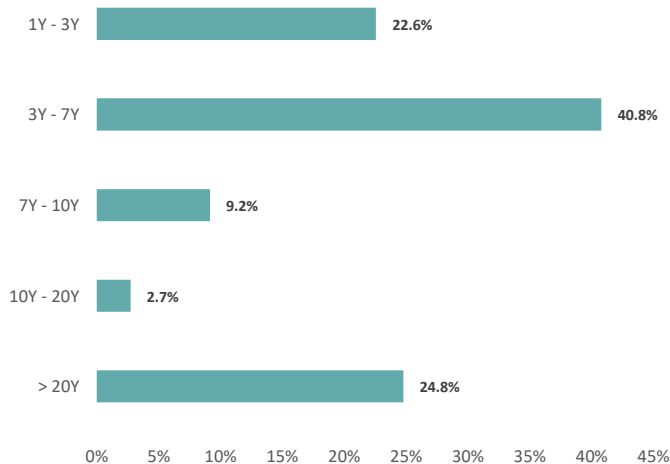
Répartition par notation

Hors dérivés



Répartition par maturité

Hors dérivés



Les principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
Mexican Bonos 8.5% 01/03/2029	5 bps
Banco de Sabadell SA 6% VRN 16/08/2033	1 bps
Kingdom of Belgium Government Bon 2.7% 22/10/	1 bps

Les principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
—	—
—	—
—	—

Analyse de portefeuille : poche actions

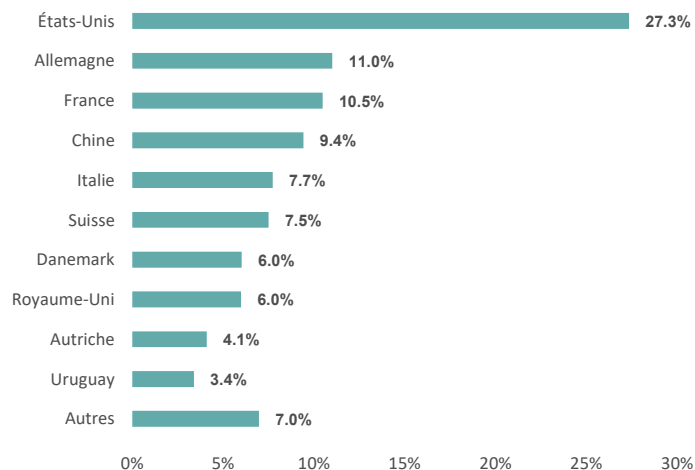
Caractéristiques principales

Nombres d'émissions	43
Nombre de devises	6

Beta	0.79
------	------

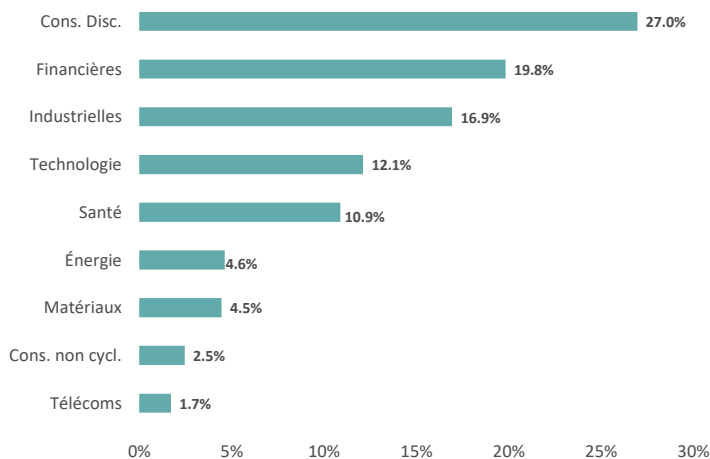
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



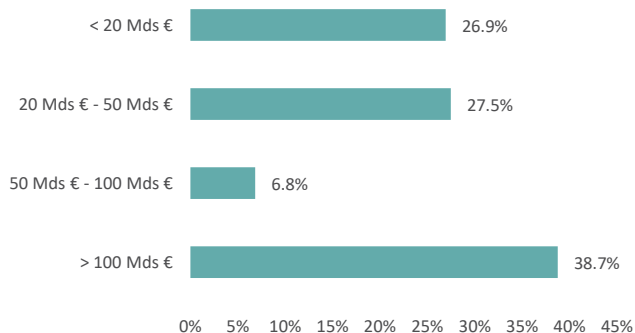
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



	Compartment
Capitalisation boursière moyenne	315.17 Mds €
Capitalisation boursière médiane	25.32 Mds €
Capitalisation boursière minimum	0.14 Mds €
Capitalisation boursière maximum	2837.71 Mds €

Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	81 bps
Rheinmetall AG NPV	73 bps
SOCIETE GENERALE SA	47 bps

Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-28 bps
ALPHABET INC-CL A	-27 bps
SANDOZ GROUP AG	-24 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). 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.