

ELEVA Absolute Return Dynamic - Part A2

29/11/2024
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	109.38 €
Encours du compartiment	150 769 608 €

Indicateur de risque

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 : 30/01/2024
Code ISIN : LU2719142965
Ticker Bloomberg : ELARDAE LX
Classification : Actions Long/Short
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
Date de valeur de souscription / rachat : J+2

Frais

Frais de souscription : Jusqu'à 2%
Frais de rachat : 0%
Frais de gestion : 2.2%
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

La part ayant été lancée il y a moins d'un an, il existe trop peu de données pour fournir des indications utiles sur les performances passées.

Commentaires de gestion

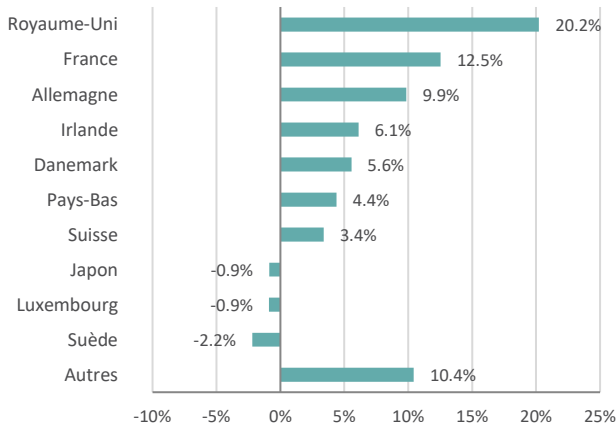
Les marchés européens se sont légèrement redressés au cours du mois, tirés par les marchés américains qui ont atteint de nouveaux sommets après l'élection de Donald Trump. L'activité économique a été faible en Europe, mais les bénéfices ont montré une certaine stabilité et la faiblesse de l'euro a aidé les entreprises exposées à l'international.

Dans ce contexte, la patte longue a eu un impact positif. Tous les secteurs affichent une contribution positive, à l'exception de la santé et de la consommation de base. **Amer Sports** a publié des résultats porteurs au troisième trimestre, porté par un solide portefeuille de marques. **Flutter Entertainment** a enregistré de bons résultats et s'est montré optimiste quant aux opportunités de croissance future sur son marché clé, les États-Unis. **3i Group** a révisé en hausse ses prévisions pour son principal actif, le distributeur à bas prix Action group Group : ouvertures de magasins, croissance à données comparables et marges supérieures aux prévisions. En revanche, **Commerzbank** a chuté après l'annonce inattendue par Unicredit d'une fusion sans prime avec BPM. **AstraZeneca** continue de subir les conséquences de l'accumulation de controverses, notamment une enquête en cours sur des pratiques commerciales douteuses de certains dirigeants en Chine. **Ambu** a souffert d'une publication de croissance organique plus faible que prévu mais rassure sur son profil de croissance. La patte *short* a eu un impact négatif sur la performance, en raison des couvertures indicelles. De bons choix de valeurs dans la technologie et les matériaux ont contribué positivement à la performance mais cela n'a pas suffi à compenser l'impact négatif des couvertures indicelles, des valeurs financières et industrielles.

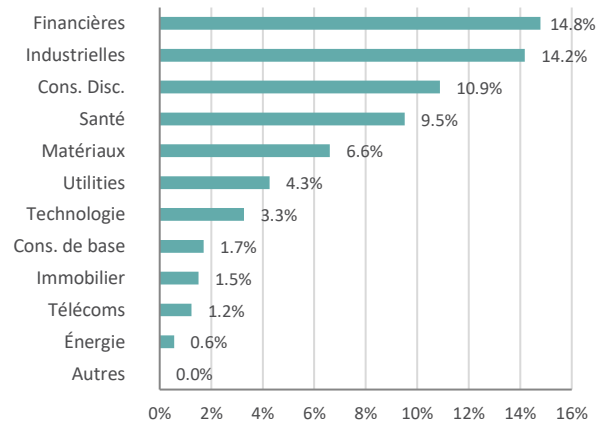
La croissance économique reste inégale, avec une faible croissance en Europe et en Chine, contrebalancée par une accélération aux États-Unis et de bons développements ailleurs. La baisse des anticipations d'inflation réduit les risques d'une erreur des banques centrales. L'environnement macroéconomique s'est détérioré, mais nous constatons actuellement une légère inflexion de nos indicateurs avancés européens et une amélioration plus importante des indicateurs américains et internationaux. Il faudra faire preuve de patience en Europe pour que les taux d'intérêt aient un impact sur l'activité économique. Dans ce contexte, nous continuons de penser que les entreprises seront en mesure de croître à un rythme modéré. Au sein de la patte longue, la part de la *Value* a légèrement baissé de 41,0% à 40,1% alors que l'exposition aux valeurs cycliques est en hausse de 48,5% à 52,4%. L'exposition nette est en légère hausse de 66,1% à 68,5%, l'exposition brute a légèrement baissé de 151,2% à 150,7%.

Analyse de portefeuille

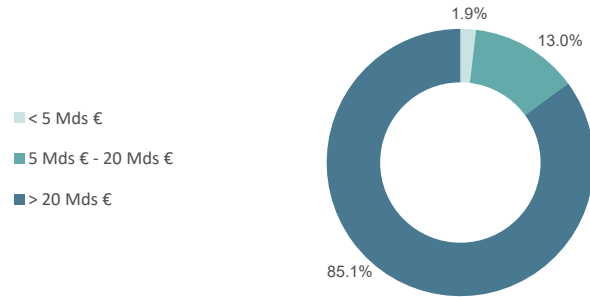
Répartition géographique (Nette %)



Répartition sectorielle (Nette %)



Capitalisation boursière (poche longue)



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Exposition Long Actions	109.59%
Exposition Short Actions	41.08%
Exposition Nette Actions	68.50%
Exposition Brute Actions	150.68%
Volatilité (depuis création)	—
Ratio de Sharpe (depuis création)	—
Ratio de Sortino (depuis création)	—

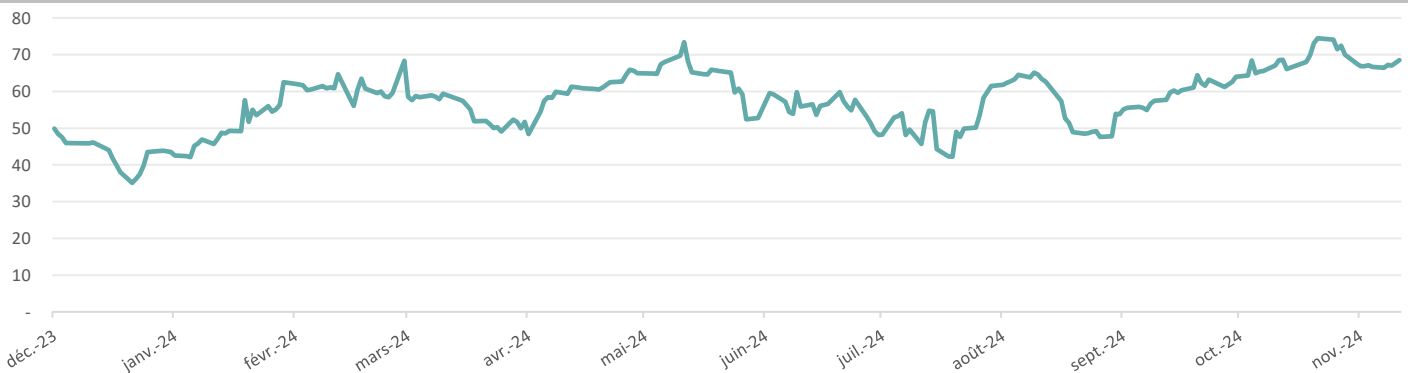
Principales positions longs

Sociétés	Poids (%)
Novo Nordisk A/S	3.49%
SAP SE	2.85%
Microsoft Corp	2.70%
ASML Holding NV	2.69%
NatWest Group PLC	2.67%

Principales positions shorts

Indices et Sociétés	Poids (%)
STOXX EUROPE 600 DEC24	4.46%
STXE 600 BANKS (EUR) PR	2.06%
0	1.47%
FINANCIALS COMPANY	1.08%
FINANCIALS COMPANY	1.05%

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.