

## 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	111.41 €
Encours du compartiment	23 985 878 €

## 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  
**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](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
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	-0.14%	3.02%	-4.22%	1.35%	8.11%	—	—	10.97%

## Commentaires de gestion

Le rallye de fin d'année tant attendu ne s'est pas matérialisé. Le MSCI World en euros a reculé de 66 points de base en décembre. Le marché a subi une rotation : le S&P 500, qui est en hausse de 23,3% sur l'année, a perdu 2,50% en décembre, tandis que l'Euro Stoxx, qui a affiché une hausse beaucoup plus modeste de 6,6% sur l'année, a gagné 1,29% sur le mois.

Entre-temps, les taux ont eu tendance à augmenter, le 10 ans américain gagnant 40 points de base à 4,57%, essentiellement en raison de la réévaluation des attentes de la Fed : Les membres de la Fed ne signalent plus que deux réductions pour 2025 alors qu'ils s'attendaient au double dans les précédentes projections. La vigueur de l'économie et la persistance de l'inflation autour de 3% justifient ce changement. Nous considérons que le rendement du 10 ans américain à 4,1/2% est proche de la juste valeur dans l'environnement actuel. Le Bund a suivi le mouvement, bien qu'il soit intéressant de noter que le bêta est inhabituellement bas, le rendement à 10 ans a gagné environ 25 points de base à 2,36%. Une sous-réaction qui doit beaucoup à la faiblesse persistante de l'économie européenne.

Dans ce contexte, ELEVA Global Multi Opportunities a affiché une baisse marginale en décembre, de 0,14%. La poche investie en actions a eu un impact négatif sur la performance de 19 points de base. La consommation discrétionnaire, la technologie et l'énergie ont été les principaux moteurs de la performance. Néanmoins, cela n'a pas suffi à compenser la contre-performance des secteurs de la santé, des industrielles et des financières. **Hermes** a réalisé une bonne performance avec une contribution de 23 points de base. **Broadcom** a également contribué à hauteur de 20 points de base, car il est apparu comme un concurrent potentiel de **Nvidia**, en particulier dans le domaine de l'inférence (alors que Nvidia reste dominant pour l'entraînement des modèles). De plus, **BAWAG Group** a été un contributeur positif (19 points de base). **Prada** a contribué à hauteur de 19 points de base, ainsi que **Cie Financiere Richemont**, qui a réalisé une forte performance avec une contribution de 17 points de base, et enfin **Galderma**, qui a contribué à hauteur de 17 points de base. En revanche, **Progressive Corp**, **Bloom Energy Corp**, **Novo Nordisk**, **Sandoz Group** et **Flutter Entertainment** ont sous-performé avec une contribution négative respectivement de -30 points de base, -26 points de base, -25 points de base, -25 points de base et -23 points de base.

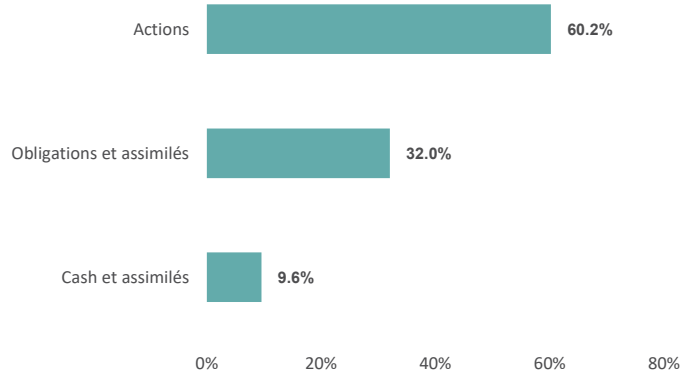
La poche obligataire a eu un impact négatif sur la performance de 2 points de base. La poche crédit a été un contributeur positif à la performance. Néanmoins, cela n'a pas suffi à compenser la contribution négative des obligations souveraines, des obligations souveraines émergentes de qualité et des obligations souveraines périphériques.

En 2024, le fonds est en hausse de 8,11%, la poche investie en actions contribuant à hauteur de 11,49% (soit une performance moyenne de 15,67% de la poche actions) et la poche obligataire ajoutant 0,64% (soit une performance moyenne de 1,65%). Le cash coûte 189 points de base.

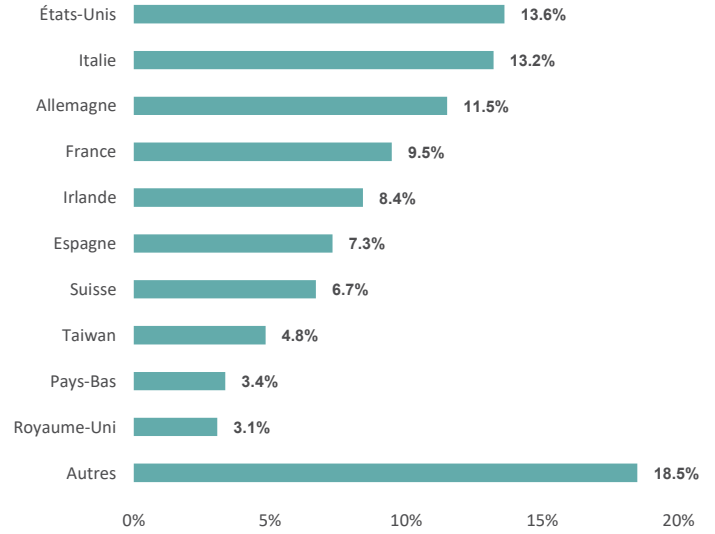
Depuis sa création, ELEVA Global Multi Opportunities est en hausse de 10,97%.

## Analyse de portefeuille

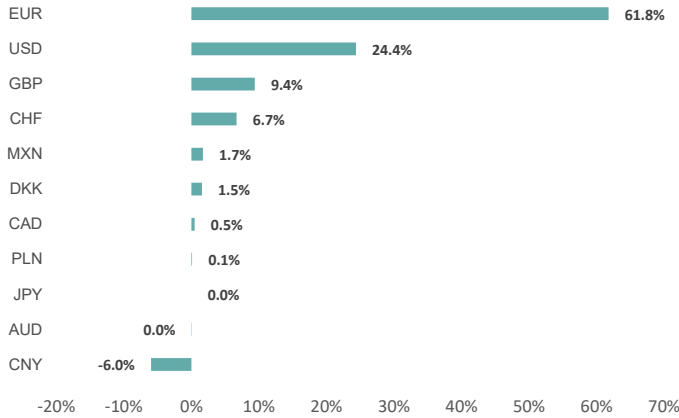
### Répartition par classe d'actifs



### Répartition Géographique



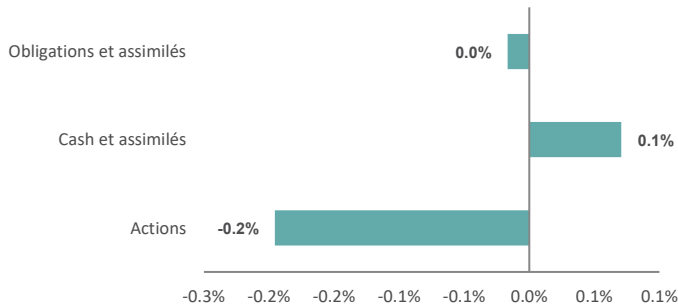
### Répartition par devise



### Principales lignes

Description	Classe	Devise	Poids
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	FI	EUR	8.2%
Flutter Entertainment PLC	EQ	GBP	5.0%
Microsoft Corp	EQ	USD	3.9%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	FI	EUR	3.4%
TSMC	EQ	USD	2.9%
Cie Financiere Richemont SA	EQ	CHF	2.5%
BAWAG Group AG	EQ	EUR	2.5%
Eli Lilly & Co	EQ	USD	2.5%
Galderma Group AG	EQ	CHF	2.2%
ASM International NV	EQ	EUR	2.2%

### Contribution à la performance mensuelle



### Mesures du risque

Mesure	Valeur
Volatilité	11.20%
Ratio de Sharpe	0.4
Ratio de Sortino	0.6
Max drawdown	-12.36%

## Analyse de portefeuille : poche obligataire

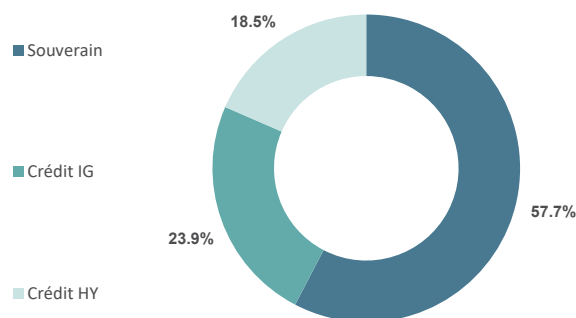
### Caractéristiques principales

Sensibilité Taux	3.30
Rendement à maturité (local)	3.68%
Yield to Worst (local)	3.38%

Notation moyenne linéaire	A-
Nombres d'émissions	24
Nombre de devises	2

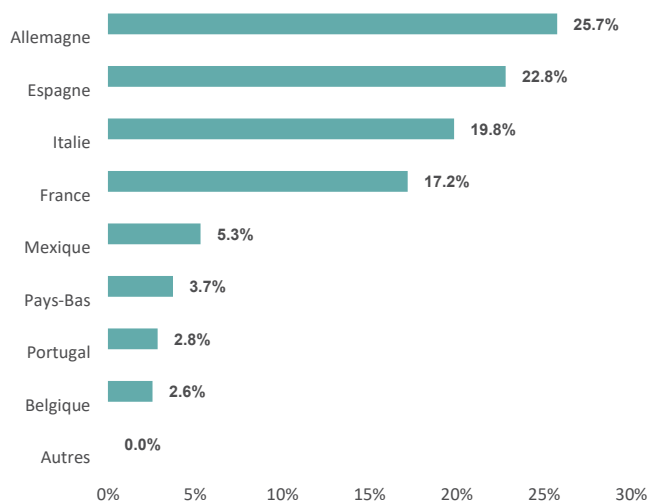
### Allocation d'actifs (%)

Hors dérivés



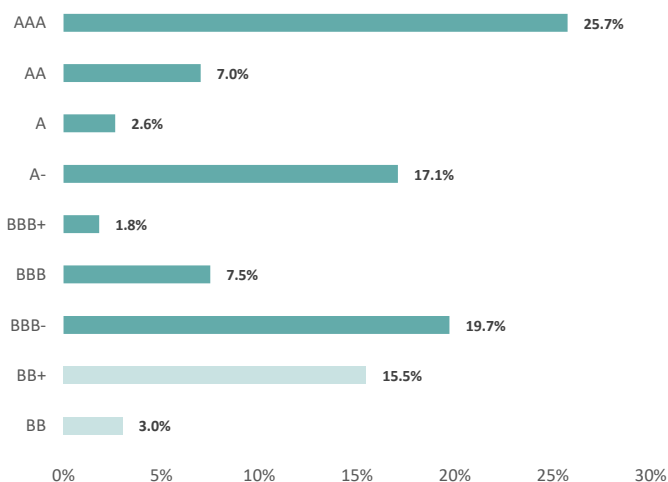
### Répartition géographique

Hors dérivés



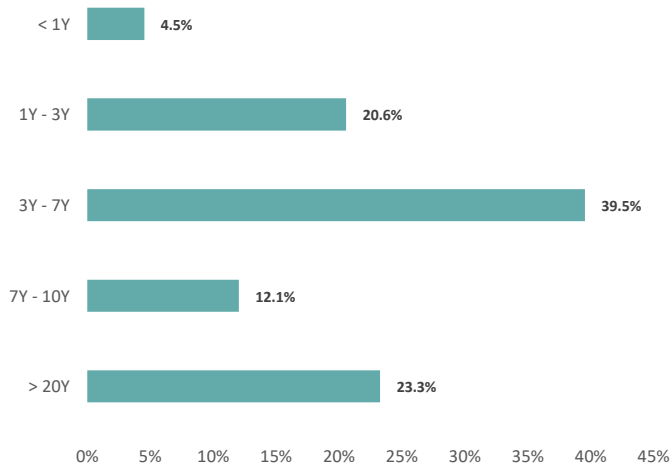
### Répartition par notation

Hors dérivés



### Répartition par maturité

Hors dérivés



### Les principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
Terna Rete Elettrica Nazionale 4.75% Perp	1 bps
Banco de Sabadell SA 6% 16/08/2033	1 bps
TotalEnergies SE 4.12% VRN Perp	1 bps

### Les principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 15/02/2029	-5 bps
Mexican Bonos 8.5% 01/03/2029	-1 bps
Bonos Y Oblig Del Estado 1.95% 30/07/2030	-1 bps

## Analyse de portefeuille : poche actions

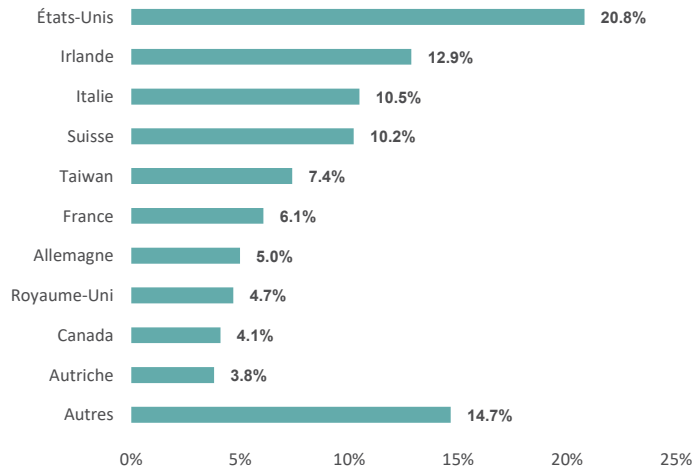
### Caractéristiques principales

Nombres d'émissions	44
Nombre de devises	5

Beta	0.91
------	------

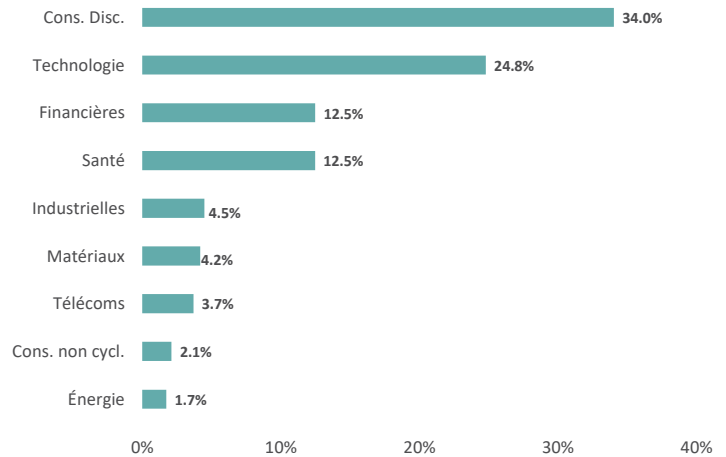
### Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



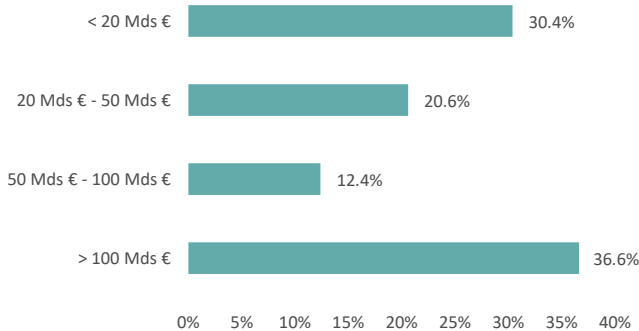
### Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



### Capitalisation boursière

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière moyenne	384.81 Mds €
Capitalisation boursière médiane	43.18 Mds €
Capitalisation boursière minimum	0.61 Mds €
Capitalisation boursière maximum	3026.37 Mds €

### Compartiment

Capitalisation boursière moyenne	384.81 Mds €
Capitalisation boursière médiane	43.18 Mds €
Capitalisation boursière minimum	0.61 Mds €
Capitalisation boursière maximum	3026.37 Mds €

### Les 3 principaux contributeurs

Valeurs	Contribution Absolue
CME NASDAQ 100 E-MINI Mar25P 21000	33 bps
HERMES INTERNATIONAL	23 bps
BROADCOM INC	20 bps

### Les 3 principaux détracteurs

Valeurs	Contribution Absolue
PROGRESSIVE CORP	-30 bps
BLOOM ENERGY CORP- A	-26 bps
NOVO NORDISK A/S-B	-25 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.