

ELEVA Absolute Return Europe - Part A2

 30/04/2026
 Rapport mensuel

Objectif et approche d'investissement

- Le compartiment cherche à générer un rendement absolu positif à moyen terme par une appréciation du capital en investissant principalement en actions et en titres apparentés aux actions de sociétés cotées en Europe, en position acheteur comme en position vendeur.
- Philosophie d'investissement bottom-up différenciée et disciplinée, complétée par une vision macroéconomique visant à conforter le positionnement sectoriel.
- Exposition nette flexible comprise entre -10% et +50%, guidée par la génération d'idées fondamentales et la volatilité du marché.
- Durée de placement recommandée : ≥ 5 ans.

Chiffres Clés

Valeur liquidative 135.71 €
 Encours du compartiment 4 763 751 117 €

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 : 30/12/2015

Date de lancement de la part : 28/01/2019

Code ISIN : LU1920211973

Ticker Bloomberg : ELAREAE LX

Classification : Actions européennes 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 : 12:00 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

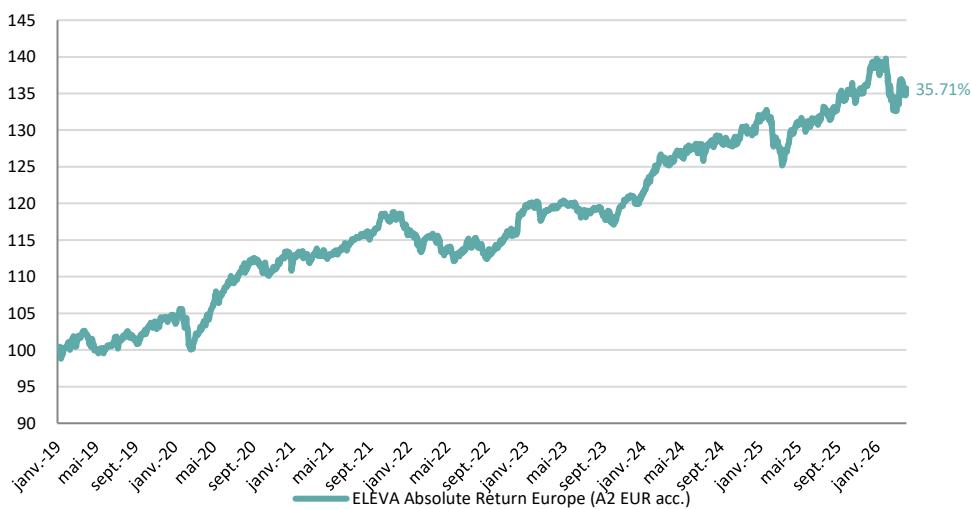
axel.plichon@elevacapital.com

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 pas 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	1.68%	-0.09%	-4.25%	2.31%									-0.49%
2025	1.45%	-0.20%	-3.61%	1.57%	1.54%	0.23%	0.56%	-0.02%	1.60%	1.06%	-0.30%	1.02%	4.88%
2024	0.48%	2.02%	1.73%	-0.31%	0.45%	0.89%	0.47%	0.31%	-0.12%	-0.41%	1.27%	0.46%	7.45%
2023	3.34%	0.18%	-0.76%	0.49%	0.48%	0.04%	-0.87%	0.05%	-0.63%	-1.02%	2.50%	0.74%	4.54%
2022	-2.28%	-1.17%	0.93%	0.03%	-1.67%	-0.62%	1.63%	-0.70%	-1.25%	1.11%	1.97%	-0.29%	-2.37%
2021	-1.01%	1.34%	-0.43%	0.44%	0.12%	0.50%	0.96%	0.72%	-0.03%	1.78%	0.03%	0.91%	5.41%
2020	-0.75%	-0.51%	-1.52%	2.32%	2.51%	1.64%	0.87%	2.16%	0.46%	-1.30%	0.25%	1.52%	7.81%
2019		0.44%	0.25%	1.08%	-1.90%	0.26%	1.22%	0.72%	-0.68%	0.57%	1.67%	0.43%	4.32%

Commentaires de gestion

Les marchés européens ont fortement rebondi en avril, enregistrant leur meilleure performance mensuelle depuis plus d'un an et effaçant en grande partie la forte correction de mars. Le rebond a été initié le 8 avril par l'annonce d'un cessez-le-feu de deux semaines entre les États-Unis et l'Iran. Le marché a été soutenu par la baisse des prix du pétrole et une saison de résultats globalement favorable, les valeurs cycliques et technologiques menant la hausse tandis que le secteur de l'énergie est resté en retrait. L'optimisme s'est toutefois atténué en fin de mois après le rejet par le Président Donald Trump de la dernière proposition iranienne visant à rouvrir le détroit d'Ormuz et son souhait de maintenir le blocus naval, faisant repasser le pétrole au-dessus de 100 dollars le baril, alors que le FOMC a maintenu ses taux inchangés.

Dans ce contexte, ELEVA Absolute Return Europe affiche une hausse de 2,31% sur le mois.

La patte longue a eu un impact positif sur la performance et a surperformé les principaux indices. Les financières, les industrielles et la technologie ont été les principaux moteurs de performance. À l'inverse, la performance de la patte longue a été pénalisée par la santé, l'énergie, et la consommation discrétionnaire.

Les résultats et la dynamique des prises de commandes d'ASM International ont été bien accueillis par les investisseurs, la forte demande liée à l'IA stimulant les dépenses d'investissements chez ses clients. STMicroelectronics a également affiché des perspectives solides, soutenues par la photonique et le spatial. Les valeurs industrielles ont également effacé leurs pertes du mois de mars ; Siemens et Schneider Electric ont contribué positivement, grâce aux perspectives favorables en matière d'investissements dans les centres de données. Nous notons également que les indices PMI industriels ont été globalement meilleurs qu'attendu, malgré les incertitudes géopolitiques. Enfin, Standard Chartered a publié des résultats supérieurs aux attentes et a confirmé la solidité de sa division de gestion de patrimoine en Asie.

Safran a été affectée par les prix élevés du kérosène ayant suscité les inquiétudes des investisseurs quant à d'éventuelles restrictions du trafic aérien. Selon nous, les résultats ont au contraire démontré la qualité et la résilience de son modèle économique. UCB a chuté après l'annonce de l'acquisition d'une société de biotechnologie disposant d'un actif dans le domaine de l'épilepsie. Enfin, les valeurs énergétiques ont souffert de prise de bénéfices après l'annonce du cessez-le-feu (Galp Energia, Eni, TotalEnergies).

La patte short a eu un impact négatif sur la performance, la couverture indicelle et les short spécifiques ayant pesé sur la performance. La santé et l'énergie ont été les moteurs positifs de la performance de la patte short. À l'inverse, la performance de la patte short a été pénalisée par les financières, les industrielles et la technologie.

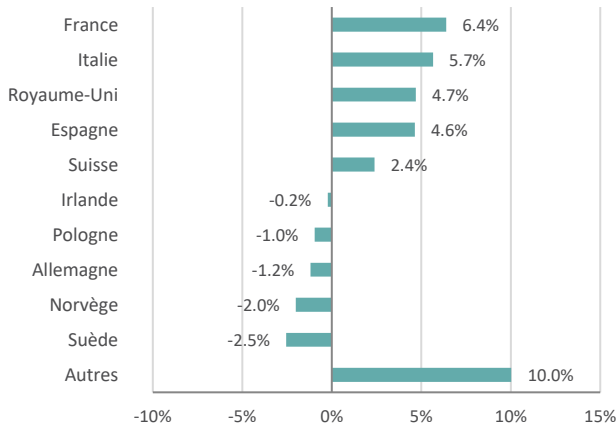
Concernant nos indicateurs macroéconomiques propriétaires, l'ELEVA Capital Index Europe (ECI) est toujours bien orienté, tandis que l'ECI Global affiche une forte reprise après une période de faiblesse, sous l'impulsion des États-Unis. L'ECI Chine repart également à la hausse. Il est encore trop tôt pour évaluer l'étendue des dommages causés par le conflit au Moyen-Orient, mais la croissance économique devrait probablement être affectée, tandis que l'inflation pourrait repartir à la hausse après une phase de décélération. Dans ce contexte, nous pensons que les entreprises pourraient encore croître à un rythme modéré : nous constatons que les entreprises restent actives en matière de fusions-acquisitions et de rachats d'actions.

L'exposition de la patte longue à la Value est en baisse de 57,4% à 57,0% alors que l'exposition aux valeurs cycliques est en hausse de 58,6% à 64,2%. L'exposition nette est en hausse de 23,7% à 26,9%, et l'exposition brute est stable à 151,9%.

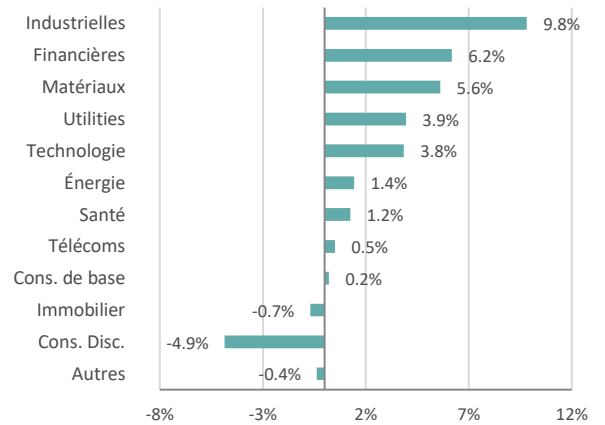
Depuis sa création, ELEVA Absolute Return Europe affiche une hausse de 35,71%.

Analyse de portefeuille

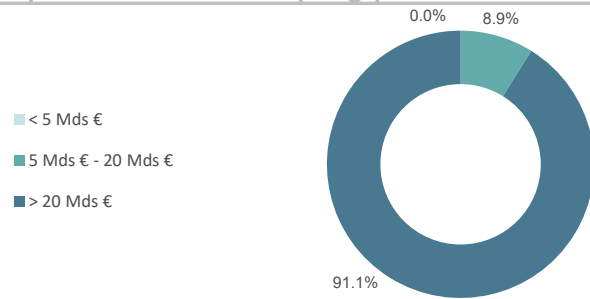
Répartition géographique (Nette %)



Répartition sectorielle (Nette %)



Capitalisation boursière (Longs)



Mesures du risque

Mesure	Valeur
Exposition Long Actions	89.41%
Exposition Short Actions	62.53%
Exposition Nette Actions	26.87%
Exposition Brute Actions	151.95%
Volatilité (depuis création)	4.64%
Ratio de Sharpe (depuis création)	0.7
Ratio de Sortino (depuis création)	0.9

Principales positions Longs

Sociétés	Poids (%)
ASML Holding NV	4.20%
Siemens AG	3.24%
Schneider Electric SE	3.15%
Banco Santander SA	2.71%
Rolls-Royce Holdings PLC	2.51%

Principales positions Shorts

Indices et Sociétés	Poids (%)
STOXX 600(SXXP) 19/06/2026	33.20%
STXE 600 HEALTHCARE EUR	3.24%
FINANCIALS COMPANY	0.66%
INDUSTRIALS COMPANY	0.61%
FINANCIALS COMPANY	0.58%

Exposition nette (%)



Données ESG (poche longue)

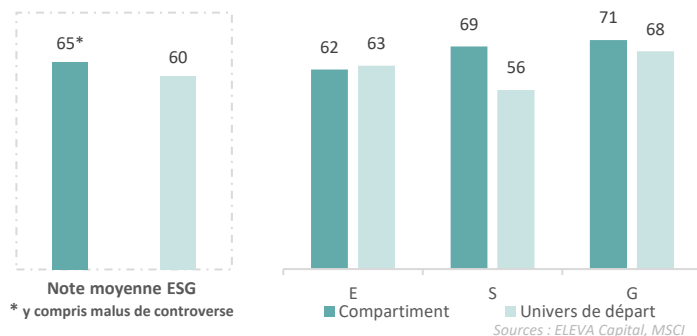
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	827
1. Univers post Exclusions*	818
2. Portefeuille post recherche fondamentale**	52

* Pour plus d'informations sur les exclusions applicables au fonds, veuillez vous référer à la Politique ESG et à la Politique Charbon disponibles sur le site web d'ELEVA.

** Analyse fondamentale, analyse ESG & valorisation

Notes moyennes ESG



Les 3 meilleures notes ESG

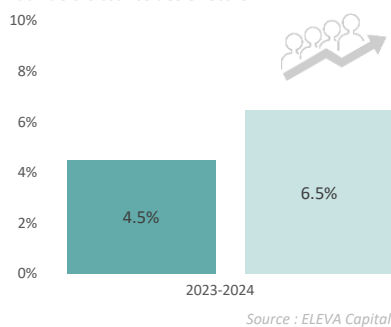
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ASML Holding NV	Technologie	Pays-Bas	83
SSE PLC	Utilities	Royaume-Uni	83
Schneider Electric SE	Industrielles	France	80

Les 3 notes ESG les moins bonnes

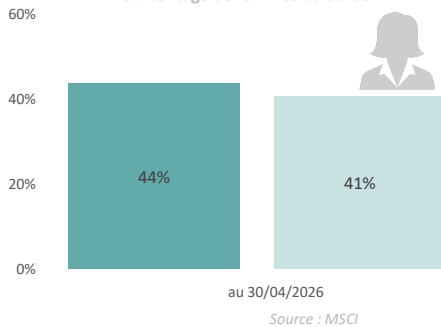
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
ArcelorMittal	Matériaux	Luxembourg	41
Eni SpA	Énergie	Italie	45
Bayer AG	Santé	Allemagne	50

Performances ESG

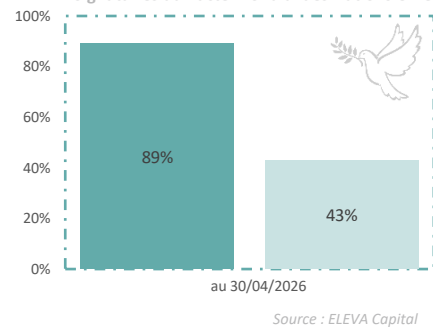
Taux de croissance des effectifs



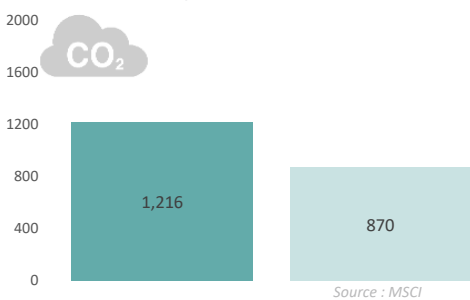
Pourcentage de femmes au conseil



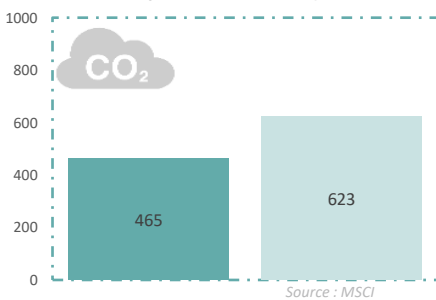
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Intensité carbone (en tonnes équivalent CO₂ scope 1+2+3 par million d'€ de chiffre d'affaires)



Empreinte carbone (en tonnes équivalent CO₂ scope 1+2+3 par million d'€ investi)



Indicateur de performance ESG engageant

■ Compartment

■ Univers de départ

Taux de couverture des indicateurs ESG

	Taux de croissance des effectifs	% de femmes au conseil	% de signataire du Pacte Mondial des Nations Unies	Intensité carbone	Empreinte carbone
Compartment	94%	100%	100%	100%	100%
Univers de départ	82%	96%	99%	96%	96%

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.