ELEVA CAPITAL

Art 8.

ELEVA Absolute Return Europe - Class R

31/08/2026
Monatlicher Bericht

Anlageziel und -ansatz

- Mittelfristig einea bsolute Rendite durch Kapitalwachstum anstreben
- Anlage hauptsächlich in europäischen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren sowohl auf Long- als auch auf Short-Basis
- Differenzierte und disziplinierte Bottom-up Anlagephilosophie, ergänzt durch ein makroökonomisches Overlay zur Unterstützung der Sektorpositionierung
- Flexibles Nettoengagement zwischen -10 und +50%, das sich an der Entwicklung fundamentaler Ideen und der Marktvolatilität orientiert
- Empfohlener Anlagehorizont: ≥ 5 Jahre

Fondsdaten

Nettoinventarwert	170.62 €
Fondsvermögen insgesamt	4 979 879 820 €

Risiko-Indikator / SRI

NIEDRIGERES RISIKO						HÖHERES RISIKO
1	**2**	3	4	5	6	7

Merkmale des Fonds

Manager: Eric Bendahan
Rechtliche Struktur: Luxembourg SICAV - UCITS
Datum der Auflegung des Fonds: 30/12/2015
Datum der Einführung der Anteilsklasse: 30/12/2015
ISIN-Code: LU1331973468
Bloomberg-Ticker: ELEARER LX
Klassifizierung: Europäische Long/Short-Aktien
Referenzwährung: EUR
Ertragsverwendung: Thesaurierung
Häufigkeit der Bewertung: Täglich

Allgemeine Fondsdaten

Verwahrstelle: BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg
Fondsverwaltung: BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft: ELEVA Capital SAS
Anmeldeschluss / Rücknahmeschluss: 12:00 CET
Abrechnung der Zeichnung/Rücknahme: T+2

Gebühren

Ausgabeaufschlag: Bis zu 3%
Rücknahmegebühren: 0%
Verwaltungsgebühren: 1%
Erfolgsabhängige Gebühren: 20 % einer eventuellen Überrendite des NAV erreicht über der Highwatermark

Kontakt

Investor Relation
ir@elevacapital.com

Dieses Dokument sollte in Verbindung mit dem Verkaufsprospekt und den entsprechenden KIDs gelesen werden, die auf unserer Website www.elevacapital.com verfügbar sind.
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der OGAW-Fonds verfügt über keinerlei Garantie oder Schutz, so dass das ursprünglich investierte Kapital möglicherweise nicht vollständig zurückgezahlt wird.

Wertentwicklung seit

Quellen: ELEVA Capital

Wertentwicklung im Kalenderjahr

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2026	1.76%	-0.02%	-4.11%	2.40%	1.91%	3.39%	-2.82%	0.02%					2.32%
2025	1.53%	-0.12%	-3.48%	1.67%	1.54%	0.31%	0.65%	0.05%	1.69%	1.14%	-0.23%	1.11%	5.89%
2024	0.57%	2.10%	1.81%	-0.22%	0.54%	0.97%	0.55%	0.39%	-0.05%	-0.34%	1.35%	0.54%	8.50%
2023	3.19%	0.26%	-0.68%	0.56%	0.56%	0.12%	-0.78%	0.13%	-0.50%	-0.73%	2.32%	0.81%	5.30%
2022	-2.18%	-1.07%	1.02%	0.13%	-1.57%	-0.51%	1.73%	-0.60%	-1.15%	1.22%	2.06%	-0.20%	-1.20%
2021	-0.92%	1.39%	-0.31%	0.49%	0.20%	0.58%	1.04%	0.81%	0.04%	1.86%	0.10%	0.98%	6.42%
2020	-0.65%	-0.37%	-1.42%	2.41%	2.41%	1.69%	0.96%	2.22%	0.54%	-1.15%	0.33%	1.51%	8.72%
2019	2.66%	0.77%	0.37%	1.30%	-1.53%	0.30%	1.23%	0.83%	-0.54%	0.64%	1.71%	0.53%	8.52%
2018	1.92%	-1.23%	-0.39%	0.53%	1.96%	1.04%	0.26%	-0.24%	1.76%	-2.24%	-1.09%	-1.41%	0.78%
2017	1.79%	0.64%	1.43%	1.64%	1.41%	0.02%	1.81%	0.67%	0.77%	2.41%	-0.45%	0.85%	13.74%

Monatlicher Kommentar

Die europäischen Märkte schlossen den August leicht im Plus, wobei der Stoxx Europe 600 um 0,49 % (Nettorendite) zulegte – in einem Monat, der von geringer sommerlicher Liquidität, starken Zinsschwankungen und anhaltender geopolitischer Unsicherheit geprägt war. Ausschlaggebend war ein weltweiter Einbruch am Anleihemarkt: Anhaltende Inflation, ein großes Angebot an KI-bezogenen Anleihen und die hawkischen Protokolle der Fed, aus denen hervorging, dass mehrere Vertreter eine Zinserhöhung im Juli befürwortet hatten, trieben die Rendite 30-jähriger US-Anleihen auf den höchsten Stand seit 2007 und die Rendite 10-jähriger Anleihen auf 4,75 %, wobei die Märkte eine deutliche Wahrscheinlichkeit für eine Zinserhöhung im September einpreisten. Die Konfrontation zwischen den USA und dem Iran verschärfte sich, als Präsident Trump Teheran mit einem „wirtschaftlichen D-Day" drohte und der Iran damit drohte, alle Ölexporte einzustellen, was die Ölpreise den größten Teil des Monats stützte. Der KI-/Momentum-Sektor erlebte Mitte des Monats eine weitere heftige Korrektur, die Halbleiter- und Speicheraktien nach unten zog, bevor sich die Lage aufgrund des optimistischen Mehrjahresausblicks von Nvidia teilweise stabilisierte. Die Ergebnisse des zweiten Quartals wirkten sich jedoch insgesamt weiterhin sehr stützend aus und verhalfen den Märkten zu leichten Kursgewinnen.
Vor diesem Hintergrund verzeichnete der ELEVA Absolute Return Europe in diesem Monat einen Anstieg von 0,02%.

Das Long-Portfolio wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus und übertraf die Entwicklung der relevanten Indizes. Die Sektoren Rohstoffe, Finanzwerte und Industrie waren die wichtigsten Treiber der Wertentwicklung. Umgekehrt wurde die Wertentwicklung des Short-Portfolios durch die Sektoren Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienstleistungen und Gesundheitswesen beeinträchtigt.
Anglo American wurde gut unterstützt und folgte in diesem Monat dem Aufwärtstrend der Kupferpreise. Energiewerte wie **Galp Energia** waren angesichts des geopolitischen Kontexts gefragt. Der Enzymhersteller **Novonesis** hob seine Prognose an, nahm Aktienrückkäufe wieder auf und überzeugte die Anleger von seinen langfristigen Aussichten. Die Banken setzten ihre Erfolgsserie fort; die Ergebnisse von **ABN Amro** wurden positiv aufgenommen und zeigten neben einem besseren Nettozinsertrag auch eine starke Kostendisziplin.
Französische Aktien entwickelten sich unterdurchschnittlich; die Anleger begannen, politische Risiken und sich verschlechternde Fundamentaldaten bei der Verschuldung einzupreisen. **Engie**, **Société Générale** und **Orange** blieben in diesem Monat hinter der Marktentwicklung zurück, obwohl sie gute Ergebnisse veröffentlichten. Bei **Coca-Cola HBC** kam es nach einer guten Kursentwicklung zudem zu Gewinnmitnahmen. **Straumann** gab nach, nachdem der CEO seinen Rücktritt angekündigt hatte.
Das Short-Portfolio wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, wobei Index-Hedges und Short-Positionen in einzelnen Titeln die Performance belasteten. Basiskonsumgüter, Immobilien und zyklische Konsumgüter waren die positiven Treiber der Wertentwicklung des Short-Portfolios. Dennoch reichte dies nicht aus, um die Einbußen bei Finanzwerten, Informationstechnologie, Rohstoffen und Industriewerten auszugleichen.
Was unsere firmeneigenen makroökonomischen Indikatoren betrifft, so zeigt der ELEVA Capital Index Europe (ECI) weiterhin nach oben, ebenso wie der ECI China. Der ECI Global stabilisiert sich auf hohem Niveau. Die Auswirkungen des Nahostkonflikts scheinen begrenzt zu sein, die Wachstumserwartungen dürften sich verbessern. Vor diesem Hintergrund dürften die Unternehmen ein starkes Gewinnwachstum verzeichnen. Das Hauptrisiko wäre ein Anstieg der Renditen. Wir stellen fest, dass die Unternehmen weiterhin aktiv im Bereich Fusionen und Übernahmen sowie bei Aktienrückkäufen sind.
Der Value-Anteil im Long-Portfolio sank von 50,2 % auf 48,0 %, während der Anteil zyklischer Werte von 63,4 % auf 64,7 % stieg. Das Nettoengagement und das Bruttoengagement stiegen von 32,1 % auf 33,9% bzw. von 153,5 % auf 156,5%.

Seit Auflegung verzeichnete der ELEVA Absolute Return Europe einen Wertzuwachs von 70,62%.

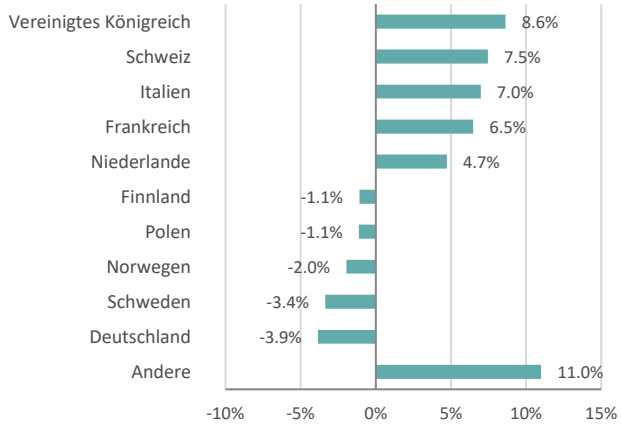
ELEVA Absolute Return Europe - Class R

31/08/2026

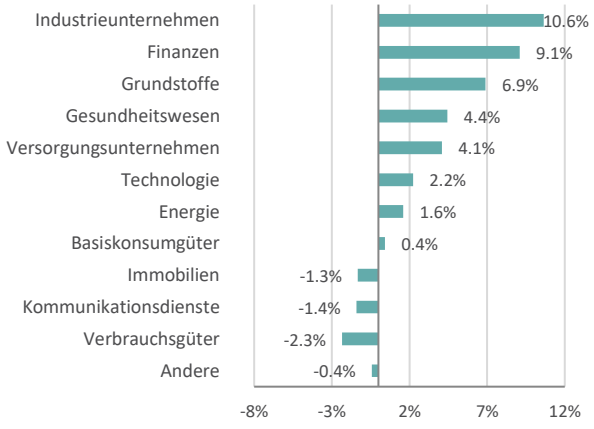
Monatlicher Bericht

Portfolio-Analyse

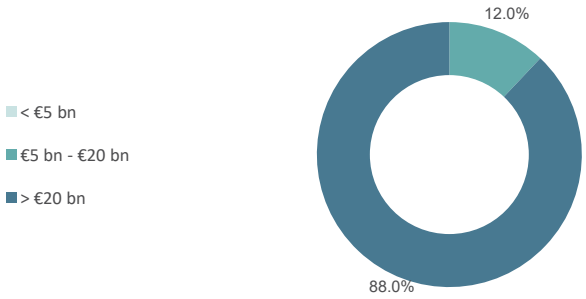
Länderstruktur (Netto %)



Branchenstruktur (Netto %)



Marktkapitalisierung (Long Book)



Risiko-Indikatoren

Indikator	Value
Aktien Long Exposure	95.17%
Aktien Short Exposure	61.29%
Aktien-Nettoexposure	33.88%
Aktien Bruttorisiko	156.47%
Volatilität (seit Auflegung)	4.81%
Sharpe Ratio (seit Auflegung)	0.9
Sortino Ratio (seit Auflegung)	1.2

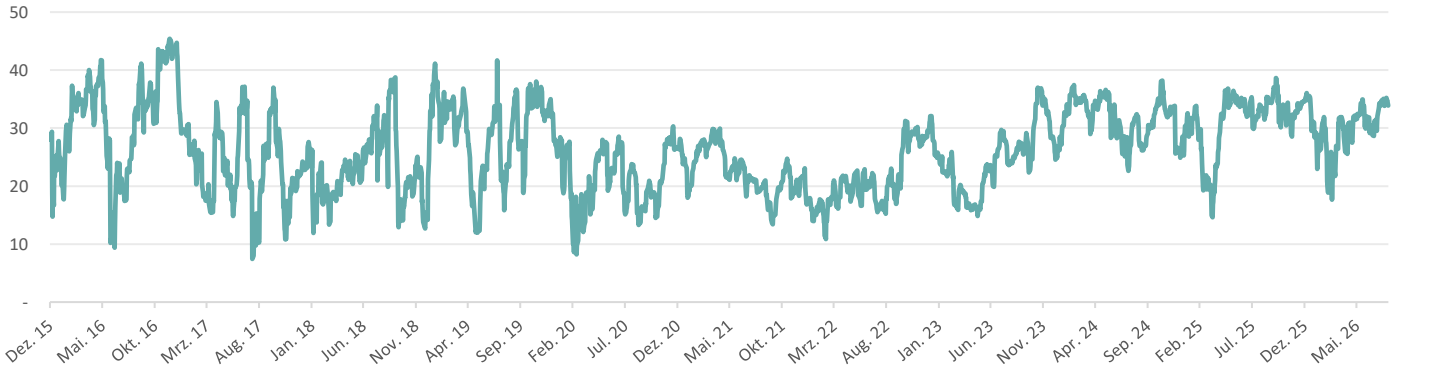
Top 5 Long

Unternehmen	Gewicht (%)
ASML Holding NV	4.80%
UniCredit SpA	3.40%
Banco Santander SA	3.08%
Rolls-Royce Holdings PLC	3.07%
ArcelorMittal	2.79%

Top 5 Shorts

Indizes und Unternehmen	Gewicht (%)
STOXX 600(SXXP) 18/09/2026	30.83%
INDUSTRIALS COMPANY	0.80%
FINANCIALS COMPANY	0.73%
FINANCIALS COMPANY	0.64%
ENERGY COMPANY	0.64%

Netto-Exposure



Zusätzliche Daten

Anteilsklasse	Auflegung	ISIN	Bloomberg-Ticker	Ertragsverwendung	NAV
R (EUR) dis.	26/04/2018	LU1716219503	ELARRED LX	Ausschüttung	149.23
R (GBP) acc. Hdg	08/03/2018	LU1331973542	ELARRGA LX	Thesaurierung	165.62
R (USD) acc. Hdg	07/02/2018	LU1331973625	ELEARUS LX	Thesaurierung	165.97

ELEVA CAPITAL

Quellen: ELEVA Capital

ELEVA Absolute Return Europe - Part R

31/08/2026

Monatlicher Bericht

ESG-Daten (Long Book)

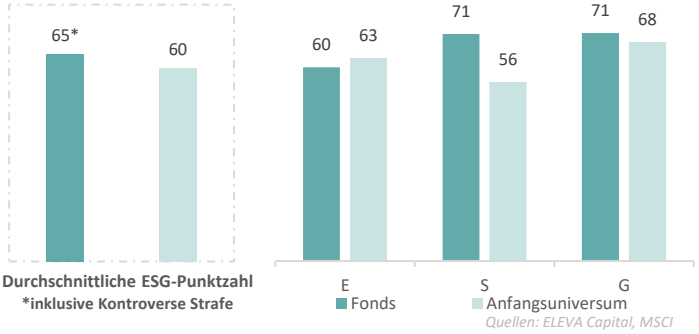
Investitionsprozess

Schritte	zahl der unternehmen
Ursprüngliches Universum (finanzielle Kriterien und Vorhandensein eines ESG-Scores)	846
1. Universumsposten Ausschlüsse*	837
2. Portfolio nach der Grundlagenforschung**	52

* Weitere Informationen zu den für den Fonds geltenden Ausschlüssen finden Sie in der ESG-Politik und der Kohlepolitik auf der ELEVA-Website

** Fundamentalanalyse, ESG-Analyse und Bewertung

Durchschnittliche ESG-Bewertungen



Quellen: ELEVA Capital, MSCI

Die besten 3 ESG-Ratings

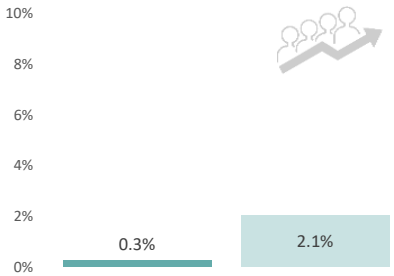
Name	Sektor	Land	ESG-Score
SSE PLC	Versorgungsunternehmen	Vereinigtes Königreich	83
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	Frankreich	80
UCB SA	Gesundheitswesen	Belgien	80

Die 3 schlechtesten ESG-Ratings

Name	Sektor	Land	ESG-Score
BP PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	41
ArcelorMittal	Grundstoffe	Luxemburg	41
Eni SpA	Energie	Luxemburg	45

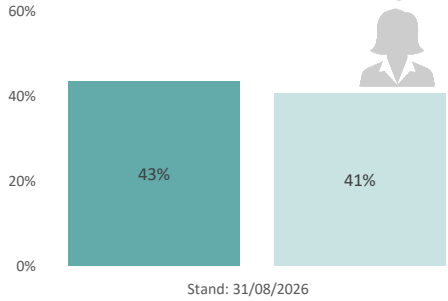
ESG-Kennzahlen

Wachstum der Zahl der Beschäftigten



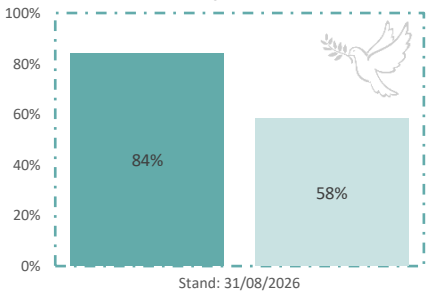
Quelle: ELEVA Capital

Prozentualer Anteil von Frauen im Verwaltungsrat



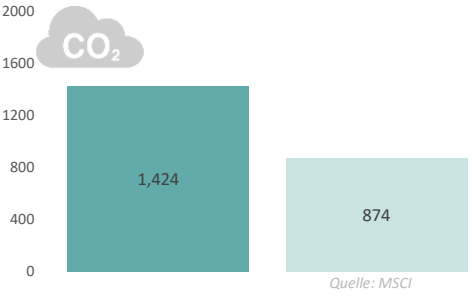
Quelle: MSCI

Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen



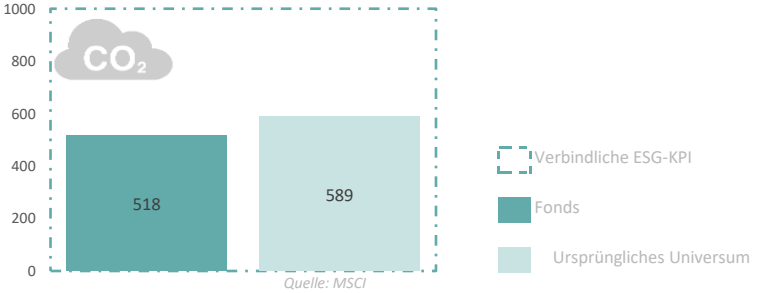
Quelle: ELEVA Capital

Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
(in Tonnen CO_2-Äquivalent Scope 1+2+3 pro Million € Umsatz)



Quelle: MSCI

Kohlenstoff-Fußabdruck
(in Tonnen CO_2-Äquivalent, Scope 1+2+3, pro investierte Million €)



Quelle: MSCI

Abdeckungsgrad der ESG-Indikatoren

	Wachstum der Zahl der Beschäftigten	% Frauen im Verwaltungsrat	% Unterzeichner des Global Compact der Vereinten	Kohlenstoffintensität	Kohlenstoff-Fußabdruck
Fonds	97%	100%	100%	100%	100%
Ursprüngliches Universum	88%	96%	99%	97%	97%

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument wird ausschließlich zu Informationszwecken verteilt und ist in erster Linie für die Zeichner der vorgestellten OGA bestimmt. Es handelt sich keinesfalls um ein Marketingdokument und kann nicht mit einer Empfehlung oder Anlageberatung gleichgesetzt werden. Dieses Dokument darf ohne die ausdrückliche Zustimmung von Eleva Capital weder direkt noch indirekt kopiert, verteilt oder an andere Personen weitergegeben werden. Die für diese Berichterstattung verwendeten Quellen werden als zuverlässig angesehen, jedoch lehnt Eleva Capital jegliche Verantwortung für Auslassungen, Fehler oder Ungenauigkeiten ab. Eleva Capital übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Verluste, die durch die Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen entstehen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vereinfacht. Weitere Informationen finden Sie in den Basisinformationen und im Prospekt des betreffenden OGA, die auf unserer Website (www.elevacapital.com) verfügbar sind. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf vergangene Jahre, und die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.In der Schweiz sind der Verkaufsprospekt und die Basisinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Schweizer Vertreterin und Zahlstelle, Société Générale Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, 8001 Zürich, erhältlich. Die Société Générale Paris ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-105.273.103 gemäß KAG eingetragen und bei der FINMA in der Schweiz registriert.
Weitere Informationen zu internen ESG-Ratings finden Sie im Abschnitt „Regulatorische Informationen“ auf unserer Website.

ELEVA CAPITAL