

ELEVA European Selection - Class H3

30/06/2025
Monatlicher Bericht

Anlageziel und -ansatz

- Langfristig werden überdurchschnittliche risikobereinigte Renditen angestrebt
- Investitionen hauptsächlich in europäische Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren
- "Conviction-based Investing" mit dezidiertem Bottom-up-Aktienauswahl
- Flexibler, opportunistischer und pragmatischer Ansatz, ohne sektor- oder länderspezifische Ausrichtung, keine Vorfestlegung auf Stil und Marktkapitalisierung
- Verwendung eines makroökonomischen Overlays zur Unterstützung der Sektorpositionierung
- Empfohlener Anlagehorizont: ≥ 5 Jahre

Fondsdaten

Nettoinventarwert	131.46 €
Fondsvermögen insgesamt	7 409 214 298 €

Risiko-Indikator

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: 26/01/2015
Datum der Einführung der Anteilsklasse: 10/08/2021
ISIN-Code: LU1920211387
Bloomberg-Ticker: ELEESHE LX
Klassifizierung: Europäische Aktien
Benchmark: STOXX Europe 600 Net Return - SXXR
Referenzwährung: EUR
Ertragsverwendung: Kumulierung
Häufigkeit der Bewertung: Täglich

Administrative Informationen

Verwahrstelle: HSBC Continental Europe, Luxembourg
Fondsverwaltung: HSBC Continental Europe, Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft: ELEVA Capital SAS
Anmeldeschluss / Rücknahmeschluss: 12:00 CET
Abrechnung der Zeichnung/Rücknahme: T+2

Gebühren

Ausgabeaufschlag: bis zu 3%
Rücknahmegebühren: 0%
Verwaltungsgebühren: 1.5%
Erfolgsabhängige Gebühren: 15 % der Outperformance gegenüber dem SXXR-Index mit einem Mechanismus zur Kompensation von Underperformance über die Laufzeit des Fonds

Kontakt

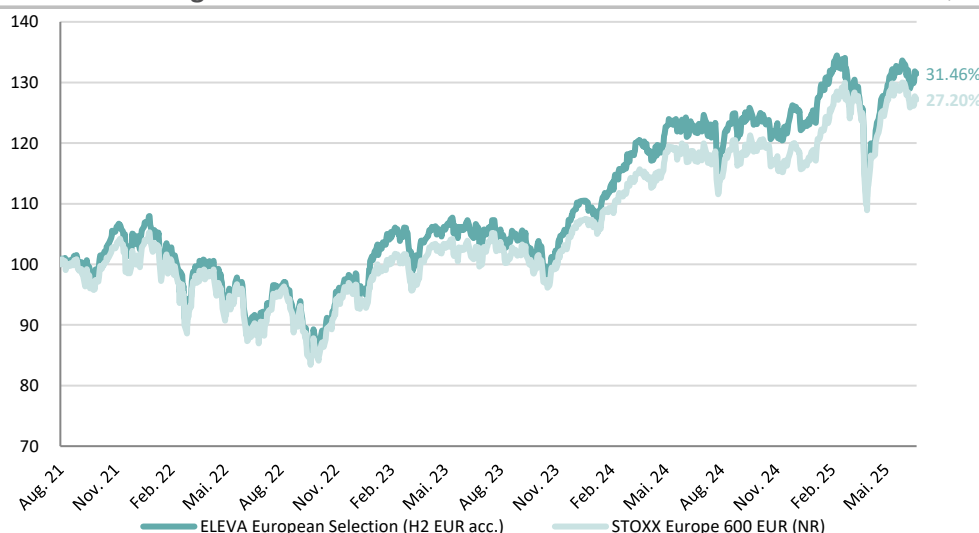
Investor Relation
ir@elevacapital.com

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

Quellen: ELEVA Capital



Wertentwicklung im Kalenderjahr

	Fonds	Index
2021	6.82%	3.87%
2022	-11.15%	-10.64%
2023	16.43%	15.80%
2024	11.64%	8.79%
2025	6.57%	8.78%

Kumulierte Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 Monat	-0.37%	-1.22%
3 Monate	5.73%	2.85%
6 Monate	6.57%	8.78%
9 Monate	5.45%	5.92%
1 Jahr	7.98%	8.71%
3 Jahre	45.99%	44.01%
5 Jahre	—	—
Seit Auflegung	31.46%	27.20%

Monatlicher Kommentar

Der Markt gab im Juni nach, belastet durch geopolitische Unsicherheiten und mangelnde Fortschritte bei den Zöllen. Die Schwäche des US-Dollars wirkte sich ebenfalls auf die europäischen Märkte aus. Unserer Ansicht nach deuten die europäischen Konjunkturdaten weiterhin auf eine langsame und stetige Erholung hin.

Vor diesem Hintergrund verlor der ELEVA European Selection 0,37% gegenüber einem Indexverlust von 1,22% und erzielte damit eine Outperformance von 85 Basispunkten.

Die Sektorallokation wirkte sich dank der Untergewichtung in Basiskonsumgütern und Gesundheitswesen sowie der Übergewichtung in Versorgern leicht positiv aus. Umgekehrt wirkten sich die Untergewichtung im Energiesektor und die Übergewichtung in Kommunikationsdienstleistungen und zyklischen Konsumgütern negativ auf die Performance aus. Die Titelauswahl war insbesondere in den Sektoren Industrie, Gesundheitswesen und Finanzen positiv.

Siemens Energy verzeichnete eine starke Performance, da Analysten ihre Erwartungen für die Geschäftsbereiche Gas- und Netztechnologien aufgrund eines Booms bei Investitionsentscheidungen und günstiger Preiserhöhungen angehoben haben. Zivillflugzeughersteller zeigten sich auf einer kürzlich abgehaltenen Konferenz aufgrund der Stärke des Aftermarket-Geschäfts besonders optimistisch, was **Rolls Royce** und **Safran** zu neuen Höchstständen verhalf. Der Technologiesektor (**ASM International**) erholte sich ebenfalls gut, da die Erwartungen hinsichtlich der Ausgaben für künstliche Intelligenz gestiegen sind.

Adidas blieb trotz der starken Markendynamik hinter den Erwartungen zurück, da Unklarheit über die Exportzölle in die USA herrscht. **Assa Abloy** gab nach, da Analysten ihre Zahlen aufgrund der Abwertung des US-Dollars senkten. Pharmawerte (**AstraZeneca**) litten unter der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der Arzneimittelpreise und Exportzölle.

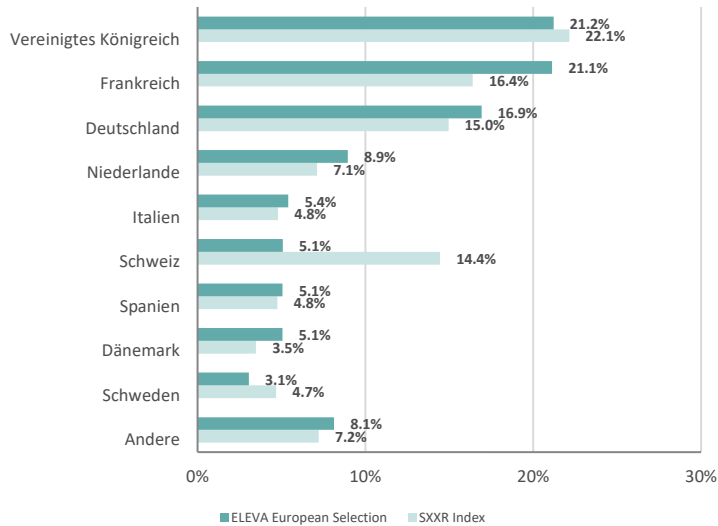
Das Wirtschaftswachstum war 2024 ordentlich, wobei das geringe Wachstum in Europa und China durch eine Beschleunigung in den USA ausgeglichen wurde. Sinkende Inflationserwartungen verringern das Risiko von Fehlern der Zentralbanken. Unser proprietärer europäischer Makroökonomie-Index verbessert sich leicht, während sich der globale Index seit April ebenfalls erholt hat. In China gibt es möglicherweise erste Anzeichen für eine wirtschaftliche Verbesserung. In Europa ist Geduld erforderlich, bis sich die Zins- und Konjunkturmaßnahmen auf die Wirtschaftstätigkeit auswirken. In diesem Umfeld gehen wir davon aus, dass die Unternehmen weiterhin moderat wachsen können, wobei die Risiken aufgrund der Handelskriege und der Schwäche des US-Dollars zunehmen. Value- und zyklische Titel wurden auf 51,9 % bzw. 57,5 % des Fondsvolumens erhöht.

Seit Auflegung hat der ELEVA European Selection 31,46% zugelegt, während der Referenzindex um 27,20% stieg, was einer Outperformance von 426 Basispunkten entspricht.

Portfolioanalyse

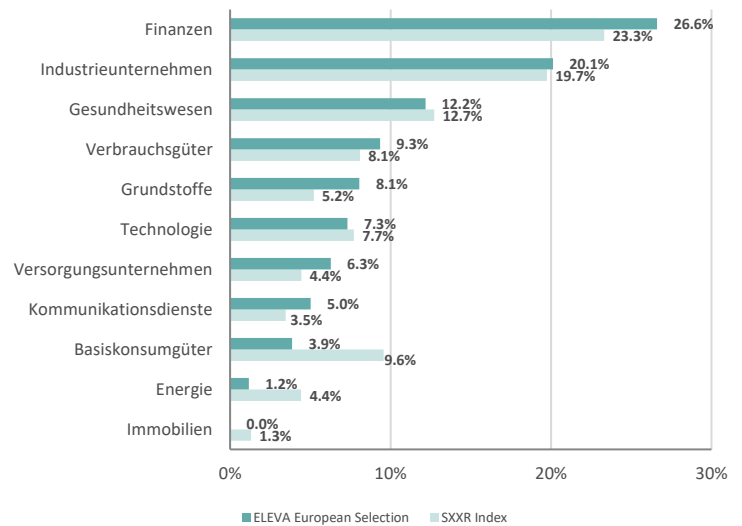
Geografische Aufschlüsselung

Bargeld ausgeschlossen



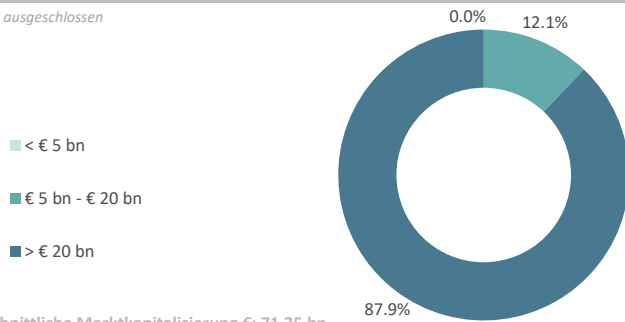
Aufschlüsselung nach Sektoren

Bargeld ausgeschlossen



Marktkapitalisierung

Bargeld ausgeschlossen



durchschnittliche Marktkapitalisierung €: 71.35 bn

Risiko-Indikatoren

	Fond	Benchmark
Aktives Gewicht	73.86%	
Volatilität*	14.62%	14.61%
Beta*	0.98	
Tracking-Error*	3.09%	
Sharpe Ratio*	0.36	0.29
Sortino-Ratio*	0.47	0.39
Information-Ratio*	0.29	

*seit Auflegung

Top 5 Beteiligungen

Unternehmen	Sektor	Land	Gewicht	ESG-Score**
SAP SE	Technologie	Deutschland	3.19%	73
AstraZeneca PLC	Gesundheitswesen	Vereinigtes Königreich	2.81%	72
Banco Santander SA	Finanzen	Spanien	2.64%	57
Siemens Energy AG	Industrieunternehmen	Deutschland	2.53%	63
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrieunternehmen	Vereinigtes Königreich	2.47%	53

** ELEVA-eigene Punktzahl von 0 bis 100

Top 3 Performance Betrag

Unternehmen	Absoluter Beitrag
SIEMENS ENERGY AG	33 bps
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	23 bps
ASM INTERNATIONAL N.V.	17 bps

Flop 3 Performance Beitrag

Unternehmen	Absoluter Beitrag
ASTRAZENECA PLC	-22 bps
ADIDAS AG	-21 bps
DANONE SA	-17 bps

Zusätzliche Daten

Klasse	Startdatum	ISIN	Bloomberg-Ticker	Ertragsverwendung	Nettoinventarwert
H3 (EUR) dis.	—	LU1920211460	—	Verteilung	101.67
H3 (USD) acc. Hdg	—	LU1920211544	—	Kumulierung	102.07
H3 (GBP) acc. Hdg	—	LU1920211890	—	Kumulierung	101.99
H3 (SEK) acc. Hdg	10/08/2021	LU2325194103	ELEESHS LX	Kumulierung	128.78

ESG-Daten

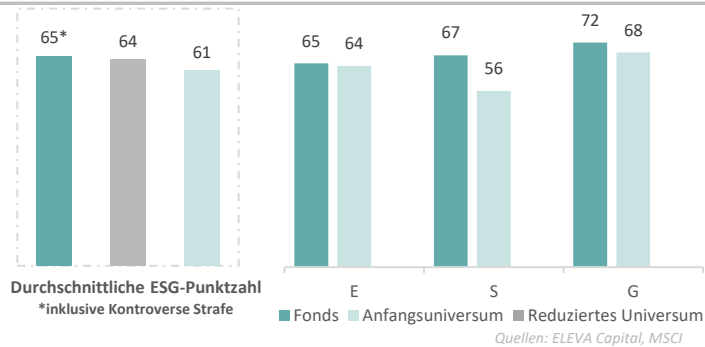
Investitionsprozess

Schritte	zahl der unternehmen
Ursprüngliches Universum (finanzielle Kriterien und Vorhandensein eines ESG-Scores)	779
1. Universumsposten Ausschlüsse*	771
2. Universum um 20 % der Emittenten mit den niedrigsten ESG-Bewertungen reduziert.	615
3. Portfolio nach der Grundlagenforschung**	55

* 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



Die besten 3 ESG-Ratings

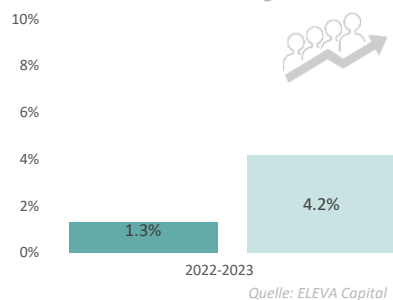
Name	Sektor	Land	ESG-Score
National Grid PLC	Versorgungsunternehmen	Vereinigtes Königreich	80
Admiral Group PLC	Finanzen	Vereinigtes Königreich	78
AXA SA	Finanzen	Frankreich	77

Die 3 schlechtesten ESG-Ratings

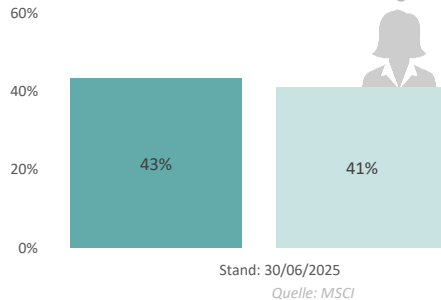
Name	Sektor	Land	ESG-Score
Shell PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	42
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrieunternehmen	Vereinigtes Königreich	53
BAE Systems PLC	Industrieunternehmen	Vereinigtes Königreich	54

ESG-Kennzahlen

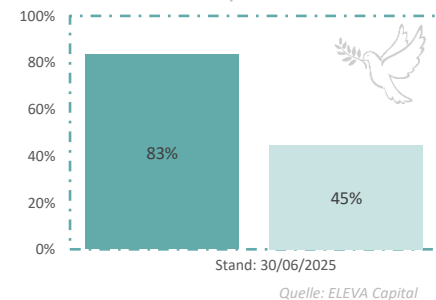
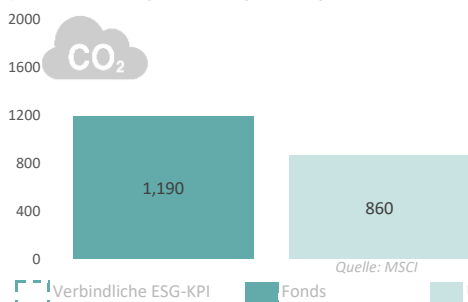
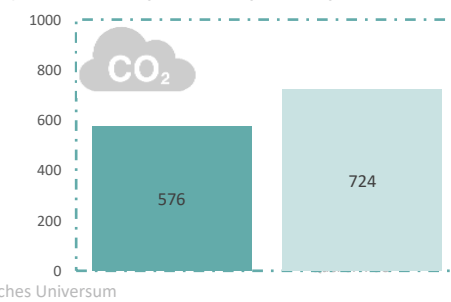
Wachstum der Zahl der Beschäftigten



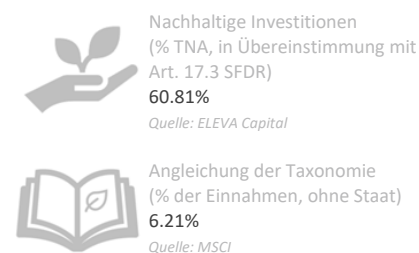
Prozentualer Anteil von Frauen im Verwaltungsrat



Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen

Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
(in Tonnen CO₂-Äquivalent Scope 1+2+3 pro Million € Umsatz)Kohlenstoff-Fußabdruck
(in Tonnen CO₂-Äquivalent, Scope 1+2+3, pro investierte Million €)

Nachhaltige Investitionen



Abdeckungsgrad der ESG-Indikatoren

	Wachstum der Zahl der Beschäftigten	% Frauen im Verwaltungsrat	% Unterzeichner des Global Compact der Vereinten	Kohlenstoffintensität	Kohlenstoff-Fußabdruck
Fonds	95%	100%	100%	100%	100%
Ursprüngliches Universum	91%	99%	100%	99%	99%

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; für weitere Informationen verweisen wir auf das KID und den 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. Der STOXX Europe 600 Index ist das geistige Eigentum (einschließlich eingetragener Marken) von STOXX Limited, Zürich, Schweiz („STOXX“), Gruppe Deutsche Börse oder deren Lizenzgeber, die unter Lizenz verwendet wird. Der ELEVA European Selection-Fonds wird von STOXX, der Gruppe Deutsche Börse oder ihren Lizenzgebern, Research-Partnern oder Datenlieferanten weder gesponsert noch beworben, vertrieben oder in irgendeiner anderen Weise unterstützt, und STOXX, die Gruppe Deutsche Börse und ihre Lizenzgeber, Research-Partner oder Datenlieferanten geben keine Garantie und schließen jegliche Haftung (sei es durch Fahrlässigkeit oder anderweitig) in Bezug auf den STOXX Europe 600 Index oder seine Daten im Allgemeinen oder im Besonderen aus. Die I-Anteilsklassen sind in Belgien nicht zum Vertrieb zugelassen und werden im Rahmen der Privatplatzierung angeboten. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist die Société Générale, Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, 8021 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, das Basisinformationsdokument, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.