

ELEVA European Selection - Class H3

30/05/2025
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	131.95 €
Fondsvermögen insgesamt	7 462 541 653 €

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

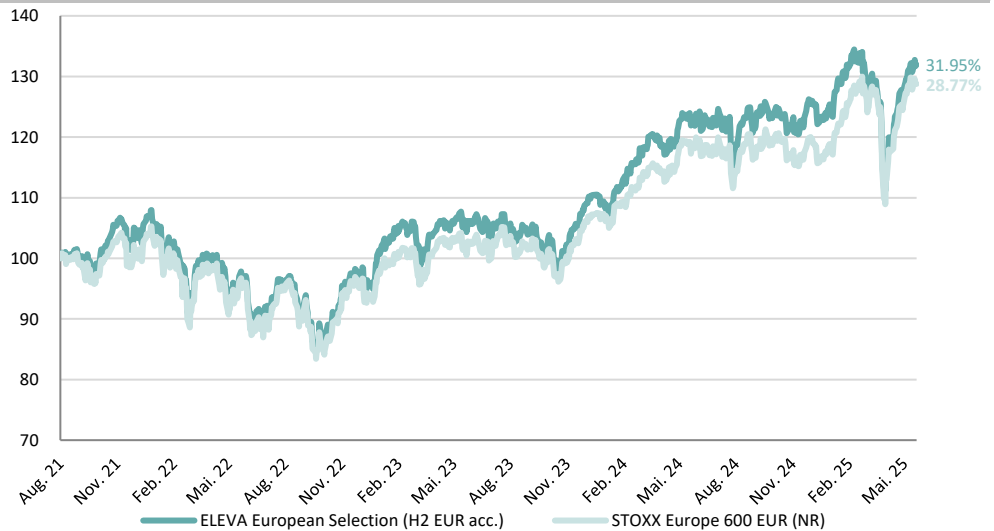
Investor Relation
ir@elevacapital.com

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		Fonds	Index
2021	6.82%	3.87%	1 Monat	5.58%	4.82%
2022	-11.15%	-10.64%	3 Monate	-0.90%	0.13%
2023	16.43%	15.80%	6 Monate	7.14%	9.61%
2024	11.64%	8.79%	9 Monate	5.65%	6.87%
2025	6.96%	10.12%	1 Jahr	7.77%	8.77%
			3 Jahre	36.21%	34.10%
			5 Jahre	—	—
			Seit Auflegung	31.95%	28.77%

Kumulierte Wertentwicklung

Monatlicher Kommentar

Die europäischen Märkte schlossen den Monat Mai mit einem starken Anstieg ab, setzten damit die Mitte April begonnene *Rallye* fort und verzeichneten ihren stärksten Monatsanstieg seit Januar. Dieser Anstieg wurde durch eine Saison mit über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen gestützt. Im Bereich der Zölle war eine deutliche Deeskalation zwischen den Vereinigten Staaten und einer Reihe ihrer Handelspartner wie China und dem Vereinigten Königreich zu beobachten. Die relative makroökonomische Stabilität in der Eurozone in Verbindung mit einer vorsichtigen Geldpolitik stärkte die Marktstimmung. Vor diesem Hintergrund stieg der ELEVA European Selection um 5,58% gegenüber einem Indexanstieg von 4,82%, was einer Outperformance von 76 Basispunkten entspricht.

Die Sektorallokation wirkte sich leicht negativ aus. Der positive Beitrag der Untergewichtung im Basiskonsum und im Energiesektor reichte nicht aus, um den negativen Effekt der Übergewichtung im *Versorgungs-* und im Gesundheitssektor sowie der Untergewichtung im Technologiesektor auszugleichen. Die Titelauswahl war sehr positiv, insbesondere im Finanz-, Industrie- und Kommunikationsdienstleistungssektor.

Die **Commerzbank** verzeichnete eine starke Performance, die weiterhin von der Nachfrage der Anleger nach deutschen Titeln sowie einer konstruktiven Jahresprognose, die nach oben korrigiert werden könnte, getragen wurde. Andere europäische Banken (**Erste Group Bank**, **Deutsche Bank**, **Société Générale**) trugen nach guten Veröffentlichungen im ersten Quartal zur Monatsperformance bei. Der Industriesektor trug dank der guten Ergebnisse von **Siemens Energy**, **Rolls-Royce** und **BAE Systems**, deren Aussichten vom Markt positiv aufgenommen wurden, ebenfalls zum Anstieg bei.

Nach einer guten Performance im April wurde die **3i Group** von der Einschätzung beeinträchtigt, dass sich das *like for like* Wachstum ihres Hauptvermögenswerts Action verlangsamen würde. **UCB** und **Lonza Group** litten im Laufe des Monats, da der Gesundheitssektor in diesem Zeitraum Einbußen verzeichnete.

Das Wirtschaftswachstum war 2024 angemessen, wobei das schwache Wachstum in Europa und China durch eine Beschleunigung in den USA ausgeglichen wurde. Die gesunkenen Inflationserwartungen verringern das Risiko von Fehlern der Zentralbanken. Die proprietären makroökonomischen Indizes für Europa und die Welt haben sich in den letzten Wochen erholt. In Europa ist Geduld gefragt, bevor die Auswirkungen der Zinsen auf die Konjunktur sichtbar werden. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die Unternehmen weiterhin moderat wachsen können. Die Entwicklung der Gespräche zwischen den USA und ihren Handelspartnern ist zu beobachten.

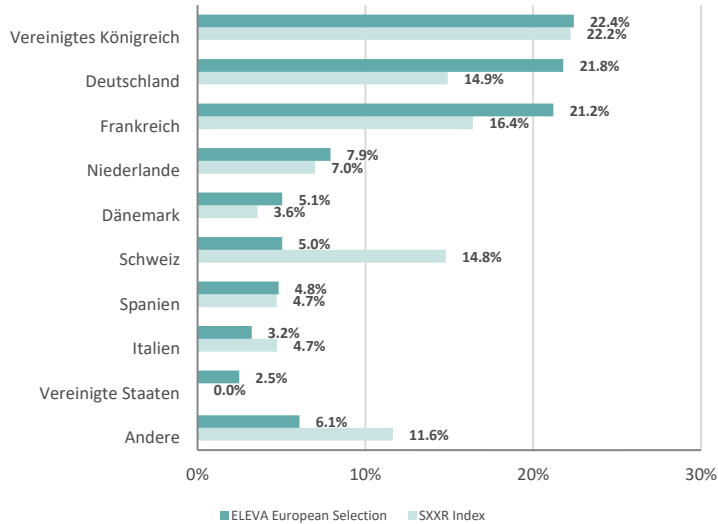
Das zyklische Engagement und das Engagement in *Value-Titeln* sind gestiegen und liegen nun bei 50,1 % bzw. 54,1 %.

Seit seiner Auflegung hat der ELEVA European Selection gegenüber einem Indexanstieg von 28,77% um 31,95% zugelegt, was einer Outperformance von 318 Basispunkten entspricht.

Portfolioanalyse

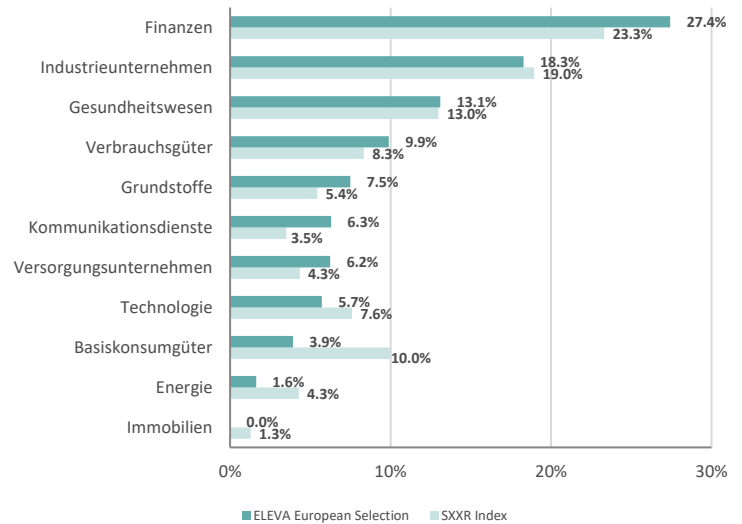
Geografische Aufschlüsselung

Bargeld ausgeschlossen



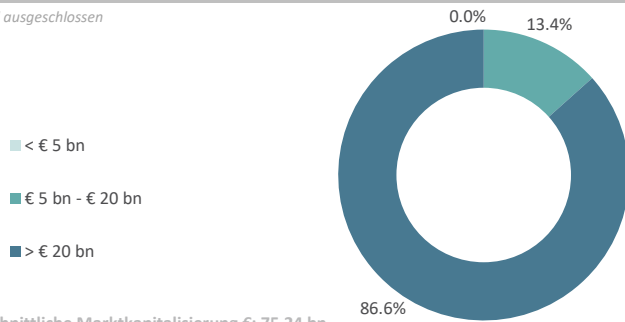
Aufschlüsselung nach Sektoren

Bargeld ausgeschlossen



Marktkapitalisierung

Bargeld ausgeschlossen



urchschnittliche Marktkapitalisierung €: 75.24 bn

Risiko-Indikatoren

	Fond	Benchmark
Aktives Gewicht	69.86%	
Volatilität*	14.69%	14.70%
Beta*	0.98	
Tracking-Error*	3.09%	
Sharpe Ratio*	0.37	0.33
Sortino-Ratio*	0.49	0.43
Information-Ratio*	0.22	

*seit Auflegung

Top 5 Beteiligungen

Unternehmen	Sektor	Land	Gewicht	ESG-Score**
SAP SE	Technologie	Deutschland	3.16%	73
AstraZeneca PLC	Gesundheitswesen	Vereinigtes Königreich	2.86%	72
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrieunternehmen	Vereinigtes Königreich	2.81%	53
NatWest Group PLC	Finanzen	Vereinigtes Königreich	2.62%	65
Commerzbank AG	Finanzen	Deutschland	2.47%	58

** ELEVA-eigene Punktzahl von 0 bis 100

Top 3 Performance Betrag

Unternehmen	Absoluter Beitrag
SIEMENS ENERGY AG	43 bps
COMMERZBANK AG	41 bps
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	40 bps

Flop 3 Performance Beitrag

Unternehmen	Absoluter Beitrag
3I GROUP PLC	-8 bps
CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	-7 bps
LONZA GROUP AG	-4 bps

Zusätzliche Daten

Klasse	Startdatum	ISIN	Bloomberg-Ticker	Ertragsverwendung	Nettoinventarwert
H3 (EUR) dis.	—	LU1920211460	—	Verteilung	102.13
H3 (USD) acc. Hdg	—	LU1920211544	—	Kumulierung	102.24
H3 (GBP) acc. Hdg	—	LU1920211890	—	Kumulierung	102.19
H3 (SEK) acc. Hdg	10/08/2021	LU2325194103	ELEESHS LX	Kumulierung	129.29

ESG-Daten

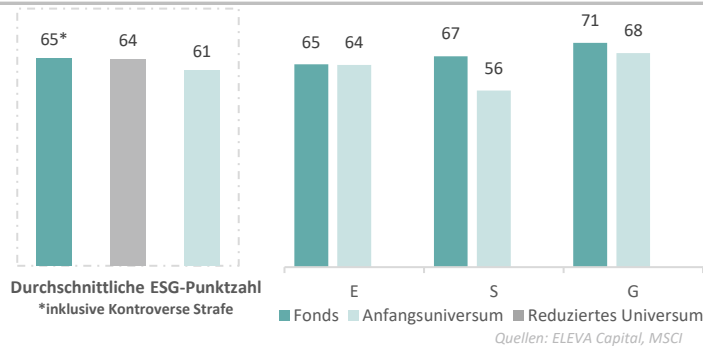
Investitionsprozess

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**	58

* 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

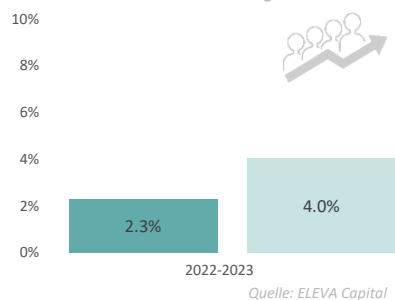
Name	Sektor	Land	ESG-Score
ASML Holding NV	Technologie	Niederlande	83
National Grid PLC	Versorgungsunternehmen	Vereinigtes Königreich	80
AXA SA	Finanzen	Frankreich	77

Die 3 schlechtesten ESG-Ratings

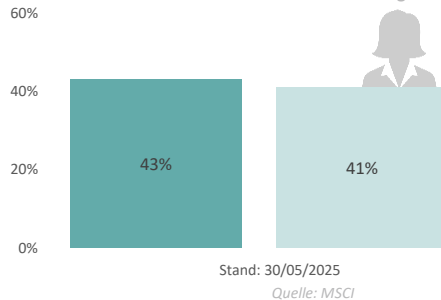
Name	Sektor	Land	ESG-Score
Shell PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	42
Deutsche Bank AG	Finanzen	Deutschland	50
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrieunternehmen	Deutschland	53

ESG-Kennzahlen

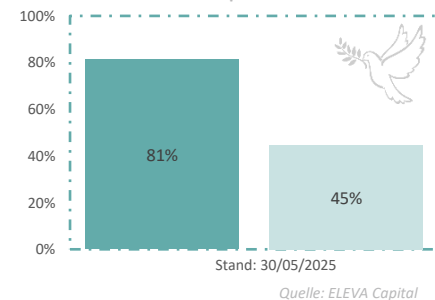
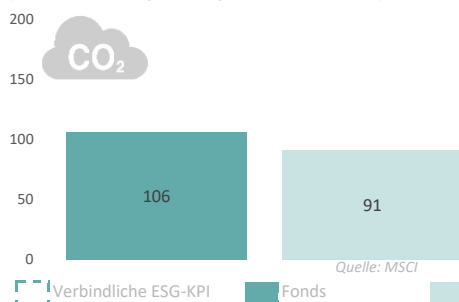
Wachstum der Zahl der Beschäftigten



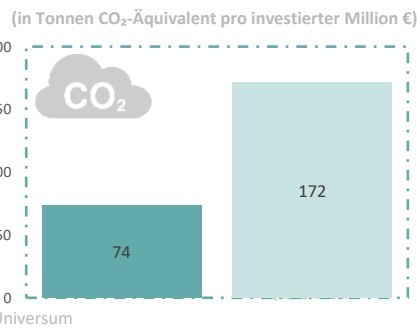
Prozentualer Anteil von Frauen im Verwaltungsrat



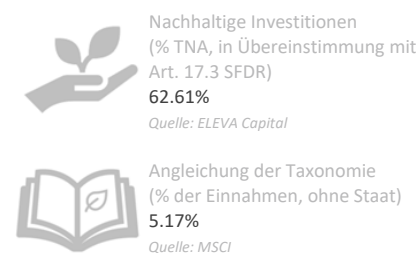
Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen

Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
(in Tonnen CO₂-Äquivalent pro Million € Umsatz)

Kohlenstoff-Fußabdruck



Nachhaltige Investitionen



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	91%	99%	99%	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.