

ELEVA European Selection - Class H2

30/09/2025

Monatlicher Bericht

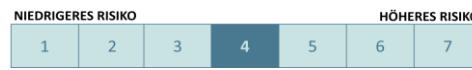
Anlageziel und -ansatz

- Langfristig werden überdurchschnittliche risikobereinigte Renditen anstrebt
- Investition 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	138.03 €
Fondsvermögen insgesamt	7 827 573 752 €

Risiko-Indikator



Merkmale des Fonds

Manager:	Eric Bendahan
Rechtliche Struktur:	Luxembourg SICAV - UCITS
Datum der Auflegung des Fonds:	26/01/2015
Datum der Einführung der Anteilklassen:	09/02/2022
ISIN-Code:	LU1920210900
Klassifizierung:	Europäische Aktien
Benchmark:	STOXX Europe 600 Net Return - SXRR
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:	0.9%
Erfolgsabhängige Gebühren:	15 % der Outperformance gegenüber dem SXRR-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



Wertentwicklung im Kalenderjahr

	Fonds	Index		Fonds	Index
2022	-7.09%	-7.96%	1 Monat	3.18%	1.52%
2023	17.05%	15.80%	3 Monate	5.79%	3.47%
2024	12.25%	8.79%	6 Monate	12.01%	6.42%
2025	13.07%	12.55%	9 Monate	13.07%	12.55%
			1 Jahr	12.04%	9.60%
			3 Jahre	64.36%	55.75%
			5 Jahre	—	—
			Seit Auflegung	38.03%	30.51%

Kumulierte Wertentwicklung

Monatlicher Kommentar

Die europäischen Märkte legten im September zu, gestützt durch die Erwartung einer akkommodierenden Fed und einen scheinbar unaufhaltsamen Nachrichtenfluss über Investitionen in KI-Kapitalausgaben. Das Wirtschaftswachstum in den USA blieb trotz der Schwäche des Arbeitsmarktes stark. Die europäischen Makrodaten blieben robust, wurden jedoch etwas von der politischen Instabilität in wichtigen europäischen Ländern überschattet.

Vor diesem Hintergrund stieg der ELEVA European Selection um 3,18% gegenüber einem Indexanstieg von 1,52%, was einer Outperformance von 166 Basispunkten entspricht.

Die Sektorallokation wirkte sich dank der Untergewichtung in Basiskonsumgütern und Energie sowie der Übergewichtung in Industrieunternehmen leicht positiv aus. Umgekehrt wirkten sich die Allokation in Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen und Rohstoffen negativ auf die Performance aus. Die Aktienauswahl war positiv, insbesondere in den Bereichen Industrie, Gesundheitswesen und Rohstoffe.

UCB entwickelte sich sehr stark und sorgte für mehr Klarheit hinsichtlich der Arzneimittelpolitik von Donald Trump, einem bedeutenden Erfolg in der Pipeline mit vielversprechenden Daten für *Galvokinig* und dem Scheitern eines Medikaments eines Wettbewerbers bei Hidradenitis suppurativa, einer chronisch-entzündlichen Hauterkrankung. **ASM International** verzeichnete einen positiven Investorentag, an dem die starken Wachstumschancen auf mittlere Sicht hervorgehoben wurden. Halbleiteraktien waren aufgrund des AI-Booms und der Erwartungen eines Aufschwungs im Speicherbereich gefragt. **Prysmian** wurde ebenfalls als wichtiger Nutznießer der laufenden Investitionen in die Elektrifizierung in seinem wichtigsten Markt, den USA, angesehen. Verteidigungsaktien wie **BAE Systems** legten aufgrund der erneuten Spannungen mit Russland und der anhaltenden Auftragsdynamik in Europa und den USA zu.

Flutter Entertainment stand unter Verkaufsdruck aufgrund von Befürchtungen, dass leicht regulierte Prognosemärkte die Wettbewerbslandschaft in den USA verändern könnten. **Lonza** profitierte nicht von der besser als erwarteten Haltung der Trump-Regierung zu Arzneimittelzöllen.

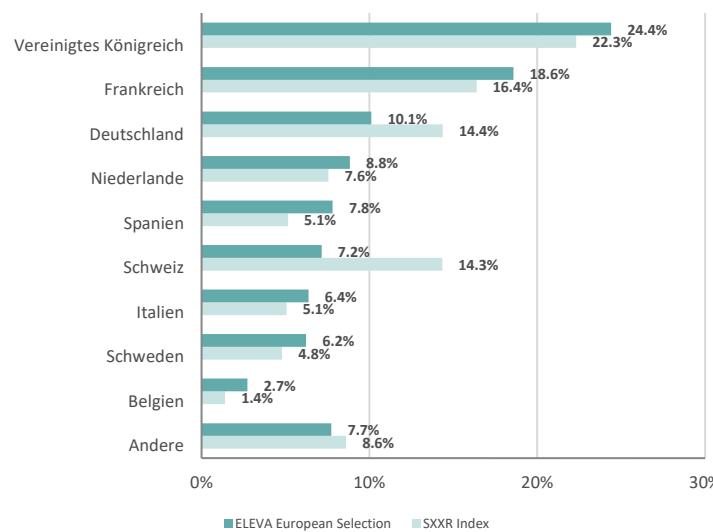
Unser proprietärer europäischer Makroökonomie-Index (ELEVA Capital Index Europe) verbessert sich leicht, während sich der globale Index (ELEVA Capital Index Global) stabilisiert. In China gibt es möglicherweise erste Anzeichen für eine wirtschaftliche Erholung. In Europa ist Geduld erforderlich, bis sich die Zins- und Konjunkturmaßnahmen auf die Wirtschaftstätigkeit auswirken. In diesem Umfeld gehen wir davon aus, dass die Unternehmen weiterhin moderat wachsen können, aber die Risiken aufgrund von Handelskriegen und der Schwäche des US-Dollars nehmen zu. Das Engagement des Fonds in Value- undzyklischen Aktien liegt bei 48,8 % bzw. 64,9 %.

Seit seiner Auflegung hat der ELEVA European Selection um 38,03% zugelegt, während der Index um 30,51% gestiegen ist, was einer Outperformance von 752 Basispunkten entspricht.

Portfolioanalyse

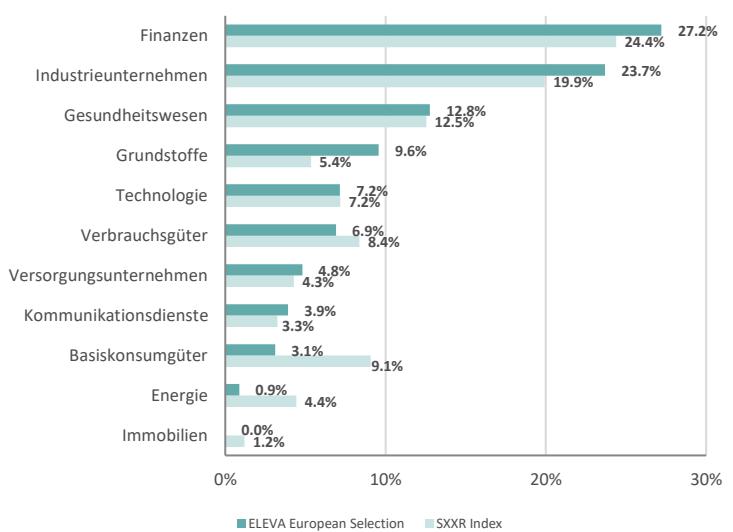
Geografische Aufschlüsselung

Bargeld ausgeschlossen



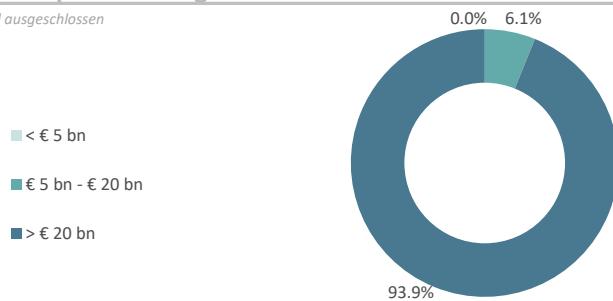
Aufschlüsselung nach Sektoren

Bargeld ausgeschlossen



Marktkapitalisierung

Bargeld ausgeschlossen



Durchschnittliche Marktkapitalisierung €: 75.57 bn

Risiko-Indikatoren

	Fond	Benchmark
Aktives Gewicht	72.84%	14.27%
Volatilität*	14.39%	
Beta*	0.98	
Tracking-Error*	3.15%	
Sharpe Ratio*	0.47	0.36
Sortino-Ratio*	0.63	0.48
Information-Ratio*	0.53	

*seit Auflegung

Top 5 Beteiligungen

Unternehmen

Rolls-Royce Holdings PLC
Schneider Electric SE
Banco Santander SA
UCB SA
BBVA

Sektor

Industrieunternehmen
Industrieunternehmen
Finanzen
Gesundheitswesen
Finanzen

Land

Vereinigtes Königreich
Frankreich
Spanien
Belgien
Spanien

Gewicht

3.18%
2.82%
2.75%
2.64%
2.64%

ESG-Score**

53
81
57
70
68

** ELEVA-eigene Punktzahl von 0 bis 100

Top 3 Performance Beitrag

Unternehmen

UCB S.A.
ASM INTERNATIONAL N.V.
BAE SYSTEMS PLC

Absoluter Beitrag

45 bps
36 bps
33 bps

Unternehmen

ASTRAZENECA PLC
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC
LONZA GROUP AG

Absoluter Beitrag

-17 bps
-15 bps
-14 bps

Zusätzliche Daten

Klasse

H2 (EUR) dis.
H2 (USD) acc. Hdg
H2 (GBP) acc. Hdg
H2 (CHF) acc. Hdg
H2 (SGD) acc. Hdg

Startdatum

12/05/2025
12/05/2025
12/05/2025
28/08/2025
28/08/2025

ISIN

LU1920211031
LU1920211114
LU1920211205
LU3074460737
LU3074460810

Bloomberg-Ticker

ELESH2E LX
ELESH2U LX
ELESH2G LX
ELESH2C LX
ELESH2S LX

Ertragsverwendung

Verteilung
Kumulierung
Kumulierung
Accumulation
Accumulation

Nettoinventarwert

107.26
108.40
108.28
102.12
102.25

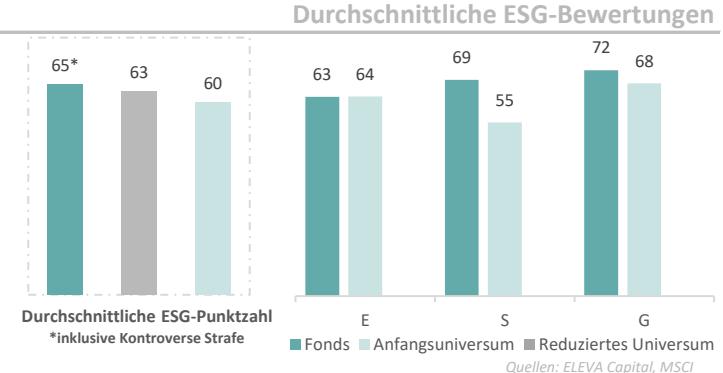
ESG-Daten

Investitionsprozess

Schritte	zahl der Unternehmen
Ursprüngliches Universum (finanzielle Kriterien und Vorhandensein eines ESG-Scores)	832
1. Universumsposten Ausschlüsse*	823
2. Universum um 20 % der Emittenten mit den niedrigsten ESG-Bewertungen reduziert.	665
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



Quellen: ELEVA Capital, MSCI

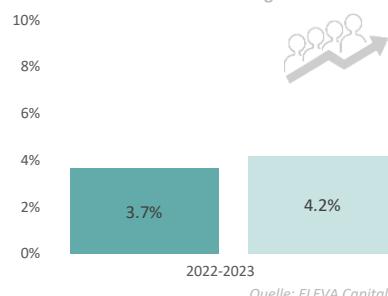
Die besten 3 ESG-Ratings

Name	Sektor	Land	ESG-Score
ASML Holding NV	Technologie	Niederlande	83
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	Frankreich	81
Admiral Group PLC	Finanzen	Vereinigtes Königreich	78

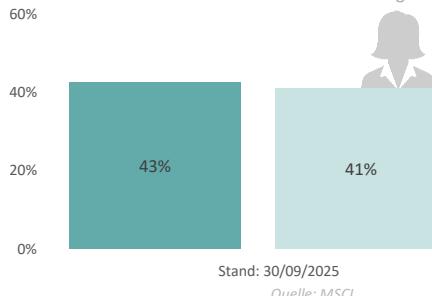
Name	Sektor	Land	ESG-Score
BP PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	41
Rheinmetall AG	Industrieunternehmen	Deutschland	50
Deutsche Bank AG	Finanzen	Deutschland	50

ESG-Kennzahlen

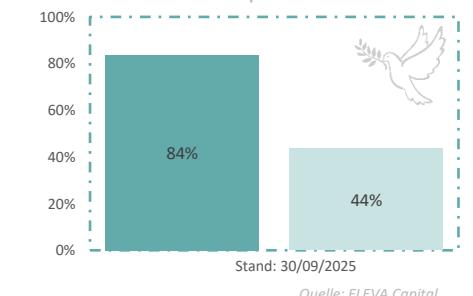
Wachstum der Zahl der Beschäftigten



Prozentualer Anteil von Frauen im Verwaltungsrat

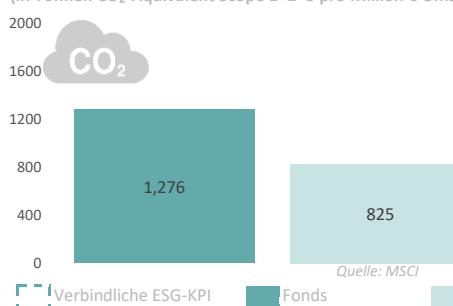


Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen



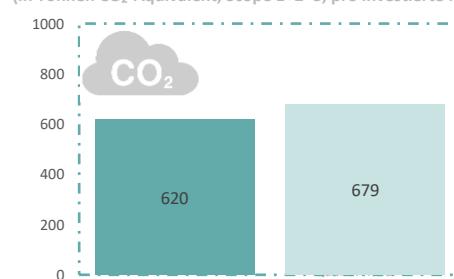
Durchschnittliche Kohlenstoffintensität

(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

Nachhaltige Investitionen (% TNA, in Übereinstimmung mit Art. 17.3 SFDR)
54.41%

Quelle: ELEVA Capital

Angleichung der Taxonomie (% der Einnahmen, ohne Staat)
6.46%

Quelle: MSCI

Abdeckungsgrad der ESG-Indikatoren

	Wachstum der Zahl der Beschäftigten	% Frauen im Verwaltungsrat	% Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen	Kohlenstoffintensität	Kohlenstoff-Fußabdruck
Fonds	97%	100%	100%	100%	100%
Ursprüngliches Universum	87%	98%	100%	98%	98%

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.