

# ELEVA European Selection - Class H2

30/09/2025  
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:  $\geq 5$  Jahre

## Fondsdaten

Nettoinventarwert 138.03 €  
Fondsvermögen insgesamt 7 827 573 752 €

## 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:** 09/02/2022  
**ISIN-Code:** LU1920210900  
**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:** 0.9%  
**Erfolgsabhängige Gebühren:** 15 % der Outperformance gegenüber dem SXXR-Index mit einem Mechanismus zur Kompensation von Underperformance über die Laufzeit des Fonds

## Kontakt

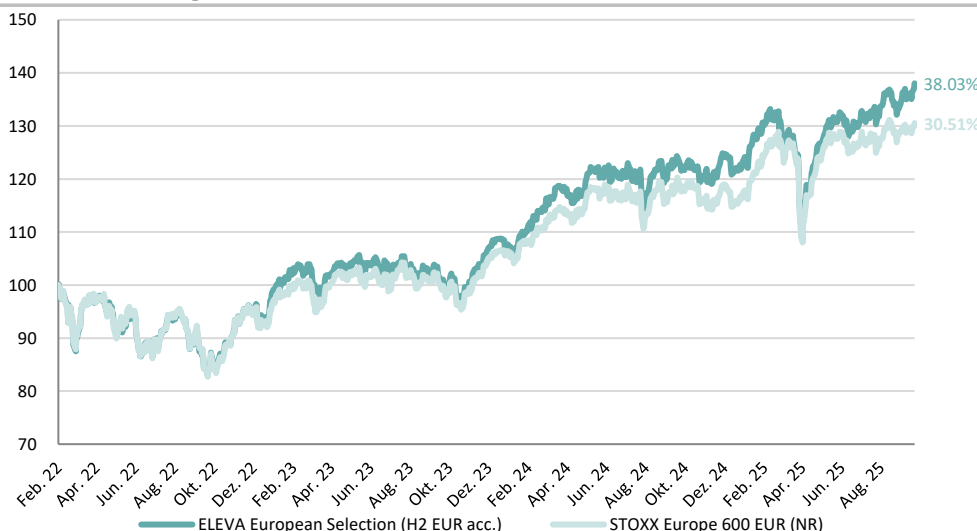
Investor Relation  
ir@elevacapital.com

Dieses Dokument sollte in Verbindung mit dem Verkaufsprospekt und den entsprechenden KIDs gelesen werden, die auf unserer Website [www.elevacapital.com](http://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
2022	-7.09%	-7.96%
2023	17.05%	15.80%
2024	12.25%	8.79%
2025	13.07%	12.55%

## Kumulierte Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 Monat	3.18%	1.52%
3 Monate	5.79%	3.47%
6 Monate	12.01%	6.42%
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%

## 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 *Galvokimig* 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. **Prismian** 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.

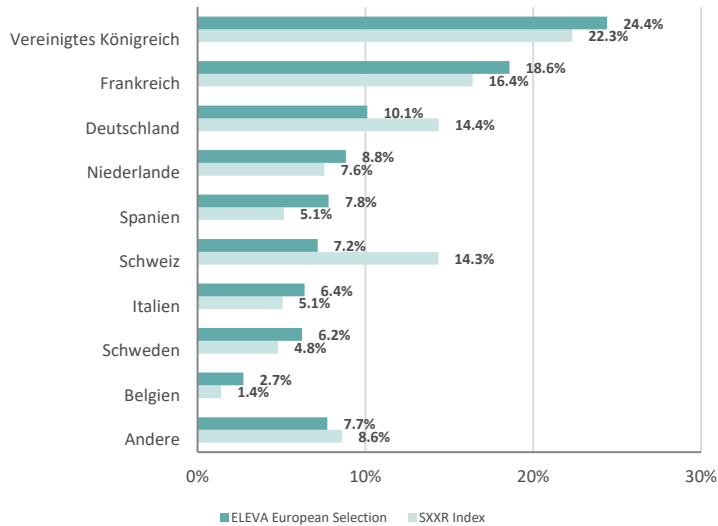
Unser proprietärer europäischer Makroökonomie-Index (ELEVA Capital Index Europe) verbessert sich leicht, während sich der globale Index (ELEVA Capital Index Global) stabilisiert. In China gibt es möglicherweise erste Anzeichen für eine wirtschaftliche Erholung. In Europa ist Geduld erforderlich, bis 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- und zyklischen 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

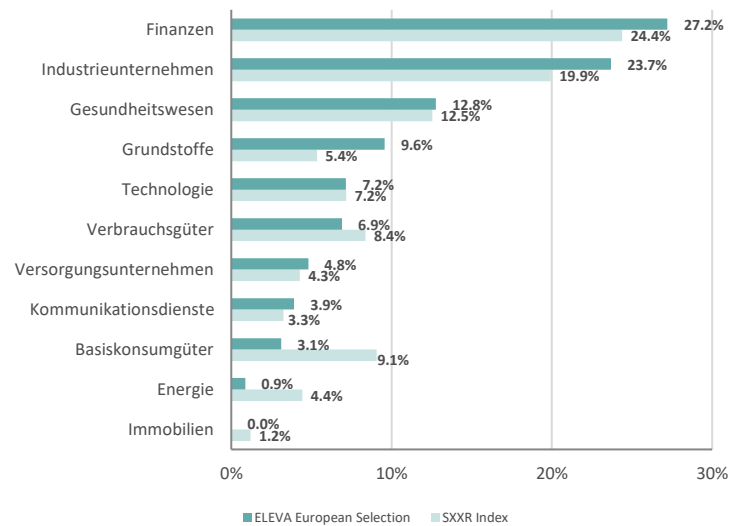
## Geografische Aufschlüsselung

Bargeld ausgeschlossen



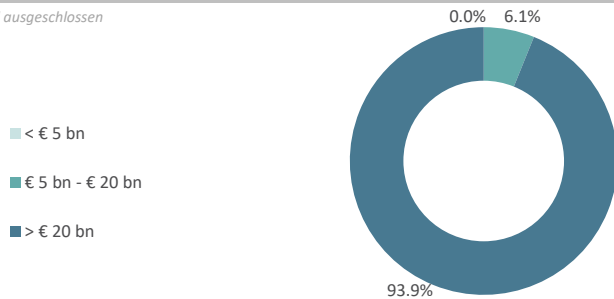
## Aufschlüsselung nach Sektoren

Bargeld ausgeschlossen



## Marktkapitalisierung

Bargeld ausgeschlossen



urschnittliche Marktkapitalisierung €: 75.57 bn

## Risiko-Indikatoren

	Fond	Benchmark
Aktives Gewicht	72.84%	
Volatilität*	14.39%	14.27%
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	Sektor	Land	Gewicht	ESG-Score**
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrieunternehmen	Vereinigtes Königreich	3.18%	53
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	Frankreich	2.82%	81
Banco Santander SA	Finanzen	Spanien	2.75%	57
UCB SA	Gesundheitswesen	Belgien	2.64%	70
BBVA	Finanzen	Spanien	2.64%	68

\*\* ELEVA-eigene Punktzahl von 0 bis 100

## Top 3 Performance Betrag

Unternehmen	Absoluter Beitrag
UCB S.A.	45 bps
ASM INTERNATIONAL N.V.	36 bps
BAE SYSTEMS PLC	33 bps

## Flop 3 Performance Beitrag

Unternehmen	Absoluter Beitrag
ASTRAZENECA PLC	-17 bps
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	-15 bps
LONZA GROUP AG	-14 bps

## Zusätzliche Daten

Klasse	Startdatum	ISIN	Bloomberg-Ticker	Ertragsverwendung	Nettoinventarwert
H2 (EUR) dis.	12/05/2025	LU1920211031	ELESH2E LX	Verteilung	107.26
H2 (USD) acc. Hdg	12/05/2025	LU1920211114	ELESH2U LX	Kumulierung	108.40
H2 (GBP) acc. Hdg	12/05/2025	LU1920211205	ELESH2G LX	Kumulierung	108.28
H2 (CHF) acc. Hdg	28/08/2025	LU3074460737	ELESH2C LX	Accumulation	102.12
H2 (SGD) acc. Hdg	28/08/2025	LU3074460810	ELESH2S LX	Accumulation	102.25

## ESG-Daten

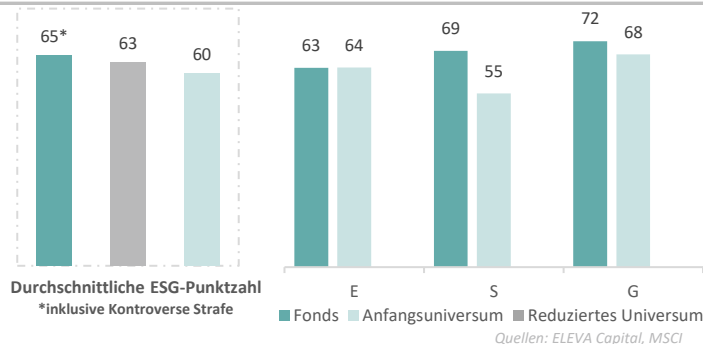
## Investitionsprozess

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

## Durchschnittliche ESG-Bewertungen



## Die besten 3 ESG-Ratings

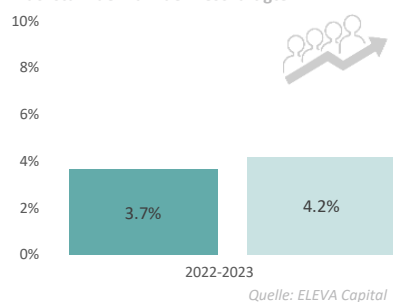
Name	Sektor	Land	ESG-Score
ASML Holding NV	Technologie	Niederlande	83
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	Frankreich	81
Admiral Group PLC	Finanzen	Vereinigtes Königreich	78

## Die 3 schlechtesten ESG-Ratings

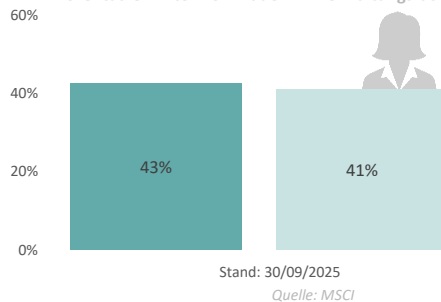
Name	Sektor	Land	ESG-Score
BP PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	41
Rheinmetall AG	Industrieunternehmen	Deutschland	50
Deutsche Bank AG	Finanzen	Deutschland	50

## ESG-Kennzahlen

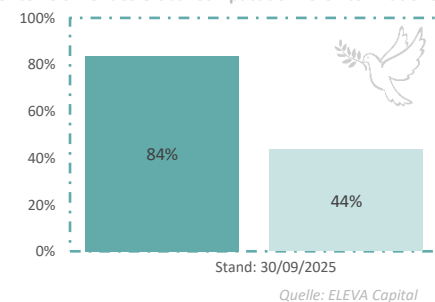
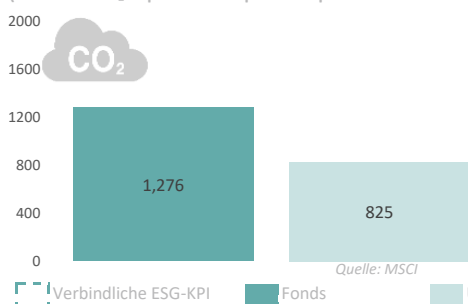
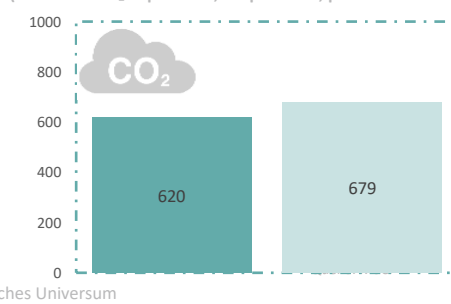
## Wachstum der Zahl der Beschäftigten



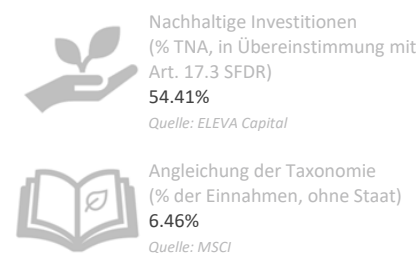
## Prozentualer Anteil von Frauen im Verwaltungsrat



## Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen

Durchschnittliche Kohlenstoffintensität  
(in Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent Scope 1+2+3 pro Million € Umsatz)Kohlenstoff-Fußabdruck  
(in Tonnen CO<sub>2</sub>-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	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](http://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.