

ELEVA European Selection - Class H3

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: ≥ 5 Jahre

Fondsdaten

Nettoinventarwert 138.95 €
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: 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

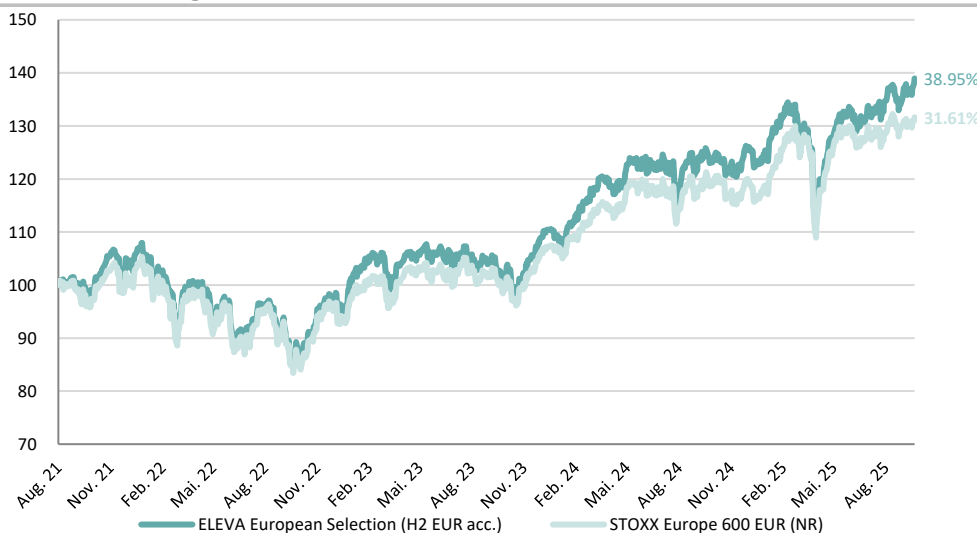
Investor Relation
ir@elevacapital.com

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	12.64%	12.55%

Kumulierte Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 Monat	3.20%	1.52%
3 Monate	5.70%	3.47%
6 Monate	11.75%	6.42%
9 Monate	12.64%	12.55%
1 Jahr	11.45%	9.60%
3 Jahre	61.74%	55.75%
5 Jahre	—	—
Seit Auflegung	38.95%	31.61%

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 3,20% gegenüber einem Indexanstieg von 1,52%, was einer Outperformance von 168 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.

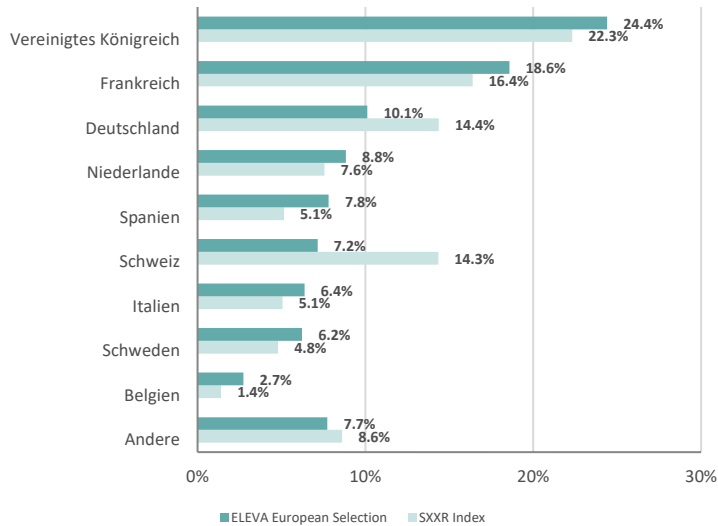
Unser proprietärer europäischer Makroökonomie-Index (ELEVA Capital Index Europe) verbessert sich leicht, während sich der globale Index (ELEVA Capital Index Global) stabilisiert. In China gibt es möglicherweise erste Anzeichen für eine wirtschaftliche Erholung. In Europa ist Geduld erforderlich, bis 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 38,95% zugelegt, während der Index um 31,61% gestiegen ist, was einer Outperformance von 734 Basispunkten entspricht.

Portfolioanalyse

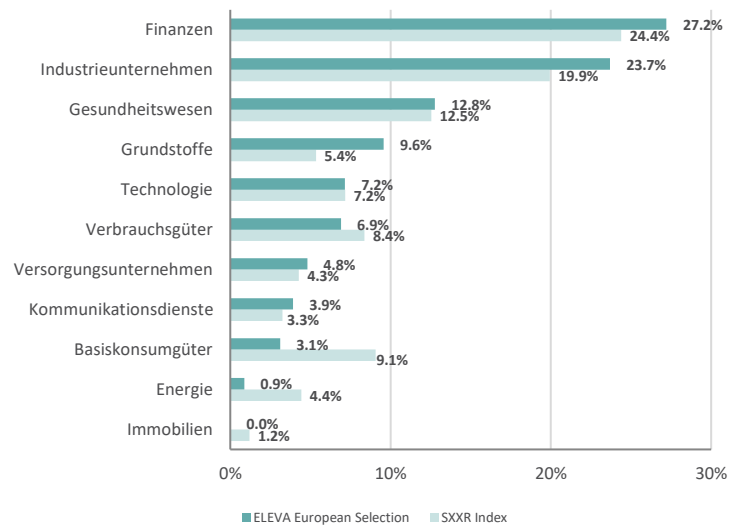
Geografische Aufschlüsselung

Bargeld ausgeschlossen



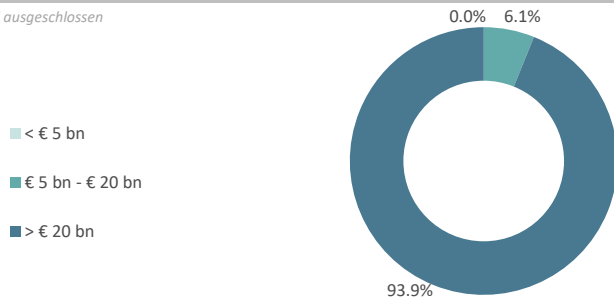
Aufschlüsselung nach Sektoren

Bargeld ausgeschlossen



Marktkapitalisierung

Bargeld ausgeschlossen



urschschnittliche Marktkapitalisierung €: 75.57 bn

Risiko-Indikatoren

	Fond	Benchmark
Aktives Gewicht	72.84%	
Volatilität*	14.39%	14.33%
Beta*	0.98	
Tracking-Error*	3.13%	
Sharpe Ratio*	0.43	0.33
Sortino-Ratio*	0.56	0.44
Information-Ratio*	0.45	

*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
H3 (EUR) dis.	12/05/2025	LU1920211460	ELESH3E LX	Verteilung	107.14
H3 (USD) acc. Hdg	12/05/2025	LU1920211544	ELESH3U LX	Kumulierung	108.30
H3 (GBP) acc. Hdg	12/05/2025	LU1920211890	ELESH3G LX	Kumulierung	108.05
H3 (SEK) acc. Hdg	10/08/2021	LU2325194103	ELEESHS LX	Kumulierung	136.09
H3 (CHF) acc. Hdg	28/08/2025	LU3074460901	ELESH3C LX	Accumulation	102.08
H3 (SGD) acc. Hdg	28/08/2025	LU3074461032	ELESH3S LX	Accumulation	102.20

ESG-Daten

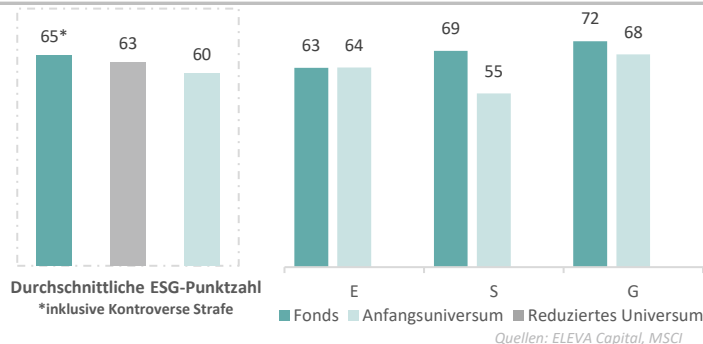
Investitionsprozess

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

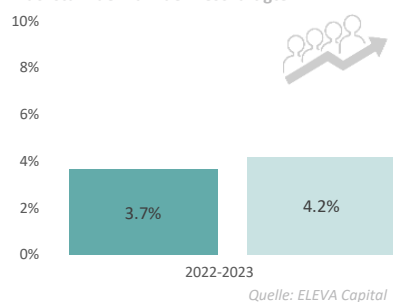
Name	Sektor	Land	ESG-Score
ASML Holding NV	Technologie	Niederlande	83
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	Frankreich	81
Admiral Group PLC	Finanzen	Vereinigtes Königreich	78

Die 3 schlechtesten ESG-Ratings

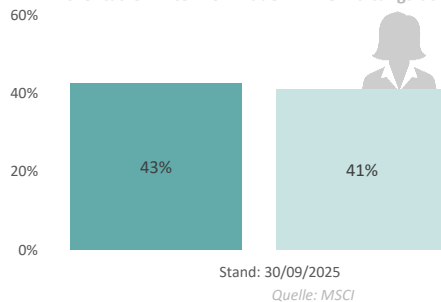
Name	Sektor	Land	ESG-Score
BP PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	41
Rheinmetall AG	Industrieunternehmen	Deutschland	50
Deutsche Bank AG	Finanzen	Deutschland	50

ESG-Kennzahlen

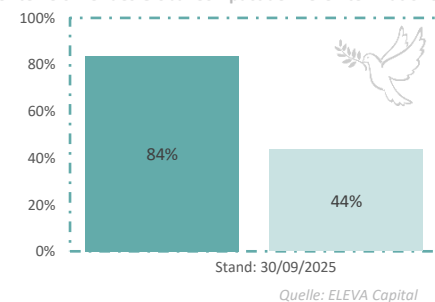
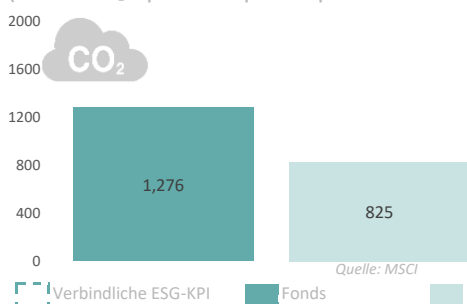
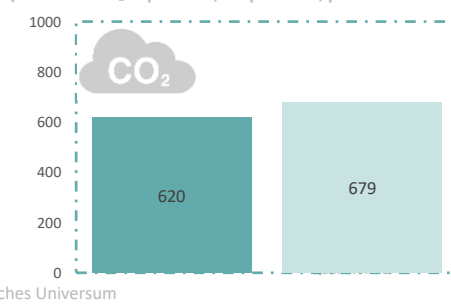
Wachstum der Zahl der Beschäftigten



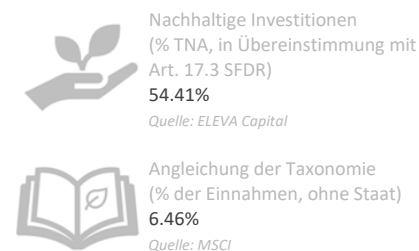
Prozentualer Anteil von Frauen im Verwaltungsrat



Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen

Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
(in Tonnen 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	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.