ELEVA CAPITAL

Art 8.

ELEVA Absolute Return Europe - Class R

30/09/2025
Monatlicher Bericht

Anlageziel und -ansatz

- Mittelfristig einea bsolute Rendite durch Kapitalwachstum anstreben
- Anlage hauptsächlich in europäischen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren sowohl auf Long- als auch auf Short-Basis
- Differenzierte und disziplinierte Bottom-up Anlagephilosophie, ergänzt durch ein makroökonomisches Overlay zur Unterstützung der Sektorpositionierung
- Flexibles Nettoengagement zwischen -10 und +50%, das sich an der Entwicklung fundamentaler Ideen und der Marktvolatilität orientiert
- Empfohlener Anlagehorizont: ≥ 5 Jahre

Fondsdaten

Nettoinventarwert	163.44 €
Fondsvermögen insgesamt	4 620 245 681 €

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: 30/12/2015
Datum der Einführung der Anteilsklasse: 30/12/2015
ISIN-Code: LU1331973468
Bloomberg-Ticker: ELEARER LX
Klassifizierung: Europäische Long/Short-Aktien
Referenzwährung: EUR
Ertragsverwendung: Thesaurierung
Häufigkeit der Bewertung: Täglich

Allgemeine Fondsdaten

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%
Erfolgsabhängige Gebühren: 20 % einer eventuellen Überrendite des NAV erreicht über der Highwatermark

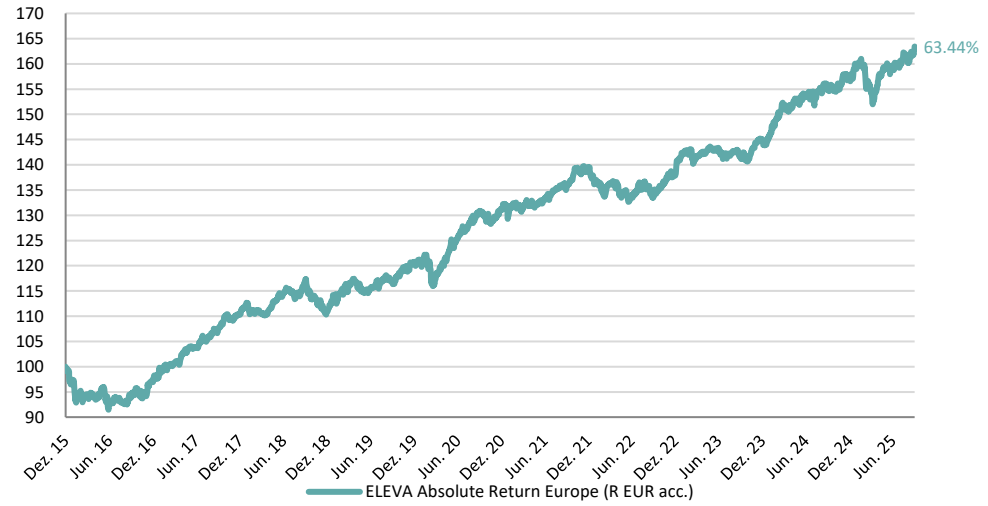
Kontakt

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 seit

Quellen: ELEVA Capital



Wertentwicklung im Kalenderjahr

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	1.53%	-0.12%	-3.48%	1.67%	1.54%	0.31%	0.65%	0.05%	1.69%				3.79%
2024	0.57%	2.10%	1.81%	-0.22%	0.54%	0.97%	0.55%	0.39%	-0.05%	-0.34%	1.35%	0.54%	8.50%
2023	3.19%	0.26%	-0.68%	0.56%	0.56%	0.12%	-0.78%	0.13%	-0.50%	-0.73%	2.32%	0.81%	5.30%
2022	-2.18%	-1.07%	1.02%	0.13%	-1.57%	-0.51%	1.73%	-0.60%	-1.15%	1.22%	2.06%	-0.20%	-1.20%
2021	-0.92%	1.39%	-0.31%	0.49%	0.20%	0.58%	1.04%	0.81%	0.04%	1.86%	0.10%	0.98%	6.42%
2020	-0.65%	-0.37%	-1.42%	2.41%	2.41%	1.69%	0.96%	2.22%	0.54%	-1.15%	0.33%	1.51%	8.72%
2019	2.66%	0.77%	0.37%	1.30%	-1.53%	0.30%	1.23%	0.83%	-0.54%	0.64%	1.71%	0.53%	8.52%
2018	1.92%	-1.23%	-0.39%	0.53%	1.96%	1.04%	0.26%	-0.24%	1.76%	-2.24%	-1.09%	-1.41%	0.78%
2017	1.79%	0.64%	1.43%	1.64%	1.41%	0.02%	1.81%	0.67%	0.77%	2.41%	-0.45%	0.85%	13.74%
2016	-2.70%	-2.22%	-0.24%	-0.81%	2.03%	-2.51%	0.26%	-0.95%	1.67%	1.14%	-0.65%	2.41%	-2.72%

Monatlicher Kommentar

Die europäischen Märkte legten im September zu, gestützt durch die Erwartung einer akkommodierenden Fed und einen scheinbar unaufhaltsamen Strom von Nachrichten 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 Absolute Return Europe um 1,69%.

Das Long-Book wirkte sich positiv auf die Performance aus und übertraf die relevanten Indizes. Industrie-, Finanz- und zyklische Konsumgüter waren die Haupttreiber der Performance. Umgekehrt wurde die Performance des Long-Books durch Energie- und Versorgeraktien beeinträchtigt.
UCB entwickelte sich in einem Monat sehr stark, in dem mehr Klarheit über die Arzneimittelpolitik von Donald Trump herrschte, ein wichtiger Pipeline-Erfolg mit vielversprechenden Daten für *Galvokimig* erzielt wurde und das Medikament eines Wettbewerbers gegen Hidradenitis suppurativa, eine chronisch-entzündliche Hauterkrankung, scheiterte. **ASM International** veranstaltete einen positiven Investorentag, auf dem die starken Wachstumschancen auf mittlere Sicht hervorgehoben wurden. Halbleiteraktien waren aufgrund des KI-Booms und der Erwartungen eines Aufschwungs im Speicherbereich gefragt. **Prysmian** wurde ebenfalls als wichtiger Nutznießer der anhaltenden Investitionen in die Elektrifizierung in seinem wichtigsten Markt, den USA, angesehen. Verteidigungsaktiva wie **BAE Systems** legten aufgrund der erneuten Spannungen mit Russland und der anhaltenden Auftragsdynamik in Europa und den USA zu.
CVC Capital Partners entwickelte sich schwach, da die Handelsaktualisierung die Notwendigkeit eines hohen Kostenanstiegs deutlich machte. Es gab auch einige Gewinnmitnahmen bei Banken, was sich auf die **Banca Monte Paschi di Sienna** auswirkte.
Das Short-Book wirkte sich negativ auf die Performance aus. Basiskonsumgüter, Rohstoffe und Gesundheitswesen waren die positiven Treiber der Short-Book-Performance. Dennoch reichte dies nicht aus, um den Rückgang bei Finanz- und Informationstechnologiewerten auszugleichen.
Das Wirtschaftswachstum war 2024 ordentlich, wobei das schleppende Wachstum in Europa und China durch eine Beschleunigung in den USA ausgeglichen wurde. Sinkende Inflationserwartungen haben das Risiko einer falschen Politik der Zentralbanken verringert. Unser proprietärer europäischer Makroökonomie-Index (ELEVA Capital Index Europe) verbessert sich leicht, während sich auch der globale Index (ELEVA Capital Index Global) seit April erholt hat. In China gibt es möglicherweise erste Anzeichen für eine wirtschaftliche Verbesserung. In Europa ist weiterhin Geduld erforderlich, bis sich Zinssenkungen und Konjunkturmaßnahmen in einer stärkeren Wirtschaftstätigkeit niederschlagen. In diesem Umfeld gehen wir davon aus, dass Unternehmen trotz der Handelsspannungen und der Schwäche des US-Dollars weiterhin moderat wachsen können.
Der Wert des Long-Portfolios sank von 51,6 % auf 47,5 %, während der Wert des zyklischen Portfolios von 58,7 % auf 64,7 % stieg.
Das Netto-Engagement stieg von 33,0 % auf 35,8%, während das Brutto-Engagement von 143,1 % auf 139,6% sank.

Seit Auflegung stieg der ELEVA Absolute Return Europe um 63,44%.

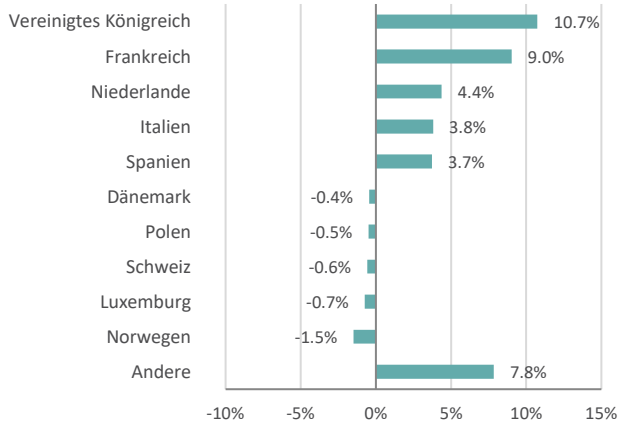
ELEVA Absolute Return Europe - Class R

30/09/2025

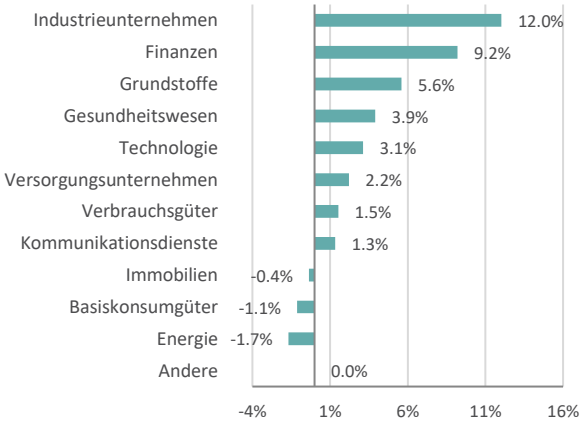
Monatlicher Bericht

Portfolio-Analyse

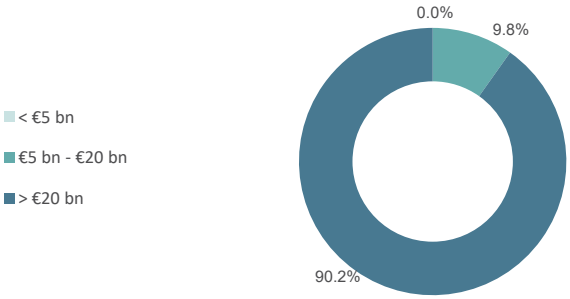
Länderstruktur (Netto %)



Branchenstruktur (Netto %)



Marktkapitalisierung (Long Book)



Risiko-Indikatoren

Indikator	Value
Aktien Long Exposure	87.68%
Aktien Short Exposure	51.87%
Aktien-Nettoexposure	35.81%
Aktien Bruttorisiko	139.56%
Volatilität (seit Auflegung)	4.48%
Sharpe Ratio (seit Auflegung)	1.0
Sortino Ratio (seit Auflegung)	1.3

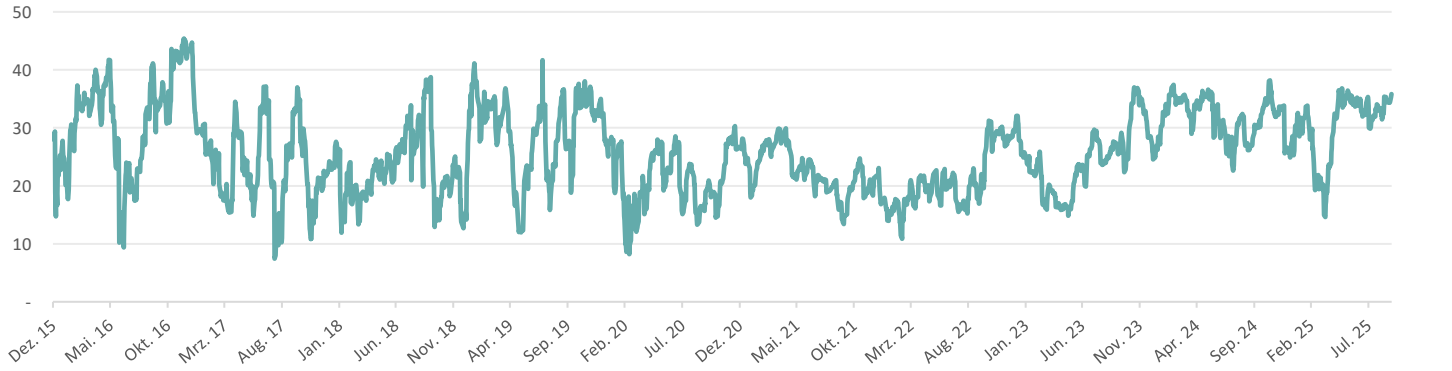
Top 5 Long

Unternehmen	Gewicht (%)
Rolls-Royce Holdings PLC	2.76%
Schneider Electric SE	2.58%
Banco Santander SA	2.45%
UCB SA	2.44%
BBVA	2.43%

Top 5 Shorts

Indizes und Unternehmen	Gewicht (%)
SXOZ5 INDEX	29.53%
STXE 600 BANKS (EUR) PR	1.10%
STXE 600 INDUGD&SER € PR	1.00%
FINANCIALS COMPANY	0.71%
FINANCIALS COMPANY	0.68%

Netto-Exposure



Zusätzliche Daten

Anteilsklasse	Auflegung	ISIN	Bloomberg-Ticker	Ertragsverwendung	NAV
R (EUR) dis.	26/04/2018	LU1716219503	ELARRED LX	Ausschüttung	142.94
R (GBP) acc. Hdg	08/03/2018	LU1331973542	ELARRGA LX	Thesaurierung	156.71
R (USD) acc. Hdg	07/02/2018	LU1331973625	ELEARUS LX	Thesaurierung	156.95

ELEVA Absolute Return Europe - Part R

30/09/2025

Monatlicher Bericht

ESG-Daten (Long Book)

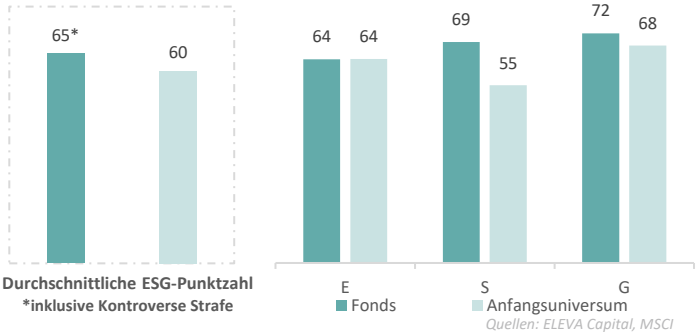
Investitionsprozess

Schritte	zahl der unternehmen
Ursprüngliches Universum (finanzielle Kriterien und Vorhandensein eines ESG-Scores)	832
1. Universumsposten Ausschlüsse*	823
3. Portfolio nach der Grundlagenforschung**	57

* 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



Quellen: ELEVA Capital, MSCI

Die besten 3 ESG-Ratings

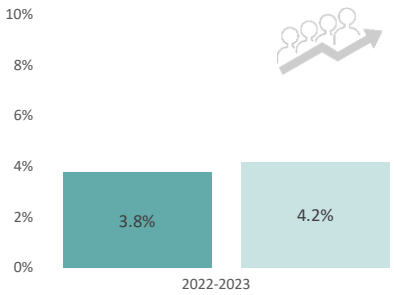
Name	Sektor	Land	ESG-Score
ASML Holding NV	Technologie	Niederlande	83
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	Frankreich	81
Admiral Group PLC	Finanzen	Vereinigtes Königreich	78

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

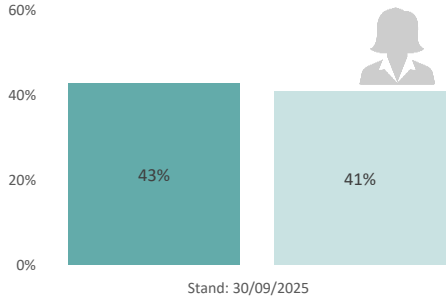
ESG-Kennzahlen

Wachstum der Zahl der Beschäftigten



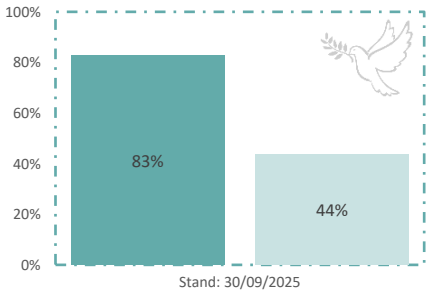
Quelle: ELEVA Capital

Prozentualer Anteil von Frauen im Verwaltungsrat



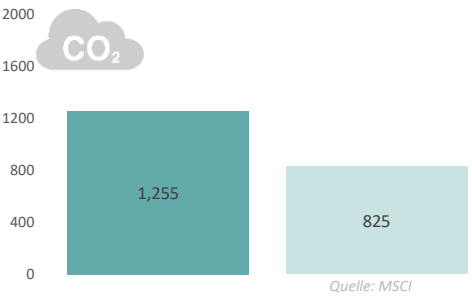
Quelle: MSCI

Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen



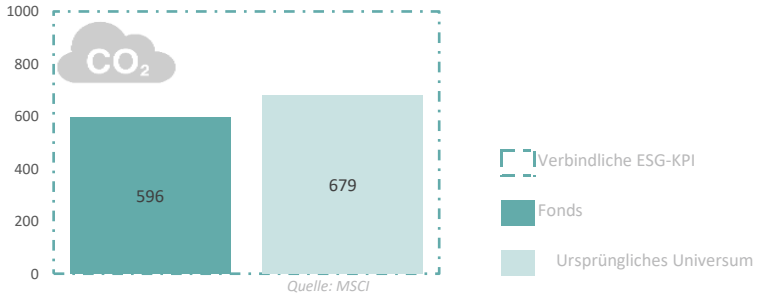
Quelle: ELEVA Capital

Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
(in Tonnen CO_2-Äquivalent Scope 1+2+3 pro Million € Umsatz)



Quelle: MSCI

Kohlenstoff-Fußabdruck
(in Tonnen CO_2-Äquivalent, Scope 1+2+3, pro investierte Million €)



Quelle: MSCI

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. Weitere Informationen finden Sie in den Basisinformationen und im 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.In der Schweiz sind der Verkaufsprospekt und die Basisinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei der Schweizer Vertreterin und Zahlstelle, Société Générale Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, 8001 Zürich, erhältlich. Die Société Générale Paris ist im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-105.273.103 gemäß KAG eingetragen und bei der FINMA in der Schweiz registriert.

Die I-Anteilsklassen sind in Belgien nicht zum Vertrieb zugelassen und werden im Rahmen der Privatplatzierung angeboten.

ELEVA CAPITAL