

ELEVA Absolute Return Europe - Class A1

31/07/2025
Monatlicher Bericht

Anlageziel und -ansatz

- Mittelfristig eine absolute 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	148.94 €
Fondsvermögen insgesamt	4 525 229 758 €

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: 08/03/2017
ISIN-Code: LU1331971769
Bloomberg-Ticker: ELEA1EA 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: 2%
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	1.47%	-0.18%	-3.58%	1.58%	1.53%	0.24%	0.57%						1.54%
2024	0.49%	2.04%	1.75%	-0.30%	0.47%	0.91%	0.49%	0.33%	-0.12%	-0.40%	1.29%	0.47%	7.63%
2023	3.32%	0.20%	-0.75%	0.50%	0.49%	0.05%	-0.85%	0.06%	-0.56%	-1.00%	2.46%	0.75%	4.67%
2022	-2.27%	-1.15%	0.94%	0.05%	-1.66%	-0.60%	1.65%	-0.69%	-1.23%	1.14%	1.98%	-0.28%	-2.18%
2021	-1.00%	1.35%	-0.39%	0.43%	0.13%	0.50%	0.96%	0.73%	-0.02%	1.76%	0.03%	0.89%	5.48%
2020	-0.73%	-0.44%	-1.50%	2.33%	2.35%	1.56%	0.89%	2.15%	0.46%	-1.22%	0.27%	1.49%	7.77%
2019	2.58%	0.78%	0.36%	1.23%	-1.67%	0.28%	1.19%	0.76%	-0.59%	0.56%	1.61%	0.45%	7.72%
2018	1.87%	-1.37%	-0.48%	0.49%	1.93%	0.93%	0.22%	-0.33%	1.68%	-2.45%	-1.17%	-1.50%	-0.29%
2017				1.67%	1.37%	-0.24%	1.76%	0.60%	0.72%	2.35%	-0.58%	0.74%	8.68%

Monatlicher Kommentar

Die Märkte erholten sich im Juli, da die Anleger von den erwarteten Ankündigungen zu den Zöllen erleichtert waren. Auch die Unternehmensergebnisse in den USA trugen zum Optimismus an den Märkten bei. In Europa entsprachen sie den Erwartungen, wurden jedoch durch die jüngste Stärke des Euro etwas beeinträchtigt. Vor diesem Hintergrund verzeichnete ELEVA Absolute Return Europe einen Anstieg von 0,57%.

Der Long-Anteil wirkte sich positiv auf die Performance aus und übertraf die wichtigsten Indizes. Finanzwerte, Gesundheitswerte und Industriewerte waren die Haupttreiber der Long-Performance. Demgegenüber wurde die Long-Performance durch Technologie, Kommunikationsdienstleistungen und Basiskonsumgüter beeinträchtigt. Die Banken erholten sich im Laufe des Monats dank besser als erwarteter Umsätze, geringer Rückstellungen und einer besseren Kapitalrendite. Die **Commerzbank** zeigte sich dank der Aufwärtskorrektur der deutschen BIP-Wachstumsprognosen und der gestiegenen Erwartungen hinsichtlich eines Übernahmeangebots für UniCredit in guter Verfassung. Die **Société Générale** veröffentlichte hervorragende Ergebnisse und kündigte ein neues umfangreiches Aktienrückkaufprogramm an. Die **Erste Group Bank** hob ihre Rentabilitäts- und Gewinnprognosen an. Auch **UCB** veröffentlichte solide Ergebnisse, wobei ihr Flaggschiff-Medikament Bimzelx die Erwartungen um 30 % übertraf. Konsumwerte standen aufgrund von Sorgen um die Stimmung der US-Verbraucher und die Auswirkungen der Zölle unter Druck. Die Nervosität der Anleger schlug sich in einer sehr negativen Reaktion auf leicht enttäuschende Ergebnisse nieder. **Adidas** blieb hinter den Erwartungen zurück, wobei sich eine Abschwächung des Schuhabsatzes abzeichnete. **Universal Music Group** blieb trotz den Erwartungen entsprechender Ergebnisse hinter den Erwartungen zurück; die Folgen des Ausscheidens von Cyrille Bolloré aus dem Verwaltungsrat sind unklar. **ASM International** enttäuschte mit seinen Quartalsaufträgen.

Die **Short-Position** belastete die Performance, wobei Indexabsicherungen, aber vor allem spezifische **Shorts** die Performance beeinträchtigten. Technologie und Rohstoffe leisteten im Monatsverlauf einen positiven Beitrag zur **Short-Position**. Dies reichte jedoch nicht aus, um die Underperformance von Finanzwerten, Indexabsicherungen, Gesundheitswerten und Industriewerten auszugleichen. Die am stärksten **geshorteten** Unternehmen standen im Juli unter Druck.

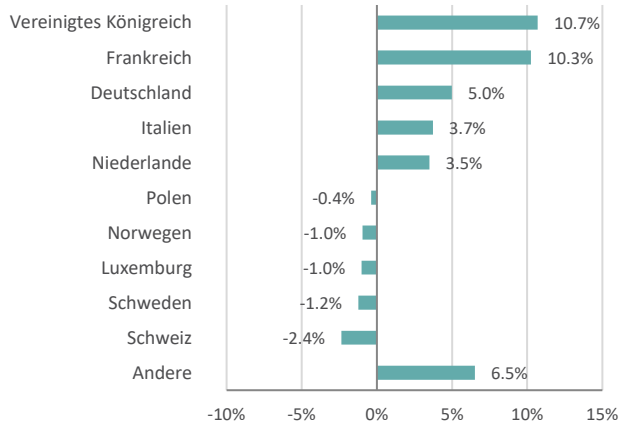
Unser proprietärer europäischer Makroindikator verbessert sich leicht, während sich auch der globale Indikator seit April erholt hat. In China könnten sich erste Anzeichen für eine wirtschaftliche Erholung abzeichnen. In Europa ist Geduld gefragt, bevor die Auswirkungen der Zinssätze und Konjunkturmaßnahmen auf die Wirtschaftstätigkeit sichtbar werden. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die Unternehmen weiterhin moderat wachsen können, wobei die Risiken aufgrund der Handelskriege und der Schwäche des US-Dollars steigen.

Das Engagement in der Long-Position „Value“ verringerte sich von 53,2 % auf 52,1 %, während das Engagement in zyklischen Werten von 57,0 % auf 58,8 % stieg. Das Nettoengagement und das Bruttoengagement verringerten sich von 35,2 % auf 33,7 % bzw. von 144,7 % auf 142,2%.

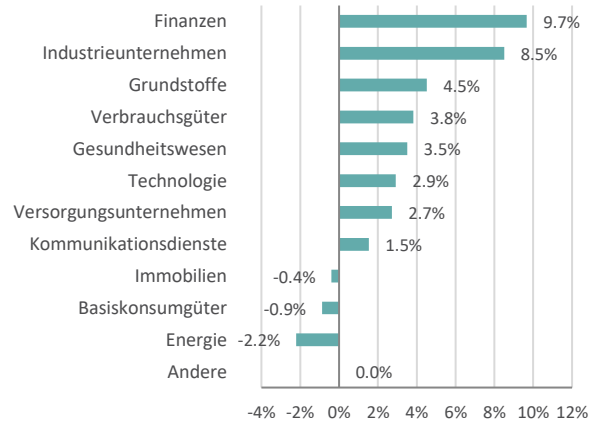
Seit seiner Auflegung verzeichnet ELEVA Absolute Return Europe einen Anstieg von 48,94%.

Portfolio-Analyse

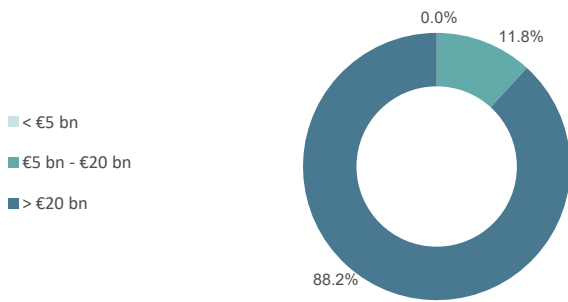
Länderstruktur (Netto %)



Branchenstruktur (Netto %)



Marktkapitalisierung (Long Book)



Risiko-Indikatoren

Indikator	Value
Aktien Long Exposure	87.95%
Aktien Short Exposure	54.21%
Aktien-Nettoexposition	33.74%
Aktien Bruttoisiko	142.17%
Volatilität (seit Auflegung)	4.17%
Sharpe Ratio (seit Auflegung)	1.0
Sortino Ratio (seit Auflegung)	1.3

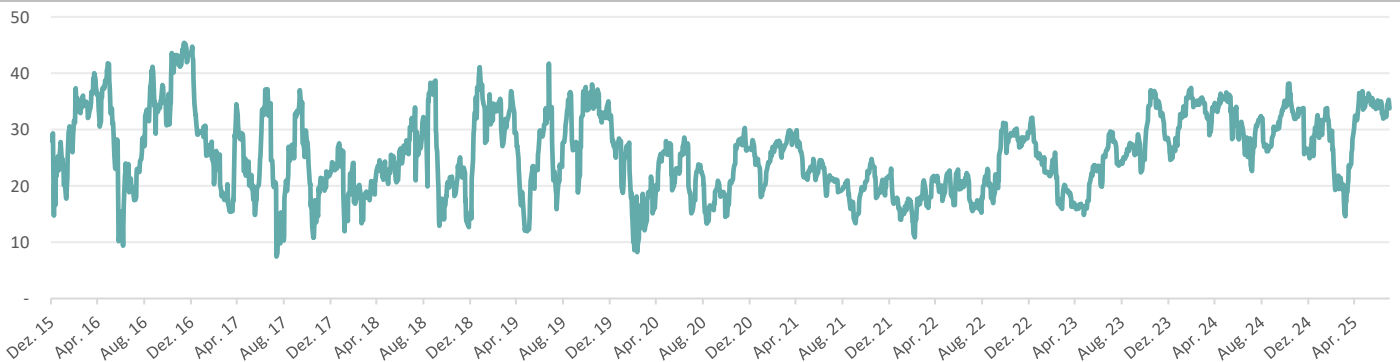
Top 5 Long

Unternehmen	Gewicht (%)
SAP SE	2.85%
UniCredit SpA	2.67%
UCB SA	2.40%
Rolls-Royce Holdings PLC	2.38%
AstraZeneca PLC	2.34%

Top 5 Shorts

Indizes und Unternehmen	Gewicht (%)
SXOUS INDEX	32.00%
STXE 600 BANKS (EUR) PR	2.85%
TELECOMS COMPANY	0.79%
HEALTH CARE COMPANY	0.77%
HEALTH CARE COMPANY	0.71%

Netto-Exposure



Zusätzliche Daten

Anteilsklasse	Auflegung	ISIN	Bloomberg-Ticker	Ertragsverwendung	NAV
R (EUR) dis.	26/04/2018	LU1716219503	ELARRD LX	Ausschüttung	133.75
R (GBP) acc. Hdg	08/03/2018	LU1331973542	ELARRGA LX	Thesaurierung	139.73
R (USD) acc. Hdg	07/02/2018	LU1331973625	ELEARUS LX	Thesaurierung	169.77

ESG-Daten (Long Book)

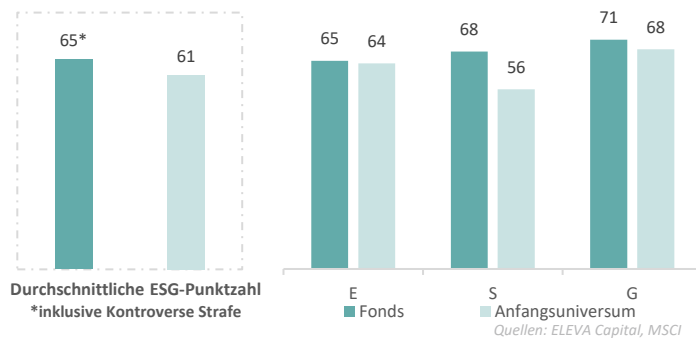
Investitionsprozess

Schritte	zahl der unternehmen
Ursprüngliches Universum (finanzielle Kriterien und Vorhandensein eines ESG-Scores)	778
1. Universumsposten Ausschlüsse*	770
3. Portfolio nach der Grundlagenforschung**	60

* 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

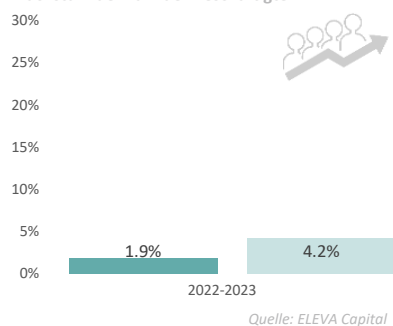
Name	Sektor	Land	ESG-Score
National Grid PLC	Versorgungsunternehmen	Vereinigtes Königreich	80
Admiral Group PLC	Finanzen	Vereinigtes Königreich	78
AXA SA	Finanzen	Frankreich	77

Die 3 schlechtesten ESG-Ratings

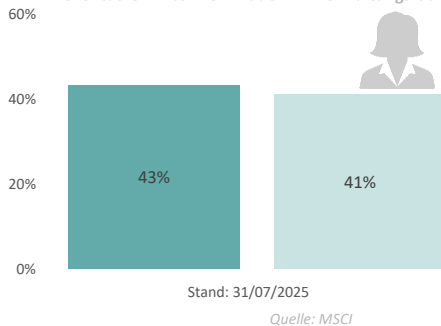
Name	Sektor	Land	ESG-Score
Shell PLC	Energie	Vereinigtes Königreich	42
Rolls-Royce Holdings PLC	Industrieunternehmen	Vereinigtes Königreich	53
Rio Tinto PLC	Grundstoffe	Vereinigtes Königreich	53

ESG-Kennzahlen

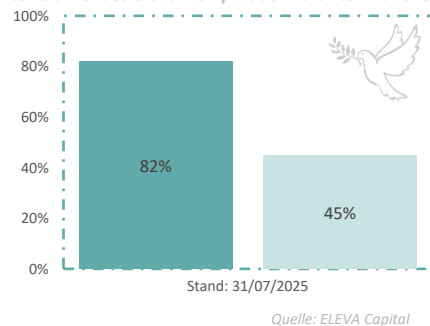
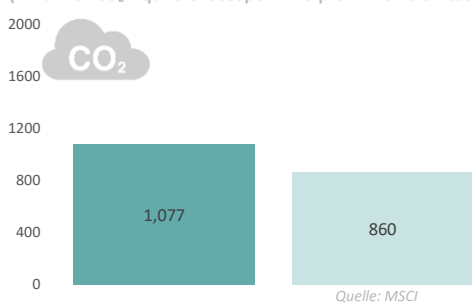
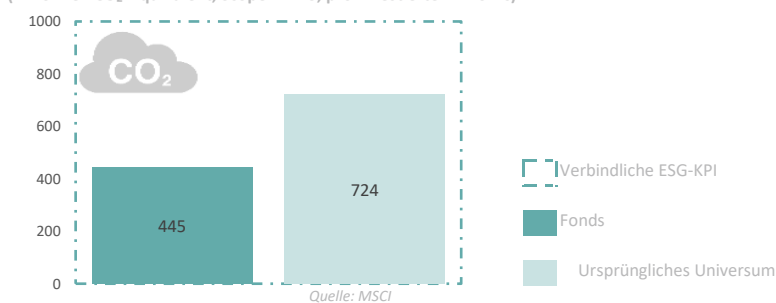
Wachstum der Zahl der Beschäftigten



Prozentualer Anteil von Frauen im Verwaltungsrat



Unterzeichner des Global Compact der Vereinten Nationen

Durchschnittliche Kohlenstoffintensität
(in Tonnen CO₂-Äquivalent Scope 1+2+3 pro Million € Umsatz)Kohlenstoff-Fußabdruck
(in Tonnen CO₂-Äquivalent, Scope 1+2+3, pro investierte Million €)

Abdeckungsgrad der ESG-Indikatoren

	Wachstum der Zahl der Beschäftigten	% Frauen im Verwaltungsrat	% Unterzeichner des Global Compact der Vereinten	Kohlenstoffintensität	Kohlenstoff-Fußabdruck
Fonds	95%	100%	100%	100%	100%
Ursprüngliches Universum	91%	99%	100%	100%	100%

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.