



Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr zum
31. Dezember 2019

R.C.S. Nr. B 194 036

INHALTSVERZEICHNIS	SEITE
Fondsverwaltung und -administration	3
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4
Prüfbericht	8
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva European Selection Fund	11
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Absolute Return Europe Fund	14
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Euroland Selection Fund	18
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	21
Aufstellung des Nettovermögens	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	26
Statistische Informationen	
Umlaufende Anteile	30
Summe des Nettovermögens	32
Nettoinventarwert je Anteil	34
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	36
Anhang (ungeprüft)	56

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Fondsverwaltung und -administration

Verwaltungsgesellschaft

Eleva Capital S.A.S.
(seit 11. März 2019)
32, rue de Monceau
Capital 8 – Immeuble Murat Sud
4th floor
75008, Paris
Frankreich

Lemanik Asset Management S.A.
(bis 10. März 2019)
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
Großherzogtum Luxemburg

R.C.S. Nr. B44870

Eingetragener Sitz

(seit 11. März 2019)
16, boulevard d'Avranches
L-1160 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

(bis 10. März 2019)
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter und weltweite Vertriebsstelle

Eleva Capital S.A.S.
32, rue de Monceau
Capital 8 – Immeuble Murat Sud
4th floor
75008, Paris
Frankreich

Verwahrstelle, Zentralverwaltungsstelle, Vertreter, Domizilstelle und Zahlstelle

HSBC France, Luxembourg Branch
(seit 11. März 2019)
16, boulevard d'Avranches
L-1160 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
(bis 10. März 2019)
80, route d'Esch
L-1470 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Prüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Britischer Dienstleister

Eleva Capital LLP
4th Floor (East), 62-64 Baker Street
London
W1U 7DF
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsrat

Sophie Mosnier

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
(Vorsitzende)

Bertrand Gibeau

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Andrea Morrall

Chief Operating Officer,
Eleva Capital S.A.S.

Hervé Coussement

(bis 10. März 2019)
Director Head of Business Development
Lemanik Asset Management S.A.

Auf Grundlage periodischer Berichte können keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf Grundlage des aktuellen Prospekts, der aktuellen wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) zusammen mit dem letzten verfügbaren geprüften Jahresbericht oder ungeprüften Halbjahresbericht, falls dieser danach veröffentlicht wird, erfolgen. Dieser Bericht basiert auf dem aktuellen Prospekt.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Eleva European Selection Fund

Das Anlageziel des Eleva European Selection Fund (der „Teilfonds“) liegt in der Erzielung überdurchschnittlicher, langfristiger risikoadjustierter Renditen und von Kapitalwachstum durch die vorrangige Anlage in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Der Teilfonds strebt an, den Markt in Form des STOXX Europe 600 EUR Net Return Index („der Referenzindex“ oder der „Index“) und die Vergleichsgruppe des Teilfonds mittel- bis langfristig über vorrangige Anlagen in Aktien zu übertreffen, die an großen europäischen Börsen notiert sind.

Im Streben nach diesem Ziel investiert der Teilfonds in Gesellschaften, von denen er glaubt, dass sie über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren attraktive Wachstumsperspektiven bieten, die sich nicht im derzeitigen Börsenkurs niederschlagen, oder die geringe Bewertungsmultiplikatoren aufweisen mit dem Potenzial, über die Zeit hinweg zum Mittel zurückzukehren.

Im Jahr 2019 verbuchte der Eleva European Selection Fund – Class I (EUR) acc. ein Plus von 26,81 % für den Berichtszeitraum, was der Rendite des Referenzindex von 26,82 % entsprach. Seit der Auflegung hat der Teilfonds ein Plus von 44,15 % gegenüber einem Anstieg des Referenzindex von 28,26 % verzeichnet, und somit eine Outperformance von 1.589 Bp.

2019 entwickelten sich Mega-Caps deutlich besser als Large-, Mid- und Small-Caps. In Zahlen lagen Mega-Caps im Berichtsjahr um 4 % vor Large-Caps und um 9 % vor Mid- und Small-Caps. Daher leistete die Marktkapitalisierungsallokation einen wesentlichen Negativbeitrag zur Wertentwicklung der Teilfonds, der sie im Vergleich 214 Bp kostete, obwohl die Struktur im vierten Quartal vorteilhaft war. Die Aktienausswahl schuf dagegen einen kräftigen Ausgleich für den erwähnten insgesamt negativen Effekt der Marktkapitalisierungsstruktur.

Der Sektorallokationseffekt leistete einen positiven Beitrag. Mit Ausnahme von Technologie brachten alle Sektoren Gewinne: Industrie (+48 Bp), Energie (+39 Bp) und Versorger (+20 Bp). Technologiewerte verbuchten dagegen -10 Bp. Die Aktienausswahl nach Sektoren war durchwachsen: in den Sektoren Technologie, Konsumgüter und Energie ausgesprochen positiv, doch im Grundstoffsektor, in dem der Schwerpunkt zu stark auf Substanzwert lag, negativ.

In Bezug auf aktienspezifische Faktoren schlugen im Berichtsjahr ein paar Beiträge ausgesprochen positiv zu Buche. Ein Blick auf die Top Ten bei der Wertentwicklung zeigt: Bis auf RWE handelt es sich dabei ausschließlich um Wachstumstitel, was den Polarisierungsgrad deutlich macht – wengleich seit September eine Value-Rally läuft. Der Technologiesektor ist mit **Altran**, für das ein Übernahmeangebot vorliegt, **BE Semiconductor** und **Reply** gut vertreten. Auch ein paar differenzierte Geschäftsmodelle wie bei **Ocado**, **Segro** und **Prudential** zeigten Stärke. Außerdem lieferten die Familienunternehmen **Grifols** und **Puma** sehr hohe und anziehende Ergebnisse. Abträglich wirkte, dass im Teilfonds gewisse Mega-Caps fehlten, die im Index stark vertreten sind, im Portfolio jedoch gar nicht: Novartis, ASML und Linde schaden der relativen Performance. Zweitens stand eine Reihe zyklischer Titel auf der Negativliste, darunter **Nestlé**, **Rio Tinto**, **Weir Group** und **Antofagasta**. Deren Wertentwicklung wurde im Mai durch die Handelskonflikte belastet, was die ersten Erholungsanzeichen dämpfte, die der Portfoliomanager wahrnahm. Diese Positionen reduzierte der Teilfonds, bevor sie sich zu stark auf die Wertentwicklung auswirken konnten.

Eleva Absolute Return Europe Fund

Das Anlageziel des Eleva Absolute Return Fund (der „Teilfonds“) liegt in der mittelfristigen Erzielung einer positiven absoluten Rendite über Kapitalwachstum durch primäre Anlagen in börsennotierten europäischen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren, sowohl auf Grundlage von Long- also auch Short-Positionen.

Die Zahlenangaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen nicht zwangsläufig auf die künftige Wertentwicklung schließen.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)

Die Strategie strebt das Erreichen des Anlageziels über eine direktionale Long-/Short-Anlagestrategie an. Über diese Strategie legt der Eleva Absolute Return Europe Fund in vorrangig in börsennotierten europäischen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (zu denen unter anderem auch wandelbare Wertpapiere gehören) und in Optionsscheinen von Emittenten aus verschiedenen Marktsektoren und unterschiedlicher Marktkapitalisierung an, oder er geht diesbezügliche Long- und Short-Positionen (über DFI) ein.

Der Eleva Absolute Return Europe Fund entwickelte sich 2019 positiv und erzielte ein Plus von 8,77 % für das Berichtsjahr.

Für die Long-Positionen war es ein sehr gutes Jahr, allen voran in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie und Technologie. Die schwächsten Sektoren waren Versorger und Energie. Das Long-Portfolio weist derzeit folgende Merkmale auf: eine Tendenz zu Substanzwert mit einer Präferenz für Zykliker und Titel mit hohen freien Cashflows. Im Wachstumssegment bevorzugt der Teilfonds disruptive Unternehmen mit hohen Wachstumsraten gegenüber Titeln, die sich durch kontinuierliches Wachstum auszeichnen. Über das ganze Jahr kamen die stärksten Beiträge aus den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter (**Ocado, Hellofresh, Puma, D'ieteren**), Technologie (**Altran, Reply, Be Semiconductor**) und Industrie (**Airbus**), wobei es in den Sektoren Industrie (**Easyjet, Weir Group**), Technologie (**Stemmer Imaging, Jenoptik**) und Konsumgüter (**Prosus, Remy Cointreau, Peugeot**) auch abträgliche Titel gab.

Das Segment der Short-Positionen wirkte sich (mit -7,8 %) negativ auf die Performance aus, was angesichts eines steigenden Marktes nicht überraschte. Die Short-Seite ist recht ausgewogen. Der Teilfonds stellte verschiedene zyklische Positionen glatt, als sich die Frühindikatoren im September drehten, eröffnete aber ein paar neue Short-Positionen in Titeln mit hohen KGV, die Anleger enttäuschen könnten und überkauft sind. Den größten Negativeffekt hatte 2019 der Index-Overlay. Auf Einzeltitelebene kamen positive Beiträge unter anderem aus dem Gesundheitswesen (**NMC Health, Ambu**), dem Finanzsektor (**Virgin Money**), dem Technologiesektor (**Wirecard**) und dem Grundstoffsektor (**K+S**). Im Grundstoffsektor (**Rio Tinto, DS Smith**) und im Industriesektor (**VAT Group, Arcadis**) gab es aber auch Verlustbringer.

Das Nettoengagement ist leicht zurückgegangen auf -27 %. Der Teilfonds hat die Indexabsicherungen taktisch ausgebaut, da sich der Markt auf recht hohem Niveau befindet, wird aber nach Möglichkeit wieder mehr Risiken eingehen, wenn die besseren Werte der Frühindikatoren weiter auf die Realwirtschaft durchschlagen. Das Bruttoengagement nimmt zu und bewegt sich inzwischen näher bei 120 %.

Seit Auflegung hat die Strategie 22,3 % zugelegt.

Eleva Euroland Selection Fund

Das Anlageziel des Eleva Euroland Selection Fund (der „Teilfonds“) liegt in der Erzielung überdurchschnittlicher, langfristiger risikoadjustierter Renditen und von Kapitalwachstum durch die vorrangige Anlage in europäischen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren, die überwiegend auf Euro lauten. Der Teilfonds strebt an, den Markt in Form des Euro STOXX Index Net Return (der „Index“ oder der „Referenzindex“) und die Vergleichsgruppe des Teilfonds mittel- bis langfristig über vorrangige Anlagen in Aktien zu übertreffen, die an großen europäischen Börsen notiert sind.

Im Streben nach diesem Ziel investiert der Teilfonds in Gesellschaften, von denen er glaubt, dass sie über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren attraktive Wachstumsperspektiven bieten, die sich nicht im derzeitigen Börsenkurs niederschlagen, oder die geringe Bewertungsmultiplikatoren aufweisen mit dem Potenzial, über die Zeit hinweg zum Mittel zurückzukehren.

Die Zahlenangaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen nicht zwangsläufig auf die künftige Wertentwicklung schließen.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Eleva Euroland Selection Fund (Fortsetzung)

Im Jahr 2019 verbuchte der Eleva Euroland Selection – Class I (EUR) acc. ein Plus von 28,3 % und erzielte eine Überrendite von 220 Basispunkten („Bp“) gegenüber dem Index (26,1 %).

Es lagen ähnliche Treiber wie bei der (vorstehenden) European Selection-Strategie vor: eine ungünstige Marktkapitalisierungsstruktur, die durch eine teilweise ausgesprochen gelungene Aktienausswahl, insbesondere im Mid-Cap-Segment, kompensiert wurde. Bezüglich der Performance-Attribution blieben Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie, Energie, Telekommunikation und Immobilien über dem Durchschnitt, Grundstoffe, Basiskonsumgüter und Versorger dagegen unter dem Durchschnitt. Die Aktienausswahl erwies sich als vorteilhaft, was vor allem für den Nicht-Basiskonsumgütersektor galt, allerdings weniger für die Grundstoffwerte.

Auf Aktienebene lagen ähnliche Beträge aus den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter (**Hellofresh, Puma, D'Ieteren**), Technologie (**Altran, Reply, BE Semiconductor**) und Gesundheitswesen (**Grifols**) vor. Auch die Negativbeiträge entsprachen denen der European Selection-Strategie: Technologie (**SAP, Stemmer Imaging, Capgemini**), Finanzen (**Bankinter, Raiffeisen**), Nicht-Basiskonsumgüter (**LVMH, Prosus**), Gesundheitswesen (**Sanofi**).

Seit Auflegung hat die Strategie 19,5 % gewonnen und liegt damit um 660 Bp vor ihrem Referenzindex.

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

Das Anlageziel des Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund (der „Teilfonds“) liegt in der Erzielung überdurchschnittlicher, langfristiger risikoadjustierter Renditen und von Kapitalwachstum durch die vorrangige Anlage in europäische Small- und Mid-Cap-Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Der Teilfonds strebt an, den Markt in Form des STOXX Europe Small 200 EUR (Net Return) Index (der „Referenzindex“) und die Vergleichsgruppe des Teilfonds mittel- bis langfristig über vorrangige Anlagen in Aktien zu übertreffen, die an großen europäischen Börsen notiert sind.

Um dieses Ziel zu erreichen, versucht der Teilfonds Unternehmen auszuwählen, die keinen notierten Wettbewerber in Europa haben, d. h. Unternehmen, die einen erheblichen globalen Marktanteil haben oder jene mit technologischer oder geografischer Erfahrung bzw. einem technologischen oder geografischen Vorteil, die langfristig ein rentables Wachstum liefern wollen.

Die Eleva Leaders Small Mid-Cap Europe-Strategie feiert ihr einjähriges Bestehen mit einer starken Performance von 37,02 % gegenüber 29,09 % für den STOXX Europe Small 200 Net Return und 26,8 % für den STOXX Europe 600 Net Return.

Zu den überdurchschnittlichen Sektoren zählen Technologie, Finanzen und Basiskonsumgüter während Energie, Immobilien, Gesundheitswesen und Industrie einen leichten Rückstand verbuchten.

Die größten Positivbeiträge kamen aus den Sektoren Gesundheitswesen (**Straumann, Amplifon**), Industrie (**Teleperformance, Homeserve**), Finanzen (**ICG, Partners Group Holding**) und Technologie (**Wordline, Halma**). Obwohl der ertragsstärkste Wert im Teilfonds – Hellofresh, der von soliden Quartalszahlen profitierte – ein zyklischer Konsumwert war, stammten auch die meisten Verlustbringer aus diesem Sektor (**Faurecia, Maisons du Monde, Cie Automotive, WH Smith, Coats Group**). Energie (**Subsea, Shoeller-Bleckmann und Vopak**) sowie Technologie (**Electrocomponents**) enttäuschten ebenso.

Die Strategie hat seit Auflegung 36,68 % gewonnen und übertrifft ihren Referenzindex damit um 792 Bp.

Die Zahlenangaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen nicht zwangsläufig auf die künftige Wertentwicklung schließen.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

I. Da im Berichtsjahr Anteile des Eleva UCITS Fund im Vereinigten Königreich vertrieben wurden, erteilte der Fonds der britischen Finanzaufsicht (Financial Conduct Authority, „FCA“) Meldung von seiner Absicht, von den Regelungen des UK Temporary Permission Regime („TPR“) zu profitieren, wonach es Investmentfonds mit Sitz im EWR erlaubt wäre, im Rahmen eines Passes vorübergehend weiterhin Anteile im Vereinigten Königreich zu vermarkten, während die umfassende FCA-Zulassung beantragt wird, wenn das Vereinigte Königreich die EU am Austrittstermin ohne Umsetzungsfrist verlassen würde.

Doch im Anschluss an den EU-Austritt des Vereinigten Königreichs am 31. Januar 2020 begann für das Land die im Rahmen des Austrittsabkommens zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU vereinbarte Übergangsfrist. Die Übergangsfrist läuft am 31. Dezember 2020 ab. Während der Übergangsfrist wird im Vereinigten Königreich gemäß den im Gesetz zum Austrittsabkommen festgelegten Bestimmungen weiterhin EU-Recht angewandt. Die Rechte im Zusammenhang mit dem Europäischen Pass für im EWR ansässige Investmentfonds gelten für die Dauer der Übergangsfrist weiter.

Fällt der Europäische Pass am Ende der Übergangsfrist weg, greift im Notfall das TPR, das Investmentfonds mit EU-Pass den weiteren Vertrieb im Vereinigten Königreich ermöglicht, bis sie im Rahmen einer Part-4A-Genehmigung gemäß dem Gesetz über Finanzdienstleistungen und Finanzmärkte (Financial Services and Markets Act, „FSMA“) eine Zulassung für das Vereinigte Königreich beantragt haben, sodass sie im Vereinigten Königreich weiterhin reglementierte Tätigkeiten ausüben können.

II. Der Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund ist für den persönlichen Aktiensparplan („Plan d'Épargne en Actions“ oder „PEA“) – ein langfristig orientiertes französisches Aktiensparprogramm – geeignet. Den Bestimmungen des französischen Allgemeines Steuergesetzbuchs zufolge dürfen nur solche Wertpapiere in einem PEA registriert werden, deren Emittentin in Frankreich, einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union, in Island, Norwegen oder Liechtenstein ansässig ist.

Im Anschluss an den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU am 31. Januar 2020 begann für das Vereinigte Königreich die Übergangsfrist. Bis zum Ende der Übergangsfrist verbleiben britische Wertpapiere im PEA. Nach Ablauf der Übergangsfrist werden Anlagen in britische Aktien nicht länger auf die für die PEA-Eignung geltenden Limits angerechnet. Der Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund soll auch nach Ablauf der Übergangsfrist weiter PEA-geeignet bleiben.

Seit dem Jahreswechsel erleben wir, wie sich der Ausbruch der vom Coronavirus ausgelösten Lungenkrankheit Covid-19 zunächst in China entwickelt und inzwischen die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit lassen sich die Auswirkungen dieses neu auftretenden Risikos für die Unternehmen in unserem Portfolio nicht genau abschätzen, doch die Besorgnis um die Folgen für die Weltwirtschaft wächst. Auf den Finanzmärkten hat es in den letzten Wochen eine kräftige Korrektur gegeben. Der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft verfolgen weiterhin die Bemühungen von staatlicher Seite, die Verbreitung des Virus einzudämmen, sowie die etwaigen wirtschaftlichen Auswirkungen auf unsere Portfoliounternehmen.

Der Anlageverwalter,

19. März 2020

Die Zahlenangaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen nicht zwangsläufig auf die künftige Wertentwicklung schließen.



Prüfbericht

An die Anteilshaber des
Eleva UCITS Fund

Unser Bestätigungsvermerk

Nach unserem Urteil vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage des Eleva UCITS (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2019 und der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und Entwicklung ihres Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr im Einklang mit den mit den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen Luxemburgs an die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Der Umfang unserer Prüfung

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2019;
- die Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand der Wirtschaftsprüfer (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt, wie sie von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg eingeführt wurden. Unsere Aufgaben gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg eingeführt wurden sind im Abschnitt „Aufgaben des Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung in unserem Bericht ausführlicher beschrieben.

Wir sind der Meinung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk zu dienen.

Wir sind gemäß dem Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) des International Ethics Standards Board for Accountants, wie von der CSSF für Luxemburg eingeführt, einschließlich der berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung maßgeblich sind, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen berufsethischen Pflichten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen zuständig. Zu den sonstigen Informationen gehören die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht der Jahresabschluss und unser diesbezüglicher Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben diesbezüglich keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65477- TVA LU25482518*



Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir verpflichtet, die vorstehend angeführten sonstigen Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Jahresabschluss oder unseren im Prüfungsverlauf erhaltenen Kenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschdarstellung zu enthalten scheinen. Wenn wir auf der Grundlage unserer durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass diese sonstigen Informationen eine wesentliche Falschdarstellung enthalten, müssen wir diesen Sachverhalt melden. Wir haben diesbezüglich keine Angaben zu machen.

Aufgaben des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und wahrheitsgetreue Darstellung des Jahresabschlusses im Einklang mit den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen Luxemburgs an die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für die internen Kontrollen zuständig, die der Verwaltungsrat des Fonds für die Erstellung von Jahresabschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen Falschdarstellungen sind, ob infolge von Betrug oder Fehlern.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds zuständig für die Bewertung der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung und gegebenenfalls für die Angabe von Sachverhalten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung und der Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht entweder beabsichtigt, den Fonds aufzulösen beziehungsweise dessen Geschäftsbetrieb einzustellen oder keine realistische Alternative dazu hat.

Aufgaben des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Ziel unserer Abschlussprüfung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschdarstellungen ist, ob infolge von Betrug oder Fehlern, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg eingeführt wurden, durchgeführte Abschlussprüfung eine bestehende wesentliche Falschdarstellung in jedem Fall aufdeckt. Falschdarstellungen können durch Betrug oder Fehler entstehen und gelten als wesentlich, wenn nach vernünftigem Ermessen davon auszugehen ist, dass sie im Einzelnen oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg eingeführt wurden, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Außerdem:

- ermitteln und bewerten wir die Risiken wesentlicher Falschdarstellungen des Abschlusses, ob aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und erbringen die Prüfungshandlungen so, dass diesen Risiken Rechnung getragen wird, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk zu dienen. Das Risiko, dass eine wesentliche Falschdarstellung nicht aufgedeckt wird, ist bei Betrug höher als bei Fehlern, da Betrug heimliche Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, Falschangaben oder die Beeinflussung interner Kontrollen beinhalten kann;
- verschaffen wir uns Einblick in die prüfungsrelevanten internen Kontrollen als Grundlage für die Festlegung von Prüfungsverfahren, die unter diesen Umständen geeignet sind, nicht aber zum Zweck der Erteilung eines Bestätigungsvermerks über die Effektivität der internen Kontrollen des Fonds;
- bewerten wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Angaben sowie, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, das ein wahrheitsgetreues Bild vermittelt wird.



- beurteilen wir die Angemessenheit der Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und, basierend auf den erlangten Prüfungsnachweisen, ob in Bezug auf Ereignisse oder Gegebenheiten, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung wecken könnten, eine wesentliche Unsicherheit vorliegt. Stellen wir fest, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese Angaben unzulänglich sind, unseren Bestätigungsvermerk zu modifizieren. Unsere Feststellungen basieren auf den bis zum Datum unseres Prüfberichts erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht fortführt;
- bewerten wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Angaben sowie, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, das ein wahrheitsgetreues Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit dem Aufsichtsorgan unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Ablauf der Prüfung und wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel an den internen Kontrollen, die wir im Zuge unserer Abschlussprüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 31. März 2020

Nur die englischsprachige Fassung des Jahresberichts wurde vom Réviseur d'entreprises agréé geprüft. Demzufolge bezieht sich der Prüfbericht nur auf die englischsprachige Fassung des Berichts. Sonstige Fassungen sind das Ergebnis gewissenhafter Übersetzungen, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrats erstellt wurden. Bei Abweichungen zwischen der englischsprachigen Fassung und der Übersetzung ist die englischsprachige Fassung maßgebend.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva European Selection Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
ÖSTERREICH				
Erste Bank	EUR	2.605.200	87.430.512	2,19
			<u>87.430.512</u>	<u>2,19</u>
BELGIEN				
KBC Group	EUR	1.242.400	83.315.344	2,09
Solvay	EUR	785.700	81.162.810	2,03
			<u>164.478.154</u>	<u>4,12</u>
DÄNEMARK				
Carlsberg	DKK	637.800	84.823.965	2,12
Novo Nordisk	DKK	1.681.000	86.980.278	2,18
			<u>171.804.243</u>	<u>4,30</u>
FINNLAND				
Fortum Corp	EUR	3.556.400	78.240.800	1,96
			<u>78.240.800</u>	<u>1,96</u>
FRANKREICH				
Axa	EUR	4.327.200	108.655.992	2,72
Bouygues	EUR	2.490.500	94.340.140	2,36
Dassault Systemes	EUR	408.200	59.821.710	1,50
LVMH	EUR	253.700	105.082.540	2,63
Michelin	EUR	627.800	68.492.980	1,72
Orpea	EUR	452.400	51.709.320	1,30
Peugeot	EUR	2.684.400	57.177.720	1,43
Plastic Omnium	EUR	2.057.241	51.225.301	1,28
Remy Cointreau	EUR	472.400	51.727.800	1,30
Saint Gobain	EUR	1.995.600	72.839.400	1,82
Sanofi	EUR	825.600	73.990.272	1,85
Schneider Elte SA	EUR	913.300	83.566.950	2,09
SR Teleperformance	EUR	469.100	101.982.340	2,56
Verallia	EUR	1.495.000	45.238.700	1,13
			<u>1.025.851.165</u>	<u>25,69</u>
DEUTSCHLAND				
Delivery Hero AG	EUR	791.400	55.841.184	1,40
Heidelberg Zement AG	EUR	1.272.600	82.668.096	2,07
Infineon Technologies AG	EUR	5.186.100	105.329.691	2,64
Puma SE	EUR	877.900	60.004.465	1,50
RWE AG	EUR	2.783.260	76.122.161	1,90
			<u>379.965.597</u>	<u>9,51</u>
IRLAND				
Grafton Group New Units	GBP	4.865.120	49.780.594	1,25
			<u>49.780.594</u>	

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva European Selection Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
ITALIEN				
Reply SpA	EUR	380.889	26.452.741	0,66
Saipem SpA	EUR	21.227.200	92.465.683	2,32
Telecom Italia SpA	EUR	145.779.400	81.111.658	2,03
Unicredit SpA	EUR	7.732.100	100.671.942	2,52
			<u>300.702.024</u>	<u>7,53</u>
JERSEY				
boohoo Group plc	GBP	21.139.133	74.319.896	1,86
			<u>74.319.896</u>	<u>1,86</u>
NIEDERLANDE				
BE Semiconductor Industries	EUR	1.498.502	51.638.379	1,29
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	3.977.000	52.472.538	1,31
Randstad Holding	EUR	819.500	44.613.580	1,12
			<u>148.724.497</u>	<u>3,72</u>
NORWEGEN				
Aker BP ASA	NOK	2.091.574	61.069.439	1,53
			<u>61.069.439</u>	<u>1,53</u>
SPANIEN				
Applus Services SA	EUR	669.078	7.627.489	0,19
Grifols	EUR	3.009.800	94.598.014	2,37
Merlin Properties Socimi SA	EUR	5.300.800	67.797.232	1,70
			<u>170.022.735</u>	<u>4,26</u>
SCHWEDEN				
Sandvik AB	SEK	5.954.500	103.503.264	2,59
Volvo AB-B Shs	SEK	3.536.000	52.798.827	1,32
			<u>156.302.091</u>	<u>3,91</u>
SCHWEIZ				
Coca Cola	GBP	3.427.800	103.764.850	2,60
Straumann Holdings	CHF	81.200	70.997.605	1,78
Swiss Re AG	CHF	616.800	61.681.532	1,54
			<u>236.443.987</u>	<u>5,92</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva European Selection Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Anglo American	GBP	4.224.553	108.339.769	2,71
Ashtead Group	GBP	3.700.500	105.425.360	2,64
AstraZeneca	GBP	1.385.300	124.366.859	3,11
Gamma Communications Plc	GBP	2.796.373	43.892.888	1,10
Melrose Industries Plc	GBP	24.860.100	70.443.747	1,76
Ocado Group	GBP	5.632.781	85.023.862	2,13
OneSavings Bank Plc	GBP	11.862.700	60.676.409	1,52
Prudential	GBP	7.181.200	122.804.088	3,08
Segro Plc	GBP	4.504.400	47.695.086	1,20
			<u>768.668.068</u>	<u>19,25</u>
SUMME STAMMAKTIEN			<u>3.873.803.802</u>	<u>97,00</u>
OFFENE FONDS				
LUXEMBURG				
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund - X EUR A	EUR	39.177	54.517.422	1,37
			<u>54.517.422</u>	<u>1,37</u>
SUMME OFFENE FONDS			<u>54.517.422</u>	<u>1,37</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			<u>3.928.321.224</u>	<u>98,37</u>
<i>(Anschaffungskosten 3.512.571.599 €)</i>				
Anlagen gesamt			3.928.321.224	98,37
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			65.224.558	1,63
Summe des Nettovermögens			<u>3.993.545.782</u>	<u>100,00</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Absolute Return Europe Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

<u>Wertpapierbeschreibung</u>	<u>Währung</u>	<u>Stück</u>	<u>Marktwert EUR</u>	<u>% des Netto- vermögens</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
ÖSTERREICH				
Erste Bank	EUR	482.077	16.178.504	1,04
Wienerberger AG	EUR	638.285	16.863.490	1,09
			<u>33.041.994</u>	<u>2,13</u>
BELGIEN				
Ageas	EUR	57.359	3.021.672	0,20
D'Ieteren	EUR	397.800	24.902.280	1,61
KBC Group	EUR	481.671	32.300.857	2,08
Solvay	EUR	243.900	25.194.870	1,62
			<u>85.419.679</u>	<u>5,51</u>
BERMUDA				
Frontline Ltd	NOK	1.111.400	12.495.687	0,81
			<u>12.495.687</u>	<u>0,81</u>
DÄNEMARK				
Carlsberg	DKK	169.900	22.595.785	1,45
GN Store Nord	DKK	202.531	8.491.550	0,55
Novo Nordisk	DKK	393.200	20.345.417	1,31
William Demant Holding	DKK	275.347	7.730.737	0,50
			<u>59.163.489</u>	<u>3,81</u>
FINNLAND				
Fortum Corp	EUR	1.037.651	22.828.322	1,47
Kesko OYJ - B Shares	EUR	56.482	3.562.884	0,23
			<u>26.391.206</u>	<u>1,70</u>
FRANKREICH				
Axa	EUR	835.300	20.974.383	1,35
Bouygues	EUR	758.000	28.713.040	1,85
Dassault Systemes	EUR	134.700	19.740.285	1,27
LVMH	EUR	58.200	24.106.440	1,55
Michelin	EUR	178.600	19.485.260	1,26
Orpea	EUR	60.300	6.892.290	0,45
Peugeot	EUR	823.000	17.529.900	1,13
Plastic Omnium	EUR	556.872	13.866.113	0,89
Remy Cointreau	EUR	124.200	13.599.900	0,88
Saint Gobain	EUR	346.800	12.658.200	0,82
Sanofi	EUR	273.700	24.528.994	1,58
Schneider Elte SA	EUR	258.900	23.689.350	1,53
SR Teleperformance	EUR	128.400	27.914.160	1,80
Verallia	EUR	548.700	16.603.662	1,07
			<u>270.301.977</u>	

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
DEUTSCHLAND				
Adidas AG	EUR	65.726	19.047.395	1,23
Commerzbank AG	EUR	746.459	4.118.214	0,27
Covestro AG	EUR	150.942	6.256.546	0,40
Daimler AG	EUR	229.394	11.325.182	0,73
Delivery Hero AG	EUR	262.500	18.522.000	1,19
Deutsche Bank AG	EUR	363.784	2.516.294	0,16
Deutsche Boerse AG	EUR	17.923	2.511.908	0,16
Deutsche Lufthansa AG	EUR	389.316	6.388.676	0,41
Deutsche Telekom AG	EUR	341.763	4.979.487	0,32
E.ON SE	EUR	291.400	2.775.294	0,18
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	82.806	4.155.205	0,27
Heidelberg Zement AG	EUR	331.000	21.501.760	1,39
HelloFresh AG	EUR	321.225	5.994.059	0,39
Infineon Technologies AG	EUR	1.655.600	33.625.236	2,17
Jenoptik AG	EUR	695.700	17.726.436	1,14
Prosieben Sat.1 Media AG	EUR	226.150	3.145.747	0,20
Puma SE	EUR	255.279	17.448.320	1,12
RWE AG	EUR	484.811	13.259.581	0,86
Schaeffler AG - Pref	EUR	467.982	4.505.731	0,29
TLG Immobilien AG	EUR	113.085	3.217.268	0,21
Vonovia SE	EUR	220.481	10.583.088	0,68
Wacker Chemie AG	EUR	39.980	2.704.247	0,17
			<u>216.307.674</u>	<u>13,94</u>
IRLAND				
Linde Plc	EUR	88.060	16.801.848	1,08
			<u>16.801.848</u>	<u>1,08</u>
ITALIEN				
Anima Holding SpA	EUR	2.161.700	9.948.143	0,64
Reply SpA	EUR	66.119	4.591.965	0,30
Saipem SpA	EUR	4.434.300	19.315.811	1,25
Telecom Italia SpA	EUR	48.571.800	27.025.349	1,74
Unicredit SpA	EUR	1.682.900	21.911.358	1,41
			<u>82.792.626</u>	<u>5,34</u>
JERSEY				
boohoo Group plc	GBP	7.105.029	24.979.502	1,61
			<u>24.979.502</u>	<u>1,61</u>
LUXEMBURG				
ArcelorMittal SA	EUR	360.153	5.633.513	0,36
			<u>5.633.513</u>	<u>0,36</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
NIEDERLANDE				
Aegon	EUR	1.211.550	4.927.374	0,32
ASM International	EUR	24.659	2.469.599	0,16
BE Semiconductor Industries	EUR	257.727	8.881.272	0,57
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	1.223.600	16.144.178	1,04
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	123.468	2.752.719	0,18
Randstad Holding	EUR	196.400	10.692.016	0,69
			<u>45.867.158</u>	<u>2,96</u>
NORWEGEN				
Aker BP ASA	NOK	587.582	17.156.124	1,11
			<u>17.156.124</u>	<u>1,11</u>
PORTUGAL				
Energias De Portugal	EUR	1.574.909	6.085.448	0,39
			<u>6.085.448</u>	<u>0,39</u>
SPANIEN				
Applus Services SA	EUR	100.295	1.143.363	0,07
BBV Argentaria	EUR	4.372.393	21.787.634	1,40
CaixaBank	EUR	2.017.536	5.645.066	0,36
Grifols	EUR	733.400	23.050.762	1,49
Indra Sistemas	EUR	2.393.400	24.364.812	1,57
Merlin Properties Socimi SA	EUR	1.340.400	17.143.716	1,11
Telefonica	EUR	10.412.884	64.841.029	4,18
			<u>157.976.382</u>	<u>10,18</u>
SCHWEDEN				
EQT AB	SEK	1.069.700	11.086.104	0,71
MIPS AB	SEK	735.600	13.889.047	0,90
Sandvik AB	SEK	1.753.500	30.479.969	1,97
Volvo AB-B Shs	SEK	1.183.600	17.673.272	1,14
			<u>73.128.392</u>	<u>4,72</u>
SCHWEIZ				
Straumann Holdings	CHF	18.700	16.350.434	1,05
Swiss Re AG	CHF	146.600	14.660.364	0,95
			<u>31.010.798</u>	<u>2,00</u>
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Dialog Semicon	EUR	55.997	2.526.025	0,16
Segro Plc	GBP	694.500	7.353.751	0,47
The Unite Group	GBP	581.309	8.644.204	0,56
			<u>18.523.980</u>	<u>1,19</u>
SUMME STAMMAKTIEN			<u>1.183.077.477</u>	<u>76,27</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
OFFENE FONDS				
FRANKREICH				
La Banque Postale LBPAM Eoni I EUR Acc	EUR	1.662	16.983.554	1,09
			<u>16.983.554</u>	<u>1,09</u>
IRLAND				
Institutional Cash Series Plc I EUR D	EUR	7.933	789.994	0,05
			<u>789.994</u>	<u>0,05</u>
LUXEMBURG				
BNP Paribas InstiCash EUR ID	EUR	237.625	32.962.250	2,13
			<u>32.962.250</u>	<u>2,13</u>
SUMME OFFENE FONDS			<u>50.735.798</u>	<u>3,27</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			<u>1.233.813.275</u>	<u>79,54</u>
Anlagen gesamt			1.233.813.275	79,54
<i>(Anschaffungskosten 1.164.294.969 €)</i>				
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			317.277.687	20,46
Summe des Nettovermögens			<u>1.551.090.962</u>	<u>100,00</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Euroland Selection Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
ÖSTERREICH				
Erste Bank	EUR	345.200		
OMV AG	EUR	110.900	11.584.912	2,57
Wienerberger AG	EUR	388.800	5.553.872	1,23
			10.272.096	2,27
			<u>27.410.880</u>	<u>6,07</u>
BELGIEN				
D'Ieteren	EUR	170.800		
Euronav	EUR	404.500	10.692.080	2,37
KBC Group	EUR	141.700	4.441.410	0,98
Solvay	EUR	106.900	9.502.402	2,10
			11.042.770	2,45
			<u>35.678.662</u>	<u>7,90</u>
FINNLAND				
Fortum Corp	EUR	362.300		
			7.970.600	1,76
			<u>7.970.600</u>	<u>1,76</u>
FRANKREICH				
Axa	EUR	608.800		
Bouygues	EUR	309.400	15.286.968	3,38
Dassault Systemes	EUR	63.300	11.720.072	2,59
LVMH	EUR	38.200	9.276.615	2,05
Michelin	EUR	71.300	15.822.440	3,50
Orpea	EUR	73.300	7.778.830	1,72
Peugeot	EUR	362.900	8.378.190	1,86
Plastic Omnium	EUR	339.438	7.729.770	1,71
Remy Cointreau	EUR	50.800	8.452.006	1,87
Saint Gobain	EUR	254.500	5.562.600	1,23
Sanofi	EUR	158.100	9.289.250	2,06
Schneider Elte SA	EUR	160.700	14.168.922	3,14
SR Teleperformance	EUR	62.800	14.704.050	3,26
Verallia	EUR	250.400	13.652.720	3,02
			7.577.104	1,68
			<u>149.399.537</u>	<u>33,07</u>
DEUTSCHLAND				
Delivery Hero AG	EUR	130.400		
Heidelberg Zement AG	EUR	175.800	9.201.024	2,04
HelloFresh AG	EUR	298.008	11.419.968	2,53
Infineon Technologies AG	EUR	661.000	5.560.829	1,23
Jenoptik AG	EUR	324.200	13.424.910	2,97
Puma SE	EUR	124.600	8.260.616	1,83
RWE AG	EUR	366.733	8.516.410	1,88
Siemens AG	EUR	58.400	10.030.148	2,22
			6.805.936	1,51
			<u>73.219.841</u>	

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Euroland Selection Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
ITALIEN				
Anima Holding SpA	EUR	2.423.600	11.153.407	2,47
Reply SpA	EUR	64.286	4.464.663	0,99
Saipem SpA	EUR	2.588.800	11.276.813	2,50
Telecom Italia SpA	EUR	18.597.100	10.347.426	2,29
Unicredit SpA	EUR	924.700	12.039.594	2,66
			<u>49.281.903</u>	<u>10,91</u>
NIEDERLANDE				
BE Semiconductor Industries	EUR	187.235	6.452.118	1,43
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	438.400	5.784.250	1,28
Randstad Holding	EUR	122.600	6.674.344	1,48
RHI Magnesita	EUR	140.400	6.396.624	1,41
			<u>25.307.336</u>	<u>5,60</u>
SPANIEN				
Applus Services SA	EUR	228.523	2.605.162	0,58
Grifols	EUR	469.500	14.756.385	3,26
Indra Sistemas	EUR	906.600	9.229.188	2,04
Masmovil Ibercom SA	EUR	252.440	5.134.630	1,14
Merlin Properties Socimi SA	EUR	657.300	8.406.867	1,86
			<u>40.132.232</u>	<u>8,88</u>
SCHWEDEN				
Volvo AB-B Shs	SEK	391.700	5.848.784	1,29
			<u>5.848.784</u>	<u>1,29</u>
SCHWEIZ				
Coca Cola	EUR	321.100	9.687.587	2,14
			<u>9.687.587</u>	<u>2,14</u>
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AstraZeneca	GBP	93.900	8.429.977	1,87
Gamma Communications Plc	GBP	489.843	7.688.754	1,70
Ocado Group	GBP	452.200	6.825.721	1,51
			<u>22.944.452</u>	<u>5,08</u>
SUMME STAMMAKTIEN			<u>446.881.814</u>	<u>98,91</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Euroland Selection Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			446.881.814	98,91
Anlagen gesamt			446.881.814	98,91
<i>(Anschaffungskosten 403.045.947 €)</i>				
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			4.920.868	1,09
Summe des Nettovermögens			451.802.682	100,00

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
ÖSTERREICH				
S&T AG	EUR	90.414	1.924.010	1,54
Wienerberger AG	EUR	84.254	2.225.991	1,78
			<u>4.150.001</u>	<u>3,32</u>
BELGIEN				
Aedifica	EUR	16.031	1.814.709	1,45
Barco	EUR	11.044	2.418.636	1,94
D'Ieteren	EUR	29.466	1.844.572	1,48
Fagron	EUR	94.450	1.825.719	1,46
			<u>7.903.636</u>	<u>6,33</u>
DÄNEMARK				
Netcompany Group AS	DKK	63.087	2.676.296	2,14
			<u>2.676.296</u>	<u>2,14</u>
FRANKREICH				
CGG	EUR	799.862	2.315.600	1,86
Dassault Systemes	EUR	15.815	2.317.688	1,86
Elis SA	EUR	174.279	3.224.162	2,58
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	26.559	2.268.139	1,82
Ipsos	EUR	77.964	2.257.058	1,81
Oeneo	EUR	121.240	1.670.687	1,34
Rubis SCA	EUR	42.325	2.317.294	1,85
SR Teleperformance	EUR	17.748	3.858.415	3,09
Verallia	EUR	77.401	2.342.154	1,88
Wendel	EUR	12.563	1.488.716	1,19
Worldline SA	EUR	26.669	1.684.147	1,35
			<u>25.744.060</u>	<u>20,63</u>
DEUTSCHLAND				
Cewe Stiftung & Co KGaA	EUR	18.762	1.985.020	1,59
HelloFresh AG	EUR	155.828	2.907.750	2,33
Instone Real Estate Group AG	EUR	82.744	1.824.505	1,46
Jenoptik AG	EUR	74.419	1.896.196	1,52
Stratec Biomedical AG	EUR	17.710	1.080.310	0,87
			<u>9.693.781</u>	<u>7,77</u>
IRLAND				
Kingspan Group	EUR	22.330	1.215.869	0,97
			<u>1.215.869</u>	<u>0,97</u>
ITALIEN				
Amplifon	EUR	104.212	2.671.995	2,14
Banca Farmafactoring SpA	EUR	316.650	1.690.911	1,35
Monclear SpA	EUR	33.850	1.356.370	1,09
			<u>5.719.276</u>	<u>4,58</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
LUXEMBURG				
B And M European Value Retail SA	GBP	591.618	2.859.886	2,29
Shurgard Self Storage Europe Sarl	EUR	58.033	1.973.122	1,58
Subsea 7 SA	NOK	163.174	1.736.167	1,39
			<u>6.569.175</u>	<u>5,26</u>
NIEDERLANDE				
Accell Group	EUR	75.586	1.950.119	1,56
InterXion Holding	EUR	24.222	1.773.050	1,42
Koninklijke DSM NV	EUR	17.044	1.978.808	1,58
Koninklijke Vopak NV	EUR	58.259	2.815.657	2,26
			<u>8.517.634</u>	<u>6,82</u>
NORWEGEN				
Crayon Group Holding ASA	NOK	265.526	1.399.809	1,12
			<u>1.399.809</u>	<u>1,12</u>
SPANIEN				
Cellnex Telecom SA	EUR	72.850	2.795.255	2,24
CIE Automotive SA	EUR	56.814	1.197.639	0,96
Indra Sistemas	EUR	197.133	2.006.814	1,61
			<u>5.999.708</u>	<u>4,81</u>
SCHWEDEN				
MIPS AB	SEK	100.973	1.906.497	1,53
			<u>1.906.497</u>	<u>1,53</u>
SCHWEIZ				
Bachem Holding AG - Reg B	CHF	11.672	1.662.254	1,33
Barry Callebaut	CHF	896	1.762.369	1,41
Partners Group AG	CHF	2.024	1.652.385	1,32
SIG Combibloc Group AG	CHF	199.108	2.831.910	2,27
Straumann Holdings	CHF	2.678	2.341.522	1,88
			<u>10.250.440</u>	<u>8,21</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Avast Plc	GBP	466.267	2.491.659	2,00
Future Plc	GBP	123.379	2.111.333	1,69
Gamma Communications Plc	GBP	99.334	1.559.183	1,25
Halma	GBP	48.128	1.201.879	0,96
Homeserve Plc	GBP	213.619	3.186.650	2,55
Intermediate Capital Group Plc	GBP	104.968	1.994.482	1,60
Pets at Home Group Plc	GBP	660.167	2.178.404	1,75
Rentokil Initial	GBP	430.214	2.300.012	1,84
Spirax Sarco Engineering Plc	GBP	13.463	1.412.508	1,13
The Unite Group	GBP	161.049	2.394.837	1,92
WH Smith	GBP	81.224	2.492.328	2,00
			<u>23.323.275</u>	<u>18,69</u>
SUMME STAMMAKTIEN			<u>115.069.457</u>	<u>92,18</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			<u>115.069.457</u>	<u>92,18</u>
Anlagen gesamt			115.069.457	92,18
<i>(Anschaffungskosten 97.782.081 €)</i>				
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			9.756.485	7,82
Summe des Nettovermögens			<u>124.825.942</u>	<u>100,00</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2019

	Anm.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Eleva Euroland Selection Fund EUR
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2b	3.928.321.224	1.233.813.275	446.881.814
Nicht realisierte Wertsteigerung auf:				
-Differenzkontrakte	2d, 9	-	4.024.809	-
-Devisentermingeschäfte	2c, 9	-	-	89
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2k	74.578.524	193.571.221	6.476.643
Einschusszahlungen	11	-	138.652.688	-
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		1.628.542	12.325.662	358.596
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.481.238	1.077.853	53.424
Dividendenforderungen	2g	3.528.943	312.457	290.554
Gründungskosten	2i	4.403	43.859	25.165
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		9.677	27.012	16.194
Summe Aktiva		<u>4.009.552.551</u>	<u>1.583.848.836</u>	<u>454.102.479</u>
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertminderung auf:				
-Devisentermingeschäfte	2c, 9	303.112	288.138	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		7.911.848	16.457.300	908.455
Verbindlichkeiten aus Anteilsrückgaben		3.256.201	335.314	63.616
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühren	5	3.268.530	1.450.391	339.141
Zahlbare erfolgsabhängige Gebühren	6	159.006	13.052.494	731.094
Zahlbare Gebühren Depotbank, Verwaltung und Transferstelle	8	388.754	457.385	85.458
Zahlbare Taxe d'abonnement	3	211.318	76.210	14.318
Zahlbare Dividenden für Differenzkontrakte	2g	-	27.362	-
Zahlbare Honorare		41.046	6.129	10.351
Zahlbare Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	32.115	11.046	3.224
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		434.839	596.105	144.140
Summe Passiva		<u>16.006.769</u>	<u>32.757.874</u>	<u>2.299.797</u>
SUMME DES NETTOVERMÖGENS		<u>3.993.545.782</u>	<u>1.551.090.962</u>	<u>451.802.682</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	Anm.	Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund EUR	Kombiniert EUR
AKTIVA			
Anlagen zum Marktwert	2b	115.069.457	5.724.085.770
Nicht realisierte Wertsteigerung auf:			
-Differenzkontrakte	2d, 9	-	4.024.809
-Devisentermingeschäfte	2c, 9	-	89
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2k	10.200.314	284.826.702
Einschusszahlungen	11	-	138.652.688
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		801.095	15.113.895
Forderungen aus Anteilszeichnungen		638.876	3.251.391
Dividendenforderungen	2g	112.641	4.244.595
Gründungskosten	2i	10.502	83.929
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		32.563	85.446
Summe Aktiva		126.865.448	6.174.369.314
PASSIVA			
Nicht realisierte Wertminderung auf:			
-Devisentermingeschäfte	2c, 9	16.915	608.165
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.705.081	26.982.684
Verbindlichkeiten aus Anteilsrückgaben		-	3.655.131
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühren	5	59.681	5.117.743
Zahlbare erfolgsabhängige Gebühren	6	168.809	14.111.403
Zahlbare Gebühren Depotbank, Verwaltung und Transferstelle	8	30.799	962.396
Zahlbare Taxe d'abonnement	3	4.484	306.330
Zahlbare Dividenden für Differenzkontrakte	2g	-	27.362
Zahlbare Honorare		3.305	60.831
Zahlbare Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	808	47.193
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		49.624	1.224.708
Summe Passiva		2.039.506	53.103.946
SUMME DES NETTOVERMÖGENS		124.825.942	6.121.265.368

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

	Anm.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Eleva Euroland Selection Fund EUR
ERTRÄGE				
Dividenden abzüglich Quellensteuer	2g	99.767.711	11.855.312	9.253.816
Zinserträge aus Wertpapierleihe	2f	257.912	126.101	58.507
Zinserträge	2h	1.925	126	21
Zinserträge für Differenzkontrakte	2d	-	104	-
Sonstige Erträge		8.935	1.178	51.960
Summe Erträge		100.036.483	11.982.821	9.364.304
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltungsgebühren	5	35.292.759	11.198.741	3.112.106
Transaktionskosten	2i	258	32.847	27
Erfolgsabhängige Gebühren	6	643.877	14.866.755	737.174
Zinskosten für Differenzkontrakte	2d	-	5.284.830	-
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	2d, 2g	-	10.021.673	-
Verwahrstellen-, Administrations- und Transferstellengebühren	8	916.400	549.251	228.865
Bankzinsen	2h	361.429	1.648.492	38.093
Taxe d'abonnement	3	756.118	226.475	48.025
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	262.489	98.372	43.533
Honorare		51.941	88.799	36.095
Abschreibung von Gründungskosten	2i	48.152	43.858	10.066
Gebühren des Verwaltungsrats		28.898	7.406	2.593
Sonstige Aufwendungen		533.760	237.130	179.664
Summe Aufwendungen		38.896.081	44.304.629	4.436.241
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS KAPITALANLAGEN		61.140.402	(32.321.808)	4.928.063
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
-Anlagen	2b	117.779.448	34.801.141	16.379.905
-Devisentermingeschäfte	2c	2.160.106	2.250.890	833
-Devisentransaktionen		18.375.178	832.369	112.459
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	(22.114.349)	-
NETTOGEWINN AUS KAPITALANLAGEN UND REALISIERTE WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)		199.455.134	(16.551.757)	21.421.260

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	<u>Anm.</u>	Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund EUR	Kombiniert EUR
ERTRÄGE			
Dividenden abzüglich Quellensteuer	2g	975.638	121.852.477
Zinserträge aus Wertpapierleihe	2f	1.836	444.356
Zinserträge	2h	-	2.072
Zinserträge für Differenzkontrakte	2d	-	104
Sonstige Erträge		33.776	95.849
Summe Erträge		<u>1.011.250</u>	<u>122.394.858</u>
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühren	5	261.041	49.864.647
Transaktionskosten	21	-	33.132
Erfolgsabhängige Gebühren	6	177.636	16.425.442
Zinskosten für Differenzkontrakte	2d	-	5.284.830
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	2d, 2g	-	10.021.673
Verwahrstellen-, Administrations- und Transferstellengebühren	8	84.009	1.778.525
Bankzinsen	2h	24.167	2.072.180
Taxe d'abonnement	3	12.457	1.043.075
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	10.734	415.128
Honorare		20.294	197.129
Abschreibung von Gründungskosten	2i	2.625	104.701
Gebühren des Verwaltungsrats		456	39.353
Sonstige Aufwendungen		87.377	1.037.932
Summe Aufwendungen		<u>680.796</u>	<u>88.317.747</u>
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS KAPITALANLAGEN		<u>330.454</u>	<u>34.077.111</u>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
-Anlagen	2b	3.725.670	172.686.164
-Devisentermingeschäfte	2c	566	4.412.395
-Devisentransaktionen		48.805	19.368.811
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	(22.114.349)
NETTOGEWINN AUS KAPITALANLAGEN UND REALISIERTE WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)		<u>4.105.495</u>	<u>208.430.132</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	<u>Ann.</u>	<u>Eleva European Selection Fund EUR</u>	<u>Eleva Absolute Return Europe Fund EUR</u>	<u>Eleva Euroland Selection Fund EUR</u>
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		199.455.134	(16.551.757)	21.421.260
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
-Anlagen	2b	605.940.614	100.455.197	59.976.070
-Devisentermingeschäfte	2c, 9	(222.555)	(236.406)	37
-Devisentransaktionen		(19.659)	672	(148)
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	(3.009.485)	-
ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT IM GESCHÄFTSJAHR		805.153.534	80.658.221	81.397.219
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Erhalten bei Zeichnung von Anteilen		1.924.360.336	1.187.357.248	271.408.242
Gezahlt bei Rückgabe von Anteilen		(1.635.825.386)	(312.739.330)	(126.635.302)
Dividenden	4	(1.057.987)	-	-
SUMME ANSTIEG DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR		1.092.630.497	955.276.139	226.170.159
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.900.915.285	595.814.823	225.632.523
SUMME NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		3.993.545.782	1.551.090.962	451.802.682

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

		Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund EUR	Kombiniert EUR
	Anm.		
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		4.105.495	208.430.132
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:			
-Anlagen	2b	17.291.166	783.663.047
-Devisentermingeschäfte	2c, 9	(16.915)	(475.839)
-Devisentransaktionen		81	(19.054)
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	(3.009.485)
ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT IM GESCHÄFTSJAHR		21.379.827	988.588.801
KAPITALTRANSAKTIONEN			
Erhalten bei Zeichnung von Anteilen		91.141.914	3.474.267.740
Gezahlt bei Rückgabe von Anteilen		(8.759.092)	(2.083.959.110)
Dividenden	4	-	(1.057.987)
SUMME ANSTIEG DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR		103.762.649	2.377.839.444
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		21.063.293	3.743.425.924
SUMME NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE		124.825.942	6.121.265.368

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen

Umlaufende Anteile

Teilfonds	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva European Selection Fund			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	99.178	109.717	117.934
- Class A1 (EUR) acc.	3.504.810	2.929.770	3.319.899
- Class A1 (EUR) dis.	2.387	2.030	23.823
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	109.463	118.345	150.952
- Class A2 (EUR) acc.	435.557	631.343	361.845
- Class H1 (EUR) acc. ¹	119.950	-	-
- Class H1 (EUR) dis. ²	139.496	-	-
- Class H1 (USD) acc. (hedged) ³	473	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	3.992	4.990	2.352
- Class I (EUR) acc.	1.468.828	1.569.007	1.355.406
- Class I (EUR) dis.	43.321	49.390	2.201
- Class I (GBP) acc. (hedged)	506	889	1.072
- Class I (USD) acc. (hedged)	9.793	10.424	21.675
- Class I2 (EUR) acc.	354.895	284.418	182.765
- Class I2 (EUR) dis.	27.857	20.151	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	13.925	2.058	2.156
- Class R (EUR) acc.	2.801.085	2.731.917	804.574
- Class R (EUR) dis.	25.277	20.625	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	6.686	7.029	7.742
- Class R (USD) acc. (hedged)	24.538	12.615	3.732
Eleva Absolute Return Europe Fund			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	261.636	98.292	16.070
- Class A1 (EUR) acc.	2.069.740	691.770	61.420
- Class A1 (EUR) dis.	3.136	2.628	-
- Class A1 (GBP) acc. (hedged) ⁴	7.438	-	-
- Class A1 (GBP) dis.	-	476	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	152.358	74.436	15.990
- Class A1 (USD) acc. (unhedged) ⁵	2.280	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ⁶	107.133	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	27.168	3.158	1.500
- Class I (EUR) acc.	743.255	260.162	-
- Class I (EUR) dis.	1.327	2.604	-
- Class I (GBP) acc. (hedged)	2.455	92	-
- Class I (USD) acc. (hedged)	10.846	3.285	-
- Class I (USD) acc. (unhedged) ⁷	4.520	-	-
- Class I2 (EUR) acc.	20.227	10.362	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	84.966	12.475	2.100

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Umlaufende Anteile (Fortsetzung)

Teilfonds	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)			
- Class R (EUR) acc.	1.059.731	337.743	45.218
- Class R (EUR) dis.	43.877	22.773	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	22.748	7.148	-
- Class R (USD) acc. (hedged)	82.107	1.987	-
- Class S (EUR) acc.	184.203	163.313	69.298
Eleva Euroland Selection Fund			
- Class A1 (EUR) acc.	230.283	1.979	1.245
- Class A2 (EUR) acc. ⁸	31.007	-	-
- Class H1 (EUR) acc. ⁹	684	-	-
- Class I (EUR) acc.	229.282	170.698	40.476
- Class I2 (EUR) acc.	114.888	67.525	31.085
- Class R (EUR) acc.	107.762	54.609	1.000
- Class R (GBP) acc. (hedged)	111	104	-
- Class X (EUR) acc.	-	-	40.000
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged) ¹⁰	16.290	-	-
- Class A1 (EUR) acc.	90.221	100	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹¹	3.302	-	-
- Class A1 (USD) dis. (hedged) ¹²	13.200	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ¹³	10.413	-	-
- Class I (EUR) acc.	23.516	1.000	-
- Class I2 (EUR) acc. ¹⁴	7.500	-	-
- Class R (EUR) acc.	95.842	1.000	-
- Class R (GBP) acc. (hedged) ¹⁵	40	-	-
- Class R (USD) acc. (hedged) ¹⁶	1.214	-	-
- Class X (EUR) acc.	39.177	20.000	-

¹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 15. Januar 2019 aufgelegt

²Die Klasse Class H1 (EUR) dis. wurde am 15. April 2019 aufgelegt

³Die Klasse Class H1 (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

⁴Die Klasse Class A1 (GBP) acc. (hedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁵Die Klasse Class A1 (USD) acc. (unhedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁶Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁷Die Klasse Class I (USD) acc. (unhedged) wurde am 18. September 2019 aufgelegt

⁸Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

¹⁰Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹¹Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹²Die Klasse Class A1 (USD) dis. (hedged) wurde am 27. November 2019 aufgelegt

¹³Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹⁴Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 2. Dezember 2019 aufgelegt

¹⁵Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹⁶Die Klasse Class R (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Summe des Nettovermögens

Teilfonds		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva European Selection Fund	EUR	3.993.545.782	2.900.915.285	2.607.336.539
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	13.585.678	11.968.351	14.758.813
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	494.985.213	328.380.472	424.975.512
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	270.484	184.068	2.466.877
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	16.462.100	13.789.060	19.605.910
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	52.852.545	61.117.433	40.230.308
- Class H1 (EUR) acc. ¹	EUR	146.465.369	-	-
- Class H1 (EUR) dis. ²	EUR	149.202.036	-	-
- Class H1 (USD) acc. (hedged) ³	USD	531.041	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	4.770.052	4.720.083	2.537.590
- Class I (EUR) acc.	EUR	2.117.290.770	1.783.587.234	1.748.521.976
- Class I (EUR) dis.	EUR	49.896.338	45.486.275	2.302.405
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	601.500	826.313	1.121.165
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	14.118.440	11.587.640	26.739.228
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	498.999.305	314.960.125	229.395.254
- Class I2 (EUR) dis.	EUR	29.217.781	16.917.481	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.709.829	200.246	239.066
- Class R (EUR) acc.	EUR	400.843.473	308.436.869	103.218.487
- Class R (EUR) dis.	EUR	2.803.973	1.830.966	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	910.152	749.004	928.766
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	3.095.965	1.227.441	403.342
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	1.551.090.962	595.814.823	93.119.539
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	29.581.127	10.349.922	1.703.502
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	242.340.090	75.195.215	6.695.819
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	334.650	260.938	-
- Class A1 (GBP) acc. (hedged) ⁴	GBP	782.089	-	-
- Class A1 (GBP) dis.	GBP	-	47.657	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	19.062.755	8.481.551	1.783.107
- Class A1 (USD) acc. (unhedged) ⁵	USD	238.348	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ⁶	EUR	11.176.644	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	30.962.004	3.325.145	1.573.635
- Class I (EUR) acc.	EUR	805.644.631	259.706.980	-
- Class I (EUR) dis.	EUR	1.428.187	2.583.286	-
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	2.626.963	89.717	-
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	11.767.216	3.231.029	-
- Class I (USD) acc. (unhedged) ⁷	USD	4.701.089	-	-
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	21.285.250	10.034.127	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	9.414.580	1.278.563	213.902

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Summe des Nettovermögens (Fortsetzung)

Teilfonds		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)				
- Class R (EUR) acc.	EUR	127.758.859	37.518.453	4.984.237
- Class R (EUR) dis.	EUR	4.766.508	2.281.295	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	2.509.588	722.033	-
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	8.883.700	195.028	-
- Class S (EUR) acc.	EUR	225.230.908	183.591.064	76.971.213
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	451.802.682	225.632.523	117.260.790
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	26.362.515	177.692	127.066
- Class A2 (EUR) acc. ⁸	EUR	3.702.116	-	-
- Class H1 (EUR) acc. ⁹	EUR	799.668	-	-
- Class I (EUR) acc.	EUR	273.969.967	159.022.612	42.663.425
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	134.097.344	61.343.060	31.891.026
- Class R (EUR) acc.	EUR	12.856.115	5.078.891	105.350
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	12.674	9.217	-
- Class X (EUR) acc.	EUR	-	-	42.473.923
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	EUR	124.825.942	21.063.293	-
- Class A1 (CHF) acc. (hedged) ¹⁰	CHF	1.945.112	-	-
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	12.388.699	10.093	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹¹	USD	401.624	-	-
- Class A1 (USD) dis. (hedged) ¹²	USD	1.362.143	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ¹³	EUR	1.305.494	-	-
- Class I (EUR) acc.	EUR	32.140.514	997.457	-
- Class I2 (EUR) acc. ¹⁴	EUR	7.864.553	-	-
- Class R (EUR) acc.	EUR	13.112.185	99.737	-
- Class R (GBP) acc. (hedged) ¹⁵	GBP	4.672	-	-
- Class R (USD) acc. (hedged) ¹⁶	USD	146.802	-	-
- Class X (EUR) acc.	EUR	54.517.441	19.956.007	-

¹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 15. Januar 2019 aufgelegt

²Die Klasse Class H1 (EUR) dis. wurde am 15. April 2019 aufgelegt

³Die Klasse Class H1 (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

⁴Die Klasse Class A1 (GBP) acc. (hedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁵Die Klasse Class A1 (USD) acc. (unhedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁶Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁷Die Klasse Class I (USD) acc. (unhedged) wurde am 18. September 2019 aufgelegt

⁸Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

¹⁰Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹¹Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹²Die Klasse Class A1 (USD) dis. (hedged) wurde am 27. November 2019 aufgelegt

¹³Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹⁴Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 2. Dezember 2019 aufgelegt

¹⁵Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹⁶Die Klasse Class R (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Anteil

Teilfonds		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva European Selection Fund				
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	136,98	109,08	125,14
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	141,23	112,08	128,01
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	113,31	90,66	103,55
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	150,39	116,52	129,88
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	121,34	96,81	111,18
- Class H1 (EUR) acc. ¹	EUR	1.221,05	-	-
- Class H1 (EUR) dis. ²	EUR	1.069,58	-	-
- Class H1 (USD) acc. (hedged) ³	USD	1.123,52	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.194,97	945,83	1.078,83
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.441,48	1.136,76	1.290,04
- Class I (EUR) dis.	EUR	1.151,77	920,95	1.045,97
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	1.188,01	929,81	1.046,29
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	1.441,71	1.111,59	1.233,63
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	1.406,05	1.107,39	1.255,14
- Class I2 (EUR) dis.	EUR	1.048,86	839,52	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	122,79	97,29	110,91
- Class R (EUR) acc.	EUR	143,10	112,90	128,29
- Class R (EUR) dis.	EUR	110,93	88,77	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	136,12	106,55	119,96
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	126,17	97,30	108,08
Eleva Absolute Return Europe Fund				
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	113,06	105,30	106,01
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	117,09	108,70	109,02
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	106,71	99,29	-
- Class A1 (GBP) acc. (hedged) ⁴	GBP	105,15	-	-
- Class A1 (GBP) dis.	GBP	-	100,12	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	125,12	113,94	111,51
- Class A1 (USD) acc. (unhedged) ⁵	USD	104,54	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ⁶	EUR	104,32	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.139,67	1.052,84	1.049,09
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.083,94	998,25	-
- Class I (EUR) dis.	EUR	1.076,25	992,00	-
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	1.070,24	979,76	-
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	1.084,94	983,58	-
- Class I (USD) acc. (unhedged) ⁷	USD	1.040,06	-	-
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	1.052,34	968,36	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	110,80	102,49	101,86
- Class R (EUR) acc.	EUR	120,56	111,09	110,23

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

Teilfonds		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)				
- Class R (EUR) dis.	EUR	108,63	100,18	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	110,32	101,02	-
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	108,20	98,13	-
- Class S (EUR) acc.	EUR	1.222,73	1.124,17	1.110,73
Eleva Euroland Selection Fund				
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	114,48	89,79	102,06
- Class A2 (EUR) acc. ⁸	EUR	119,39	-	-
- Class H1 (EUR) acc. ⁹	EUR	1.169,11	-	-
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.194,91	931,60	1.054,04
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	1.167,20	908,45	1.025,92
- Class R (EUR) acc.	EUR	119,30	93,01	105,35
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	114,61	88,62	-
- Class X (EUR) acc.	EUR	-	-	1.061,85
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund				
- Class A1 (CHF) acc. (hedged) ¹⁰	CHF	119,41	-	-
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	137,31	100,93	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹¹	USD	121,62	-	-
- Class A1 (USD) dis. (hedged) ¹²	USD	103,19	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ¹³	EUR	125,38	-	-
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.366,76	997,46	-
- Class I2 (EUR) acc. ¹⁴	EUR	1.048,61	-	-
- Class R (EUR) acc.	EUR	136,81	99,74	-
- Class R (GBP) acc. (hedged) ¹⁵	GBP	116,48	-	-
- Class R (USD) acc. (hedged) ¹⁶	USD	120,88	-	-
- Class X (EUR) acc.	EUR	1.391,55	997,80	-

¹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 15. Januar 2019 aufgelegt

²Die Klasse Class H1 (EUR) dis. wurde am 15. April 2019 aufgelegt

³Die Klasse Class H1 (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

⁴Die Klasse Class A1 (GBP) acc. (hedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁵Die Klasse Class A1 (USD) acc. (unhedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁶Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁷Die Klasse Class I (USD) acc. (unhedged) wurde am 18. September 2019 aufgelegt

⁸Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

¹⁰Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹¹Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹²Die Klasse Class A1 (USD) dis. (hedged) wurde am 27. November 2019 aufgelegt

¹³Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹⁴Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 2. Dezember 2019 aufgelegt

¹⁵Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹⁶Die Klasse Class R (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019

1. Allgemeine Informationen

Eleva UCITS Fund (der „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft, die gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg als Société Anonyme strukturiert ist und die Voraussetzungen einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) erfüllt. Der Fonds wurde am 22. Januar 2015 in Luxemburg für einen unbeschränkten Zeitraum gegründet und ist gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geänderten Form (das „Gesetz von 2010“) zugelassen. Der Fonds erfüllt gemäß Artikel 1 Absatz 2 (a) und (b) der Richtlinie 2009/65/EG die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds hat Eleva Capital S.A.S. (die „Verwaltungsgesellschaft“) gemäß dem Gesetz von 2010 als seine Verwaltungsgesellschaft ernannt. Gemäß dem Anlageverwaltungsvertrag wurde Eleva Capital S.A.S. als Anlageverwalter für die Gesellschaft bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung des Fonds Eleva Capital S.A.S. als Vertriebsstelle des Fonds ernannt.

Zum 31. Dezember 2019 bestand der Fonds aus vier Teilfonds: Eleva European Selection Fund, Eleva Absolute Return Europe Fund, Eleva Euroland Selection Fund und Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund.

Die Teilfonds bieten eine Reihe von verschiedenen Anteilklassen an. Bestimmte Klassen sind für Privatanleger verfügbar, wohingegen andere Klassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diese Klassen können, wie ausführlicher im Prospekt beschrieben, in die Erträge thesaurierende oder ausschüttende Anteilklassen unterteilt werden. Abgesicherte Anteilklassen („hedged“) eines Teilfonds werden gegen die Referenzwährung dieses Teilfonds abgesichert, wobei das Ziel in der Minimierung des Fremdwährungsrisikos liegt.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Nachstehend folgt eine Zusammenfassung der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze des Fonds.

a) Vorlage des Halbjahresabschlusses

Das Geschäftsjahr des Fonds endet zum 31. Dezember eines jeden Jahres. Der Abschluss wurde im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und den luxemburgischen rechtlichen sowie aufsichtsrechtlichen Anforderungen erstellt und in Euro vorgelegt.

b) Wesentliche Bewertungsgrundsätze

- Die Bewertung von Wertpapieren und/oder derivativen Finanzinstrumenten, die an einer Börse notiert oder gehandelt werden, basiert in Bezug auf jedes Wertpapier auf den letzten verfügbaren Kursen an der Börse, die normalerweise der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist, oder auf dem letzten verfügbaren notierten Geldkurs, der von einem unabhängigen Bewertungsdienst bereitgestellt wird.

- Wenn Anlagen des Fonds sowohl an einer Börse notiert sind als auch außerhalb der Börse, an der die Anlagen notiert sind, von Marktmachern gehandelt werden, legt der Verwaltungsrat den Hauptmarkt der fraglichen Anlagen fest, und diese werden zum letzten verfügbaren Kurs dieses Marktes bewertet.

- Wertpapiere, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden auf eine Art bewertet, die so nah wie möglich der entspricht, die im ersten Absatz oben beschrieben wurde.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Wesentliche Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

- Falls Wertpapiere, die im Portfolio des Fonds gehalten werden, nicht an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt notiert oder gehandelt werden, oder falls für diese Wertpapiere kein Kurs verfügbar ist oder wenn der Kurs nicht auf eine Art festgelegt wird, die nach Meinung des Verwaltungsrates für den beizulegenden Zeitwert der entsprechenden Wertpapiere repräsentativ ist, wird der Wert dieser Wertpapiere vorsichtig und nach Treu und Glauben auf Grundlage des realistischere vorhersehbaren Verkaufspreises oder anderer angemessener Bewertungsgrundsätze festgelegt.

- Die derivativen Finanzinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden auf eine verlässliche und nachprüfbar Art täglich von der Zentralverwaltungsstelle bewertet.

- Einheiten oder Anteile an einem zugrunde liegenden Investmentfonds werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert, verringert um alle anzuwendenden Aufwendungen, bewertet.

- Liquide Mittel und Geldmarktinstrumente werden im Einklang mit den Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß einer gemeinsamen Definition europäischer Geldmarktfonds zu ihrem Marktpreis, zu ihrem Nominalwert zuzüglich aufgelaufenen Zinsen oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Falls der Fonds glaubt, dass eine Abschreibungsmethode verwendet werden kann, um den Wert eines Geldmarktinstruments zu bewerten, stellt er sicher, dass es nicht zu einer wesentlichen Abweichung zwischen dem Wert des Geldmarktinstruments und dem Wert kommt, der mit der Abschreibungsmethode ermittelt wird.

- Falls die oben genannten Bewertungsmethoden nicht angemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert einer Anlage anpassen oder eine andere Bewertungsmethode zulassen, die für die Vermögenswerte des Fonds angewendet werden soll, wenn er glaubt, dass es die Umstände rechtfertigen, eine solche Anpassung oder andere Bewertungsmethode anzuwenden, um den Wert dieser Anlagen angemessen widerzuspiegeln.

Realisierte Gewinne/(Verluste) aus verkauften Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen“ erfasst.

c) Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte stellen eine Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf einer Fremdwährung an einem zukünftigen Datum zu einem Preis, der bei Eingehen des Kontrakts festgelegt wird, dar. Die Werte der Devisentermingeschäfte werden täglich anhand des jeweils geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Die Veränderungen im Wert dieser Geschäfte werden bis zum Abrechnungstermin des Geschäfts als nicht realisierte Wertsteigerung bzw. Wertminderung verbucht. Wird das Termingeschäft geschlossen, verbucht der Teilfonds einen realisierten Gewinn oder Verlust, der der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt der Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt der Schließung entspricht.

Die nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne/(Verluste) und Veränderungen der daraus resultierenden nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften“ bzw. „Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-wertminderung) aus Devisentermingeschäften“ erfasst.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte werden auf Grundlage des Börsenschlusskurses des zugrunde liegenden Wertpapiers, das in die Basiswährung des Differenzkontrakts umgewandelt wurde, abzüglich aller finanziellen Aufwendungen, die auf jeden der Kontrakte entfallen und die separat gebucht werden, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Fonds unter Umständen einen bestimmten Betrag von Barmitteln und/oder sonstige Vermögenswerte an den Makler verpfänden, der einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrags entspricht („Einschussmarge“). Danach werden Zahlungen, die als „Schwankungsmarge“ bekannt sind, je nach den Wertschwankungen des zugrunde liegenden Wertpapiers periodisch vom Fonds geleistet oder erhalten. Zum Zeitpunkt der Beendigung des Kontrakts entsprechen realisierte Gewinne oder Verluste dem Unterschied zwischen dem Wert des Differenzkontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung (einschließlich aller finanzieller Aufwendungen) und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Beendigung. Dividenden (abzüglich Quellensteuern), die offenen Differenzkontrakten zuzuordnen sind, werden zum Geschäftsjahresende als Forderungen oder Verbindlichkeiten angesehen, in Abhängigkeit davon, ob der Fonds mit Differenzkontrakten Short- oder Long-Positionen in Aktien gehalten hat. Das Ergebnis dieser Neubewertungen am 31. Dezember 2019 wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Nettowertminderung aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen. Der Reset-Termin ist monatlich der fünfzehnte Kalendertag oder falls dies kein Geschäftstag ist, entsprechend der nächste Geschäftstag.

Die nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Differenzkontrakten ist in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne/(Verluste) und Veränderungen der daraus resultierenden nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Differenzkontrakten“ verbucht.

Die Dividendenerträge/-aufwendungen aus Differenzkontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte“ angegeben.

e) Fremdwährungen

Die Bücher und Unterlagen der Teilfonds lauten auf EUR. Obwohl Anteile unterschiedlicher Anteilklassen innerhalb von Teilfonds auf unterschiedliche Währungen lauten, können die Teilfonds die Vermögenswerte einer Anteilsklasse in Wertpapieren anlegen, die auf eine große Bandbreite von Währungen lauten. Der Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilsklasse der betreffenden Teilfonds in ihrer Referenzwährung wird von den Schwankungen zwischen dem Kurs der Referenzwährung und dem Kurs der Währungen beeinträchtigt, auf die die Anlagen der Teilfonds lauten.

Die folgenden EUR-Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Ende des Geschäftsjahres umzurechnen:

Währung	Kurs
Britisches Pfund (GBP)	0,8473
Dänische Krone (DKK)	7,4725
Norwegische Krone (NOK)	9,8637
Schwedische Krone (SEK)	10,5078
Schweizer Franken (CHF)	1,0870
US-Dollar (USD)	1,1225

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

f) Wertpapierleihe

Der Fonds kann gemäß den Bestimmungen von Rundschreiben 08/356, Rundschreiben 14/592 und den ESMA-Richtlinien 2014/937 Wertpapierleihgeschäfte eingehen.

Der Fonds stellt sicher, dass er jederzeit in der Lage ist, ein Wertpapier, das er entliehen hat, zurückzufordern bzw. abgeschlossene Wertpapierleihverträge zu beenden.

Alle Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (abzüglich Transaktionskosten) laufen für den entsprechenden Teilfonds auf. Alle Gegenparteien von Wertpapierleihgeschäften erfüllen die Anforderungen des Gesetzes von 2010 in Bezug auf den rechtlichen Status, Herkunft und Mindestkreditrating.

Zum 31. Dezember 2019 waren die nachstehend angegebenen Teilfonds der SICAV in Wertpapierleihgeschäften engagiert. Der Wert der verliehenen Wertpapiere und der Marktwert der erhaltenen Sicherheiten für die einzelnen Teilfonds ist nachstehender Tabelle zu entnehmen:

Teilfonds	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten*	Erträge der Wertpapierleihe
Eleva European Selection Fund	EUR	66.770.559	70.241.186	257.912
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	15.635.189	16.527.478	126.101
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	2.634.166	2.787.636	58.507
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	EUR	-	-	1.836

* Als Sicherheiten werden Staatsanleihen beliebiger Laufzeit und von hoher Bonität verwendet.

Das Rating der Depotbank für Aktienpapiere beträgt gemäß dem langfristigen Kredit-Rating auf Emittentenebene von Moody's A+/Aa3.

Als Sicherheiten erhaltene Wertpapiere werden in der Regel täglich zum aktuellen Marktkurs gemäß der Bewertungspolitik des Fonds bewertet, vorbehaltlich der Anwendung eines Sicherheitsabschlags von rund 5 % unter normalen Marktbedingungen.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind im Abschnitt „Zinserträge aus Wertpapierleihe“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

g) Dividenderträge und -aufwendungen

Dividenderträge aus Long-Positionen und Dividendenaufwendungen aus Short-Positionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens am „Ex-Dividenden-Datum“ ausgewiesen.

h) Zinserträge und Bankzinsen

Zinserträge und Bankzinsen werden taggenau abgerechnet und beinhalten die Abschreibung von Aufschlägen und die Zuschreibung von Abschlägen.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

i) Gründungskosten

Die Kosten und Aufwendungen der Gründung des Fonds wurden vom Eleva European Selection Fund getragen und über einen Zeitraum von maximal fünf (5) Jahren abgeschrieben. Die Gründungskosten jedes neuen Teilfonds werden von dem entsprechenden Teilfonds getragen und über einen Zeitraum von maximal fünf (5) Jahren abgeschrieben.

j) Wechselseitige Anlagen von Teilfonds

Zum 31. Dezember 2019 investiert der Teilfonds Eleva European Selection Fund in den Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund. Die wechselseitige Anlagen von Teilfonds beliefen sich auf 54.517.422 EUR. Das zusammengefasste Nettovermögen des Eleva UCITS Fund – wechselseitige Anlagen ausgenommen – betrug zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 6.066.747.946 EUR.

k) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Barmittel und sonstige liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert, gegebenenfalls zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen, bewertet.

l) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die beim Erwerb, der Emission, dem Verkauf oder der Übertragung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten entstehen. Transaktionskosten beinhalten Gebühren und Provisionen, die an Makler und Händler gezahlt werden, Gebühren an Aufsichtsbehörden und Börsen, Transaktionskosten der Verwahrstelle und Kapitalverkehrssteuern und -abgaben.

Transaktionskosten beinhalten keine Fremdkapitalrisikoprämien oder Abschläge, Finanzierungskosten oder interne Administrations- oder Bestandskosten.

Diese Kosten sind in den Kosten für Wertpapierkäufe berücksichtigt und werden von den aus dem Verkauf von Wertpapieren vereinnahmten Erlösen abgezogen.

Die gesamten von den Teilfonds im Geschäftsjahr gezahlten Transaktionskosten stellen sich wie folgt dar:

Teilfonds	Währung	Maklerkosten	Kosten im Zusammenhang mit Transaktionen (Bankprovision)	Gesamt
Eleva European Selection Fund	EUR	17.526.514	258	17.526.772
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	2.667.038	32.847	2.699.885
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	1.391.604	27	1.391.631
Eleva Leaders Small & MidCap Europe Fund	EUR	328.433	-	328.433

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

3. Steuerlicher Status

Laut aktueller Gesetzeslage und Praxis unterliegt der Fonds in Luxemburg keinerlei Steuern auf Gewinne oder Erträge. Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d'abonnement“), die vierteljährlich auf Grundlage des Wertes des Nettovermögens des Fonds zum Ende des entsprechenden Kalenderquartals zahlbar ist. Die Höhe der Zeichnungssteuer liegt bei 0,05 % des Nettoinventarwertes je Anteilsklasse per annum, die für Privatanleger verfügbar ist, und 0,01 % des Nettoinventarwertes je Anteilsklasse per annum, die institutionellen Anlegern vorbehalten ist.

Gemäß Artikel 175(a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist das in OGA, die der „taxe d'abonnement“ unterliegen, investierte Nettovermögen von dieser Steuer befreit.

In Luxemburg ist keine Körperschaftssteuer auf realisierte und nicht realisierte Kapitalwertsteigerungen des Fondsvermögens zahlbar.

Der Fonds unterlag einer anfänglichen festen Gebühr von 75 EUR, die bei seiner Gründung entrichtet wurde.

Dividenden und Zinsen, die der Fonds auf seine Anlagen erhält, unterliegen in vielen Fällen nicht erstattungsfähigen Quellensteuern.

4. Dividenden

In Bezug auf die thesaurierenden Anteilsklassen beabsichtigen die Teilfonds unter normalen Bedingungen, keine Ausschüttungen bezüglich der Nettogewinne aus Kapitalanlagen und realisierten Kapitalerträge einer jeden thesaurierenden Anteilsklasse zu erklären und vorzunehmen. Demnach spiegelt der Nettoinventarwert je Anteil dieser thesaurierenden Anteilsklassen die Nettogewinne aus Kapitalanlagen oder Kapitalerträge wider.

Es ist vorgesehen, dass der Verwaltungsrat Ausschüttungen an die Inhaber von Anteilen der Klassen Class A1 (EUR) dis., Class A1 (GBP) dis., Class I (EUR) dis., Class I2 (EUR) dis., Class R (EUR) dis. und Class H1 (EUR) dis. vornimmt. Es ist davon auszugehen, dass der vom Teilfonds tatsächlich vereinnahmte Nettoertrag (abzüglich Aufwendungen und Rückstellungen), der der betreffenden Klasse zuzurechnen ist und vom Anlageverwalter nach seinem alleinigen Ermessen als ausschüttungsfähiger Ertrag erachtet wird, an die Inhaber von Anteilen der betreffenden Klassen ausgeschüttet wird. Es werden keine Ausschüttungen getätigt, die dazu führen würden, dass das Nettovermögen des Teilfonds unter die Mindestwerte fällt, die gemäß Luxemburger Recht vorgesehen sind.

Anteilsinhaber in ausschüttenden Anteilsklassen steht es frei sich dafür zu entscheiden, dass zahlbare oder beschlossene Ausschüttungen statt in bar ausgezahlt in den geeigneten Teilfonds reinvestiert werden. Reinvestierte Ausschüttungen werden wie eine Zeichnung von Anteilen im Teilfonds behandelt.

Ausschüttungen, die innerhalb von fünf Jahren ab dem Ende des jeweiligen Geschäftsjahres nicht beansprucht wurden, verfallen und fließen an den betreffenden Teilfonds insgesamt zurück. Auf beschlossene und zugunsten des jeweiligen Anteilsinhabers bis zum Zahlungstermin oder bis zum Termin, an dem diese Ausschüttungen verfallen, gehaltene Ausschüttungen sind keine Zinsen vom betreffenden Teilfonds zahlbar.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

4. Dividenden (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 schüttete der Eleva European Selection Fund die folgenden Dividenden je Anteil (Ex-Datum und in EUR) aus:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende pro Anteil	Anzahl der Aktien	Summe der gezahlten Beträge EUR
Class A1 (EUR) dis.	1. März 2019	6. März 2019	0,8358	2.030,29	1.697
Class I2 (EUR) dis.	1. März 2019	6. März 2019	15,3912	19.798,46	304.722
Class I (EUR) dis.	1. März 2019	6. März 2019	14,2633	50.675,49	722.798
Class R (EUR) dis.	1. März 2019	6. März 2019	1,4139	20.348,32	28.770
					1.057.987

5. Anlageverwaltungsgebühren

Die Teilfonds zahlen aus dem Vermögen der Teilfonds an den Anlageverwalter monatliche rückwirkende Anlageverwaltungsgebühren zu dem jährlichen, nachstehend aufgeführten Satz des Nettoinventarwertes der entsprechenden Anteilsklasse des Teilfonds. Die Anlageverwaltungsgebühren werden in der Basiswährung der Teilfonds berechnet und ausgezahlt.

Die folgende Tabelle führt die Anlageverwaltungsgebühren auf, die von den Teilfonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 gezahlt wurden:

Eleva European Selection Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class A1 (CHF) acc. (hedged)	1,5 %
Class A1 (EUR) acc.	1,5 %
Class A1 (EUR) dis.	1,5 %
Class A1 (USD) acc. (hedged)	1,5 %
Class A2 (EUR) acc.	2 %
Class H1 (EUR) acc. ¹	Bis zu 1,1 %
Class H1 (EUR) dis. ²	Bis zu 1,1 %
Class H1 (USD) acc. (hedged) ³	Bis zu 1,1 %
Class I (CHF) acc. (hedged)	0,9 %
Class I (EUR) acc.	0,9 %
Class I (EUR) dis.	0,9 %
Class I (GBP) acc. (hedged)	0,9 %
Class I (USD) acc. (hedged)	0,9 %
Class I2 (EUR) acc.	Bis zu 0,85 %
Class I2 (EUR) dis.	Bis zu 0,85 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	0,9 %

¹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 15. Januar 2019 aufgelegt

²Die Klasse Class H1 (EUR) dis. wurde am 15. April 2019 aufgelegt

³Die Klasse Class H1 (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

5. Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Eleva European Selection Fund (Fortsetzung)	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class R (EUR) acc.	0,9 %
Class R (EUR) dis.	0,9 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	0,9 %
Class R (USD) acc. (hedged)	0,9 %

Eleva Absolute Return Europe Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class A1 (CHF) acc. (hedged)	2 %
Class A1 (EUR) acc.	2 %
Class A1 (EUR) dis.	2 %
Class A1 (GBP) dis.	2 %
Class A1 (GBP) acc. (hedged) ⁴	2 %
Class A1 (USD) acc. (hedged)	2 %
Class A1 (USD) acc. (unhedged) ⁵	2 %
Class A2 (EUR) acc. ⁶	2,2 %
Class I (CHF) acc. (hedged)	1 %
Class I (EUR) acc.	1 %
Class I (EUR) dis.	1 %
Class I (GBP) acc. (hedged)	1 %
Class I (USD) acc. (hedged)	1 %
Class I (USD) acc. (unhedged) ⁷	1 %
Class I2 (EUR) acc.	Bis zu 0,85 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	1 %
Class R (EUR) acc.	1 %
Class R (EUR) dis.	1 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	1 %
Class R (USD) acc. (hedged)	1 %
Class S (EUR) acc.	0,6 %

⁴Die Klasse Class A1 (GBP) acc. (hedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁵Die Klasse Class A1 (USD) acc. (unhedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁶Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁷Die Klasse Class I (USD) acc. (unhedged) wurde am 18. September 2019 aufgelegt

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

5. Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Eleva Euroland Selection Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class A1 (EUR) acc.	1,5 %
Class A2 (EUR) acc. ⁸	2 %
Class H1 (EUR) acc. ⁹	Bis zu 1,1 %
Class I (EUR) acc.	0,9 %
Class I2 (EUR) acc.	Bis zu 0,85 %
Class R (EUR) acc.	0,9 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	0,9 %

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class A1 (CHF) acc. (hedged) ¹⁰	1,7 %
Class A1 (EUR) acc.	1,7 %
Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹¹	1,7 %
Class A1 (USD) dis. (hedged) ¹²	1,7 %
Class A2 (EUR) acc. ¹³	2,2 %
Class I (EUR) acc.	0,9 %
Class I2 (EUR) acc. ¹⁴	Bis zu 1,05 %
Class R (EUR) acc.	0,9 %
Class R (GBP) acc. (hedged) ¹⁵	0,9 %
Class R (USD) acc. (hedged) ¹⁶	0,9 %
Class X (EUR) acc.	0 %

⁸Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

¹⁰Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹¹Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹²Die Klasse Class A1 (USD) dis. (hedged) wurde am 27. November 2019 aufgelegt

¹³Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹⁴Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 2. Dezember 2019 aufgelegt

¹⁵Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹⁶Die Klasse Class R (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

Beschränkung der Verwaltungsgebühr für Anlagen in OGAW und sonstige OGA:

Für Anlagen des Teilfonds in OGAW und andere OGA darf die gesamte Verwaltungsgebühr (ohne etwaige erfolgsabhängige Gebühren), die einem derartigen Teilfonds und den OGAW und/oder sonstigen OGA belastet wird, 2 % des jeweiligen Vermögens nicht übersteigen.

Die folgenden Tabellen weisen für jeden Teilfonds, der in OGAW investiert, den Satz für die gesamte Verwaltungsgebühr aus, die dem Teilfonds und dem OGAW belastet wurde.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

5. Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Beschränkung der Verwaltungsgebühr für Anlagen in OGAW und andere OGA (Fortsetzung):

Teilfonds	Gewichteter Verwaltungsgebührensatz für den Teilfonds*	Anlagen in OGAW	Vom OGAW erhobener Verwaltungsgebührensatz im Verhältnis zum Teilfondsvermögen	Gesamte dem Teilfonds und dem OGAW belastete Verwaltungsgebühr
Eleva Absolute Return Europe Fund	1,13 %	Institutional Cash Series plc I EUR D	0,0001 %	1,141 %
		La Banque Postale LBPAM Eoni I EUR Acc.	0,0054 %	
		BNP Paribas InstiCash EUR ID	0,0010 %	

*auf der Grundlage der Gewichtung der Anteilklassen.

6. Erfolgsabhängige Gebühren

Der Anlageverwalter des Eleva European Selection Fund hat in Bezug auf jede Anteilsklasse Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr, die für jeden Performancezeitraum berechnet wird. Eine erfolgsabhängige Gebühr kann nur dann erhoben werden, wenn die prozentuale Entwicklung des Nettoinventarwertes je Anteil über der prozentualen Entwicklung des STOXX Europe 600 EUR (Net Return) Index im Performancezeitraum liegt. Die erfolgsabhängige Gebühr jeder Anteilsklasse wird in der nachstehenden Tabelle aufgeführt und ist in Bezug auf den Betrag zahlbar, mit dem der prozentuale Anstieg oder Rückgang des Nettoinventarwertes je Anteil jeweils den prozentualen Anstieg oder Rückgang des Wertes des STOXX Europe 600 EUR (Net Return) Index (auf Bloomberg SXXR Index genannt) im Performancezeitraum übersteigt bzw. unterschreitet.

Eleva European Selection Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class A1 (CHF) acc. (hedged)	10 %
Class A1 (EUR) acc.	10 %
Class A1 (EUR) dis.	10 %
Class A1 (USD) acc. (hedged)	10 %
Class A2 (EUR) acc.	10 %
Class H1 (EUR) acc. ¹	Bis zu 20 %
Class H1 (EUR) dis. ²	Bis zu 20 %
Class H1 (USD) acc. (hedged) ³	Bis zu 20 %
Class I (CHF) acc. (hedged)	10 %
Class I (EUR) acc.	10 %
Class I (EUR) dis.	10 %
Class I (GBP) acc. (hedged)	10 %
Class I (USD) acc. (hedged)	10 %

¹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 15. Januar 2019 aufgelegt

²Die Klasse Class H1 (EUR) dis. wurde am 15. April 2019 aufgelegt

³Die Klasse Class H1 (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

Eleva European Selection Fund (Fortsetzung)	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class I2 (EUR) acc.	Bis zu 10 %
Class I2 (EUR) dis.	Bis zu 10 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	10 %
Class R (EUR) acc.	10 %
Class R (EUR) dis.	10 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	10 %
Class R (USD) acc. (hedged)	10 %

Der Anlageverwalter des Eleva Absolute Return Europe Fund hat in Bezug auf jede Anteilsklasse Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr, die für jeden Performancezeitraum berechnet wird. Für jeden Performancezeitraum entspricht die erfolgsabhängige Gebühr einem angegebenen Prozentsatz jeder „neuen Nettowertsteigerung“ der entsprechenden Anteilsklasse.

Die neue Nettowertsteigerung entspricht dem Betrag, falls zutreffend, um den der Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Anteilsklasse zum Ende des entsprechenden Performancezeitraums die „High Water Mark“ übersteigt, multipliziert mit der durchschnittlichen Anzahl der Anteile der entsprechenden Anteilsklasse, die in dem Performancezeitraum ausgegeben sind.

Die High Water Mark ist der höhere Wert:

- des Nettoinventarwertes je Anteil der entsprechenden Anteilsklasse zum Ende des neuesten Performancezeitraums, in dem erfolgsabhängige Gebühren durch diese Anteilsklasse gezahlt wurden (nach Abzug der dann gezahlten erfolgsabhängigen Gebühr) und
- wenn bislang keine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt wurde, der Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Anteilsklasse bei erstmaliger Ausgabe.

Zur Klarstellung: Eine erfolgsabhängige Gebühr ist nur dann zahlbar, wenn der Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilsklasse ihre High Water Mark übersteigt.

Eleva Absolute Return Europe Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class A1 (CHF) acc. (hedged)	20 %
Class A1 (EUR) acc.	20 %
Class A1 (EUR) dis.	20 %
Class A1 (GBP) dis.	20 %
Class A1 (GBP) acc. (hedged) ⁴	20 %
Class A1 (USD) acc. (hedged)	20 %
Class A1 (USD) acc. (unhedged) ⁵	20 %

⁴Die Klasse Class A1 (GBP) acc. (hedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁵Die Klasse Class A1 (USD) acc. (unhedged) wurde am 7. März 2019 aufgelegt

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class A2 (EUR) acc. ⁶	20 %
Class I (CHF) acc. (hedged)	20 %
Class I (EUR) acc.	20 %
Class I (EUR) dis.	20 %
Class I (GBP) acc. (hedged)	20 %
Class I (USD) acc. (hedged)	20 %
Class I (USD) acc. (unhedged) ⁷	20 %
Class I2 (EUR) acc.	Bis zu 20 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	20 %
Class R (EUR) acc.	20 %
Class R (EUR) dis.	20 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	20 %
Class R (USD) acc. (hedged)	20 %
Class S (EUR) acc.	20 %

⁶Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁷Die Klasse Class I (USD) acc. (unhedged) wurde am 18. September 2019 aufgelegt

Der Anlageverwalter des Eleva Euroland Selection Fund hat in Bezug auf jede Anteilsklasse Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr, die für jeden Performancezeitraum berechnet wird. Eine erfolgsabhängige Gebühr kann nur dann erhoben werden, wenn die prozentuale Entwicklung des Nettoinventarwertes je Anteil der betreffenden Klasse über der prozentualen Entwicklung des Euro STOXX Index Net Return im Performancezeitraum liegt. Die erfolgsabhängige Gebühr jeder Anteilsklasse wird in der nachstehenden Tabelle aufgeführt und ist in Bezug auf den Betrag zahlbar, mit dem der prozentuale Anstieg oder Rückgang des Nettoinventarwertes je Anteil jeweils den prozentualen Anstieg oder Rückgang des Wertes des Euro STOXX Index Net Return im Performancezeitraum übersteigt bzw. unterschreitet.

Eleva Euroland Selection Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class A1 (EUR) acc.	10 %
Class A2 (EUR) acc. ⁸	10 %
Class H1 (EUR) acc. ⁹	Bis zu 20 %
Class I (EUR) acc.	10 %
Class I2 (EUR) acc.	Bis zu 10 %
Class R (EUR) acc.	10 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	10 %

⁸Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁹Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter des Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund hat in Bezug auf jede Anteilsklasse Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr, die für jeden Performancezeitraum berechnet wird. Eine erfolgsabhängige Gebühr kann nur dann erhoben werden, wenn die prozentuale Entwicklung des Nettoinventarwertes je Anteil über der prozentualen Entwicklung des STOXX Europe Small 200 (EUR) Net Index im Performancezeitraum liegt. Die erfolgsabhängige Gebühr jeder Anteilsklasse wird in der nachstehenden Tabelle aufgeführt und ist in Bezug auf den Betrag zahlbar, mit dem der prozentuale Anstieg oder Rückgang des Nettoinventarwertes je Anteil jeweils den prozentualen Anstieg oder Rückgang des Wertes des STOXX Europe Small 200 (EUR) Net Index im Performancezeitraum übersteigt bzw. unterschreitet.

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class A1 (CHF) acc. (hedged) ¹⁰	10 %
Class A1 (EUR) acc.	10 %
Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹¹	10 %
Class A1 (USD) dis. (hedged) ¹²	10 %
Class A2 (EUR) acc. ¹³	10 %
Class I (EUR) acc.	10 %
Class I2 (EUR) acc. ¹⁴	Bis zu 10 %
Class R (EUR) acc.	10 %
Class R (GBP) acc. (hedged) ¹⁵	10 %
Class R (USD) acc. (hedged) ¹⁶	10 %
Class X (EUR) acc.	0 %

¹⁰Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹¹Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹²Die Klasse Class A1 (USD) dis. (hedged) wurde am 27. November 2019 aufgelegt

¹³Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹⁴Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 2. Dezember 2019 aufgelegt

¹⁵Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹⁶Die Klasse Class R (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

Spezifische erfolgsabhängige Gebühr für die Anteilsklasse H:

Für den Eleva European Selection Fund, den Eleva Euroland Selection Fund und den Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund hat der Anlageverwalter in Bezug auf alle Anteile der Klasse H Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr, die für jeden Performancezeitraum berechnet wird.

Eine erfolgsabhängige Gebühr kann nur dann erhoben werden, wenn die prozentuale Entwicklung des Nettoinventarwertes je Anteil der betreffenden Klasse in dem Zeitraum von der letzten Zahlung erfolgsabhängiger Gebühren bis zum Geschäftsjahresende (der „Performancezeitraum“) über der prozentualen Entwicklung des maßgeblichen Referenzindex für diese Klasse liegt.

Zur Klarstellung: Der Performancezeitraum ist entweder

- das Geschäftsjahr, wenn im letzten Geschäftsjahr erfolgsabhängige Gebühren gezahlt wurden, oder

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

Spezifische erfolgsabhängige Gebühr für die Anteilsklasse H (Fortsetzung):

- b) der Zeitraum von der letzten Zahlung erfolgsabhängiger Gebühren (Nettoinventarwert je Anteil am letzten Bewertungstag des vorausgegangenen Performancezeitraums, an dessen Ende nach Abzug aufgelaufener erfolgsabhängiger Gebühren und Ausschüttungen für diesen Zeitraum eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt wurde) bis zum Geschäftsjahresende.

Für alle Teilfonds ist die erfolgsabhängige Gebühr rückwirkend innerhalb von 10 Kalendertagen am Ende eines jeden Performancezeitraums zahlbar. Der Nettoinventarwert je Anteil, der zur Berechnung der Performance einer Anteilsklasse über einen Performancezeitraum herangezogen wird, beinhaltet Rechnungsabgrenzungsposten für Anlageverwaltungsgebühren aber keine erfolgsabhängigen Gebühren, die für jeden Performancezeitraum zahlbar sind. Zudem werden angemessene Anpassungen vorgenommen, um Ausschüttungen für eine Klasse für vorangegangene Performancezeiträume zu erfassen, und die tatsächliche Entwicklung des Nettoinventarwertes je Anteil in einem Performancezeitraum wird angepasst, damit sie Ausschüttungen für die Anteilsklasse für den Performancezeitraum berücksichtigt.

Da die erfolgsabhängige Gebühr auf Anteilsklassenebene und nicht auf Ebene eines einzelnen Anteilsinhabers berechnet wird, sollten Anteilsinhaber berücksichtigen, dass Anteilsinhaber eine erfolgsabhängige Gebühr zahlen müssen, selbst wenn der Nettoinventarwert ihrer Anteile gleich geblieben oder im Wert gesunken ist.

Werden Anteile einer Klasse in einem Performancezeitraum zurückgenommen, ist eine erfolgsabhängige Gebühr zahlbar, die der erfolgsabhängigen Gebühr entspricht, die bei der Berechnung des Nettoinventarwertes je Anteil zum Rücknahmezeitpunkt aufgelaufen ist.

Für den Eleva European Selection Fund, den Eleva Euroland Selection Fund und den Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund umfassen die Performancezeiträume in Bezug auf jede Anteilsklasse aufeinander folgende Zwölfmonatszeiträume, die am 31. Dezember in jedem Kalenderjahr enden. Der erste Performancezeitraum in Bezug auf eine Anteilsklasse beginnt am ersten Handelstag für Anteile einer Klasse und endet am Schließungstermin der Klasse.

Für den Eleva Absolute Return Europe Fund umfasst der Performancezeitraum in Bezug auf jede Anteilsklasse aufeinander folgende Sechsmonatszeiträume, die am 30. Juni bzw. 31. Dezember in jedem Kalenderjahr enden.

Der letzte Performancezeitraum in Bezug auf eine Anteilsklasse endet am Schließungstermin der Klasse. Wird der Anlageverwaltungsvertrag vor dem Ende eines Performancezeitraums gekündigt, wird die erfolgsabhängige Gebühr für den dann aktuellen Performancezeitraum berechnet und an den Anlageverwalter gezahlt, als wenn der Schließungstermin am Ende des jeweiligen Performancezeitraums läge.

7. Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Verwaltungsgesellschaftsgebühr von 0,005 % je Teilfonds.

Bis zum 10. März 2019 erzielt die ehemalige Verwaltungsgesellschaft Lemanik Asset Management S.A. eine Gebühr von 0,05 % je Teilfonds pro Jahr und mindestens 30.000 EUR pro Jahr pro Teilfonds. Ab November 2016 hatte die Verwaltungsgesellschaft auf die Mindestgebühr je Teilfonds für den Eleva Absolute Return Europe Fund und den Eleva Euroland Selection Fund verzichtet.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Verwahrstellen-, Administrations- und Transferstellengebühren

Die Verwahrstelle erhält jährliche Verwahr- und Servicegebühren gemäß einer mit dem Fonds für jeden Teilfonds vereinbarten Gebührenstruktur. Die Sätze dafür schwanken je nach Anlageland und in einigen Fällen je nach Anlageklasse.

Die Verwahrstellengebühr ist vom Fonds für jeden Teilfonds am Ende eines jeden Monats zahlbar und fällt an jedem Bewertungstag auf Grundlage des Nettoinventarwertes des vorherigen Bewertungstages und der Anzahl der verarbeiteten Transaktionen an. Die Verwahrstellengebühr, die vom Fonds gezahlt wird, beträgt maximal 0,009 % per annum des Nettoinventarwertes eines jeden Teilfonds und mindestens 160.000 EUR pro Jahr für den Fonds (ohne Aufwendungen für die Überwachung der Mittelflüsse, der Einhaltung der Anlagebeschränkungen, Verwahrgebühren, Transaktionsgebühren und sonstige Spesen).

Bis zum 10. März 2019 wird die an die ehemalige Verwahrstelle Brown Brothers Harriman gezahlte Gebühr folgendermaßen ausgewiesen: Die Verwahrstellengebühr beinhaltet normalerweise die Verwahrgebühren, Transaktionskosten und Auslagen. Die Verwahrstellengebühr, die vom Fonds für diesen Service gezahlt wird, beträgt maximal 0,12 % des Nettovermögens des Fonds (ausschließlich Transaktionsgebühren und angemessenen Aufwendungen und Auslagen). Die Verwahrgebühren der Verwahrstelle für die sichere Verwahrung von Vermögenswerten variieren je nach den Märkten, in denen die Vermögenswerte des Fonds investiert sind, und reichen typischerweise von 0,01 % des Nettovermögens des Fonds in Industrieländern bis zu einem Maximum von 0,12 % des Nettovermögens des Fonds (ausschließlich Transaktionsgebühren und angemessene Aufwendungen und Auslagen) und gelten vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 48.000 EUR pro Jahr.

Die Zentralverwaltungsstelle erhält jährliche Administrationsgebühren gemäß der mit dem Fonds in Bezug auf jeden Teilfonds vereinbarten Gebührenstruktur.

Die Administrationsgebühr ist vom Fonds für jeden Teilfonds zahlbar und fällt an jedem Bewertungstag auf Grundlage des Nettoinventarwertes des vorherigen Bewertungstages und der Anzahl der Transaktionen in diesem Monat an. Die Administrationsgebühr wird gemäß der vereinbarten Gebührenstruktur berechnet und übersteigt grundsätzlich nicht 0,025 % per annum des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds und unterliegt einer Mindestgebühr von 192.000 EUR pro Jahr für den Fonds.

Bis zum 10. März 2019 wird die an die ehemalige Zentralverwaltungsstelle Brown Brothers Harriman gezahlte Gebühr folgendermaßen ausgewiesen: Die Administrationsgebühr wird gemäß der vereinbarten Gebührenstruktur berechnet und übersteigt grundsätzlich nicht 0,025 % per annum des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds und unterliegt einer Mindestgebühr von 48.000 EUR pro Jahr.

Die Transferstellengebühr ist vom Fonds für jeden Teilfonds zahlbar und fällt an jedem Bewertungstag auf Grundlage des Nettoinventarwertes des vorherigen Bewertungstages an. Die Transferstellengebühr beinhaltet die Aufrechterhaltung des Fonds, die Aufrechterhaltung der Anteilklassen, die Gebühren für Anteilsinhaberdienstleistungen, Transaktionsgebühren und Auslagen.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

9. Anlagen in Derivaten

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente („DFI“) zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements („EPM“) seiner Vermögenswerte und zu Absicherungszwecken einsetzen, zu denen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gehören. Der Fonds kann außerdem DFI gemäß ESMA-Richtlinien 2014/937 ausschließlich zu Anlagezwecken einsetzen, um die Anlageziele des Fonds einzuhalten, wenn dies im Prospekt so vorgesehen ist, und nur innerhalb der durch Gesetz, Vorschrift oder Verwaltungspraxis vorgegebenen Grenzen.

Beim Eingehen von DFI, Wertpapierleihgeschäften, Pensionsgeschäften oder anderen Techniken oder Instrumenten können der Fonds und seine Gegenparteien die Stellung von Sicherheiten als Absicherung des diesbezüglichen Engagements verlangen. Das Engagement des Teilfonds und somit die zu stellenden Sicherheiten werden normalerweise anhand einer täglichen Neubewertung zum Marktwert berechnet. Die Höhe der vom Teilfonds geforderten Sicherheiten wird so festgelegt, dass das Risikoengagement des einzelnen Teilfonds gegenüber einer einzelnen Gegenpartei 5 % des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds – sofern nicht anderweitig nach dem Gesetz von 2010 zulässig – nicht übersteigt. Beim Eingehen von OTC-Derivaten darf der Fonds nur Barsicherheiten entgegennehmen. Diese Sicherheiten unterliegen normalerweise keinem Sicherheitsabschlag und werden zu ihrem Nennwert bewertet.

Differenzkontrakte

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 31. Dezember 2019 folgende Kontrakte auf international notierte Aktien mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

<u>Land der zugrunde liegenden Wertpapiere</u>	<u>Stück</u>	<u>Verpflichtung EUR</u>	<u>Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR</u>
Short-Positionen:			
Österreich	(97.677)	(3.278.040)	57.629
Belgien	(449.430)	(17.187.365)	66.479
Dänemark	(308.500)	(4.611.513)	(126.352)
Finnland	(2.015.933)	(12.887.447)	89.584
Frankreich	(51.800)	(7.285.670)	(137.270)
Deutschland	(6.777.163)	(162.620.151)	(1.384.296)
Griechenland	(2.098.700)	(4.195.637)	(46.628)
Irland	(88.060)	(16.801.848)	(334.628)
Italien	(11.575.600)	(18.516.400)	(46.456)
Luxemburg	(470.953)	(10.506.497)	311.227
Niederlande	(1.747.453)	(19.007.660)	203.557
Portugal	(1.574.909)	(6.085.448)	(97.644)
Spanien	(16.802.813)	(92.273.729)	4.106.658
Schweden	(2.547.800)	(20.876.405)	176.078
Schweiz	(588.700)	(12.763.533)	(366.602)
Vereinigtes Königreich	(10.934.397)	(64.282.344)	(223.394)
		(473.179.687)	2.247.942

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

9. Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Land der zugrunde liegenden Wertpapiere	Stück	Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR
Long-Positionen:			
Irland	1.463.441	14.974.135	(255.687)
Niederlande	413.200	18.764.750	(230.023)
Schweiz	598.800	18.126.610	340.210
Vereinigtes Königreich	52.623.002	225.665.042	4.760.125
		277.530.537	4.614.625

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 31. Dezember 2019 folgende Kontrakte auf international notierte Aktien mit Morgan Stanley abgeschlossen:

Land der zugrunde liegenden Wertpapiere	Stück	Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR
Short-Positionen:			
Frankreich	(3.175.100)	(27.414.218)	(899.303)
Griechenland	(555.000)	(1.659.450)	22.200
Spanien	(2.058.000)	(19.528.957)	382.400
Schweiz	(336.900)	(29.248.520)	(386.739)
Vereinigtes Königreich	(256.900)	(4.857.979)	(236.348)
		(82.709.124)	(1.117.790)

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 31. Dezember 2019 folgende Kontrakte auf Finanzindizes mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

Zugrunde liegender Vermögenswert	Stück	Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR
Short-Positionen:			
Euro Stoxx Banks Index	(144.300)	(13.955.253)	(76.479)
Stoxx Euro 600 Index	(633.500)	(263.434.640)	(1.750.009)
STOXX Europe 600 Automobiles Index	(83.600)	(42.503.912)	1.108.536
STOXX Europe 600 Food And Beve Index	(54.400)	(42.088.736)	(831.776)
STOXX Europe 600 Industrial Index	(76.000)	(45.714.760)	(170.240)
		(407.697.301)	(1.719.968)
		Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung EUR
Summe Differenzkontrakte		(686.055.575)	4.024.809

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

9. Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Bank of America Merrill Lynch:

Verpflichtung über (603.346.451) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (5.591.774); und des Long-Portfolios: EUR (485.710)
- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 6.119.748; und des Long-Portfolios: EUR 5.100.335
- Realisiertes Ergebnis: EUR (608.489.051), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

Morgan Stanley:

Verpflichtung über (82.709.124) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (1.522.390)
- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 404.600
- Realisiertes Ergebnis: EUR (81.591.334), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Eleva European Selection Fund folgende Devisentermingeschäfte mit HSBC France, Luxembourg Branch geschlossen:

Abgesicherte Anteilsklasse – Devisentermingeschäfte

Gegenpartei	Gekaufte Währung	Gekaufte Währung Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Währung Betrag	Fälligkeitstag	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR
HSBC France, Luxembourg Branch	CHF	20.001.900	EUR	(18.391.520)	31. Januar 2020	13.745
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	673	CHF	(732)	31. Januar 2020	-
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	223	USD	(250)	31. Januar 2020	-
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	46	GBP	(39)	31. Januar 2020	-
HSBC France, Luxembourg Branch	GBP	1.515.464	EUR	(1.776.130)	31. Januar 2020	10.710
HSBC France, Luxembourg Branch	USD	34.105.683	EUR	(30.658.166)	31. Januar 2020	(327.567)
Summe nicht realisierte Wertminderung						(303.112)

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

9. Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Eleva Absolute Return Fund folgende Devisentermingeschäfte mit HSBC France, Luxembourg Branch geschlossen:

Abgesicherte Anteilsklasse – Devisentermingeschäfte

Gegenpartei	Gekaufte Währung	Gekaufte Währung Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Währung Betrag	Fälligkeitstag	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR
HSBC France, Luxembourg Branch	CHF	69.798.324	EUR	(64.173.476)	31. Januar 2020	53.256
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	80.757	USD	(89.748)	31. Januar 2020	943
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	4	CHF	(5)	31. Januar 2020	-
HSBC France, Luxembourg Branch	GBP	5.900.225	EUR	(6.915.159)	31. Januar 2020	41.629
HSBC France, Luxembourg Branch	USD	39.854.988	EUR	(35.827.493)	31. Januar 2020	(383.966)
						<hr/>
					Summe nicht realisierte Wertminderung	(288.138)

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Eleva Euroland Selection Fund folgende Devisentermingeschäfte mit HSBC France, Niederlassung Luxemburg, geschlossen:

Abgesicherte Anteilsklasse – Devisentermingeschäfte

Gegenpartei	Gekaufte Währung	Gekaufte Währung Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Währung Betrag	Fälligkeitstag	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR
HSBC France, Luxembourg Branch	GBP	12.652	EUR	(14.829)	31. Januar 2020	89
						<hr/>
					Summe nicht realisierte Wertsteigerung	89

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund folgende Devisentermingeschäfte mit HSBC France, Niederlassung Luxemburg, geschlossen:

Abgesicherte Anteilsklasse – Devisentermingeschäfte

Gegenpartei	Gekaufte Währung	Gekaufte Währung Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Währung Betrag	Fälligkeitstag	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) EUR
HSBC France, Luxembourg Branch	CHF	1.927.782	EUR	(1.772.625)	31. Januar 2020	1.274
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	104	USD	(115)	31. Januar 2020	1
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	121	CHF	(132)	31. Januar 2020	-
HSBC France, Luxembourg Branch	GBP	4.627	EUR	(5.422)	31. Januar 2020	33
HSBC France, Luxembourg Branch	USD	1.891.411	EUR	(1.700.277)	31. Januar 2020	(18.223)
						<hr/>
					Summe nicht realisierte Wertminderung	(16.915)

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

10. Entwicklung der Zusammensetzung des Anlagenbestandes

Die Entwicklung in der Aufstellung der Vermögenswerte für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 ist wie auf Seite 3 offen gelegt kostenfrei am eingetragenen Sitz des Fonds verfügbar.

11. Sicherheiten für außerbörsliche derivative Finanzinstrumente („OTC-Derivate“)

Zum 31. Dezember 2019 hat der Fonds Gegenparteien Sicherheiten für OTC-Derivate gestellt.

12. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Wechsel der Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) beschloss die Kündigung des aktuellen Verwahrstellen- und Zentralverwaltungsstellenvertrags mit der Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. und die Beauftragung von HSBC France, Niederlassung Luxemburg („HSBC“) als neue Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle mit Wirkung vom 11. März 2019.

Wechsel der Fondsmanagementgesellschaft

Mit Wirkung vom 11. März 2019 beschloss der Verwaltungsrat die Kündigung des aktuellen Verwaltungsgesellschaftsvertrags mit der Lemanik Asset Management S.A. und die Beauftragung der Eleva Capital S.A.S. als neues Fondsmanagement, die zuvor als Anlageverwalter des Fonds tätig war. Der Wechsel des Fondsmanagements basiert auf der Entscheidung, das Fondsmanagement in das Unternehmen von Eleva zu integrieren.

Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen wesentlichen Ereignissen mit Auswirkungen auf den Fonds.

13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach Ablauf des Geschäftsjahres kam es zu keinen wesentlichen Ereignissen mit Auswirkungen auf den Fonds.

Anhang (ungeprüft)

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungstransaktionen („SFT“) und Total Return Swaps ein.

Eine Wertpapierfinanzierungstransaktion ist nach Artikel 3(11) der SFTR-Verordnung definiert als:

- Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte
- Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte
- „Buy-and-Sell-back“-Geschäfte oder „Sell-Buy Back“-Geschäfte oder
- Lombardgeschäfte

Zum 31. Dezember 2019 hielten drei Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte als Arten von Instrumenten, die von der SFT-Verordnung erfasst werden.

Allgemeine Angaben

Betrag der Vermögenswerte für alle SFT zum 31. Dezember 2019:

Eleva European Selection Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihgeschäft	EUR 66.770.559	1,67 %	1,70 %

Eleva Absolute Return Europe Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihgeschäft	EUR 15.635.189	1,01 %	1,27 %

Eleva Euroland Selection Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihgeschäft	EUR 2.634.166	0,58 %	0,59 %

* Marktwert der verliehenen Wertpapiere

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 wurden keine Sicherheiten weiterverwendet.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle SFT zum 31. Dezember 2019:

Eleva European Selection Fund

#	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	US Government	EUR 24.707.707
2	Netherlands Government	EUR 8.586.467
3	Belgium Government	EUR 5.438.222
4	Austria Government	EUR 5.038.941
5	German Government	EUR 5.037.372
6	UK Government	EUR 5.035.605
7	Airbus NI	EUR 4.157.160
8	France Government	EUR 2.686.966
9	Bouygues	EUR 2.347.544
10	Shell	EUR 1.776.769

Eleva Absolute Return Europe Fund

#	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	UK Government	EUR 2.355.063
2	US Government	EUR 2.044.001
3	Austria Government	EUR 1.906.995
4	Netherlands Government	EUR 1.360.492
5	ABN Amro	EUR 823.652
6	Lloyds Banking Group	EUR 675.027
7	Under Armour	EUR 639.770
8	Belgium Government	EUR 589.001
9	France Government	EUR 491.513
10	Schneider	EUR 379.047

Eleva Euroland Selection Fund

#	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	UK Government	EUR 553.302
2	Altria	EUR 279.284
3	Starbucks	EUR 279.273
4	Unilever	EUR 279.271
5	RWE	EUR 279.268
6	Safran	EUR 279.253
7	Recruit Holdings	EUR 278.889
8	Taisei	EUR 275.703
9	Deutsche Telekom	EUR 206.361
10	Central JPN Rail	EUR 36.069

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Konzentrationsrisiko (Fortsetzung)

Die zehn wichtigsten Gegenparteien für alle SFT zum 31. Dezember 2019:

Eleva European Selection Fund

	#	Gegenpartei	Betrag
Wertpapierleihgeschäft	1	Morgan Stanley	EUR 41.258.192
Wertpapierleihgeschäft	2	Barclays	EUR 25.212.999
Wertpapierleihgeschäft	3	BNP Paribas	EUR 3.652.761
Wertpapierleihgeschäft	4	Citigroup	EUR 107.812
Wertpapierleihgeschäft	5	HSBC	EUR 9.422

Eleva Absolute Return Europe Fund

	#	Gegenpartei	Betrag
Wertpapierleihgeschäft	1	Credit Suisse AG	EUR 11.476.358
Wertpapierleihgeschäft	2	UBS	EUR 3.131.937
Wertpapierleihgeschäft	3	BNP Paribas	EUR 1.278.433
Wertpapierleihgeschäft	4	Credit Suisse Securities Europe Ltd	EUR 495.202
Wertpapierleihgeschäft	5	HSBC	EUR 145.549

Eleva Euroland Selection Fund

	#	Gegenpartei	Betrag
Wertpapierleihgeschäft	1	JP Morgan Chase & Co	EUR 2.787.636

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2019 hielt eine Depotbank erhaltene Sicherheiten wie folgt:

Eleva European Selection Fund

Depotbank	Art der Sicherheit	Betrag
JP Morgan Chase & Co.	Sicherheit in Form eines beschränkten dinglichen Rechts	EUR 70.241.186

Eleva Absolute Return Europe Fund

Depotbank	Art der Sicherheit	Betrag
JP Morgan Chase & Co.	Sicherheit in Form eines beschränkten dinglichen Rechts	EUR 16.527.478

Eleva Euroland Selection Fund

Depotbank	Art der Sicherheit	Betrag
JP Morgan Chase & Co.	Sicherheit in Form eines beschränkten dinglichen Rechts	EUR 2.787.636

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Rendite/Kosten

Die Rendite und Kosten für Wertpapierleihgeschäfte stellten sich im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 wie folgt dar:

Eleva European Selection Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
An den Fonds	EUR 64.898	70 %
An Dritte (BBH)*	EUR 27.813	30 %

Eleva European Selection Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
An den Fonds	EUR 193.014	80 %
An Dritte (HSBC)**	EUR 48.253	20 %

Eleva Absolute Return Europe Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
An den Fonds	EUR 9.757	70 %
An Dritte (BBH)*	EUR 4.182	30 %

Eleva Absolute Return Europe Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
An den Fonds	EUR 116.344	80 %
An Dritte (HSBC)**	EUR 29.086	20 %

Eleva Euroland Selection Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
An den Fonds	EUR 229	70 %
An Dritte (BBH)*	EUR 98	30 %

Eleva Euroland Selection Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
An den Fonds	EUR 58.278	80 %
An Dritte (HSBC)**	EUR 14.570	20 %

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
An den Fonds	EUR 1.836	80 %
An Dritte (HSBC)**	EUR 459	20 %

* Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle des Fonds bis zum 10. März 2019

** Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle des Fonds ab dem 11. März 2019

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Aggregierte Transaktionsdaten für Sicherheitenpositionen (einschließlich Barsicherheiten) für alle SFT zum 31. Dezember 2019:

Eleva European Selection Fund

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag in EUR	Qualität	Laufzeit (Sicherheiten)	Währung Sicherheiten	Niederlasungsland der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing-mechanismen
Morgan Stanley	Airbus NI	4.157.160	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays	Austria Government Bond 4.150% 03/15/2037	5.036.224	Aa1*	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Citigroup	Austria Government Bond 4.850% 03/15/2026	2.717	Aa1*	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Citigroup	Aviva	10.451	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays	Belgium Government Bond 2.250% 06/22/2057	5.037.372	kein Rating	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	Belgium Government Bond 4.250% 09/28/2021	400.850	Aa3*	über ein Jahr	EUR	Frankreich	trilateral
Morgan Stanley	Bouygues	2.347.544	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	Carrefour	355.380	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Frankreich	trilateral
HSBC	DBV	9.422	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Citigroup	Experian Group	10.779	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Morgan Stanley	Ferguson	33.076	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	France Government Bond 0.100% 07/25/2047	711.081	Aa2*	über ein Jahr	EUR	Frankreich	trilateral
Citigroup	France Government Bond 1.250% 05/25/2034	21.047	Aa2*	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	France Government Bond 2.500% 05/25/2030	9.100	Aa2*	über ein Jahr	EUR	Frankreich	trilateral
Barclays	France Government Bond 3.000% 04/25/2022	1.945.399	Aa2*	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Citigroup	France Government Bond 4.000% 10/25/2038	338	Aa2*	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	Fujitsu	362.005	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Frankreich	trilateral
Citigroup	Garmin	4.200	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays	Germany Government Bond 08/15/2048	5.037.372	kein Rating	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	Glaxosmithkline Plc	137.635	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Frankreich	trilateral
BNP Paribas	Imperial Tobacco	366.326	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Frankreich	trilateral
Citigroup	International Consolidated Airlines	7.908	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	JP Morgan	351.861	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Frankreich	trilateral
Barclays	Komatsu	1.145.682	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	Lloyds Banking Group	203.169	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Frankreich	trilateral
Citigroup	London Stock Exchange	10.757	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Citigroup	LVMH	7.470	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays	Netherlands Government Bond 0.750% 07/15/2027	350.530	kein Rating	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Morgan Stanley	Netherlands Government Bond 4.000% 01/15/2037	8.235.936	Aaa*	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Citigroup	Ocado Group	10.798	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Citigroup	Ricoh	977	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	Schneider	306.481	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Frankreich	trilateral
Morgan Stanley	Shell	1.776.769	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Citigroup	SMFG	9.930	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays	Sojitz	1.624.814	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Vereinigtes Königreich	trilateral
Citigroup	Synopsys	10.439	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	Tiffany	356.438	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Frankreich	trilateral
BNP Paribas	Tokyo Electron	19.612	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Frankreich	trilateral
BNP Paribas	Tokyu	72.822	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Frankreich	trilateral
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 03/22/2046	1.681.611	Aa2*	über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 3 1/2 01/22/2045	3.353.994	Aa2*	über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Morgan Stanley	United States Treasury Bill 0.375% 07/15/2027	2.946.713	Aaa*	über ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Morgan Stanley	United States Treasury Bill 2.375% 08/15/2024	2.065.147	Aaa*	über ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Morgan Stanley	United States Treasury Bill 2.625% 11/15/2020	3.014.350	Aaa*	Unter ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Morgan Stanley	United States Treasury Bill 2.750% 11/15/2023	209.723	Aaa*	über ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Morgan Stanley	United States Treasury Bill 3.000% 05/15/2047	8.235.899	Aaa*	über ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Morgan Stanley	United States Treasury Bill Zero Cpn 25/02/2020 USD 100	8.235.875	kein Rating	Unter ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral

* Langfristiges Kredit-Rating auf Emittentenebene von Moody's.

** Rating entspricht dem Rating der Depotbank (JP Morgan Chase & Co.) gemäß dem langfristigen Kredit-Rating auf Emittentenebene von Moody's.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund

Gegenpartei	Art der Sicherheit		Qualität	Laufzeit (Sicherheiten)	Währung	Niederlassungsland der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing-mechanismen
Credit Suisse AG	ABN Amro	823.652	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Align Technology	28.072	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Amazon.Com	1.650	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
UBS	American Express	307.272	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Austria Government Bond 0.500% 04/20/2027	883.231	Aa1*	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Austria Government Bond 0.750% 02/20/2028	558.429	Aa1*	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Austria Government Bond 07/15/2023	261.723	Aa1*	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Austria Government Bond 3.650% 04/20/2022	203.612	Aa1*	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Belgium Government Bond 0.800% 06/22/2028	61.963	kein Rating	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Belgium Government Bond 2.250% 06/22/2057	60.941	kein Rating	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	Belgium Government Bond 4.250% 03/28/2041	257.114	Aa3*	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
BNP Paribas	Belgium Government Bond 4.250% 09/28/2021	206.952	Aa3*	über ein Jahr	EUR	Frankreich	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Belgium Government Bond 5.500% 03/28/2028	2.030	Aa3*	über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	Carrefour	124.346	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Frankreich	trilateral
Credit Suisse AG	Centrica Plc	151.802	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Citigroup	42.194	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	Colgate	20.219	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral
HSBC	DBV	145.549	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
UBS	Ecolab Ecolab	311.227	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Experian Group	49.228	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Facebook	730	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Fanuc	16.665	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	Finland Government Bond 1.375% 04/15/2047	39.077	Aa1*	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Flutter	1.731	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	France Government Bond 0.100% 07/25/2047	49.516	Aa2*	über ein Jahr	EUR	Frankreich	trilateral
Credit Suisse AG	France Government Bond 11/25/2029	8.650	kein Rating	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
BNP Paribas	France Government Bond 2.500% 05/25/2030	204.615	Aa2*	über ein Jahr	EUR	Frankreich	trilateral
Credit Suisse AG	France Government Bond 4.500% 04/25/2041	228.732	Aa2*	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
BNP Paribas	Glaxosmithkline Plc	78.634	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Frankreich	trilateral
BNP Paribas	Glencore International	127.160	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Frankreich	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Goldman Sachs	411	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	Heidelbergcemt	124.596	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Frankreich	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Isuzu Motors	4.259	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Vereinigtes Königreich	trilateral
BNP Paribas	JP Morgan	112.333	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Frankreich	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	JP Morgan	47.930	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	Lloyds Banking Group	675.027	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Schweiz	trilateral
UBS	Mitsui	105.284	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Morgan Stanley	24.585	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	Netherlands Government Bond 0.500% 01/15/2040	24.322	kein Rating	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Netherlands Government Bond 01/15/2022	981.922	kein Rating	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Netherlands Government Bond 2.750% 01/15/2047	354.247	kein Rating	über ein Jahr	EUR	Schweiz	trilateral
UBS	Noble Energy	313.144	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Northrop Grumman	317.470	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Rio Tinto	89.024	A+/Aa3**	kein Rating	GBP	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Schneider	379.047	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Schweiz	trilateral
UBS	Shionogi	288.453	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Schweiz	trilateral
UBS	Sky Perfect	168.969	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Schweiz	trilateral
UBS	Softbank Group	249.515	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Schweiz	trilateral
UBS	Sony	236.609	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Schweiz	trilateral
BNP Paribas	Sumitomo Realty	124.994	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Frankreich	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Synchrony Fincl	48.407	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	Takeda Pharma	28.409	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Schweiz	trilateral
UBS	Tiffany	307.904	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral
BNP Paribas	Tokyo Electron	39.225	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Frankreich	trilateral
BNP Paribas	Tokyu	86.063	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Frankreich	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	United Kingdom Treasury Bill 1T 07/22/2057	51.122	Aa2*	über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	United Kingdom Treasury Bill 3 3/4 07/22/2052	40.419	Aa2*	über ein Jahr	GBP	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 03/22/2046	47.831	Aa2*	über ein Jahr	GBP	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 03/22/2068	2.012.202	Aa2*	über ein Jahr	GBP	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United Kingdom Treasury Bill 0 3/4 11/22/2047	116.785	Aa2*	über ein Jahr	GBP	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	United Kingdom Treasury Bill 0 3/4 11/22/2047	44.569	Aa2*	über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	United Kingdom Treasury Bill 1 1/4 11/22/2055	42.135	Aa2*	über ein Jahr	GBP	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	Under Armour	639.770	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral

* Langfristiges Kredit-Rating auf Emittentenebene von Moody's.

** Rating entspricht dem Rating der Depotbank (JP Morgan Chase & Co.) gemäß dem langfristigen Kredit-Rating auf Emittentenebene von Moody's.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag in EUR	Qualität	Laufzeit (Sicherheiten)	Währung der Sicherheiten	Niederlassungsland der Gegenpartei	Abwicklungs- und Clearing-mechanismen
Credit Suisse AG	United States Treasury Bill 0.125% 07/15/2022	394.840	Aaa*	über ein Jahr	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United States Treasury Bill 1.375% 01/31/2021	37.283	Aaa*	über ein Jahr	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United States Treasury Bill 1.875% 07/31/2026	170.634	Aaa*	über ein Jahr	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United States Treasury Bill 2.000% 09/30/2020	79.868	Aaa*	unter ein Jahr	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United States Treasury Bill 2.000% 11/15/2026	4.174	Aaa*	über ein Jahr	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United States Treasury Bill 2.250% 02/15/2027	341.205	Aaa*	über ein Jahr	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	United States Treasury Bill 2.750% 09/15/2021	2.569	Aaa*	über ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	United States Treasury Bill 3.000% 02/15/2048	524.487	Aaa*	über ein Jahr	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United States Treasury Bill 3.125% 08/15/2044	308.474	Aaa*	über ein Jahr	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse AG	United States Treasury Bill 4.375% 05/15/2040	180.467	Aaa*	über ein Jahr	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Walmart	46.509	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Credit Suisse AG	Walt Disney	160.040	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral
UBS	Wellcare Health	304.068	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral
Credit Suisse Securities Europe Ltd	Wirecard	49.672	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
UBS	Yamato	240.281	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Schweiz	trilateral
UBS	Zebra Tech	299.212	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Schweiz	trilateral

Eleva Euroland Selection Fund

Gegenpartei		Betrag in EUR	Qualität	Laufzeit (Sicherheiten)	Währung der Sicherheiten	Niederlassungsland der Gegenpartei	Abwicklungs- und Clearing-mechanismen
JP Morgan	Adyen	19.755	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Altria Group	279.284	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Cabot Oil & Gas	19.099	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Central JPN Rail	36.069	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Covestro	2.110	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Deutsche Telekom	206.361	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Recruit Holdings	278.889	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	RWE	279.268	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Safran	279.253	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Starbucks	279.273	A+/Aa3**	kein Rating	USD	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Taisei	275.703	A+/Aa3**	kein Rating	JPY	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	United Kingdom Treasury Bill 1T 07/22/2057	553.302		über ein Jahr	GBP	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral
JP Morgan	Unilever	279.271	A+/Aa3**	kein Rating	EUR	Vereinigte Staaten von Amerika	trilateral

* Langfristiges Kredit-Rating auf Emittentenebene von Moody's.

** Rating entspricht dem Rating der Depotbank (JP Morgan Chase & Co.) gemäß dem langfristigen Kredit-Rating auf Emittentenebene von Moody's.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 2 – Vergütungsbericht (ungeprüft)

Vergütungspolitik und -praxis – Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik und -praxis festgelegt, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit dem Risikoprofil des Fonds, diesem Prospekt oder der Satzung nicht vereinbar ist, noch die Verwaltungsgesellschaft daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des Fonds zu handeln (die „Vergütungspolitik“), und wendet diese entsprechend an.

Die Vergütungspolitik steht in Einklang mit der Geschäftsstrategie sowie den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds und der Anteilsinhaber und schließt Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten ein.

Die Vergütungspolitik enthält Angaben zu den festen und variablen Gehaltskomponenten, die für diese Personalkategorien, einschließlich der Mitglieder der obersten Führungsspitze, Risikoträger, Kontrollfunktionen und Mitarbeiter gelten, die eine Gesamtvergütung erhalten, die der Vergütungsgruppe für Mitglieder der obersten Führungsspitze und Risikoträger entspricht, deren berufliche Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds oder der Teilfonds haben. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft entsprechen 15 Personen diesen Mitarbeiterkategorien.

Der Anteil des festen Bestandteils an der Vergütung ist hoch genug, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Die variable Vergütungskomponente stützt sich auf qualitative und quantitative Kriterien, insbesondere die Folgenden:

- Finanzielle Leistung des Einzelnen und Teamleistung;
- Kundenbetreuung;
- Risikomanagement;
- Qualität der ausgeführten Aufgaben;
- Konformität mit internen Ethikregelungen und Vorschriften;
- Management des Arbeitspensums und Teamwork.

Der variable Bestandteil der Vergütung des Mitarbeiters ist weder vom Grundsatz her noch im Betrag eine garantierte Zahlung und kann nicht als feste oder quasi-feste Vergütung erachtet werden, selbst wenn ein Mitarbeiter mehrere Jahre lang denselben Betrag erhält.

Bei der Festlegung des Gesamtbudgets des variablen Bestandteils der Gehälter ist Folgendes zu berücksichtigen:

- Das Gesamtergebnis der Verwaltungsgesellschaft;
- Die erforderliche Einhaltung von Kapitalanforderungen zur Erfüllung aufsichtsrechtlicher Pflichten durch die Verwaltungsgesellschaft einerseits und die Notwendigkeit, ihre Projekte zu finanzieren, andererseits;
- Die Erwartungen der Anteilsinhaber hinsichtlich der Vergütung für ihre Anlage.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 2 – Vergütungsbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik und -praxis – Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Vergütungspolitik will insbesondere Folgendes sicherstellen:

- a) Mitarbeiter in Kontrollfunktionen werden gemäß dem Erreichen der mit ihren Aufgaben verbundenen Ziele und unabhängig von der Leistung der Geschäftsbereiche vergütet, die sie kontrollieren.
- b) Die Performancemessung, die zur Berechnung der variablen Vergütungskomponenten oder von variablen Vergütungspools verwendet wird, enthält einen umfassenden Anpassungsmechanismus, um alle relevanten Typen aktueller und künftiger Risiken einzubeziehen.

Im Kontext der Übertragung versucht die Vergütungspolitik sicherzustellen, wie durch die aufsichtsrechtlichen Anforderungen vorgeschrieben, dass ein Beauftragter der Verwaltungsgesellschaft den folgenden Kriterien entspricht:

- a) Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anteilsinhabern empfohlen wird, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des Fonds und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist;
- b) Wenn zu einem beliebigen Zeitpunkt 50 % oder mehr des von dem Beauftragten verwalteten Gesamtportfolios auf den Anlageverwalter des Fonds entfallen, müssen mindestens 50 % der variablen Vergütungskomponente aus Anteilen, gleichwertigen Beteiligungen oder mit Anteilen verknüpften Instrumenten oder gleichwertigen unbaren Instrumenten mit Anreizen bestehen, die gleichermaßen wirksam sind wie jedwedes der in diesem Buchstaben b) genannten Instrumente; und
- c) Zurückstellung eines wesentlichen Anteils, mindestens jedoch 40 % der variablen Vergütungskomponente über einen Zeitraum, der angesichts der Haltedauer, die den Anteilsinhabern empfohlen wurde, angemessen und korrekt auf die Art der Risiken des Fonds ausgerichtet ist.

Der variable und feste Bestandteil des Gehalts wird von den Partnern der Eleva-Gruppe einmal pro Jahr unter Berücksichtigung des Gesamtergebnisses der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Außerdem wurde ein Vergütungsausschuss eingerichtet, der seine Pflichten gemäß Richtlinie 2014/91/EU (OGAW V) ausübt, um die Anwendbarkeit der Vergütungspolitik zu bewerten und nötigenfalls Empfehlungen zu formulieren.

In der nachstehenden Tabelle ist die feste und variable Vergütung der ausgewiesenen Mitarbeiter (15 Personen) für 2019 angegeben, die vollständig oder teilweise die Tätigkeiten aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Teilfonds wahrnehmen. Im Sinne der nachstehenden Angaben ist die Vergütung der betreffenden ausgewiesenen Mitarbeiter nicht berücksichtigt, wenn die Anlageverwaltungstätigkeit formell an ein anderes Unternehmen übertragen wurde, da sie nicht von der Verwaltungsgesellschaft oder dem Fonds oder den Teilfonds gezahlt wird.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 2 – Vergütungsbericht (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik und -praxis – Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Personalaufwendungen, aufgeteilt in feste und variable Vergütung

Löhne und Gehälter

a. Fest

b. Variabel

Personalaufwendungen, aufgegliedert nach Mitarbeiterkategorien gemäß den Vergütungsregelungen von OGAW V

Mitarbeiterkennung	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
S	502.868	-	502.868
R	1.048.284	1.229.673	2.277.957
C	200.018	104.147	304.165
O	-	-	-

S = Geschäftsleitung.

R = Risikoträger, was Mitarbeiter umfasst, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Fonds oder Teilfonds haben können.

C = Mitarbeiter in Kontrollfunktionen (außer der Geschäftsleitung), die für Risikomanagement, Compliance, interne Revision und ähnliche Funktionen zuständig sind.

O = Alle sonstigen Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung, und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von Eleva Capital SAS haben.

Auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft wird den Anteilshabern kostenlos eine Papierversion der Vergütungspolitik zur Verfügung gestellt.

Bis zum 10. März 2019 fungierte Lemanik Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Die Höhe der Vergütung von Lemanik Asset Management S.A. für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 stand zum Zeitpunkt der Herausgabe des Abschlusses noch nicht zur Verfügung. Die Zahlen zur Vergütung werden den Anteilshabern vorgelegt, sobald sie verfügbar sind.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 3 – Angaben zu Risiken (ungeprüft)

Zusammenfassung des Risikomanagementverfahrens gemäß den Bestimmungen des CSSF-Rundschreibens 11/512

Value at Risk:

Für den Teilfonds Eleva Absolute Return Europe Fund wird der Value at Risk (VaR)-Ansatz zur Bestimmung und Weiterverfolgung des Gesamtrisikos gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 herangezogen.

Name des Teilfonds	Marktrisiko	Durchschnittliche Ausnutzung	Modelltyp	Limit	Maximale Ausnutzung des regulatorischen Limits	Minimale Ausnutzung des regulatorischen Limits	Referenzindex	Ausnutzung des regulatorischen Limits zum 31.12.2019	Konfidenzintervall	Halte-dauer	Effektiver Beobachtungs-zeitraum	Maximale Leverage (Summe der Nennwerte)
Eleva Absolute Return Europe Fund	Absoluter VaR	4,26 %	Vergangene 3 Jahre	20 %	6,58 %	2,47 %	n. ztr.	4,05 %	99 %	20 Tage	247 Tage	80,08 %

Commitment-Ansatz:

Für die Teilfonds Eleva European Selection Fund, Eleva Euroland Selection und Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund wird der Commitment-Ansatz zur Bestimmung und Weiterverfolgung des Gesamtrisikos gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 herangezogen.