



Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Berichtszeitraum zum
30. Juni 2019

R.C.S. Nr. B 194 036

INHALTSVERZEICHNIS	SEITE
Fondsverwaltung und -administration	3
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva European Selection Fund	7
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Absolute Return Europe Fund	10
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Euroland Selection Fund	14
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	17
Aufstellung des Nettovermögens	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	22
Statistische Informationen	
Umlaufende Anteile	26
Summe des Nettovermögens	28
Nettoinventarwert je Anteil	30
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	32
Anhang	53

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Fondsverwaltung und -administration

Verwaltungsgesellschaft

Eleva Capital S.A.S.
(seit 11. März 2019)
15, avenue Matignon
75008, Paris
Frankreich

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

R.C.S. No. B44870

Eingetragener Sitz

(seit 11. März 2019)
16, boulevard d'Avranches
L-1160 Luxemburg
Grand Duchy of Luxembourg

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

Anlageverwalter und weltweite

Vertriebsgesellschaft

Eleva Capital S.A.S.
15, avenue Matignon
75008, Paris
Frankreich

Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle

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

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

Prüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Grand Duchy of Luxembourg

Verwaltungsrat

Sophie Mosnier

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Bertrand Gibeau

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Andrea Morrall

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

Hervé Coussement

(bis 11. 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 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.

In der ersten Hälfte des Jahres 2019 verbuchte der Eleva European Selection Fund – Class I (EUR) acc. ein Plus von 15,06 % für den Berichtszeitraum und blieb gegenüber der Benchmark um 140 Basispunkte („Bp“) zurück. Seit der Auflegung hat der Teilfonds ein Plus von 30,80 % gegenüber einem Indexanstieg von 17,79 % und somit eine Outperformance von 1.301 Bp verzeichnet.

Zu diesem unterdurchschnittlichen Ergebnis im ersten Halbjahr trug das Engagement des Teilfonds nach Marktkapitalisierung bei. Mega Caps erzielten in der ersten Jahreshälfte 2019 eine Outperformance. Für den Teilfonds ist dies aber von Nachteil, da er dieses Marktsegment gewöhnlich untergewichtet, obschon er in Titeln wie Airbus, Prudential und Kering vertreten war, die einen gewissen Ausgleich schaffen konnten.

Im ersten Halbjahr 2019 wirkte sich die Sektorallokation auf die Wertentwicklung negativ aus. Der Teilfonds wurde in erster Linie von seiner Untergewichtung in den Sektoren Basiskonsumgüter und Telekommunikation und seiner Übergewichtung in Immobilientiteln beeinträchtigt. Kompensiert wurde dies teilweise durch die Übergewichtung von Industrietiteln und die Untergewichtung der Sektoren Energie und Versorgung. Die Aktienausswahl war im ersten Halbjahr 2019 leicht positiv. Für Grundstoff- und Finanzwerte handelte es sich um ein schwieriges Umfeld, während die Sektoren Technologie und Nicht-Basiskonsumgüter besser abschnitten. Die innerhalb der Sektoren variierenden Ergebnisse aufgrund der Aktienausswahl waren eine Herausforderung, wobei der Schwerpunkt auf Substanzwerten und die Struktur der Marktkapitalisierung von Nachteil war.

Positiv war **Altran** als stärkster Titel im Portfolio, nachdem das Unternehmen von einem freundlichen Übernahmeangebot seitens Cap Gemini profitierte. **Ocado**, konnte dank seines differenzierten Geschäftsmodells auch 2019 laufend neue Verträge abschließen, und unseres Erachtens dürfte es zu weiteren Abschlüssen kommen. **Airbus**, der drittstärkste Titel, wurde zu einem günstigen Zeitpunkt im Dezember 2018 erworben und überraschte die Anleger angesichts einer Rendite von 34 % seit Jahresanfang positiv. Ebenfalls einen Beitrag leisteten: **Coca-Cola**, **Reply**, **Puma**, um nur einige zu nennen.

Die Negativfaktoren lassen sich in zwei Gruppen unterteilen: Zunächst gerieten zyklische Titel wie Rohstoffunternehmen (**Antofagasta**, **Weir Group**) unter Druck, und als nächstes Titel aus schwierigen Sektoren wie **Bankinter**, **EDF** oder **Raiffeisen International**.

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.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)

Der Teilfonds strebt das Erreichen seines Anlageziels über eine direktionale Long-/Short-Anlagestrategie an. Über diese Strategie legt der Eleva Absolute Return Europe Fund in vorrangig 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 DFIs) ein.

Der Eleva Absolute Return Europe Fund stieg im ersten Halbjahr 2019 um 3,99 %.

Die Long-Positionen schnitten mit 15,4 % in der ersten Jahreshälfte 2019 besonders gut ab. Die Performance wurde vor allem in den ersten vier Monaten des Jahres erzielt. Hier wirkte sich die Marktkapitalisierungsstruktur positiv aus, denn Mega Caps entwickelten sich stark. Auf Sektorebene waren Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Technologie für die Performance ausschlaggebend, während Versorger etwas enttäuschten. Die stärksten Titel ähnelten denen der European Selection Long-Only-Strategie: **Altran**, **Airbus** und **Ocado** waren im ersten Halbjahr für 229 Bp an Performance aus den Long-Positionen verantwortlich. Die Negativfaktoren lassen sich in zwei Gruppen unterteilen: Zunächst gerieten zyklische Titel wie Rohstoffunternehmen (**Antofagasta**, **Weir Group**) unter Druck, und als nächstes Titel aus schwierigen Sektoren wie **Bankinter**, **EDF** oder **Credit Suisse**.

Das Segment der Short-Positionen wirkte sich negativ auf die Performance aus, was angesichts eines steigenden Marktes nicht überraschte. Hier war im Berichtszeitraum der Index-Overlay am negativsten. Dessen ungeachtet konnte der Teilfonds die Verluste aus den Short-Positionen mindern, indem früh Deckungskäufe für einige der 2018 erfolgreichen Shorts vorgenommen wurden, als sich die Indikatoren drehten. Der Teilfonds wies auch eine Reihe erfolgreicher Short-Positionen in den Bereichen Medizintechnik (**Ambu A/S**), Industrie (**Bunzl**), Versorger (**Centrica**) und Finanzen (**Swedbank**) auf.

Das derzeitige Nettoengagement des Teilfonds beträgt 26 %, was dem historischen Durchschnitt entspricht.

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 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 Berichtszeitraum verbuchte der Teilfonds Klasse I (EUR) acc. ein Plus von 14,33 % gegenüber einem Ergebnis des EURO STOXX Index (Nettorendite) von 16,83 %, was einer Underperformance von 250 Basispunkten („Bp“) entspricht.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Eleva Euroland Selection Fund (Fortsetzung)

Negativ für die Performance im ersten Halbjahr 2019 war die Allokation nach Marktkapitalisierung. Die Übergewichtung von Mid Caps im Teilfonds kostete 60 Bp an Performance, da Mega Caps im Berichtszeitraum gut abschnitten.

Die Sektorallokation erwies sich als leicht negativ. Performanceschmälernd war die Untergewichtung der Sektoren Basiskonsumgüter und Telekommunikation. Ein gewisses Gegengewicht hierfür schuf die Übergewichtung von Technologie- und Industriewerten.

Auf Aktienebene waren die besten und schwächsten Titel ähnlich denjenigen der Strategie des Eleva European Selection Fund,

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 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.

Im ersten Halbjahr 2019 verbuchte der Teilfonds Klasse I (EUR) acc. ein Plus von 22,84 % gegenüber einem Ergebnis des STOXX Europe Small 200 (Nettorendite) von 16,59 %, was einer Outperformance von 625 Basispunkten („Bp“) entspricht.

Zu den überdurchschnittlichen Sektoren zählten Technologie, das Gesundheitswesen, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter, während Finanzen und Immobilien zurückblieben. In diesem Marktumfeld erzielten Straumann, Wordline und Teleperformance die stärksten Beiträge zur Wertentwicklung. Dagegen belasteten Faurecia, Weir Group und Barry Callebaut die Wertentwicklung.

Das Team erhöhte das Engagement in den Sektoren Energie, Immobilien und Basiskonsumgüter, wohingegen Finanzen, Grundstoffe und Gesundheitswesen verringert wurden.

Der Teilfonds umfasst 52 Marktführer („Leaders“) und weist ein etwas höheres Engagement in defensiven Werten als in Zyklikern auf.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva European Selection Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2019

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
AUSTRALIEN				
South32	GBP	23.253.700	45.218.870	1,27
			45.218.870	1,27
ÖSTERREICH				
Erste Bank	EUR	3.117.500	101.755.200	2,86
			101.755.200	2,86
DÄNEMARK				
Carlsberg	DKK	559.300	65.209.372	1,83
Novo Nordisk	DKK	1.714.600	76.843.132	2,16
			142.052.504	3,99
FINNLAND				
Fortum Corp	EUR	3.668.216	71.291.778	2,00
UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.066.300	48.289.431	1,36
			119.581.209	3,36
FRANKREICH				
Altran Technology	EUR	4.057.600	56.623.808	1,59
Axa	EUR	3.886.900	89.787.390	2,52
Cap Gemini	EUR	549.500	60.087.825	1,69
Danone	EUR	1.329.600	99.055.200	2,78
Electricite De France	EUR	2.273.601	25.202.867	0,71
LVMH	EUR	230.800	86.388.440	2,43
Orpea	EUR	791.900	84.020.590	2,36
Plastic Omnium	EUR	2.475.466	56.762.435	1,59
Remy Cointreau	EUR	119.194	15.113.799	0,42
Saint Gobain	EUR	2.707.500	92.799.563	2,61
Schneider Elte SA	EUR	631.500	50.368.440	1,41
SR Teleperformance	EUR	435.400	76.717.480	2,15
			792.927.837	22,26
DEUTSCHLAND				
Heidelberg Zement AG	EUR	1.389.900	98.905.284	2,78
Puma SE	EUR	1.556.000	91.259.400	2,56
RWE AG	EUR	2.581.000	55.930.270	1,57
Vonovia SE	EUR	1.429.103	60.022.326	1,69
			306.117.280	8,60
IRLAND				
Grafton Group New Units	GBP	4.721.713	42.531.727	1,19
			42.531.727	1,19

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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
ITALIEN				
Reply SpA	EUR	741.100	44.428.945	1,25
Saipem SpA	EUR	22.788.600	99.700.125	2,80
Unicredit SpA	EUR	7.497.600	81.169.018	2,28
			<u>225.298.088</u>	<u>6,33</u>
LUXEMBURG				
Subsea 7 SA	NOK	2.428.200	25.671.312	0,72
			<u>25.671.312</u>	<u>0,72</u>
NIEDERLANDE				
Airbus Group NV	EUR	947.400	118.121.832	3,32
BE Semiconductor Industries NV	EUR	1.819.234	41.187.458	1,16
Randstad Holding	EUR	932.600	45.044.580	1,27
			<u>204.353.870</u>	<u>5,75</u>
NORWEGEN				
Aker BP ASA	NOK	866.113	21.819.041	0,61
			<u>21.819.041</u>	<u>0,61</u>
SPANIEN				
Applus Services SA	EUR	5.505.000	65.784.750	1,85
Bankinter	EUR	9.341.800	56.592.624	1,59
Grifols	EUR	3.321.300	86.353.800	2,42
Masmovil Ibercom SA	EUR	3.389.100	66.426.360	1,87
Merlin Properties Socimi SA	EUR	5.367.900	65.488.380	1,84
			<u>340.645.914</u>	<u>9,57</u>
SCHWEIZ				
Coca Cola	GBP	3.457.100	114.825.710	3,22
Roche Holding AG	CHF	597.100	147.697.995	4,15
Sonova Holding	CHF	232.000	46.344.420	1,30
Straumann Holdings	CHF	91.800	71.218.935	2,00
Swiss Re AG	CHF	766.500	68.508.876	1,92
			<u>448.595.936</u>	<u>12,59</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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Anglo American	GBP	3.356.900	84.204.714	2,36
Ashtead Group	GBP	3.501.100	88.193.549	2,48
AstraZeneca	GBP	1.610.200	115.853.508	3,25
Easyjet	GBP	2.993.173	31.885.575	0,90
Gamma Communications Plc	GBP	2.623.700	33.720.221	0,95
Ocado Group	GBP	6.376.675	83.165.563	2,34
Prudential	GBP	4.271.600	81.919.304	2,30
Reckitt Benckiser	GBP	338.700	23.521.491	0,66
Segro Plc	GBP	6.434.000	52.505.074	1,47
			594.968.999	16,71
SUMME STAMMAKTIE			3.411.537.787	95,81
OFFENE FONDS				
LUXEMBURG				
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders				
Small & Mid-Cap Europe Fund	EUR	39.177	48.527.577	1,36
			48.527.577	1,36
SUMME OFFENE FONDS			48.527.577	1,36
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			3.460.065.364	97,17
<i>(Anschaffungskosten 3.286.055.931 €)</i>				
Anlagen gesamt			3.460.065.364	97,17
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			100.714.000	2,83
Summe des Nettvermögens			3.560.779.364	100,00

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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
ÖSTERREICH				
Erste Bank	EUR	299.300	9.769.152	1,05
OMV AG	EUR	149.000	6.384.650	0,69
Wienerberger AG	EUR	382.000	8.289.400	0,89
			<u>24.443.202</u>	<u>2,63</u>
KANADA				
Entertainment One Ltd	GBP	2.651.100	11.762.375	1,27
			<u>11.762.375</u>	<u>1,27</u>
DÄNEMARK				
Carlsberg	DKK	111.100	12.953.265	1,40
Novo Nordisk	DKK	347.000	15.551.480	1,68
			<u>28.504.745</u>	<u>3,08</u>
FINNLAND				
Fortum Corp	EUR	729.268	14.173.324	1,53
UPM-Kymmene OYJ	EUR	184.700	4.316.439	0,46
			<u>18.489.763</u>	<u>1,99</u>
FRANKREICH				
Altran Technology	EUR	476.261	6.646.222	0,72
Axa	EUR	572.600	13.227.060	1,43
Cap Gemini	EUR	110.500	12.083.175	1,30
Danone	EUR	157.144	11.707.228	1,26
Devoteam SA	EUR	99.000	10.414.800	1,12
Electricite De France	EUR	385.550	4.273.822	0,46
LVMH	EUR	39.900	14.934.570	1,61
Orpea	EUR	118.000	12.519.800	1,35
Plastic Omnium	EUR	487.997	11.189.771	1,21
Remy Cointreau	EUR	23.956	3.037.621	0,33
Saint Gobain	EUR	442.000	15.149.550	1,63
Schneider Elte SA	EUR	123.400	9.842.384	1,06
SR Teleperformance	EUR	88.600	15.611.320	1,68
			<u>140.637.323</u>	<u>15,16</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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
DEUTSCHLAND				
Heidelberg Zement AG	EUR	254.800	18.131.568	1,95
HelloFresh AG	EUR	1.040.938	8.712.651	0,94
Puma SE	EUR	250.000	14.662.500	1,58
RWE AG	EUR	322.100	6.979.907	0,75
Stemmer Imaging AG	EUR	129.650	4.213.625	0,45
Vonovia SE	EUR	193.837	8.141.154	0,88
			<u>60.841.405</u>	<u>6,55</u>
ITALIEN				
Prysmian SpA	EUR	280.400	5.089.260	0,55
Reply SpA	EUR	154.903	9.286.435	1,00
Saipem SpA	EUR	3.514.300	15.375.063	1,66
Unicredit SpA	EUR	1.087.400	11.772.192	1,27
			<u>41.522.950</u>	<u>4,48</u>
LUXEMBURG				
Solutions 30 SE	EUR	846.700	7.450.960	0,80
Subsea 7 SA	NOK	173.700	1.836.384	0,20
			<u>9.287.344</u>	<u>1,00</u>
NIEDERLANDE				
Airbus Group NV	EUR	149.500	18.639.660	2,01
BE Semiconductor Industries	EUR	268.296	6.074.221	0,65
Randstad Holding	EUR	130.000	6.279.000	0,68
			<u>30.992.881</u>	<u>3,34</u>
NORWEGEN				
Adevinta ASA	NOK	663.800	6.481.123	0,70
Aker BP ASA	NOK	109.706	2.763.704	0,30
Tomra	NOK	210.900	6.090.588	0,66
			<u>15.335.415</u>	<u>1,66</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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
PORTUGAL				
Jeronimo Martins	EUR	465.000	6.586.725	0,71
			<u>6.586.725</u>	<u>0,71</u>
SPANIEN				
Applus Services SA	EUR	1.308.100	15.631.795	1,68
Bankinter	EUR	952.582	5.770.742	0,62
Grifols	EUR	661.400	17.196.400	1,85
Masmovil Ibercom SA	EUR	696.400	13.649.440	1,47
Merlin Properties Socimi SA	EUR	1.037.300	12.655.060	1,36
			<u>64.903.437</u>	<u>6,98</u>
SCHWEDEN				
MIPS AB	SEK	309.200	5.419.626	0,58
			<u>5.419.626</u>	<u>0,58</u>
SCHWEIZ				
Roche Holding AG	CHF	84.600	20.926.562	2,25
Sonova Holding	CHF	47.300	9.448.668	1,02
Straumann Holdings	CHF	14.900	11.559.500	1,25
Swiss Re AG	CHF	154.300	13.791.154	1,49
			<u>55.725.884</u>	<u>6,01</u>
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Blue Prism Group Plc	GBP	217.318	3.356.465	0,36
Easyjet	GBP	418.838	4.461.784	0,48
Segro Plc	GBP	671.700	5.481.451	0,59
Softcat Plc	GBP	887.900	9.640.182	1,04
			<u>22.939.882</u>	<u>2,47</u>
SUMME STAMMAKTIEN			<u>537.392.957</u>	<u>57,91</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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
OFFENE FONDS				
IRLAND				
Institutional Cash Series Plc - Institutional Euro Liquidity Fund	EUR	549.740	54.898.026	5,92
SUMME OFFENE FONDS			54.898.026	5,92
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			592.290.983	63,83
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 575.767.685 €)</i>			592.290.983	63,83
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			335.559.583	36,17
Summe des Nettovermögens			927.850.566	100,00

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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
ÖSTERREICH				
Erste Bank	EUR	341.100	11.133.504	3,40
OMV AG	EUR	111.800	4.790.630	1,46
Wienerberger AG	EUR	348.200	7.555.940	2,31
			<u>23.480.074</u>	<u>7,17</u>
FINNLAND				
Fortum Corp	EUR	427.691	8.312.175	2,54
KCI Konecranes OYJ	EUR	209.400	7.029.558	2,15
UPM-Kymmene OYJ	EUR	163.200	3.813.984	1,16
			<u>19.155.717</u>	<u>5,85</u>
FRANKREICH				
Altran Technology	EUR	543.707	7.587.431	2,32
Axa	EUR	476.400	11.004.840	3,36
Cap Gemini	EUR	64.300	7.031.205	2,15
Danone	EUR	126.100	9.394.450	2,87
Devoteam SA	EUR	95.000	9.994.000	3,05
Electricite De France	EUR	344.168	3.815.102	1,16
LVMH	EUR	25.800	9.656.940	2,95
Orpea	EUR	98.600	10.461.460	3,19
Plastic Omnium	EUR	280.354	6.428.517	1,96
Remy Cointreau	EUR	10.844	1.375.019	0,42
Saint Gobain	EUR	325.800	11.166.795	3,41
Schneider Elte SA	EUR	64.100	5.112.616	1,56
SR Teleperformance	EUR	44.800	7.893.760	2,41
			<u>100.922.135</u>	<u>30,81</u>
DEUTSCHLAND				
DWS Group GmbH & Co KGaA	EUR	87.000	2.677.860	0,82
Heidelberg Zement AG	EUR	160.500	11.421.180	3,49
HelloFresh AG	EUR	694.808	5.815.543	1,78
Puma SE	EUR	204.000	11.964.600	3,65
RWE AG	EUR	325.200	7.047.084	2,15
Stemmer Imaging AG	EUR	106.300	3.454.750	1,06
Vonovia SE	EUR	145.926	6.128.892	1,87
			<u>48.509.909</u>	<u>14,82</u>
ITALIEN				
Reply SpA	EUR	96.700	5.797.165	1,77
Saipem SpA	EUR	2.189.800	9.580.375	2,93

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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
ITALIEN (Fortsetzung)				
Unicredit SpA	EUR	872.700	9.447.850	2,89
			24.825.390	7,59
LUXEMBURG				
Solutions 30 SE	EUR	668.500	5.882.800	1,80
			5.882.800	1,80
NIEDERLANDE				
Airbus Group NV	EUR	111.600	13.914.288	4,25
BE Semiconductor Industries NV	EUR	181.623	4.111.945	1,26
Randstad Holding	EUR	113.500	5.482.050	1,67
			23.508.283	7,18
PORTUGAL				
Jeronimo Martins	EUR	324.900	4.602.209	1,41
			4.602.209	1,41
SPANIEN				
Applus Services SA	EUR	861.000	10.288.950	3,14
Bankinter	EUR	953.200	5.774.486	1,76
Grifols	EUR	491.500	12.779.000	3,90
Masmovil Ibercom SA	EUR	421.100	8.253.560	2,52
Merlin Properties Socimi SA	EUR	472.700	5.766.940	1,76
			42.862.936	13,08
SCHWEIZ				
Coca-Cola HBC AG	EUR	295.400	10.250.380	3,13
Roche Holding AG	CHF	25.000	6.183.972	1,89
			16.434.352	5,02

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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Gamma Communications Plc	GBP	434.500	5.584.265	1,71
Ocado Group	GBP	288.200	3.758.748	1,15
			<u>9.343.013</u>	<u>2,86</u>
SUMME STAMMAKTIE			<u>319.526.818</u>	<u>97,59</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			<u>319.526.818</u>	<u>97,59</u>
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 306.360.358 €)</i>			319.526.818	97,59
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			7.887.304	2,41
Summe des Nettovermögens			<u><u>327.414.122</u></u>	<u><u>100,00</u></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

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIE				
ÖSTERREICH				
Schoeller-Bleckmann Oilfield	EUR	10.449	779.495	1,03
Wienerberger AG	EUR	89.502	1.942.193	2,56
			<u>2.721.688</u>	<u>3,59</u>
BELGIEN				
Aedifica	EUR	15.281	1.282.076	1,69
Barco	EUR	9.732	1.802.366	2,38
			<u>3.084.442</u>	<u>4,07</u>
DÄNEMARK				
Netcompany Group AS	DKK	51.316	1.817.860	2,40
			<u>1.817.860</u>	<u>2,40</u>
FINNLAND				
KCI Konecranes OYJ	EUR	39.884	1.338.906	1,77
			<u>1.338.906</u>	<u>1,77</u>
FRANKREICH				
Edenred	EUR	21.980	986.023	1,30
Elis SA	EUR	113.273	1.806.704	2,38
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	19.529	1.721.481	2,27
Oeneo	EUR	81.886	843.426	1,11
Remy Cointreau	EUR	8.108	1.028.094	1,36
Rubis SCA	EUR	36.292	1.797.180	2,37
Sartorius Stedim Biotech	EUR	6.711	930.816	1,23
SR Teleperformance	EUR	11.602	2.044.272	2,70
Wendel	EUR	10.328	1.238.327	1,63
Worldline SA	EUR	29.225	1.870.400	2,47
			<u>14.266.723</u>	<u>18,82</u>
DEUTSCHLAND				
Cewe Stiftung & Co KGaA	EUR	11.051	961.437	1,27
Grenke AG	EUR	11.252	1.062.189	1,40
HelloFresh AG	EUR	147.606	1.235.462	1,63
Instone Real Estate Group AG	EUR	59.254	1.170.859	1,54
STRATEC Biomedical AG	EUR	21.065	1.198.599	1,58
			<u>5.628.546</u>	<u>7,42</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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
IRLAND				
Dalata Hotel Group Ltd	EUR	144.091	677.948	0,89
Kingspan Group	EUR	21.269	1.015.807	1,34
			<u>1.693.755</u>	<u>2,23</u>
ITALIEN				
Amplifon	EUR	79.942	1.643.607	2,17
Banca Farmafactoring SpA	EUR	172.729	846.372	1,12
Interpump Group	EUR	45.912	1.242.379	1,64
Monclear SpA	EUR	35.076	1.318.858	1,74
			<u>5.051.216</u>	<u>6,67</u>
LUXEMBURG				
B&M European Value Retail SA	GBP	311.693	1.161.023	1,53
Solutions 30 SE	EUR	92.423	813.322	1,07
Subsea 7 SA	NOK	140.071	1.480.853	1,95
			<u>3.455.198</u>	<u>4,55</u>
NIEDERLANDE				
Koninklijke DSM NV	EUR	6.926	752.856	0,99
Qiagen NV	EUR	48.000	1.713.120	2,26
			<u>2.465.976</u>	<u>3,25</u>
NORWEGEN				
Tomra	NOK	42.212	1.219.042	1,61
			<u>1.219.042</u>	<u>1,61</u>
PORTUGAL				
Jeronimo Martins	EUR	131.326	1.860.233	2,45
Nos Sgps	EUR	217.482	1.257.046	1,66
			<u>3.117.279</u>	<u>4,11</u>
SPANIEN				
Cellnex Telecom SA	EUR	64.538	2.100.067	2,77
			<u>2.100.067</u>	<u>2,77</u>
SCHWEDEN				
Elekta AB	SEK	151.268	1.928.428	2,54
Essity Aktiebolag	SEK	26.987	728.949	0,96
MIPS AB	SEK	69.320	1.215.034	1,60
Thule Group AB	SEK	41.756	906.570	1,19
			<u>4.778.981</u>	<u>6,29</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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				
SCHWEIZ				
Bary Callebaut	CHF	936	1.650.580	2,18
Partners Group AG	CHF	1.377	951.212	1,25
Sonova Holding	CHF	4.581	915.103	1,21
Straumann Holdings	CHF	2.428	1.883.655	2,48
			<u>5.400.550</u>	<u>7,12</u>
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Coats Group Plc	GBP	1.048.004	959.821	1,27
Croda International Plc	GBP	19.715	1.128.094	1,49
Gamma Communications Plc	GBP	90.778	1.166.694	1,54
Halma	GBP	42.675	963.393	1,27
Homeserve Plc	GBP	163.693	2.171.497	2,86
Intermediate Capital Group Plc	GBP	131.570	2.030.621	2,68
Rentokil Initial	GBP	269.646	1.197.869	1,58
Spirax Sarco Engineering Plc	GBP	11.158	1.145.365	1,51
			<u>10.763.354</u>	<u>14,20</u>
SUMME STAMMAKTIE			<u>68.903.583</u>	<u>90,87</u>
BEZUGSRECHTE				
FRANKREICH				
Rubis SCA	EUR	36.292	-	-
			<u>-</u>	<u>-</u>
BEZUGSRECHTE INSGESAMT			<u>-</u>	<u>-</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
			<u>68.903.583</u>	<u>90,87</u>
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 61.273.457 €)</i>			68.903.583	90,87
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			6.926.231	9,13
Summe des Nettovermögens			<u>75.829.814</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 30. Juni 2019

	<u>Anm.</u>	<u>Eleva European Selection Fund EUR</u>	<u>Eleva Absolute Return Europe Fund EUR</u>	<u>Eleva Euroland Selection Fund EUR</u>
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2b	3.460.065.364	592.290.983	319.526.818
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2k	119.137.418	314.623.234	8.153.237
Einschusszahlungen		-	30.647.228	-
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		39.132.553	11.720.789	10.260.793
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.222.465	6.389.265	1.093.699
Dividendenforderungen	2g	5.269.124	390.463	327.769
Gründungskosten	2i	82.799	116.082	17.299
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		17.558	24.723	4.198
Summe Aktiva		<u>3.625.927.281</u>	<u>956.202.767</u>	<u>339.383.813</u>
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertminderung auf:				
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	3.683.865	-
-Devisentermingeschäften	2c, 9	181.866	146.712	17
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		52.929.256	19.225.867	11.467.525
Verbindlichkeiten aus Anteilsrückgaben		7.628.007	573.808	29.215
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühren	5	2.674.005	753.943	220.421
Zahlbare erfolgsabhängige Gebühren	6	220.109	1.598.037	2.478
Zahlbare Administrationsgebühren	8	722.782	223.750	104.573
Zahlbare Taxe d'abonnement	3	191.320	43.145	33.178
Zahlbare Dividenden	2g	-	1.562.039	-
Zahlbare Honorare		145.911	25.004	19.666
Zahlbare Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	-	-	-
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		454.661	516.031	92.618
Summe Passiva		<u>65.147.917</u>	<u>28.352.201</u>	<u>11.969.691</u>
SUMME DES NETTOVERMÖGENS		<u>3.560.779.364</u>	<u>927.850.566</u>	<u>327.414.122</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Ann.	Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund EUR	Kombiniert EUR
AKTIVA			
Anlagen zum Marktwert	2b	68.903.583	4.440.786.748
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2k	6.858.080	448.771.969
Einschusszahlungen		-	30.647.228
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		1.167.344	62.281.479
Forderungen aus Anteilszeichnungen		24.882	9.730.311
Dividendenforderungen	2g	137.148	6.124.504
Gründungskosten	2i	10.171	226.351
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		61.553	108.032
Summe Aktiva		77.162.761	4.998.676.622
PASSIVA			
Nicht realisierte Wertminderung auf:			
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	3.683.865
-Devisentermingeschäften	2c, 9	686	329.281
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.170.499	84.793.147
Verbindlichkeiten aus Anteilsrückgaben		-	8.231.030
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühren	5	20.723	3.669.092
Zahlbare erfolgsabhängige Gebühren	6	83.185	1.903.809
Zahlbare Administrationsgebühren	8	8.929	1.060.034
Zahlbare Taxe d'abonnement	3	2.424	270.067
Zahlbare Dividenden	2g	-	1.562.039
Zahlbare Honorare		15.525	206.106
Zahlbare Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	701	701
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		30.275	1.093.585
Summe Passiva		1.332.947	106.802.756
SUMME DES NETTOVERMÖGENS		75.829.814	4.891.873.866

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Gewinn- und Verlustrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum bis 30. Juni 2019

	Ann.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Eleva Euroland Selection Fund EUR
ERTRÄGE				
Dividenden abzüglich Quellensteuer	2g	74.762.136	9.178.133	7.398.625
Zinserträge aus Wertpapierleihe	2f	62.399	8.507	229
Zinserträge	2h	1.913	119	21
Sonstige Erträge		8.935	123	6.874
Summe Erträge		74.835.383	9.186.882	7.405.749
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltungsgebühren	5	16.592.548	4.154.915	1.340.981
Transaktionskosten	21	10.211.203	1.147.277	704.221
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	2g	-	1.832.641	-
Erfolgsabhängige Gebühren	6	474.063	1.627.108	3.865
Bankzinsen	2h	128.969	406.510	12.194
Administrationsgebühren	8	822.140	280.387	146.505
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	139.414	59.184	28.884
Taxe d'abonnement	3	361.849	81.270	43.811
Honorare		102.732	53.035	23.383
Abschreibung von Gründungskosten	2i	3.819	3.710	35
Gebühren des Verwaltungsrats		25.684	5.935	2.193
Sonstige Aufwendungen		439.528	7.029.393	112.241
Summe Aufwendungen		29.301.949	16.681.365	2.418.313
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS KAPITALANLAGEN		45.533.434	(7.494.483)	4.987.436
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
-Anlagen	2b	10.675.843	139.095	1.405.938
-Devisentermingeschäften	2c, 9	793.512	357.561	123
-Devisentransaktionen		7.016.285	(256.782)	(161.157)
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	(6.723.784)	-
NETTOGEWINN AUS KAPITALANLAGEN UND REALISIERTE WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)		64.019.074	(13.978.393)	6.232.340

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Gewinn- und Verlustrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum bis 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	Kombiniert
	<u>Anm.</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
ERTRÄGE			
Dividenden abzüglich Quellensteuer	2g	683.824	92.022.718
Zinserträge aus Wertpapierleihe	2f	-	71.135
Zinserträge	2h	1	2.054
Sonstige Erträge		38.181	54.113
Summe Erträge		<u>722.006</u>	<u>92.150.020</u>
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühren	5	61.447	22.149.891
Transaktionskosten	21	147.436	12.210.137
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	2g	-	1.832.641
Erfolgsabhängige Gebühren	6	83.590	2.188.626
Bankzinsen	2h	8.421	556.094
Administrationsgebühren	8	21.664	1.270.696
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	9.072	236.554
Taxe d'abonnement	3	4.221	491.151
Honorare		7.152	186.302
Abschreibung von Gründungskosten	2i	2.955	10.519
Gebühren des Verwaltungsrats		389	34.201
Sonstige Aufwendungen		33.477	7.614.639
Summe Aufwendungen		<u>379.824</u>	<u>48.781.451</u>
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS KAPITALANLAGEN		<u>342.182</u>	<u>43.368.569</u>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:			
-Anlagen	2b	2.052.467	14.273.343
-Devisentermingeschäften	2c, 9	1.625	1.152.821
-Devisentransaktionen		70.434	6.668.780
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	(6.723.784)
NETTOGEWINN AUS KAPITALANLAGEN UND REALISIERTE WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)		<u>2.466.708</u>	<u>58.739.729</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Gewinn- und Verlustrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum bis 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

		Eleva European Selection Fund	Eleva Absolute Return Europe Fund	Eleva Euroland Selection Fund
	Ann.	EUR	EUR	EUR
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		64.019.074	(13.978.393)	6.232.340
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
-Anlagen	2b	372.457.760	48.429.341	29.888.618
-Devisentermingeschäften	2c, 9	(101.309)	(94.980)	(69)
-Devisentransaktionen		(1.439)	1.248.927	(6.612)
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	(10.718.159)	-
ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT IM BERICHTSZEITRAUM		436.374.086	24.886.736	36.114.277
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Erhalten bei Zeichnung von Anteilen		1.003.953.775	443.720.298	140.936.029
Gezahlt bei Rückgabe von Anteilen		(779.405.795)	(136.571.291)	(75.268.707)
Dividenden	4	(1.057.987)	-	-
SUMME ANSTIEG DES NETTOVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM		659.864.079	332.035.743	101.781.599
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.900.915.285	595.814.823	225.632.523
SUMME NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		3.560.779.364	927.850.566	327.414.122

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Gewinn- und Verlustrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum bis 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Anm.	Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund EUR	Kombiniert EUR
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		2.466.708	58.739.729
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:			
-Anlagen	2b	7.764.591	458.540.310
-Devisentermingeschäften	2c, 9	(686)	(197.044)
-Devisentransaktionen		729	1.241.605
-Differenzkontrakten	2d, 9	-	(10.718.159)
ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT IM BERICHTSZEITRAUM		10.231.342	507.606.441
KAPITALTRANSAKTIONEN			
Erhalten bei Zeichnung von Anteilen		45.074.474	1.633.684.576
Gezahlt bei Rückgabe von Anteilen		(539.295)	(991.785.088)
Dividenden	4	-	(1.057.987)
SUMME ANSTIEG DES NETTOVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM		54.766.521	1.148.447.942
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		21.063.293	3.743.425.924
SUMME NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		75.829.814	4.891.873.866

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen

Umlaufende Anteile

Teilfonds	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva European Selection Fund			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	105.835	109.717	117.934
- Class A1 (EUR) acc.	2.871.281	2.929.770	3.319.899
- Class A1 (EUR) dis.	1.487	2.030	23.823
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	121.566	118.345	150.952
- Class A2 (EUR) acc.	1.419.143	631.343	361.845
- Class H1 (EUR) acc. ¹	81.490	-	-
- Class H1 (EUR) dis. ²	151.178	-	-
- Class H1 (USD) acc. (hedged) ³	351	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	4.001	4.990	2.352
- Class I (EUR) acc.	1.465.628	1.569.007	1.355.406
- Class I (EUR) dis.	49.191	49.390	2.201
- Class I (GBP) acc. (hedged)	645	889	1.072
- Class I (USD) acc. (hedged)	13.628	10.424	21.675
- Class I2 (EUR) acc.	307.345	284.418	182.765
- Class I2 (EUR) dis.	18.778	20.151	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	4.410	2.058	2.156
- Class R (EUR) acc.	2.823.868	2.731.917	804.574
- Class R (EUR) dis.	20.963	20.625	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	6.590	7.029	7.742
- Class R (USD) acc. (hedged)	20.869	12.615	3.732
Eleva Absolute Return Europe Fund			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	139.297	98.292	16.070
- Class A1 (EUR) acc.	1.271.095	691.770	61.420
- Class A1 (EUR) dis.	4.416	2.628	-
- Class A1 (GBP) acc. (hedged) ⁴	245	-	-
- Class A1 (GBP) dis.	200	476	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	123.497	74.436	15.990
- Class A1 (USD) acc. (unhedged) ⁵	772	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ⁶	259	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	3.778	3.158	1.500
- Class I (EUR) acc.	449.793	260.162	-
- Class I (EUR) dis.	1.025	2.604	-
- Class I (GBP) acc. (hedged)	2.830	92	-
- Class I (USD) acc. (hedged)	10.679	3.285	-
- Class I2 (EUR) acc.	14.386	10.362	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	36.149	12.475	2.100

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Umlaufende Anteile (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)			
- Class R (EUR) acc.	547.971	337.743	45.218
- Class R (EUR) dis.	27.016	22.773	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	10.820	7.148	-
- Class R (USD) acc. (hedged)	35.489	1.987	-
- Class S (EUR) acc.	158.049	163.313	69.298
Eleva Euroland Selection Fund			
- Class A1 (EUR) acc.	160.618	1.979	1.245
- Class A2 (EUR) acc. ⁷	11.306	-	-
- Class H1 (EUR) acc. ⁸	1.000	-	-
- Class I (EUR) acc.	210.532	170.698	40.476
- Class I2 (EUR) acc.	73.917	67.525	31.085
- Class R (EUR) acc.	71.867	54.609	1.000
- Class R (GBP) acc. (hedged)	110	104	-
- Class X (EUR) acc.	-	-	40.000
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged) ⁹	1.036	-	-
- Class A1 (EUR) acc.	28.382	100	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹⁰	370	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ¹¹	2.394	-	-
- Class I (EUR) acc.	13.864	1.000	-
- Class R (EUR) acc.	51.424	1.000	-
- Class R (GBP) acc. (hedged) ¹²	40	-	-
- Class R (USD) acc. (hedged) ¹³	1.000	-	-
- 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 A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁸Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁹Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹⁰Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹¹Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹²Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹³Die 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		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva European Selection Fund	EUR	3.560.779.364	2.900.915.285	2.607.336.539
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	13.223.545	11.968.351	14.758.813
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	369.155.025	328.380.472	424.975.512
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	153.393	184.068	2.466.877
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	16.471.915	13.789.060	19.605.910
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	157.148.393	61.117.433	40.230.308
- Class H1 (EUR) acc. ¹	EUR	90.288.699	-	-
- Class H1 (EUR) dis. ²	EUR	146.720.366	-	-
- Class H1 (USD) acc. (hedged) ³	EUR	353.838	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	4.346.608	4.720.083	2.537.590
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.917.005.191	1.783.587.234	1.748.521.976
- Class I (EUR) dis.	EUR	51.407.932	45.486.275	2.302.405
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	693.709	826.313	1.121.165
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	17.662.827	11.587.640	26.739.228
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	391.867.402	314.960.125	229.395.254
- Class I2 (EUR) dis.	EUR	17.857.230	16.917.481	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	492.535	200.246	239.066
- Class R (EUR) acc.	EUR	366.752.508	308.436.869	103.218.487
- Class R (EUR) dis.	EUR	2.110.497	1.830.966	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	811.757	749.004	928.766
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	2.365.730	1.227.441	403.342
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	927.850.566	595.814.823	93.119.539,00
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	15.160.484	10.349.922	1.703.502
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	143.076.626	75.195.215	6.695.819
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	453.756	260.938	-
- Class A1 (GBP) acc. (hedged) ⁴	GBP	24.643	-	-
- Class A1 (GBP) dis.	GBP	20.622	47.657	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	14.704.153	8.481.551	1.783.107
- Class A1 (USD) acc. (unhedged) ⁵	USD	78.345	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ⁶	EUR	26.011	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	4.129.250	3.325.145	1.573.635
- Class I (EUR) acc.	EUR	466.719.217	259.706.980	-
- Class I (EUR) dis.	EUR	1.055.858	2.583.286	-
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	2.888.853	89.717	-
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	10.993.239	3.231.029	-
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	14.492.381	10.034.127	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	3.843.039	1.278.563	213.902

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Summe des Nettovermögens (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)				
- Class R (EUR) acc.	EUR	63.235.326	37.518.453	4.984.237
- Class R (EUR) dis.	EUR	2.810.222	2.281.295	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	1.138.294	722.033	-
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	3.635.608	195.028	-
- Class S (EUR) acc.	EUR	184.769.182	183.591.064	76.971.213
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	327.414.122	225.632.523	117.260.790
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	16.430.490	177.692	127.066
- Class A2 (EUR) acc. ⁷	EUR	1.208.180	-	-
- Class H1 (EUR) acc. ⁸	EUR	1.047.225	-	-
- Class I (EUR) acc.	EUR	224.231.831	159.022.612	42.663.425
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	76.841.848	61.343.060	31.891.026
- Class R (EUR) acc.	EUR	7.642.029	5.078.891	105.350
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	11.201	9.217	-
- Class X (EUR) acc.	EUR	-	-	42.473.923
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund				
	EUR	75.829.814	21.063.293	-
- Class A1 (CHF) acc. (hedged) ⁹	CHF	111.447	-	-
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	3.501.496	10.093	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹⁰	USD	39.972	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ¹¹	EUR	270.811	-	-
- Class I (EUR) acc.	EUR	16.987.562	997.457	-
- Class R (EUR) acc.	EUR	6.308.463	99.737	-
- Class R (GBP) acc. (hedged) ¹²	GBP	4.164	-	-
- Class R (USD) acc. (hedged) ¹³	USD	106.907	-	-
- Class X (EUR) acc.	EUR	48.527.477	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 A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁸Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁹Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹⁰Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹¹Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹²Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹³Die 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		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva European Selection Fund				
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	124,94	109,08	125,14
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	128,57	112,08	128,01
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	103,15	90,66	103,55
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	135,50	116,52	129,88
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	110,73	96,81	111,18
- Class H1 (EUR) acc. ¹	EUR	1.108	-	-
- Class H1 (EUR) dis. ²	EUR	971	-	-
- Class H1 (USD) acc. (hedged) ³	EUR	1.008	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.086,44	945,83	1.078,83
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.307,98	1.136,76	1.290,04
- Class I (EUR) dis.	EUR	1.045,08	920,95	1.045,97
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	1.075,02	929,81	1.046,29
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	1.296,11	1.111,59	1.233,63
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	1.275,01	1.107,39	1.255,14
- Class I2 (EUR) dis.	EUR	950,97	839,52	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	111,68	97,29	110,91
- Class R (EUR) acc.	EUR	129,88	112,90	128,29
- Class R (EUR) dis.	EUR	100,68	88,77	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	123,17	106,55	119,96
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	113,36	97,30	108,08
Eleva Absolute Return Europe Fund				
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	108,84	105,30	106,01
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	112,56	108,70	109,02
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	102,75	99,29	-
- Class A1 (GBP) acc. (hedged) ⁴	GBP	100,58	-	-
- Class A1 (GBP) dis.	GBP	103,11	100,12	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	119,06	113,94	111,51
- Class A1 (USD) acc. (unhedged) ⁵	USD	101,45	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ⁶	EUR	100,33	-	-
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.093,06	1.052,84	1.049,09
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.037,63	998,25	-
- Class I (EUR) dis.	EUR	1.030,11	992,00	-
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	1.020,96	979,76	-
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	1.029,44	983,58	-
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	1.007,37	968,36	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	106,31	102,49	101,86
- Class R (EUR) acc.	EUR	115,40	111,09	110,23

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)				
- Class R (EUR) dis.	EUR	104,02	100,18	-
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	105,20	101,02	-
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	102,44	98,13	-
- Class S (EUR) acc.	EUR	1.169,06	1.124,17	1.110,73
Eleva Euroland Selection Fund				
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	102,30	89,79	102,06
- Class A2 (EUR) acc. ⁷	EUR	106,86	-	-
- Class H1 (EUR) acc. ⁸	EUR	1.047,22	-	-
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.065,07	931,60	1.054,04
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	1.039,57	908,45	1.025,92
- Class R (EUR) acc.	EUR	106,34	93,01	105,35
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	101,87	88,62	-
- Class X (EUR) acc.	EUR	-	-	1.061,85
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund				
- Class A1 (CHF) acc. (hedged) ⁹	CHF	107,60	-	-
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	123,37	100,93	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹⁰	USD	108,03	-	-
- Class A2 (EUR) acc. ¹¹	EUR	113,14	-	-
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.225,32	997,46	-
- Class R (EUR) acc.	EUR	122,68	99,74	-
- Class R (GBP) acc. (hedged) ¹²	GBP	103,82	-	-
- Class R (USD) acc. (hedged) ¹³	GBP	106,91	-	-
- Class X (EUR) acc.	EUR	1.238,66	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 A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁸Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁹Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹⁰Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹¹Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹²Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹³Die 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 30. Juni 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 weltweite Vertriebsstelle des Fonds ernannt.

Zum 30. Juni 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 Anteilsklassen an. Bestimmte Klassen sind für Privatanleger verfügbar, wohingegen andere Klassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diese Klassen können, wie nachstehend in diesem Prospekt beschrieben, in die Erträge thesaurierende oder ausschüttende Anteilsklassen unterteilt werden. Abgesicherte Anteilsklassen („hedged“) eines Teilfonds werden gegen die Referenzwährung dieses Teilfonds abgesichert, wobei das Ziel in der Minimierung des Fremdwährungsrisikos liegt.

Zum 30. Juni 2019 wies der Fonds folgende Anteilsklassen auf:

Eleva European Selection Fund
Aktive Anteilsklassen
Class A1 (CHF) acc. (hedged)
Class A1 (EUR) acc.
Class A1 (EUR) dis.
Class A1 (USD) acc. (hedged)
Class A2 (EUR) acc.
Class H1 (EUR) acc. ¹
Class H1 (EUR) dis. ²
Class H1 (USD) acc. (hedged) ³
Class I (CHF) acc. (hedged)
Class I (EUR) acc.
Class I (EUR) dis.
Class I (GBP) acc. (hedged)
Class I (USD) acc. (hedged)
Class I2 (EUR) acc.
Class I2 (EUR) dis.
Class R (CHF) acc. (hedged)

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Eleva European Selection Fund (Fortsetzung)
Aktive Anteilklassen (Fortsetzung)
Class R (EUR) acc.
Class R (EUR) dis.
Class R (GBP) acc. (hedged)
Class R (USD) acc. (hedged)

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 Absolute Return Europe Fund
Aktive Anteilklassen
Class A1 (CHF) acc. (hedged)
Class A1 (EUR) acc.
Class A1 (EUR) dis.
Class A1 (GBP) acc. (hedged) ⁴
Class A1 (GBP) dis.
Class A1 (USD) acc. (hedged)
Class A1 (USD) acc. (unhedged) ⁵
Class A2 (EUR) acc. ⁶
Class I (CHF) acc. (hedged)
Class I (EUR) acc.
Class I (EUR) dis.
Class I (GBP) acc. (hedged)
Class I (USD) acc. (hedged)
Class I2 (EUR) acc.
Class R (CHF) acc. (hedged)
Class R (EUR) acc.
Class R (EUR) dis.
Class R (GBP) acc. (hedged)
Class R (USD) acc. (hedged)
Class S (EUR) acc.

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

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Eleva Euroland Selection Fund
Aktive Anteilklassen
Class A1 (EUR) acc.
Class A2 (EUR) acc. ⁷
Class H1 (EUR) acc. ⁸
Class I (EUR) acc.
Class I2 (EUR) acc.
Class R (EUR) acc.
Class R (GBP) acc. (hedged)

⁷Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁸Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund
Aktive Anteilklassen
Class A1 (CHF) acc. (hedged) ⁹
Class A1 (EUR) acc.
Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹⁰
Class A2 (EUR) acc. ¹¹
Class I (EUR) acc.
Class R (EUR) acc.
Class R (GBP) acc. (hedged) ¹²
Class R (USD) acc. (hedged) ¹³
Class X (EUR) acc.

⁹ Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹⁰ Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹¹ Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹² Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹³ Die 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 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

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 Halbjahresabschluss 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.

- 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.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Wesentliche Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)

- 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.

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. 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 Wertminderung aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne/(Verluste) und Veränderungen der daraus resultierenden nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisentermingeschäften“ bzw. „Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-wertminderung) aus Devisentermingeschäften“ erfasst.

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 Broker 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 30. Juni 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 Wertminderung aus Differenzkontrakten ist in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Wertminderung aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne/(Verluste) und Veränderungen der daraus resultierenden nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Differenzkontrakten“ bzw. „Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-wertminderung) aus Differenzkontrakten“ verbucht.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 Anteilklasse in Wertpapieren anlegen, die auf eine große Bandbreite von Währungen lauten. Der Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilklasse 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 Berichtszeitraums umzurechnen:

Währung	Kurs
Britisches Pfund (GBP)	0,8948
Dänische Krone (DKK)	7,4637
Norwegische Krone (NOK)	9,7095
Schwedische Krone (SEK)	10,5660
Schweizer Franken (CHF)	1,1103
US-Dollar (USD)	1,1388

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 Kontrahenten von Wertpapierleihgeschäften erfüllen die Anforderungen des Gesetzes von 2010 in Bezug auf den rechtlichen Status, Herkunft und Mindestkreditrating.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

f) Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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	49.292.006	52.004.712	62.399
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	-	-	8.507
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	-	-	229
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	EUR	294.700	311.756	-

* 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 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 und Dividendenaufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung 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.

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) Kreuzbeteiligungen der Teilfonds

Zum 30. Juni 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 48.527.577 EUR. Das zusammengefasste Nettovermögen des Eleva UCITS Fund – wechselseitige Anlagen ausgenommen – betrug zum Ende des Berichtszeitraums insgesamt 4.843.346.289 EUR.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 Broker 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 werden bei Auftreten erfasst und buchhalterisch in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens als Aufwendungen ausgewiesen.

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, und sie wird zum Ende eines jeden Quartals berechnet.

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 thesaurierende 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.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Dividenden (Fortsetzung)

Es ist vorgesehen, dass der Verwaltungsrat Ausschüttungen an die Inhaber von Anteilen der Klassen A1 (EUR) dis., A1 (GBP) dis., I (EUR) dis., I2 (EUR) dis., R (EUR) dis. und 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.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 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
Class A1 (EUR) dis.	01/03/2019	06/03/2019	0,8358	2.030,29	1.697
Class I2 (EUR) dis.	01/03/2019	06/03/2019	15,3912	19.798,46	304.722
Class I (EUR) dis.	01/03/2019	06/03/2019	14,2633	50.675,49	722.798
Class R (EUR) dis.	01/03/2019	06/03/2019	1,4139	20.348,32	28.770
					<u>1.057.987</u>

5. Anlageverwaltungsgebühren

Die Teilfonds zahlen aus dem Vermögen der Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft 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.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

5. Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle führt die Anlageverwaltungsgebühren auf, die vom Teilfonds in dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 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)	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 %
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 %

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

5. Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
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 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 %

Eleva Euroland Selection Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class A1 (EUR) acc.	1,5 %
Class A2 (EUR) acc. ⁷	2 %
Class H1 (EUR) acc. ⁸	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) ⁹	1,7 %
Class A1 (EUR) acc.	1,7 %
Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹⁰	1,7 %
Class A2 (EUR) acc. ¹¹	2,2 %
Class I (EUR) acc.	0,9 %
Class R (EUR) acc.	0,9 %
Class R (GBP) acc. (hedged) ¹²	0,9 %
Class R (USD) acc. (hedged) ¹³	0,9 %
Class X (EUR) acc.	0 %

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

5. Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

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 A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁸Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

⁹Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹⁰Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹¹Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹²Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹³Die Klasse Class R (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

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 % (HWM*)
Class H1 (EUR) dis. ²	Bis zu 20 % (HWM*)
Class H1 (USD) acc. (hedged) ³	Bis zu 20 % (HWM*)
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 %
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 %

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

* „HWM“ oder High Water Mark wie in der vorstehend aufgeführten Beschreibung zur erfolgsabhängigen Gebühr der Anteilsklasse H definiert.

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

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 „Higher 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:

a) 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

b) 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 %
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 I2 (EUR) acc.	Bis zu 20 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	20 %
Class R (EUR) acc.	20 %

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class R (EUR) dis.	20 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	20 %
Class R (USD) acc. (hedged)	20 %
Class S (EUR) acc.	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

⁶Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 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. ⁷	10 %
Class H1 (EUR) acc. ⁸	Bis zu 20 % (HWM*)
Class I (EUR) acc.	10 %
Class I2 (EUR) acc.	Bis zu 10 %
Class R (EUR) acc.	10 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	10 %

* „HWM“ oder High Water Mark wie in der vorstehend aufgeführten Beschreibung zur erfolgsabhängigen Gebühr der Anteilsklasse H definiert.

⁷Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

⁸Die Klasse Class H1 (EUR) acc. wurde am 7. März 2019 aufgelegt

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 UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

6. Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class A1 (CHF) acc. (hedged) ⁹	10 %
Class A1 (EUR) acc.	10 %
Class A1 (USD) acc. (hedged) ¹⁰	10 %
Class A2 (EUR) acc. ¹¹	10 %
Class I (EUR) acc.	10 %
Class R (EUR) acc.	10 %
Class R (GBP) acc. (hedged) ¹²	10 %
Class R (USD) acc. (hedged) ¹³	10 %
Class X (EUR) acc.	0 %

⁹ Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 27. März 2019 aufgelegt

¹⁰ Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 26. März 2019 aufgelegt

¹¹ Die Klasse Class A2 (EUR) acc. wurde am 28. Januar 2019 aufgelegt

¹² Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt

¹³ Die Klasse Class R (USD) acc. (hedged) wurde am 18. März 2019 aufgelegt

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.

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 Sechsmontszeiträume, 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.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

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

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft vom Fonds eine Anlageverwaltungsgebühr für ihre Funktion als für die Anlageentscheidungen in Bezug auf jeden Teilfonds verantwortlich zeichnender Anlageverwalter.

8. Verwahr- und Administrationsgebühren

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).

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.

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.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

9. Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2019 folgende Kontrakte auf international notierte Aktien mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

Land der zugrunde liegenden Wertpapiere	Stück	Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
Short-Positionen:			
Belgien	(106.500)	(3.003.300)	(137.385)
Dänemark	(452.438)	(14.931.263)	(121.630)
Frankreich	(767.100)	(22.769.198)	353.289
Deutschland	(2.310.400)	(45.479.347)	(1.542.248)
Griechenland	(934.200)	(1.644.192)	(81.462)
Italien	(2.948.000)	(8.891.319)	9.266
Luxemburg	(87.900)	(3.959.016)	(72.078)
Niederlande	(122.600)	(2.824.704)	31.876
Portugal	(326.200)	(4.411.855)	(122.325)
Spanien	(1.249.400)	(9.160.703)	181.060
Schweden	(1.366.500)	(5.333.559)	(32.703)
Schweiz	(596.615)	(28.434.000)	(1.093.191)
Vereinigtes Königreich	(13.669.500)	(66.436.130)	(721.434)
		(217.278.586)	(3.348.965)
Long-Positionen:			
Australien	1.677.900	3.262.824	(91.818)
Irland	709.544	6.391.352	(705.535)
Schweiz	405.200	13.458.499	232.600
Vereinigtes Königreich	13.686.206	86.751.759	3.088.911
		109.864.434	2.524.158

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2019 folgende Kontrakte auf international notierte Aktien mit der UBS abgeschlossen:

Land der zugrunde liegenden Wertpapiere	Stück	Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
Short-Positionen:			
Deutschland	(161.800)	(2.650.284)	(103.552)
Niederlande	(326.817)	(6.392.164)	72.969
		(9.042.448)	(30.583)

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

9. Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2019 folgende Kontrakte auf international notierte Aktien mit der Morgan Stanley abgeschlossen:

Land der zugrunde liegenden Wertpapiere	Stück	Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
Short-Positionen:			
Spanien	(711.300)	(4.644.272)	249.699
		(4.644.272)	249.699

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2019 folgende Kontrakte auf Finanzindizes mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

Zugrunde liegender Vermögenswert Wertpapiere	Stück	Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
STOXX Europe 600 Banks Price E Index	(153.800)	(20.543.066)	(370.658)
STOXX Europe 600 Industrial Index	(57.800)	(31.572.094)	(852.550)
STOXX Euro 600 Index	(306.100)	(117.808.707)	(1.854.966)
		(169.923.867)	(3.078.174)
		Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
Summe Differenzkontrakte		(291.024.739)	(3.683.865)

Bank of America Merrill Lynch:

Verpflichtung über (277.338.019) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (7.002.630); und des Long-Portfolios: EUR (797.353)
- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 575.491; und des Long-Portfolios: EUR 3.321.511
- Realisiertes Ergebnis: EUR (273.435.037), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

9. Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

UBS:

Verpflichtung über (9.042.448) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (103.552)
- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 72.969
- Realisiertes Ergebnis: EUR (9.011.865), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

Morgan Stanley:

Verpflichtung über (4.644.272) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 249.699
- Realisiertes Ergebnis: EUR (4.893.971), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 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 realisierter
						Gewinn/ (Verlust) EUR
HSBC France, Luxembourg Branch	CHF	17.924.925	EUR	(16.131.540)	31. Juli 2019	17.916
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	3.273	CHF	(3.634)	31. Juli 2019	(1)
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	165.182	USD	(188.261)	31. Juli 2019	261
HSBC France, Luxembourg Branch	GBP	1.493.045	EUR	(1.669.397)	31. Juli 2019	(2.357)
HSBC France, Luxembourg Branch	USD	36.726.410	EUR	(32.370.873)	31. Juli 2019	(197.685)
					Summe nicht realisierter Verluste	(181.866)

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

9. Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2019 hatte der Eleva Absolute Return Europe 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 realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR
HSBC France, Luxembourg Branch	CHF	23.026.029	EUR	(20.727.210)	31. Juli 2019	18.083
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	14.697	CHF	(16.298)	31. Juli 2019	13
HSBC France, Luxembourg Branch	EUR	432.151	USD	(492.738)	31. Juli 2019	501
HSBC France, Luxembourg Branch	GBP	4.029.494	EUR	(4.504.661)	31. Juli 2019	(5.582)
HSBC France, Luxembourg Branch	USD	29.652.645	EUR	(26.136.133)	31. Juli 2019	(159.727)
Summe nicht realisierter Verluste						(146.712)

Zum 30. Juni 2019 hatte der Eleva Euroland 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 realisierter Verlust EUR
HSBC France, Luxembourg Branch	GBP	11.006	EUR	(12.306)	31. Juli 2019	(17)
Summe nicht realisierter Verluste						(17)

Zum 30. Juni 2019 hatte der Eleva Leaders Small & MidCap Europe 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 realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR
HSBC France, Luxembourg Branch	CHF	111.596	EUR	(100.430)	31. Juli 2019	112
HSBC France, Luxembourg Branch	GBP	4.168	EUR	(4.660)	31. Juli 2019	(7)
HSBC France, Luxembourg Branch	USD	146.942	EUR	(129.516)	31. Juli 2019	(791)
Summe nicht realisierter Verluste						(686)

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

10. Entwicklung der Zusammensetzung des Anlagenbestandes

Die Entwicklung in der Aufstellung der Vermögenswerte für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 ist wie auf Seite 3 offengelegt kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

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

Zum 30. Juni 2019 hat der Fonds Gegenparteien Sicherheiten für OTC-Derivate gestellt.

12. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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 des Fondsmanagements

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 Berichtszeitraums kam es zu keinen wesentlichen Ereignissen mit Auswirkungen auf den Fonds.

13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Anhang

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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 30. Juni 2019 hielten zwei Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte als Arten von Instrumenten, die von der SFT-Verordnung erfasst werden.

Allgemeine Angaben

Betrag der Vermögenswerte für alle SFT zum 30. Juni 2019:

Eleva European Selection Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihgeschäft	EUR 49.292.006	1,38 %	1,42 %

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihgeschäft	EUR 294.700	0,39 %	0,43 %

* Marktwert der verliehenen Wertpapiere

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 wurden keine Sicherheiten weiterverwendet.

Angaben zur Konzentration

Wichtigste Emittenten von Sicherheiten für alle SFT zum 30. Juni 2019:

Eleva European Selection Fund

#	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	Canada Government	EUR 20.048.896
2	BNP	EUR 5.186.236
3	LLOYDS Banking Group	EUR 5.156.599
4	US Government	EUR 5.069.202

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Konzentrationsrisiko (Fortsetzung)

Wichtigste Emittenten von Sicherheiten für alle SFT zum 30. Juni 2019:

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

#	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	Canada Government	EUR 118.877
2	Vodafone Group	EUR 30.717
3	BNP	EUR 30.708
4	DCC	EUR 30.654

Wichtigste Gegenparteien für alle SFT zum 30. Juni 2019:

Eleva European Selection Fund

	#	Gegenpartei	Betrag
Erträge der	1	Citigroup Global Markets Ltd	EUR 52.004.712

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

	#	Gegenpartei	Betrag
Erträge der	1	Citigroup Global Markets Ltd	EUR 311.756

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Zum 30. Juni 2019 hielten drei Depotbanken 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 46.922.640

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

Depotbank	Art der Sicherheit	Betrag
JP Morgan Chase & Co.	Sicherheit in Form eines beschränkten dinglichen Rechts	EUR 311.756

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Rendite/Kosten

Rendite und Kosten der einzelnen Arten von SFT für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019:

Eleva European Selection Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
Zu finanzieren	EUR 32.990	70 %
An Dritte	EUR 14.139	30 %

Eleva Absolute Return Europe Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
Zu finanzieren	EUR 4.667	70 %
An Dritte	EUR 2.000	30 %

Aggregierte Transaktionsdaten

Aggregierte Transaktionsdaten für Sicherheitenpositionen (einschließlich Barsicherheiten) für alle SFT zum 30. Juni 2019:

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag in EUR	Qualität	Laufzeit (Sicherheiten)	Währung der Sicherheiten	Niederlassungsland der Gegenpartei	Abwicklungs- und Clearing-mechanismen
Citigroup Global Markets	Astellas Pharma	117.754	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Axa	2.375.059	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Belgium Government Bond 1.000% 22/06/2026	59.424	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	BNP	5.216.944	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Broadridge	215.074	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Canada Government Bond 0.750% 01/03/2021	114.218	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Canada Government Bond 1.250% 01/12/2047	9.946.692	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Canada Government Bond 2.000% 01/12/2051	59.776	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Canada Government Bond 2.000% 01/12/2051	10.102.204	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Canada Government Bond 8.000% 01/06/2027	59.101	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Canada Government Bond 8.000% 01/06/2027	98.167	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Conocophillips	68.278	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	DCC	328.633	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Emerson Electric	36.162	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Flutter	4.608.554	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Freeport Memoran	11.194	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Hermes Intl	1.130.470	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Idexx Labs	126.100	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Intercontinental	1.260.347	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Lloyds Banking	5.187.010	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Lockheed	131.071	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Moody's	113.389	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Northrop Grumman	483.457	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes 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 (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag in EUR	Qualität	Laufzeit (Sicherheiten)	Währung der Sicherheiten	Niederlassungsland der Gegenpartei	Abwicklungs- und Clearing-mechanismen
Citigroup Global Markets	Stmicroelectron	154.040	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Twitter	43.187	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	United States Treasury Bill 1.625% 15/08/2022	316.103	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	United States Treasury Bill 1.625% 30/11/2020	30.285	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	United States Treasury Bill 1.625% 30/11/2020	5.069.202	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	United States Treasury Bill 2.500% 15/05/2024	1.369	AAA*	über ein Jahr	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Valero Energy	147.640	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes Königreich	trilateral
Citigroup Global Markets	Vodafone Group	4.705.565	Aa3**	kein Rating	EUR	reinigtes 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 2 – Vergütungsbericht

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 13 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.

Der variable Bestandteil der Vergütung basiert auf qualitativen und quantitativen Kriterien.

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.

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.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 2 – Vergütungsbericht (Fortsetzung)

Vergütungspolitik und -praxis – Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

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 Anteilshabern 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 Anteilshabern 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 (13 Personen) für 2018 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 Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft formell an ein anderes Unternehmen übertragen wurde, da sie nicht von der Verwaltungsgesellschaft oder dem Fonds oder den Teilfonds gezahlt wird.

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	269.500	-	269.500
R	508.000	1.075.000	1.583.000
C	103.500	85.000	188.500
O	-	-	-

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 2 – Vergütungsbericht (Fortsetzung)

Vergütungspolitik und -praxis – Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

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.