



Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Berichtszeitraum zum
30. Juni 2018

R.C.S. Nr. B 194 036

INHALTSVERZEICHNIS	Seite
Fondsverwaltung und -administration	3
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva European Selection Fund	6
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Absolute Return Europe Fund	9
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva European Selection Fund	12
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Dynamic Allocation Fund	15
Aufstellung des Nettovermögens	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	19
Statistische Informationen	
Umlaufende Anteile	23
Summe des Nettovermögens	25
Nettoinventarwert je Anteil	27
Anmerkungen zum Jahresabschluss	29
Anhang	47

Für den folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet worden und Anteile dieses Teilfonds dürfen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden:

- Eleva Dynamic Allocation Fund

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Fondsverwaltung und -administration

Verwaltungsgesellschaft

Lemanik Asset Management S.A.
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
Luxemburg

R.C.S. No. B44870

Eingetragener Sitz

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
Luxemburg

Anlageverwalter und weltweite

Vertriebsgesellschaft

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

Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route D'Esch
L-1470 Luxemburg
Luxemburg

Prüfer des Fonds

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

Rechtsberater gemäß Luxemburger Recht

Dechert (Luxembourg) LLP
1, allée Scheffer
B.P. 709
L-2017 Luxemburg
Luxemburg

**Rechtsberater gemäß britischem und
US-amerikanischen Recht**

Dechert LLP
160 Queen Victoria Street
London
EC4V 4QQ
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsrat

Sophie Mosnier

Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied (Vorsitzende)

Bertrand Gibeau

Partner & Deputy CEO,
Reinhold & Partners

Andrea Morrall

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

Hervé Coussement

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 europäischen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren. 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 2018 verbuchte der Eleva European Selection Fund – Class I (EUR) acc. ein Plus von 0,94 % für den Berichtszeitraum und erzielte eine Überrendite von 129 Basispunkten („Bp“) gegenüber der Benchmark. Seit der Auflegung hat der Teilfonds ein Plus von 30,22 % gegenüber einem Indexanstieg von 12,95 % und somit eine Outperformance von 1.727 Bp verzeichnet.

Die Outperformance des Eleva European Selection Fund im ersten Halbjahr 2018 war ein Ergebnis der richtigen Einzeltitelauswahl, wohingegen die Sektorallokation mit der Untergewichtung in Grundstoffen und Technologie leichte Verluste brachte.

In Bezug auf Verlustbringer wurde der Teilfonds durch negative Ergebnisse des britischen Einzelhändlers Superdry belastet, was eine schwierige Umgebung für den Konsum offenbarte. BAT, die verkauft wurden, leistete auch auf Grund der Verlangsamung ihres Programms zur Produktneueinführung einen negativen Wertbeitrag. Eine Reihe von Titeln aus der Telekommunikation, Telenet und Iliad, waren in einer sich verschlechternden Marktumgebung mit Verlusten konfrontiert. Dies wurde jedoch durch eine positive Einzeltitelauswahl kompensiert. Ocado, ein Online-Lebensmittelhändler, hat sich auf Grund des nennenswerten Erfolgs außerhalb von Großbritannien verdoppelt und Partnerschaften mit Casino, Sobeys in Kanada und, was noch wichtiger ist, mit Kroger in den USA geschlossen. Dies ist ein hervorragendes Beispiel für ein erfolgreich differenziertes Geschäftsmodell in einem reifen Sektor. Die Gruppe nutzt Technologie und Robotertechnik, um im Online-Lebensmittelhandel einen Technologievorsprung zu haben. Weitere Konsumtitel wie Puma und Kering schlugen sich in 2018 auch besonders gut. Andere nennenswerte positive Einflussfaktoren kamen aus dem Bereich Erdöl und Versorgerwerte. AkerBP legte um 50 % zu, Royal Dutch Shell und Gas Natural waren alle in den Top10. Allgemeiner gesprochen schlugen sich Wachstumsunternehmen in diesem Jahr besser als Value-Unternehmen.

Zudem trugen der sehr starke Beitrag von Marktkapitalisierungen zwischen 5 und 25 Milliarden EUR zur Performance im bisherigen Jahresverlauf bei. Dies verstärkt und illustriert, dass dies ein Segment ist, dass Fondsmanager strukturell tendenziell mögen.

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.

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

Nach seiner Auflegung am 30. Dezember 2015 hat der Eleva Absolute Return Europe Fund – Class S (EUR) acc. jetzt mehr als zwei volle Performance-Jahre hinter sich. 2017 verbuchte der Teilfonds ein Plus von 14 %. Seit Auflegung erzielte er eine Rendite von 15,5% (zum 29. Juni 2018).

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)

Bisher erweist sich 2018 als ein weiterer positiver Zeitraum für die Strategie des Absolute Return Europe Fund. Er legte 3,99 % zu, die Volatilität stand bei c,5 %. Der Fonds zeigte im bisherigen Jahresverlauf in der Tat immer eine positive Performance. In Bezug auf den Wertbeitrag war das Long-Portfolio mit 5-10 Titeln und einer Performance von 40 %+ im bisherigen Jahresverlauf in einem richtungslosen Markt der wichtigste Treiber. Das Short-Portfolio hat sich auch gut entwickelt, wenngleich es nur einen kleinen Einfluss auf die absolute Performance hat. Die Indexüberlagerung brachte in leicht anziehenden Märkten Verluste. Das Short-Portfolio mit Einzeltiteln hatte jedoch insbesondere bei Finanz- und Konsumtiteln einen positiven Einfluss. Insgesamt hat sich die Entscheidung, das Risiko Anfang Februar zu verringern (höhere Volatilität, niedrigere führende Indikatoren) im bisherigen Jahresverlauf als korrekter Ansatz erwiesen.

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.

Der Eleva Euroland Selection Fund – Class I (EUR) acc. zog im Berichtszeitraum 3,27 % an und entwickelte sich um 357 Basispunkte („Bp“) besser als der Benchmarkindex. Seit der Auflegung hat der Teilfonds ein Plus von 8,85% gegenüber einem Indexanstieg von 2,31% und somit eine Outperformance von 654 Bp verzeichnet.

Ähnlich dem Eleva European Selection schnitt auch der Eleva Euroland Selection infolge seiner starken Einzeltitelauswahl im Berichtszeitraum besser ab als seine Benchmark. Wie bei Eleva European Selection gehörten Puma und Kering zu den größten Gewinnbringern, wohingegen der Titel mit der besten Performance im Berichtszeitraum AkerBP war. Der Fonds profitierte auch von einer Reihe erfolgreicher Small-Cap-Entscheidungen wie Solutions 30 und Stemmer Imaging.

Eleva Dynamic Allocation Fund

Das Anlageziel des Eleva Dynamic Allocation Fund (der „Teilfonds“) besteht in überdurchschnittlichen langfristigen Renditen durch die Umsetzung eines diversifizierten Multi-Asset-Anlageansatzes. Der Teilfonds strebt einen flexiblen, opportunistischen Ansatz zur Asset-Allokation an.

Um dieses Ziel zu erreichen, versucht der Teilfonds, von der Wertentwicklung der Aktienmärkte zu profitieren und dabei einen flexiblen Multi-Asset-Ansatz zu verfolgen, indem er sich auf Marktbewegungen einstellt und das Aktienmarktengagement des Teilfonds opportunistisch anpasst. Zwar ist die Anlagestrategie primär auf Aktien und aktienähnliche Wertpapiere abgestellt, doch wenn auf den Aktienmärkten Unsicherheit herrscht, kann der Teilfonds auch andere Strategien verfolgen, die beispielsweise auf festverzinsliche Wertpapiere, Währungen und Volatilität ausgerichtet sind. Der Teilfonds ist bestrebt, Einlagen im Einklang mit seinen Überzeugungen, Erwartungen und Ansichten zum Ausblick für die Aktienmärkte und globale makroökonomische Fundamentaldaten zuzuweisen.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva European Selection Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2018

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
AUSTRALIEN				
South32 Ltd	GBP	15.218.000	35.036.121	1,21
ÖSTERREICH				
Erste Group Bank AG	EUR	2.308.600	82.532.450	2,86
Raiffeisen Bank International AG	EUR	2.094.300	55.059.147	1,90
			137.591.597	4,76
DÄNEMARK				
Orsted A/S 144A	DKK	1.363.800	70.654.483	2,44
FINNLAND				
UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.316.400	70.928.168	2,45
FRANKREICH				
Danone SA	EUR	1.203.212	75.645.938	2,62
Kering SA	EUR	127.000	61.417.200	2,12
Maisons du Monde SA 144A	EUR	1.292.200	40.755.988	1,41
Orpea	EUR	628.500	71.837.550	2,49
Thales SA	EUR	634.300	69.995.005	2,42
			319.651.681	11,06
DEUTSCHLAND				
Beiersdorf AG	EUR	925.600	90.005.344	3,11
Continental AG	EUR	190.300	37.213.165	1,29
Deutsche Telekom AG	EUR	3.352.000	44.481.040	1,54
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	174.300	14.400.666	0,50
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	1.336.100	91.923.680	3,18
SAP SE	EUR	451.800	44.705.610	1,54
			322.729.505	11,16
IRLAND				
Cairn Homes Plc	EUR	22.310.097	39.622.732	1,37
Grafton Group Plc	GBP	4.961.600	44.659.667	1,55
			84.282.399	2,92
ITALIEN				
Iren SpA	EUR	19.608.682	42.943.013	1,49
Reply SpA	EUR	1.027.606	59.806.669	2,07
UniCredit SpA	EUR	3.122.600	44.640.690	1,54
			147.390.372	5,10

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 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
LUXEMBURG				
ArcelorMittal	EUR	2.273.500	57.087.585	1,98
B&M European Value Retail SA	GBP	9.250.300	42.269.327	1,46
Corestate Capital Holding SA	EUR	526.500	24.087.375	0,83
			123.444.287	4,27
NIEDERLANDE				
Koninklijke Philips NV	EUR	2.342.900	85.340.132	2,95
Royal Dutch Shell Plc	EUR	3.893.700	115.915.449	4,01
			201.255.581	6,96
NORWEGEN				
Aker BP ASA	NOK	2.236.200	70.686.104	2,45
Subsea 7 SA	NOK	5.643.700	77.307.304	2,67
			147.993.408	5,12
PORTUGAL				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	5.322.989	65.845.374	2,28
SPANIEN				
Applus Services SA	EUR	5.146.800	58.827.924	2,04
Bankinter SA	EUR	7.116.200	59.363.340	2,05
Ferrovial SA	EUR	3.884.500	68.270.088	2,36
Gas Natural SDG SA	EUR	2.286.300	51.853.284	1,79
Masmovil Ibercom SA	EUR	458.600	45.676.560	1,58
			283.991.196	9,82
SCHWEIZ				
Coca-Cola HBC AG	GBP	2.392.218	68.465.780	2,37
Lonza Group AG	CHF	370.100	84.119.525	2,91
Nestle SA	CHF	514.600	34.134.475	1,18
Swiss Re AG	CHF	520.000	38.439.814	1,33
			225.159.594	7,79
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Ashtead Group Plc	GBP	1.027.700	26.414.747	0,91
Diageo Plc	GBP	2.777.400	85.488.405	2,96
GlaxoSmithKline Plc	GBP	5.850.100	101.199.556	3,50
Jardine Lloyd Thompson Group Plc	GBP	3.947.800	57.140.729	1,98
London Stock Exchange Group Plc	GBP	699.800	35.380.118	1,22
Ocado Group Plc	GBP	5.065.400	58.854.034	2,03
Prudential Plc	GBP	4.582.000	89.869.029	3,11
Segro Plc	GBP	9.233.871	69.895.654	2,42

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 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)				
St James's Place Plc	GBP	3.845.700	49.900.944	1,73
			574.143.216	19,86
SUMME STAMMAKTIEN			2.810.096.982	97,20
OFFENE FONDS				
LUXEMBURG				
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	24.035	26.573.742	0,92
SUMME OFFENE FONDS			26.573.742	0,92
Summe übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			2.836.670.724	98,12
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 2.665.294.614 €)</i>			2.836.670.724	98,12
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			54.272.603	1,88
Summe des Nettovermögens			2.890.943.327	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 2018

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 Group Bank AG	EUR	65.000	2.323.750	0,84
Raiffeisen Bank International AG	EUR	107.000	2.813.030	1,01
			5.136.780	1,85
DÄNEMARK				
Orsted A/S 144A	DKK	72.200	3.740.471	1,35
FINNLAND				
UPM-Kymmene OYJ	EUR	133.200	4.078.584	1,47
FRANKREICH				
Danone SA	EUR	58.044	3.649.226	1,31
Kering SA	EUR	5.100	2.466.360	0,89
Maisons du Monde SA 144A	EUR	77.000	2.428.580	0,87
Orpea	EUR	25.100	2.868.930	1,03
Teleperformance	EUR	13.800	2.087.940	0,75
Thales SA	EUR	31.400	3.464.990	1,25
			16.966.026	6,10
DEUTSCHLAND				
Beiersdorf AG	EUR	52.500	5.105.100	1,84
Continental AG	EUR	6.200	1.212.410	0,44
Deutsche Telekom AG	EUR	105.200	1.396.004	0,50
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	11.000	908.820	0,33
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	65.400	4.499.520	1,62
HelloFresh SE	EUR	200.000	2.614.000	0,94
SAP SE	EUR	27.300	2.701.335	0,97
Stemmer Imaging AG	EUR	64.300	2.681.310	0,96
Varta AG	EUR	125.600	2.916.432	1,05
			24.034.931	8,65
IRLAND				
Cairn Homes Plc	EUR	1.040.000	1.847.040	0,66
ITALIEN				
Buzzi Unicem SpA	EUR	157.400	1.794.360	0,65
Iren SpA	EUR	1.051.134	2.301.983	0,83
Maire Tecnimont SpA	EUR	154.400	594.440	0,21
Reply SpA	EUR	72.793	4.236.553	1,53
UniCredit SpA	EUR	167.700	2.397.439	0,86
			11.324.775	4,08

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 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
LUXEMBURG				
ArcelorMittal	EUR	83.500	2.096.685	0,76
B&M European Value Retail SA	GBP	525.500	2.401.277	0,86
Corestate Capital Holding SA	EUR	51.500	2.356.125	0,85
Solutions 30 SE	EUR	101.501	4.202.141	1,51
			<hr/>	<hr/>
			11.056.228	3,98
NIEDERLANDE				
Koninklijke Philips NV	EUR	90.600	3.300.105	1,19
Royal Dutch Shell Plc	EUR	161.400	4.804.878	1,73
			<hr/>	<hr/>
			8.104.983	2,92
NORWEGEN				
Aker BP ASA	NOK	90.500	2.860.698	1,03
Elkem ASA 144A	NOK	668.400	2.669.105	0,96
Subsea 7 SA	NOK	317.100	4.343.630	1,56
Tomra Systems ASA	NOK	62.900	1.130.296	0,41
			<hr/>	<hr/>
			11.003.729	3,96
PORTUGAL				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	261.173	3.230.710	1,16
Navigator Co SA	EUR	308.500	1.573.350	0,57
			<hr/>	<hr/>
			4.804.060	1,73
SPANIEN				
Applus Services SA	EUR	229.900	2.627.757	0,95
Bankinter SA	EUR	304.000	2.535.968	0,91
Ferrovial SA	EUR	204.600	3.595.845	1,29
Gas Natural SDG SA	EUR	100.700	2.283.876	0,82
Masmovil Ibercom SA	EUR	25.100	2.499.960	0,90
			<hr/>	<hr/>
			13.543.406	4,87
SCHWEIZ				
Lonza Group AG	CHF	18.140	4.123.016	1,48
Nestle SA	CHF	29.200	1.936.896	0,70
Swiss Re AG	CHF	15.500	1.145.802	0,41
			<hr/>	<hr/>
			7.205.714	2,59
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Alpha Financial Markets Consulting Plc	GBP	1.456.100	3.968.158	1,43
Amigo Holdings Plc	GBP	700.000	2.267.793	0,82
Ashtead Group Plc	GBP	28.000	719.678	0,26
Charter Court Financial Services Group Plc 144A	GBP	961.700	3.624.562	1,31

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 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)				
Jardine Lloyd Thompson Group Plc	GBP	222.900	3.226.270	1,16
Midwich Group Plc	GBP	391.500	2.921.840	1,05
Segro Plc	GBP	404.929	3.065.104	1,10
Team17 Group Plc	GBP	1.026.200	2.779.190	1,00
Vivo Energy Plc 144A	GBP	643.906	1.078.200	0,39
			<hr/>	<hr/>
			23.650.795	8,52
			<hr/>	<hr/>
SUMME STAMMAKTIEN			146.497.522	52,73
			<hr/>	<hr/>
Summe übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			146.497.522	52,73
			<hr/>	<hr/>
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 138.670.911 €)</i>			146.497.522	52,73
			<hr/>	<hr/>
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			131.319.105	47,27
			<hr/>	<hr/>
Summe des Nettovermögens			277.816.627	100,00
			<hr/>	<hr/>

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 2018

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
ÖSTERREICH				
Erste Group Bank AG	EUR	152.800	5.462.600	3,14
Raiffeisen Bank International AG	EUR	163.900	4.308.931	2,48
			9.771.531	5,62
BELGIEN				
Warehouses de Pauw CVA	EUR	42.756	4.634.750	2,66
FINNLAND				
UPM-Kymmene OYJ	EUR	134.500	4.118.390	2,37
FRANKREICH				
Danone SA	EUR	90.805	5.708.910	3,28
Kering SA	EUR	11.300	5.464.680	3,14
Maisons du Monde SA 144A	EUR	108.100	3.409.474	1,96
Orpea	EUR	35.200	4.023.360	2,32
Pernod Ricard SA	EUR	30.000	4.197.000	2,41
Thales SA	EUR	41.000	4.524.350	2,60
			27.327.774	15,71
DEUTSCHLAND				
Beiersdorf AG	EUR	60.300	5.863.572	3,37
Continental AG	EUR	16.200	3.167.910	1,82
Deutsche Telekom AG	EUR	267.300	3.547.071	2,04
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	10.600	875.772	0,51
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	83.700	5.758.560	3,31
HelloFresh SE	EUR	246.400	3.220.448	1,85
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	16.000	2.896.800	1,67
SAP SE	EUR	27.300	2.701.335	1,55
Stemmer Imaging AG	EUR	74.250	3.096.225	1,78
Varta AG	EUR	169.500	3.935.790	2,26
			35.063.483	20,16
IRLAND				
Applegreen Plc	EUR	370.400	2.311.296	1,33
Cairn Homes Plc	EUR	1.311.403	2.329.052	1,34
			4.640.348	2,67
ITALIEN				
Buzzi Unicem SpA	EUR	235.200	2.681.280	1,54
Iren SpA	EUR	1.661.384	3.638.431	2,09
Maire Tecnimont SpA	EUR	377.200	1.452.220	0,84
Reply SpA	EUR	82.719	4.814.246	2,77

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Euroland Selection Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
ITALIEN (Fortsetzung)				
Saipem SpA	EUR	1.104.400	4.355.753	2,50
UniCredit SpA	EUR	212.500	3.037.900	1,75
			19.979.830	11,49
LUXEMBURG				
ArcelorMittal	EUR	140.200	3.520.422	2,02
Corestate Capital Holding SA	EUR	58.500	2.676.375	1,54
Solutions 30 SE	EUR	108.338	4.485.193	2,58
			10.681.990	6,14
NIEDERLANDE				
Koninklijke Philips NV	EUR	150.300	5.474.678	3,15
Royal Dutch Shell Plc	EUR	205.600	6.120.712	3,52
			11.595.390	6,67
NORWEGEN				
Aker BP ASA	NOK	60.900	1.925.044	1,11
PORTUGAL				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	316.907	3.920.140	2,25
Navigator Co SA	EUR	425.400	2.169.540	1,25
			6.089.680	3,50
SPANIEN				
Applus Services SA	EUR	377.700	4.317.111	2,48
Bankinter SA	EUR	570.800	4.761.614	2,74
Ferrovial SA	EUR	266.700	4.687.253	2,70
Gas Natural SDG SA	EUR	135.500	3.073.140	1,77
Grifols SA	EUR	66.300	1.709.214	0,98
Iberdrola SA	EUR	415.100	2.749.622	1,58
Masmovil Ibercom SA	EUR	41.700	4.153.320	2,39
			25.451.274	14,64
SCHWEIZ				
Coca-Cola HBC AG	EUR	124.600	3.559.822	2,05
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Prudential Plc	GBP	200.000	3.922.699	2,26

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Euroland Selection Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

<u>Wertpapierbeschreibung</u>	<u>Währung</u>	<u>Stück</u>	<u>Markt- wert EUR</u>	<u>% des Netto- vermögens</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)				
Team17 Group Plc	GBP	810.200	2.194.211	1,26
			<u>6.116.910</u>	<u>3,52</u>
SUMME STAMMAKTIEN			<u>170.956.216</u>	<u>98,31</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			<u>170.956.216</u>	<u>98,31</u>
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 167.606.846 €)</i>			<u>170.956.216</u>	<u>98,31</u>
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			<u>2.935.893</u>	<u>1,69</u>
Summe des Nettovermögens			<u><u>173.892.109</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 Dynamic Allocation Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2018

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Markt- wert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
OFFENE FONDS				
FRANKREICH				
Amundi ETF Leveraged Euro Stoxx 50 Daily UCITS ETF	EUR	500	134.800	5,55
Amundi MSCI Brazil	USD	1.400	46.570	1,92
CPR Focus Inflation US	EUR	1	130.711	5,37
CPR Oblig 24 Mois	EUR	2	155.804	6,41
Lyxor CAC 40 DR UCITS ETF	EUR	3.600	193.140	7,94
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS ETF	EUR	1.740	169.197	6,96
			830.222	34,15
JERSEY				
Gold Bullion Securities Ltd	USD	1.429	144.522	5,94
LUXEMBURG				
Amundi Japan Topix UCITS ETF	EUR	600	134.922	5,55
Amundi Jpx-Nikkei 400 UCITS ETF	EUR	1.000	159.500	6,56
Amundi S&P 500 UCITS ETF	USD	2.500	104.124	4,28
Amundi S&P 500 UCITS ETF	EUR	2.500	174.138	7,17
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	444	86.540	3,56
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	120	122.042	5,02
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	120	132.674	5,46
Lyxor Core EURO STOXX 300 DR	EUR	800	136.672	5,62
Lyxor MSCI ACWI Gold UCITS ETF	EUR	1.561	81.921	3,37
			1.132.533	46,59
SUMME OFFENE FONDS			2.107.277	86,68
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			2.107.277	86,68

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Dynamic Allocation Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Anlagen gesamt (Anschaffungskosten 2.190.348 €)			2.107.277	86,68
GEKAUFTE OPTIONEN				
DEUTSCHLAND				
EURO STOXX 50 Index, September 2018, Strike 3,600, Call	EUR	40	6.200	0,26
VERKAUFTE OPTIONEN				
DEUTSCHLAND				
EURO STOXX 50 Index, September 2018, Strike 3,200, Put	EUR	20	(8.660)	(0,36)
OPTIONEN GESAMT			(2.460)	(0,10)
ANLAGEN IN WERTPAPIEREN GESAMT			2.104.817	86,58
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			326.177	13,42
Summe des Nettovermögens			2.430.994	100,00

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2018

	Anm.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Eleva Euroland Selection Fund EUR
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2b	2.836.670.724	146.497.522	170.956.216
- Differenzkontrakte	2d, 9	–	4.455.151	–
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2k	88.656.136	126.357.149	3.925.611
Einzusszahlungen		–	3.434.724	–
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		48.164.428	54.412.528	1.936.236
Forderungen aus Anteilszeichnungen		15.154.867	2.123.943	924.859
Dividendenforderungen	2h	8.803.525	352.074	332.984
Gründungskosten	2j	85.738	107.801	40.273
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		55.604	43.124	40.176
Summe Aktiva		2.997.591.022	337.784.016	178.156.355
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertminderung auf:				
- Devisentermingeschäfte	2c, 9	106.670	46.691	49
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		94.036.651	57.555.040	3.571.615
Verbindlichkeiten aus Anteilsrückgaben		4.998.186	237.911	2.375
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühren	5	2.337.193	188.462	95.653
Zahlbare Administrationsgebühren	8	285.331	27.095	21.027
Zahlbare erfolgsabhängige Gebühren	6	3.985.542	1.537.402	439.304
Zahlbare Taxe d'abonnement	3	144.888	12.029	4.646
Zahlbare Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	69.394	19.223	10.416
Zahlbare Verwahrstellengebühren	8	365.446	72.653	44.179
Zahlbare Dividenden	2h	–	196.058	–
Zahlbare Honorare		54.138	13.858	10.532
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		264.256	60.967	64.450
Summe Passiva		106.647.695	59.967.389	4.264.246
SUMME DES NETTOVERMÖGENS		2.890.943.327	277.816.627	173.892.109

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Anm.	Eleva Dynamic Allocation Fund EUR	Kombiniert EUR
AKTIVA			
Anlagen zum Marktwert	2b	2.107.277	3.156.231.739
- Differenzkontrakte	2d, 9	-	4.455.151
Zum Marktwert gekaufte Optionen	2e	6.200	6.200
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2k	280.610	219.219.506
Einschusszahlungen		4.404	3.439.128
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		-	104.513.192
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-	18.203.669
Forderungen von der Verwaltungsgesellschaft		30.493	30.493
Dividendenforderungen	2h	-	9.488.583
Gründungskosten	2j	30.478	264.290
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		2.281	141.185
Summe Aktiva		2.461.743	3.515.993.136
PASSIVA			
Nicht realisierte Wertminderung auf:			
- Devisentermingeschäfte	2c, 9	-	153.410
Zum Marktwert verkaufte Optionen	2e	8.660	8.660
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.680	155.166.986
Verbindlichkeiten aus Anteilsrückgaben		-	5.238.472
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühren	5	1.372	2.622.680
Zahlbare Administrationsgebühren	8	1.363	334.816
Zahlbare erfolgsabhängige Gebühren	6	-	5.962.248
Zahlbare Taxe d'abonnement	3	93	161.656
Zahlbare Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	672	99.705
Zahlbare Verwahrstellengebühren	8	489	482.767
Zahlbare Dividenden	2h	-	196.058
Zahlbare Honorare		11.126	89.654
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		3.294	392.967
Summe Passiva		30.749	170.910.079
SUMME DES NETTOVERMÖGENS		2.430.994	3.345.083.057

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 2018

	Anm.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Eleva Euroland Selection Fund EUR
ERTRÄGE				
Dividenden abzüglich Quellensteuer	2h	45.808.608	1.743.393	2.611.781
Zinserträge	2i	–	37	–
Bankzinsen	2i	–	–	6
Zinserträge aus Wertpapierleihe	2g	447.451	19.113	12.551
Sonstige Erträge		40.576	40.231	40.209
Summe Erträge		46.296.635	1.802.774	2.664.547
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltungsgebühren	5	13.448.283	727.120	465.293
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	241.507	53.254	41.128
Transaktionskosten	2i	6.589.515	281.021	271.370
Erfolgsabhängige Gebühren	6	4.418.826	1.533.567	439.304
Taxe d'abonnement	3	272.377	19.161	8.137
Gebühren des Verwaltungsrats		8.166	580	181
Administrationsgebühren	8	167.451	27.743	21.025
Verwahrstellengebühren	8	365.446	72.654	48.110
Honorare		84.208	23.986	10.859
Bankzinsen	2i	115.833	493.802	7.686
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	2h	–	1.881.244	–
Abschreibung von Gründungskosten	2j	32.641	19.756	4.959
Sonstige Aufwendungen		281.537	37.976	28.221
Summe Aufwendungen		26.025.790	5.171.864	1.346.273
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS KAPITALANLAGEN		20.270.845	(3.369.090)	1.318.274
Realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) auf:				
- Anlagen	2b	62.305.613	5.570.467	2.774.704
- Devisentermingeschäften	2c, 9	971.402	406.905	178
- Devisentransaktionen		857.257	(272.480)	7.950
Differenzkontrakte	2d, 9	–	(804.555)	–
NETTOGEWINN AUS KAPITALANLAGEN UND REALISIERTE WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)		82.690.603	1.531.247	4.101.106

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 2018 (Fortsetzung)

	Anm.	Eleva Dynamic Allocation Fund EUR	Kombiniert EUR
ERTRÄGE			
Dividenden abzüglich Quellensteuer	2h	328	50.164.110
Zinserträge	2i	–	37
Bankzinsen	2i	–	6
Zinserträge aus Wertpapierleihe	2g	–	479.115
Sonstige Erträge		698	121.714
Summe Erträge		1.026	50.764.982
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühren	5	7.707	14.648.403
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	10.468	346.357
Transaktionskosten	21	18.785	7.160.691
Erfolgsabhängige Gebühren	6	–	6.391.697
Taxe d'abonnement	3	133	299.808
Gebühren des Verwaltungsrats		15	8.942
Administrationsgebühren	8	1.874	218.093
Verwahrstellengebühren	8	675	486.885
Honorare		14.580	133.633
Bankzinsen	2i	1.368	618.689
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	2h	–	1.881.244
Abschreibung von Gründungskosten	2j	3.437	60.793
Sonstige Aufwendungen		567	348.301
Summe Aufwendungen		59.609	32.603.536
Aufwendungen (Verzicht)/Erstattung		30.493	30.493
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS KAPITALANLAGEN		(28.090)	18.191.939
Realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) auf:			
- Anlagen	2b	73.327	70.724.111
- Devisentermingeschäften	2c, 9	–	1.378.485
- Futures-Kontrakte		(12.027)	(12.027)
- Optionen	2e	10.800	10.800
- Devisentransaktionen		20.616	(1.142.403)
Differenzkontrakte	2d, 9	–	(804.555)
NETTOGEWINN AUS KAPITALANLAGEN UND REALISIERTE WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)		23.394	88.346.350

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 2018 (Fortsetzung)

	Anm.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Eleva Euroland Selection Fund EUR
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		82.690.603	1.531.247	4.101.106
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
- Anlagen	2b	(52.899.662)	1.935.239	(476.973)
- Devisentermingeschäften	2c, 9	632.500	(147.543)	(49)
- Devisentransaktionen		33.468	131.335	56
Differenzkontrakte	2d, 9	–	4.476.538	–
ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT IM BERICHTSZEITRAUM		30.389.973	7.926.816	3.624.140
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Erhalten bei Zeichnung von Anteilen		851.148.385	202.021.561	75.095.094
Gezahlt bei Rückgabe von Anteilen		(597.931.570)	(25.251.289)	(22.087.915)
SUMME ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM		283.606.788	184.697.088	56.631.319
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.607.336.539	93.119.539	117.260.790
SUMME NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		2.890.943.327	277.816.627	173.892.109

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 2018 (Fortsetzung)

	<u>Anm.</u>	<u>Eleva Dynamic Allocation Fund EUR</u>	<u>Kombiniert EUR</u>
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		23.394	88.346.350
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:			
- Anlagen	2b	(77.443)	(51.518.839)
- Devisentermingeschäften	2c, 9	–	484.908
- Optionen	2e	(1.460)	(1.460)
- Devisentransaktionen		234	97.689
- Differenzkontrakte	2d, 9	–	4.476.538
- Devisenkassageschäften		117	117
ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT IM BERICHTSZEITRAUM		55.626	41.885.303
KAPITALTRANSAKTIONEN			
Erhalten bei Zeichnung von Anteilen		11.440.725	1.139.705.765
Gezahlt bei Rückgabe von Anteilen		(10.047.811)	(655.318.585)
SUMME ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM		1.337.288	526.272.483
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1.093.706	2.818.810.574
SUMME NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		2.430.994	3.345.083.057

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 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Eleva European Selection Fund			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	113.194	117.934	82.660
- Class A1 (EUR) acc.	2.435.642	3.319.899	1.422.135
- Class A1 (EUR) dis.	1.519	23.823	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	136.471	150.952	88.196
- Class A2 (EUR) acc.	616.761	361.845	133.506
- Class I (CHF) acc. (hedged)	3.697	2.352	1.000
- Class I (EUR) acc.	1.418.496	1.355.406	790.790
- Class I (EUR) dis.	7.856	2.201	–
- Class I (GBP) acc. (hedged)	915	1.072	–
- Class I (USD) acc. (hedged)	18.981	21.675	1.504
- Class I2 (EUR) acc.	242.093	182.765	88.382
- Class I2 (EUR) dis. ¹	6.294	–	–
- Class R (CHF) acc. (hedged)	1.913	2.156	1.249
- Class R (EUR) acc.	2.189.286	804.574	72.310
- Class R (EUR) dis. ²	18.161	–	–
- Class R (GBP) acc. (hedged)	7.029	7.742	2.856
- Class R (USD) acc. (hedged)	8.549	3.732	–
Eleva Absolute Return Europe Fund			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	56.602	16.070	–
- Class A1 (EUR) acc.	220.988	61.420	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	37.855	15.990	–
- Class A1 (GBP) dis. ³	476	–	–
- Class A1 (EUR) dis. ⁴	1.645	–	–
- Class I (CHF) acc. (hedged)	2.256	1.500	–
- Class I (EUR) acc. ⁵	59.090	–	–
- Class I (EUR) dis. ⁶	550	–	–
- Class I (GBP) acc. (hedged) ⁷	98	–	–
- Class R (CHF) acc. (hedged)	15.544	2.100	–
- Class R (EUR) acc.	120.693	45.218	6.380
- Class R (EUR) dis. ⁸	8.545	–	–
- Class R (GBP) acc. (hedged) ⁹	3.294	–	–
- Class S (EUR) acc.	141.342	69.298	54.496
- Class X (EUR) acc. ¹⁰	120	–	–
Eleva Euroland Selection Fund			
- Class A1 (EUR) acc.	1.993	1.245	–
- Class I (EUR) acc.	77.891	40.476	–
- Class I2 (EUR) acc.	55.596	31.085	–
- Class R (EUR) acc.	29.901	1.000	–
- Class R (GBP) acc. (hedged) ¹¹	104	–	–
- Class X (EUR) acc.	24.155	40.000	–

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Umlaufende Anteile (Fortsetzung)

Teilfonds	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Eleva Dynamic Allocation Fund			
- Class I (EUR) acc.	1.000	1.000	–
- Class R (EUR) acc.	1.000	1.000	–
- Class S (EUR) acc. ¹²	1.460	–	–

¹ Die Klasse Class I2 (EUR) dis. wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt

² Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 19. Februar 2018 aufgelegt

³ Die Klasse Class A1 (GBP) dis. wurde am 1. Februar 2018 aufgelegt

⁴ Die Klasse Class A1 (EUR) dis. wurde am 30. April 2018 aufgelegt

⁵ Die Klasse Class I (EUR) acc. wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt

⁶ Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 12. Januar 2018 aufgelegt

⁷ Die Klasse Class I (GBP) acc. (hedged) wurde am 19. Juni 2018 aufgelegt

⁸ Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 26. April 2018 aufgelegt

⁹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

¹⁰ Die Klasse Class X (EUR) acc. wurde am 30. Mai 2018 aufgelegt

¹¹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

¹² Die Klasse Class S (EUR) acc. wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Summe des Nettovermögens

Teilfonds		30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Eleva European Selection Fund	EUR	2.890.943.327	2.607.336.539	1.169.213.099
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	14.222.599	14.758.813	8.982.203
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	313.824.646	424.975.512	157.103.767
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	158.221	2.466.877	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	18.011.797	19.605.910	9.742.677
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	68.833.616	40.230.308	12.874.201
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	4.016.431	2.537.590	930.698
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.847.092.833	1.748.521.976	875.779.671
- Class I (EUR) dis.	EUR	8.289.549	2.302.405	–
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	968.990	1.121.165	–
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	23.855.925	26.739.228	1.570.124
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	306.884.172	229.395.254	95.052.025
- Class I2 (EUR) dis. ¹	EUR	6.056.231	–	–
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	213.677	239.066	119.737
- Class R (EUR) acc.	EUR	283.311.194	103.218.487	7.976.114
- Class R (EUR) dis. ²	EUR	1.849.404	–	–
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	853.622	928.766	292.699
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	941.226	403.342	–
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	277.816.627	93.119.539	53.723.106
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	6.190.529	1.703.502	–
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	24.904.018	6.695.819	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	4.409.921	1.783.107	–
- Class A1 (GBP) dis. ³	GBP	48.580	–	–
- Class A1 (EUR) dis. ⁴	EUR	169.001	–	–
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	2.452.869	1.573.635	–
- Class I (EUR) acc. ⁵	EUR	60.898.626	–	–
- Class I (EUR) dis. ⁶	EUR	564.343	–	–
- Class I (GBP) acc. (hedged) ⁷	GBP	98.085	–	–
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.644.899	213.902	–
- Class R (EUR) acc.	EUR	13.818.199	4.984.237	618.343
- Class R (EUR) dis. ⁸	EUR	881.370	–	–
- Class R (GBP) acc. (hedged) ⁹	GBP	340.833	–	–
- Class S (EUR) acc.	EUR	163.256.266	76.971.213	53.104.763
- Class X (EUR) acc. ¹⁰	EUR	122.042	–	–
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	173.892.109	117.260.790	–
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	209.522	127.066	–
- Class I (EUR) acc.	EUR	84.787.935	42.663.425	–
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	58.923.437	31.891.026	–
- Class R (EUR) acc.	EUR	3.252.774	105.350	–
- Class R (GBP) acc. (hedged) ¹¹	GBP	10.705	–	–
- Class X (EUR) acc.	EUR	26.706.336	42.473.923	–

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Summe des Nettovermögens (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Eleva Dynamic Allocation Fund	EUR	2.430.994	1.093.706	–
- Class I (EUR) acc.	EUR	954.749	994.461	–
- Class R (EUR) acc.	EUR	95.447	99.436	–
- Class S (EUR) acc. ¹²	EUR	1.380.798	–	–

¹ Die Klasse Class I2 (EUR) dis. wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt

² Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 19. Februar 2018 aufgelegt

³ Die Klasse Class A1 (GBP) dis. wurde am 1. Februar 2018 aufgelegt

⁴ Die Klasse Class A1 (EUR) dis. wurde am 30. April 2018 aufgelegt

⁵ Die Klasse Class I (EUR) acc. wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt

⁶ Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 12. Januar 2018 aufgelegt

⁷ Die Klasse Class I (GBP) acc. (hedged) wurde am 19. Juni 2018 aufgelegt

⁸ Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 26. April 2018 aufgelegt

⁹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

¹⁰ Die Klasse Class X (EUR) acc. wurde am 30. Mai 2018 aufgelegt

¹¹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

¹² Die Klasse Class S (EUR) acc. wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Anteil

Teilfonds		30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Dezember 2016
Eleva European Selection Fund				
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	125,65	125,14	108,66
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	128,85	128,01	110,47
- Class A1 (EUR) dis.	EUR	104,19	103,55	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	131,98	129,88	110,47
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	111,61	111,18	96,43
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.086,28	1.078,83	930,70
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.302,15	1.290,04	1.107,48
- Class I (EUR) dis.	EUR	1.055,21	1.045,97	–
- Class I (GBP) acc. (hedged)	GBP	1.059,36	1.046,29	–
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	1.256,80	1.233,63	1.043,97
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	1.267,63	1.255,14	1.075,47
- Class I2 (EUR) dis. ¹	EUR	962,26	–	–
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	111,69	110,91	95,84
- Class R (EUR) acc.	EUR	129,41	128,29	110,30
- Class R (EUR) dis. ²	EUR	101,84	–	–
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	121,44	119,96	102,50
- Class R (USD) acc. (hedged)	USD	110,10	108,08	–
Eleva Absolute Return Europe Fund				
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	109,37	106,01	–
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	112,69	109,02	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	116,50	111,51	–
- Class A1 (GBP) dis. ³	GBP	102,06	–	–
- Class A1 (EUR) dis. ⁴	EUR	102,74	–	–
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.087,43	1.049,09	–
- Class I (EUR) acc. ⁵	EUR	1.030,61	–	–
- Class I (EUR) dis. ⁶	EUR	1.026,08	–	–
- Class I (GBP) acc. (hedged) ⁷	GBP	1.003,22	–	–
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	105,82	101,86	–
- Class R (EUR) acc.	EUR	114,49	110,23	96,91
- Class R (EUR) dis. ⁸	EUR	103,14	–	–
- Class R (GBP) acc. (hedged) ⁹	GBP	103,48	–	–
- Class S (EUR) acc.	EUR	1.155,04	1.110,73	974,47
- Class X (EUR) acc. ¹⁰	EUR	1.017,02	–	–
Eleva Euroland Selection Fund				
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	105,13	102,06	–
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.088,55	1.054,04	–
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	1.059,86	1.025,92	–
- Class R (EUR) acc.	EUR	108,78	105,35	–
- Class R (GBP) acc. (hedged) ¹¹	GBP	102,94	–	–
- Class X (EUR) acc.	EUR	1.105,62	1.061,85	–

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

Teilfonds		30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Dezember 2016
Eleva Dynamic Allocation Fund				
- Class I (EUR) acc.	EUR	954,75	994,46	–
- Class R (EUR) acc.	EUR	95,45	99,44	–
- Class S (EUR) acc. ¹²	EUR	945,74	–	–

- ¹ Die Klasse Class I2 (EUR) dis. wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt
² Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 19. Februar 2018 aufgelegt
³ Die Klasse Class A1 (GBP) dis. wurde am 1. Februar 2018 aufgelegt
⁴ Die Klasse Class A1 (EUR) dis. wurde am 30. April 2018 aufgelegt
⁵ Die Klasse Class I (EUR) acc. wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt
⁶ Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 12. Januar 2018 aufgelegt
⁷ Die Klasse Class I (GBP) acc. (hedged) wurde am 19. Juni 2018 aufgelegt
⁸ Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 26. April 2018 aufgelegt
⁹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt
¹⁰ Die Klasse Class X (EUR) acc. wurde am 30. Mai 2018 aufgelegt
¹¹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt
¹² Die Klasse Class S (EUR) acc. wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018

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 Lemanik Asset Management S.A. (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 2018 bestand der Fonds aus vier Teilfonds: Eleva European Selection Fund, Eleva Absolute Return Europe Fund, Eleva Euroland Selection Fund und Eleva Dynamic Allocation Fund.

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

Zum 30. Juni 2018 wies der Fonds folgende Anteilklassen auf:

Eleva European Selection Fund
Aktive Anteilklassen
Class A1 (CHF) acc. (hedged)
Class A1 (EUR) acc.
Class A1 (EUR) dis.
Class A1 (USD) acc. (hedged)
Class A2 (EUR) acc.
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. ¹
Class R (CHF) acc. (hedged)
Class R (EUR) acc.
Class R (EUR) dis. ²
Class R (GBP) acc. (hedged)
Class R (USD) acc. (hedged)

¹ Die Klasse Class I2 (EUR) dis. wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt

² Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 19. Februar 2018 aufgelegt

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund
Aktive Anteilsklassen
Class A1 (CHF) acc. (hedged)
Class A1 (EUR) acc.
Class A1 (USD) acc. (hedged)
Class A1 (GBP) dis. ³
- Class A1 (EUR) dis. ⁴
Class I (CHF) acc. (hedged)
Class I (EUR) acc. ⁵
Class I (EUR) dis. ⁶
Class I (GBP) acc. (hedged) ⁷
Class R (CHF) acc. (hedged)
Class R (EUR) acc.
Class R (EUR) dis. ⁸
Class R (GBP) acc. (hedged) ⁹
Class S (EUR) acc.
Class X (EUR) acc. ¹⁰

³ Die Klasse Class A1 (GBP) dis. wurde am 1. Februar 2018 aufgelegt

⁴ Die Klasse Class A1 (EUR) dis. wurde am Montag, 30. April 2018 aufgelegt

⁵ Die Klasse Class I (EUR) acc. wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt

⁶ Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 12. Januar 2018 aufgelegt

⁷ Die Klasse Class I (GBP) acc. (hedged) wurde am 19. Juni 2018 aufgelegt

⁸ Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 26. April 2018 aufgelegt

⁹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

¹⁰ Die Klasse Class X (EUR) acc. wurde am 30. Mai 2018 aufgelegt

Eleva Euroland Selection Fund
Aktive Anteilsklassen
Class A1 (EUR) acc.
Class I (EUR) acc.
Class I2 (EUR) acc.
Class R (EUR) acc.
Class R (GBP) acc. (hedged) ¹¹
Class X (EUR) acc.

¹¹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

Eleva Dynamic Allocation Fund
Aktive Anteilsklassen
Class I (EUR) acc.
Class R (EUR) acc.
Class S (EUR) acc. ¹²

¹² Die Klasse Class S (EUR) acc. wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (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 und zum ersten Mal am 31. Dezember 2015. 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (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 Wertsteigerung/(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 sonstigen Vermögenswerten 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 2018 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 Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Differenzkontrakte (Fortsetzung)

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.

e) Optionen

Ein Teilfonds kann Optionen auf Wertpapiere und Währungen kaufen und verkaufen („schreiben“). Der Verkäufer („Schreiber“) einer Put- oder Call-Option, die ungedeckt ist (d. h. der Schreiber hat effektiv eine Long- oder eine Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier oder der Währung) übernimmt das Risiko (das theoretisch unbegrenzt sein kann) eines Rückgangs oder Anziehens des Marktpreises des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der Währung unter oder über den Verkaufs- oder Kaufpreis. Der Handel mit Optionen ist ein sehr spezielles Geschäft. Obwohl es die Gesamttrendite steigern kann, kann es auch deutlich höher als gewöhnliche Anlagerisiken bergen.

Der Marktwert von Optionen wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Zum Marktwert gekaufte Optionen“ oder „Zum Marktwert verkaufte Optionen“ offengelegt. Realisierte Gewinne/(Verluste) und Veränderungen der daraus resultierenden nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierte Nettowertsteigerung/(-minderung) aus Optionen“ bzw. „Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) auf Optionen“ verbucht.

f) Fremdwährungen

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

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

Währung	Kurs
Britisches Pfund (GBP)	0,8843
Dänische Krone (DKK)	7,4507
Norwegische Krone (NOK)	9,5160
Schwedische Krone (SEK)	10,4449
Schweizer Franken (CHF)	1,1593
US-Dollar (USD)	1,1676

g) Wertpapierleihe

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

g) Wertpapierleihe (Fortsetzung)

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.

Zum 30. Juni 2018 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	EUR	8.169.272	8.577.737	447.451
Eleva Absolute Return Europe	EUR	-	-	19.113
Eleva Euroland Selection	EUR	-	-	12.551

* Als Sicherheiten werden Staatsanleihen von hoher Bonität verwendet.

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

h) Dividendenerträge und -aufwendungen

Dividendenerträge und Dividendenaufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens am „Ex-Dividenden-Datum“ ausgewiesen.

i) Zinserträge und Bankzinsen

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

j) 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.

k) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

1) 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 Körperschaftsteuer 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.

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. und R (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.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

4 Dividenden (Fortsetzung)

Anteilsinhaber in ausschüttenden Anteilsklassen steht es frei sich dafür zu entscheiden, dass zahlbare oder beschlossene Ausschüttungen statt in bar ausgezahlt in den geeigneten Fonds 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.

5 Anlageverwaltungsgebühren

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

Die folgende Tabelle führt die Anlageverwaltungsgebühren auf, die vom Fonds in dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 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 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. ¹	Bis zu 0,85 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	0,9 %
Class R (EUR) acc.	0,9 %
Class R (EUR) dis. ²	0,9 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	0,9 %
Class R (USD) acc. (hedged) ⁶	0,9 %

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

5 Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class A1 (CHF) acc. (hedged)	2 %
Class A1 (EUR) acc.	2 %
Class A1 (USD) acc. (hedged)	2 %
Class A1 (GBP) dis. ³	2 %
- Class A1 (EUR) dis. ⁴	2 %
Class I (CHF) acc. (hedged)	1 %
Class I (EUR) acc. ⁵	1 %
Class I (EUR) dis. ⁶	1 %
Class I (GBP) acc. (hedged) ⁷	1 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	1 %
Class R (EUR) acc.	1 %
Class R (EUR) dis. ⁸	1 %
Class R (GBP) acc. (hedged) ⁹	1 %
Class S (EUR) acc.	0,6 %
Class X (EUR) acc. ¹⁰	0 %

Eleva Euroland Selection Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class A1 (EUR) acc.	1,5 %
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) ¹¹	0,9 %
Class X (EUR) acc.	0 %

Eleva Dynamic Allocation Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class I (EUR) acc.	0,9 %
Class R (EUR) acc.	0,9 %
Class S (EUR) acc. ¹²	0,5 %

¹ Die Klasse Class I2 (EUR) dis. wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt

² Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 19. Februar 2018 aufgelegt

³ Die Klasse Class A1 (GBP) dis. wurde am 1. Februar 2018 aufgelegt

⁴ Die Klasse Class A1 (EUR) dis. wurde am 30. April 2018 aufgelegt

⁵ Die Klasse Class I (EUR) acc. wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt

⁶ Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 12. Januar 2018 aufgelegt

⁷ Die Klasse Class I (GBP) acc. (hedged) wurde am 19. Juni 2018 aufgelegt

⁸ Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 26. April 2018 aufgelegt

⁹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

¹⁰ Die Klasse Class X (EUR) acc. wurde am 30. Mai 2018 aufgelegt

¹¹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

¹² Die Klasse Class S (EUR) acc. wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

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 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. ¹	Bis zu 10 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	10 %
Class R (EUR) acc.	10 %
Class R (EUR) dis. ²	10 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	10 %
Class R (USD) acc. (hedged)	10 %

¹ Die Klasse Class I2 (EUR) dis. wurde am 26. Januar 2018 aufgelegt

² Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 19. Februar 2018 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:

- 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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6 Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

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.

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.

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 (USD) acc. (hedged)	20 %
Class A1 (GBP) dis. ³	20 %
- Class A1 (EUR) dis. ⁴	20 %
Class I (CHF) acc. (hedged)	20 %
Class I (EUR) acc. ⁵	20 %
Class I (EUR) dis. ⁶	20 %
Class I (GBP) acc. (hedged) ⁷	20 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	20 %
Class R (EUR) acc.	20 %
Class R (EUR) dis. ⁸	20 %
Class R (GBP) acc. (hedged) ⁹	20 %
Class S (EUR) acc.	20 %
Class X (EUR) acc. ¹⁰	0 %

³ Die Klasse Class A1 (GBP) dis. wurde am 1. Februar 2018 aufgelegt

⁴ Die Klasse Class A1 (EUR) dis. wurde am 30. April 2018 aufgelegt

⁵ Die Klasse Class I (EUR) acc. wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt

⁶ Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 12. Januar 2018 aufgelegt

⁷ Die Klasse Class I (GBP) acc. (hedged) wurde am 19. Juni 2018 aufgelegt

⁸ Die Klasse Class R (EUR) dis. wurde am 26. April 2018 aufgelegt

⁹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

¹⁰ Die Klasse Class X (EUR) acc. wurde am 30. Mai 2018 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 Europe 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 Europe STOXX Index Net Return im Performancezeitraum übersteigt bzw. unterschreitet.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6 Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

Eleva Euroland Selection Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class A1 (EUR) acc.	10 %
Class I (EUR) acc.	10 %
Class I2 (EUR) acc.	Bis zu 10 %
Class R (EUR) acc.	10 %
Class R (GBP) acc. (hedged) ¹¹	10 %
Class X (EUR) acc.	0 %

¹¹ Die Klasse Class R (GBP) acc. (hedged) wurde am 8. März 2018 aufgelegt

Der Anlageverwalter des Eleva Dynamic Allocation Fund hat in Bezug auf jede Anteilsklasse Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr, die für jeden Performancezeitraum berechnet wird. Eine erfolgsabhängige Gebühr ist nur zahlbar, wenn der prozentuale Anstieg des Nettoinventarwertes je Anteil der betreffenden Klasse im Performancezeitraum den Anstieg des EONIA Index im Performancezeitraum zuzüglich eines Satzes von 5 Prozent pro Jahr übersteigt.

Der EONIA-Index bildet den Tagesgeldsatz im Interbankengeschäft des Euroraums ab. Er wird vom Europäischen System der Zentralbanken (EZBS) als Durchschnitt der Zinsen berechnet, die von einer Gruppe internationaler Banken bei Kreditgeschäften auf dem Eurogeldmarkt berechnet werden. Änderungen dieses Satzes richten sich nach der Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Der kapitalisierte EONIA Index berücksichtigt die Wiederanlage von Zinsen anhand der Overnight Indexed Swap (OIS)-Methode (Bloomberg-Code: OISEONIA Index) (der "EONIA Index").

Eleva Dynamic Allocation Fund	
Anteilsklasse und Nennwährung	Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren
Class I (EUR) acc.	20 %
Class R (EUR) acc.	20 %
Class S (EUR) acc. ¹²	20 %

¹² Die Klasse Class S (EUR) acc. wurde am 5. Januar 2018 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.

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6 Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

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

7 Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr von bis zu 0,05 % je Teilfonds pro Jahr und mindestens 30.000 EUR pro Jahr pro Teilfonds. Ab November 2016 verzichtete die Verwaltungsgesellschaft auf die Mindestgebühr je Teilfonds für den Eleva Absolute Return Europe Fund, den Eleva Euroland Selection Fund und den Eleva Dynamic Allocation Fund.

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 zahlbar und fällt an jedem Bewertungstag auf Grundlage des Nettoinventarwertes des vorherigen Bewertungstages und der Anzahl der Transaktionen in diesem Monat an. Die Verwahrstellengebühr beinhaltet normalerweise Verwahrgebühren, Transaktionskosten und Auslagen. Die Verwahrstellengebühr, die vom Fonds für diesen Service gezahlt wird, beträgt maximal 0,12 % des Nettovermögens des Fonds (ausschließlich Transaktionsgebühren und angemessenen Aufwendungen und Auslagen). Die Verwahrgebühren der Verwahrstelle für die sichere Verwahrung von Vermögenswerten variieren je nach den Märkten, in denen die Vermögenswerte des Fonds investiert sind, und reichen typischerweise von 0,01 % des Nettovermögens des Fonds in Industrieländern bis zu einem Maximum von 0,12 % des Nettovermögens des Fonds (ausschließlich Transaktionsgebühren und angemessene Aufwendungen und Auslagen) und gelten vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 48.000 EUR pro Jahr.

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

Die Administrationsgebühr ist vom Fonds für jeden Teilfonds zahlbar und fällt an jedem Bewertungstag auf Grundlage des Nettoinventarwertes des vorherigen Bewertungstages und der Anzahl der Transaktionen in diesem Monat an. Die Administrationsgebühr wird gemäß der vereinbarten Gebührenstruktur berechnet und übersteigt grundsätzlich nicht 0,025 % per annum des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds und unterliegt einer Mindestgebühr von 48.000 EUR pro Jahr.

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 DFIs gemäß ESMA-Richtlinien 2014/937 ausschließlich zu Anlagezwecken einsetzen, um die Anlageziele des Fonds einzuhalten, wenn dies im Prospekt und/oder dem Anhang für den entsprechenden Teilfonds so vorgesehen ist. Der Fonds kann DFIs vorbehaltlich und innerhalb der gesetzlich und

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

9 Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

regulatorisch zulässigen sowie aufgrund der administrativen Praxis festgelegten Grenzen einsetzen. Von den Teilfonds wurden im Geschäftsjahr keine EPM-Methoden eingesetzt.

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

Differenzkontrakte

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2018 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:			
Österreich	17.588	(1.042.424)	153.278
Belgien	(22.100)	(1.080.027)	(49.236)
Dänemark	(45.600)	(2.561.543)	(3.786)
Frankreich	(39.500)	(1.273.875)	61.884
Deutschland	(251.700)	(2.493.014)	311.869
Italien	(759.700)	(3.020.688)	37.849
Norwegen	(124.100)	(1.180.228)	1.178
Spanien	(245.500)	(2.512.064)	141.714
Schweden	(325.900)	(4.448.412)	(63.864)
Schweiz	(92.630)	(4.353.941)	230.005
Vereinigte Königreich	(7.102.500)	(17.759.783)	861.355
		(41.725.999)	1.682.246
Long-Positionen:			
Australien	542.400	1.248.758	(70.300)
Deutschland	23.600	719.800	40.460
Irland	239.500	2.155.754	(16.699)
Israel	113.400	2.070.934	(20.483)
Schweiz	115.882	3.316.567	(134.609)
Vereinigte Königreich	1.280.400	22.781.117	232.555
		32.292.930	30.924

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

9 Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2018 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:			
Belgien	(10.300)	(890.950)	(39.154)
Dänemark	(12.100)	(723.981)	87.594
Frankreich	(230.100)	(4.512.365)	449.688
Deutschland	(174.600)	(5.060.373)	421.483
Italien	(128.700)	(1.771.049)	128.003
Niederlande	(137.307)	(2.994.296)	63.910
Spanien	(487.200)	(2.403.431)	235.683
Schweiz	(25.500)	(327.626)	5.775
Vereinigtes Königreich	(471.700)	(1.328.490)	(70.322)
		(20.012.561)	1.282.660

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2018 folgende Kontrakte auf Finanzindizes mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

Zugrunde liegender Vermögenswert	Stück	Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
STOXX 600 Index	76.700	(29.140.631)	579.748
STOXX Industrial Goods and Service	(8.600)	(4.598.076)	86.196
EURO STOXX Banks	(45.000)	(4.970.250)	302.519
STOXX Europe 600 Automobile and Parts	(6.400)	(3.503.936)	450.781
STOXX Europe 600 Basic Resources	(4.600)	(2.199.674)	40.077
		(44.412.567)	1.459.321

		Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
Summe Differenzkontrakte		(73.858.197)	4.455.151

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

9 Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Bank of America Merrill Lynch:

Verpflichtung über (53.845.636) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (116.886); und des Long-Portfolios: EUR (242.091)
- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 3.258.453; und des Long-Portfolios: EUR 273.015
- Realisiertes Ergebnis: EUR (57.018.127), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

UBS:

Verpflichtung über (20.012.561) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (109.476)
- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 1.392.136
- Realisiertes Ergebnis: EUR (21.295.221), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 hatte der Eleva European Selection Fund folgende Devisentermingeschäfte mit Brown Brothers Harriman & Co. geschlossen:

Abgesicherte Anteilsklasse – Devisentermingeschäfte

Gegenpartei	Gekaufte Währung	Gekaufte Währung Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Währung Betrag	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Brown Brothers Harriman & Co.	CHF	14.299.643	EUR	12.399.188	30. Juli 2018	(60.884)
Brown Brothers Harriman & Co.	CHF	3.984.275	EUR	3.454.777	30. Juli 2018	(16.986)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	24.039.329	EUR	20.559.119	30. Juli 2018	(10.984)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	18.148.926	EUR	15.521.295	30. Juli 2018	(8.109)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	975.161	EUR	1.106.308	30. Juli 2018	(4.449)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	859.053	EUR	974.586	30. Juli 2018	(3.920)
Brown Brothers Harriman & Co.	CHF	214.803	EUR	186.255	30. Juli 2018	(915)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	948.571	EUR	811.234	30. Juli 2018	(423)
Summe nicht realisierter Verluste						106.670

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

9 Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018 hatte der Eleva Absolute Return Europe Fund folgende Devisentermingeschäfte mit Brown Brothers Harriman & Co. geschlossen:

Abgesicherte Anteilsklasse – Devisentermingeschäfte

Gegenpartei	Gekaufte Währung	Gekaufte Währung Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Währung Betrag	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Brown Brothers Harriman & Co.	CHF	6.130.449	EUR	5.315.689	30. Juli 2018	(26.092)
Brown Brothers Harriman & Co.	CHF	2.444.098	EUR	2.119.271	30. Juli 2018	(10.406)
Brown Brothers Harriman & Co.	CHF	1.627.987	EUR	1.411.426	30. Juli 2018	(6.734)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	4.341.453	EUR	3.712.886	30. Juli 2018	(1.936)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	338.685	EUR	383.767	30. Juli 2018	(1.077)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	97.850	EUR	111.010	30. Juli 2018	(446)
Summe nicht realisierter Verluste						46.691

Zum 30. Juni 2018 hatte der Eleva Euroland Selection Fund folgende Devisentermingeschäfte mit Brown Brothers Harriman & Co. geschlossen:

Abgesicherte Anteilsklasse – Devisentermingeschäfte

Gegenpartei	Gekaufte Währung	Gekaufte Währung Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Währung Betrag	Fälligkeitstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	10.649	EUR	12.081	30. Juli 2018	(49)
Summe nicht realisierter Verluste						49

10 Entwicklung der Zusammensetzung des Anlagenbestandes

Die Entwicklung in der Aufstellung der Vermögenswerte für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 ist wie auf Seite 3 offengelegt kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

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

Zum 30. Juni 2018 hat der Fonds Gegenparteien Sicherheiten für OTC-Derivate gestellt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

12 Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Chi Hao Lee - unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, trat mit Wirkung zum 31. März 2018 von seinem Posten als Verwaltungsratsmitglied zurück. Für ihn wurde Sophie Mosnier (als unabhängiges Mitglied) zu diesem Datum bis zur am 12. April 2018 abgehaltenen Jahreshauptversammlung (die „JHV“) zugewählt. Auf der JHV stimmten die Anteilsinhaber für ihren weiteren Verbleib im Verwaltungsrat.

Eric Bendahan - Chief Executive Officer trat mit Wirkung zum 12. April 2018 von seinem Posten als Verwaltungsratsmitglied zurück. Er wurde gemäß Votum der Anteilsinhaber bei der JHV durch Andrea Morrall ersetzt.

Bertrand Gibeau wird ein unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats.

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 die Gesellschaft.

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 Wertpapierleihgeschäfte 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 2018 hielten zwei Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte als Arten von Instrumenten, die von der WFG-Verordnung erfasst werden.

Allgemeine Angaben

Betrag der Vermögenswerte für alle WFG zum 30. Juni 2018:

Eleva European Selection Fund

Art des Vermögenswerts	Betrag*	% des NIW	% der verleihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	EUR 8.169.272	0,28 %	0,29 %

* Marktwert der verliehenen Wertpapiere

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 wurden keine Sicherheiten weiterverwendet.

Angaben zur Konzentration

Wichtigste Emittenten von Sicherheiten für alle WFG zum 30. Juni 2018:

Eleva European Selection Fund

#	Emittenten von Sicherheiten	Betrag
1	UK Government	EUR 3.431.082
2	German Government	EUR 1.715.543
3	French Government	EUR 1.715.508
4	US Government	EUR 1.714.361
5	Netherlands Government	EUR 1.243

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Konzentrationsrisiko (Fortsetzung)

Wichtigste Gegenparteien für alle WFG zum 30. Juni 2018:

Eleva European Selection Fund

Art des Vermögenswerts	#	Gegenpartei	Betrag
Wertpapierleihe	1	Barclays Capital Securities Ltd	EUR 8.169.272

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Zum 30. Juni 2018 hielten drei Depotbanken erhaltene Sicherheiten wie folgt:

Eleva European Selection Fund

Depotbank	Art der Sicherheit	Betrag
The Bank of New York Mellon	Sicherheit in Form eines beschränkten dinglichen Rechts	EUR 8.577.737

Rendite/Kosten

Rendite und Kosten der einzelnen Arten von WFG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018:

Eleva European Selection Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
Zu finanzieren	EUR 447.451	70 %
An Dritte	EUR 191.765	30 %

Eleva Absolute Return Europe Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
Zu finanzieren	EUR 19.113	70 %
An Dritte	EUR 8.191	30 %

Eleva Euroland Selection Fund

Rendite	Betrag	% der Renditen insgesamt
Zu finanzieren	EUR 12.551	70 %
An Dritte	EUR 5.379	30 %

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 1 – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Aggregierte Transaktionsdaten für Sicherheitenpositionen (einschließlich Barsicherheiten) für alle WFG zum 30. Juni 2018:

Gegenpartei	Art der Sicherheit	Betrag	Qualität*	Laufzeit (Sicherheiten)	Währung der Sicherheiten	Niederlassungsland der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing-mechanismen
Barclays Capital Securities Ltd	United Kingdom Bond 0.125% 22/03/2026	EUR 1.715.515	Aa2	Über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays Capital Securities Ltd	France Government Bond 0.1% 01/03/2021	EUR 1	Aa2	Über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays Capital Securities Ltd	United Kingdom Bond 2.0% 26/01/2035	EUR 30	Aa2	Über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays Capital Securities Ltd	United States Treasury Bill 0.125% 15/04/2021	EUR 1.714.361	Aaa	Über ein Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays Capital Securities Ltd	Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	EUR 1.243	kein Rating	Über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays Capital Securities Ltd	Germany Government Bond 0.5% 15/02/2028	EUR 1.715.513	Aaa	Über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays Capital Securities Ltd	France Government Bond 4.5% 25/04/2041	EUR 1.715.507	Aa2	Über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays Capital Securities Ltd	United Kingdom Bond 3.75% 07/09/2019	EUR 1.715.537	Aa2	Über ein Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	trilateral
Barclays Capital Securities Ltd	Germany Government Bond 0.0% 15/08/2026	EUR 30	Aaa	Über ein Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	trilateral

* Langfristiges Kredit-Rating der Emission von Moody's

Anhang 2 – Vergütungsbericht

Vergütungspolitik und -praxis

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik und -praxis etabliert, die einem soliden und effektiven Risikomanagement entsprechen und dieses fördern und weder das Eingehen von Risiken ermutigen, die nicht den Risikoprofilen, Vorschriften, dem Prospekt oder der Satzung entsprechen, noch die Einhaltung der Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft beeinträchtigen, im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln (die „Vergütungspolitik“), und wendet diese entsprechend an.

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 22 Personen diesen Mitarbeiterkategorien.

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 stellt insbesondere Folgendes sicher:

- a) Die Mitarbeiter in Kontrollfunktionen werden gemäß dem Erreichen der mit ihren Aufgaben verbundenen Zielen und unabhängig von der Leistung der Geschäftsbereiche vergütet, die sie kontrollieren.
- b) Die festen und variablen Komponenten der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis, und die feste Komponente hat einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung, um die Anwendung einer absolut flexiblen Politik in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten zu ermöglichen, einschließlich der Möglichkeit, keine variable Vergütungskomponente zu zahlen.
- c) 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.

In der nachstehenden Tabelle ist die feste und variable Vergütung der ausgewiesenen Mitarbeiter (22 Personen) für 2017 angegeben, die vollständig oder teilweise die Tätigkeiten aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds wahrnehmen.

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	1.597.571,31	735.266,46	2.332.837,77
R	440.736,59	25.245,37	465.981,96
C	561.874,25	7.000,00	568.874,25
O	0	0	0

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 2 – Vergütungsbericht (Fortsetzung)

Personalaufwendungen, aufgeteilt in feste und variable Vergütung (Fortsetzung)

S = Geschäftsleitung

R = Risikoträger, was Mitarbeiter umfasst, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die von LAM verwalteten OGAW oder AIF haben kann.

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 LAM haben.

Auf Anfrage wird den Anlegern kostenlos eine Papierversion der zusammengefassten Vergütungspolitik zur Verfügung gestellt.

Es wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.