



Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr zum
31. Dezember 2016

R.C.S. Nr. B 194 036

INHALTSVERZEICHNIS	Seite
Fondsverwaltung und -administration	3
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4
Prüfbericht	5
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva European Selection Fund	7
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Absolute Return Europe Fund	10
Aufstellung des Nettovermögens	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens	14
Statistische Informationen	
Umlaufende Anteile	16
Summe des Nettovermögens	16
Nettoinventarwert je Anteil	17
Anmerkungen zum Jahresabschluss	18
Anhang (ungeprüft)	31

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. Nr. B 0044870

Eingetragener Sitz

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
Luxemburg

Anlageverwalter und weltweite Vertriebsgesellschaft

Eleva Capital LLP
Brookfield House
44 Davies Street
London, W1K 5JA
Vereinigtes Königreich

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

Hervé Coussement

Director Head of Business Development
Lemanik Asset Management S.A

Chi Hao Lee

Principal
CHL Governance

Eric Bendahan

Chief Executive Officer
Eleva Capital LLP

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.

Im Jahr 2016 verbuchte der Eleva European Selection Fund – Class I (EUR) acc. ein Minus von 0,52 % für den Berichtszeitraum und blieb um 225 Basispunkte („Bp“) hinter der Benchmark zurück. Dies geschah nach einem sehr starken Jahr 2015, in dem der Fonds ein Plus von 11,3 % gegenüber einem Indexanstieg um 0,8 % und somit eine Outperformance von 10,6 % erzielte. Seit der Auflegung hat der Fonds ein Plus von 10,75 % gegenüber einem Indexanstieg von 2,50 % und somit eine Outperformance von 825 Bp verzeichnet.

Die Underperformance des Fonds im Jahr 2016 war auf die ersten sechs Monate des Jahres zurückzuführen. Trotz einer deutlichen Outperformance gegenüber der Benchmark in der zweiten Jahreshälfte hatte der Mean-Reversion-Start zur Folge, dass die Strategie nach einem sehr guten Jahr 2015 durch diese Rotation beeinträchtigt wurde, und wir waren nicht ausreichend auf diese Rückkehr zum Mittelwert vorbereitet. Auch Small-Cap-Aktien belasteten die Performance im ersten Halbjahr und lieferten den größten Beitrag zur Underperformance. Die Allokation erwies sich als negativ, da die Anleger in einem Top-down gesteuerten Jahresstart mit erheblichen Mittelabflüssen Unternehmen mit höherer Liquidität bevorzugten. Am stärksten wurde die Performance im Geschäftsjahr von Flow Traders (Finanzen), RWE AG (Versorger) und Petroleum Geo-Services (Energie) beeinträchtigt. Positive Beiträge kamen von Covestro (Werkstoffe), Thales (Industrie) und Technip (Energie).

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 ein volles Performance-Jahr abgeschlossen. Zum 30. Dezember 2016 verbuchte der Fonds ein Minus von 2,19 % für das Geschäftsjahr bzw. 2,55 % seit seiner Auflegung.

Da die Long-Seite der Strategie weitgehend der vom Long-only European Selection Fund folgt, war die negative absolute Performance des Fonds ähnlich durch die zwei im obigen Kommentar erwähnten Treiber beeinflusst. Obwohl die Short-Seite der Strategie die Performance der Long-Seite etwas ausgleichen konnte bedeutete das positive Nettoengagement des Fonds im Berichtszeitraum, dass sie nicht vollständig kompensiert wurde. Dennoch verbuchte die Strategie mit einem Plus von 4,18 % im Berichtszeitraum eine gute Performance in der zweiten Jahreshälfte. Das Nettoengagement des Fonds ist im selben Zeitraum gestiegen, von 15 % Ende Juni auf 43 % am Ende des Geschäftsjahres.

Die größten Beiträge zur Performance auf der Long-Seite kamen von Covestro, Wessanen und Adidas. Die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Energie, Finanzen und Immobilien erwies sich als größter positiver Beitrag auf der Short-Seite.

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

Prüfbericht

An die Anteilshaber des
Eleva UCITS Fund

Wir haben den beiliegenden Abschluss des Eleva UCITS Fund und jedes seiner Teilfonds geprüft, wozu die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016 und die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr und eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und andere erläuternde Anmerkungen zum Abschluss gehören.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und ordnungsgemäße Vorlage dieses Jahresabschlusses im Einklang mit den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen Luxemburgs an die Erstellung von Abschlüssen und für die internen Kontrollen zuständig, die der Verwaltungsrat der SICAV für die Erstellung des Jahresabschlusses für notwendig erachtet, wobei der Jahresabschluss frei von wesentlichen Falschdarstellungen, ob nun infolge von Betrug oder Fehler, zu sein hat.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil über diesen Jahresabschluss abzugeben. Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den International Standards on Auditing durchgeführt, wie diese für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ übernommen wurden. Diese Standards sehen vor, dass Planung und Durchführung der Prüfung im Einklang mit ethischen Anforderungen erfolgen müssen, so dass wesentliche Falschdarstellungen innerhalb des Jahresabschlusses und der ausgewählten Kennzahlen mit angemessener Gewissheit ausgeschlossen werden können.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise über die Beträge und Offenlegungen im Jahresabschluss zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen hängt von der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ab, einschließlich der Bewertung der Risiken wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss, gleich ob durch Betrug oder Fehler. Bei der Durchführung dieser Risikobewertungen berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ interne Kontrollen, die für die Erstellung und ordnungsgemäße Darstellung des Jahresabschlusses des Rechtssubjekts von Bedeutung sind, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Prüfung beinhaltet ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen, die von den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV gemacht werden, sowie der Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.



Wir sind der Meinung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Bestätigungsvermerk

Nach unserem Urteil vermittelt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der finanziellen Lage des Eleva UCITS Fund und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2016 und der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und Entwicklung ihres Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr im Einklang mit den mit den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen Luxemburgs an die Erstellung von Jahresabschlüssen.

Sonstige Informationen

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vorgelegt von

Luxemburg, 13. April 2017

Bertrand Jaboulay

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva European Selection Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
AUSTRALIEN				
South32 Ltd	GBP	9.130.600	17.274.988	1,48
ÖSTERREICH				
Erste Group Bank AG	EUR	988.300	27.499.448	2,35
DÄNEMARK				
AP Moller - Maersk A/S	DKK	19.600	29.707.701	2,54
Danske Bank A/S	DKK	1.076.100	30.999.962	2,65
Genmab A/S	DKK	139.900	22.070.125	1,89
			82.777.788	7,08
FRANKREICH				
Alten SA	EUR	346.600	23.125.152	1,98
AXA SA	EUR	1.204.800	28.897.128	2,47
Criteo SA	USD	583.500	22.725.935	1,94
Edenred	EUR	791.400	14.906.019	1,28
Kering	EUR	133.100	28.390.230	2,43
Maisons du Monde SA	EUR	435.800	10.914.611	0,93
Natixis SA	EUR	4.917.900	26.359.944	2,26
Orpea	EUR	280.100	21.500.476	1,84
Pernod Ricard SA	EUR	155.800	16.039.610	1,37
Renault SA	EUR	326.700	27.609.417	2,36
Technip SA	EUR	438.300	29.721.123	2,54
			250.189.645	21,40
DEUTSCHLAND				
Bayer AG	EUR	341.200	33.823.156	2,89
Continental AG	EUR	172.400	31.669.880	2,71
Deutsche Telekom AG	EUR	1.855.500	30.346.703	2,60
SAP SE	EUR	369.600	30.606.576	2,62
			126.446.315	10,82
IRLAND				
Cairn Homes Plc	EUR	14.833.400	20.025.090	1,71
Paddy Power Betfair Plc	GBP	173.000	17.784.397	1,52
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	1.334.500	29.085.427	2,49
			66.894.914	5,72
ITALIEN				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	2.020.100	28.523.812	2,44
Atlantia SpA	EUR	833.000	18.542.580	1,58

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva European Selection Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
ITALIEN (Fortsetzung)				
Saipem SpA	EUR	58.962.300	31.544.830	2,70
UniCredit SpA	EUR	5.728.400	15.661.446	1,34
			94.272.668	8,06
LUXEMBURG				
B&M European Value Retail SA	GBP	5.651.700	18.406.440	1,57
NIEDERLANDE				
ING Groep NV	EUR	2.648.800	35.414.456	3,03
Koninklijke Philips NV	EUR	1.436.600	41.661.400	3,56
Randstad Holding NV	EUR	627.600	32.340.228	2,77
Wessanen	EUR	1.348.800	17.952.528	1,53
			127.368.612	10,89
NORWEGEN				
Aker BP ASA	NOK	783.500	13.333.090	1,14
SPANIEN				
Acciona SA	EUR	351.300	24.566.409	2,10
Telefonica SA	EUR	2.118.600	18.686.052	1,60
			43.252.461	3,70
SCHWEDEN				
Elekta AB	SEK	2.343.000	19.708.427	1,68
Volvo AB	SEK	1.849.200	20.533.839	1,76
			40.242.266	3,44
SCHWEIZ				
Glencore Plc	GBP	8.784.500	28.542.442	2,44
Oriflame Holding AG	SEK	906.200	26.017.124	2,22
Sika AG	CHF	5.780	26.376.759	2,26
STMicroelectronics NV	EUR	1.436.100	15.509.880	1,33
			96.446.205	8,25
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
British American Tobacco Plc	GBP	505.000	27.341.368	2,34
Gym Group Plc	GBP	2.508.787	4.996.416	0,43
OneSavings Bank Plc	GBP	2.697.856	10.682.709	0,92
Prudential Plc	GBP	1.821.600	34.731.211	2,97
RPC Group Plc	GBP	2.119.100	26.439.118	2,26

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva European Selection Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016 (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)				
WPP Plc	GBP	897.800	19.100.351	1,63
			123.291.173	10,55
VEREINIGTE STAATEN				
Shire Plc	GBP	614.059	33.695.577	2,88
SUMME STAMMAKTIEN			1.161.391.590	99,33
Summe übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden			1.161.391.590	99,33
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 1.065.489.704 €)</i>			1.161.391.590	99,33
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			7.821.509	0,67
Summe des Nettovermögens			1.169.213.099	100,00

Eleva Absolute Return Europe Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
AUSTRALIEN				
South32 Ltd	GBP	415.200	785.554	1,46
ÖSTERREICH				
Erste Group Bank AG	EUR	28.900	804.143	1,50
DÄNEMARK				
AP Møller - Maersk A/S	DKK	710	1.076.146	2,00
Danske Bank A/S	DKK	38.700	1.114.858	2,07
Genmab A/S	DKK	5.400	851.885	1,59
			3.042.889	5,66

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

FRANKREICH

Alten SA	EUR	10.900	727.248	1,35
AXA SA	EUR	39.800	954.603	1,78
Criteo SA	USD	25.400	989.269	1,84
Edenred	EUR	32.400	610.254	1,14
Figeac-Aero	EUR	36.300	784.080	1,46
Kering	EUR	4.900	1.045.170	1,95
Maisons du Monde SA	EUR	19.000	475.855	0,89
Natixis SA	EUR	204.400	1.095.584	2,04
Orpea	EUR	7.700	591.052	1,10
Pernod Ricard SA	EUR	4.600	473.570	0,88
Renault SA	EUR	9.800	828.198	1,54
Technip SA	EUR	14.300	969.683	1,80
			9.544.566	17,77

DEUTSCHLAND

Bayer AG	EUR	12.200	1.209.386	2,25
Continental AG	EUR	7.400	1.359.380	2,53
Deutsche Telekom AG	EUR	69.100	1.130.130	2,10
SAP SE	EUR	13.000	1.076.530	2,01
			4.775.426	8,89

IRLAND

Cairn Homes Plc	EUR	870.700	1.175.445	2,19
-----------------	-----	---------	-----------	------

ITALIEN

Assicurazioni Generali SpA	EUR	85.900	1.212.908	2,26
Atlantia SpA	EUR	19.500	434.070	0,81
Buzzi Unicem SpA	EUR	47.600	548.828	1,02
Saipem SpA	EUR	2.470.100	1.321.503	2,46

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016 (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)				
ITALIEN (Fortsetzung)				
UniCredit SpA	EUR	211.500	578.241	1,07
			4.095.550	7,62
LUXEMBURG				
B&M European Value Retail SA	GBP	150.000	488.520	0,91
MALTA				
Kindred Group Plc	SEK	84.000	749.970	1,40
NIEDERLANDE				
ING Groep NV	EUR	85.800	1.147.146	2,13
Koninklijke Philips NV	EUR	56.100	1.626.900	3,03

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Elewa UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Randstad Holding NV	EUR	22.500	1.159.425	2,16
Wessanen	EUR	101.600	1.352.296	2,52
			<u>5.285.767</u>	<u>9,84</u>
NORWEGEN				
Aker BP ASA	NOK	30.900	525.836	0,98
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	121.000	982.903	1,83
			<u>1.508.739</u>	<u>2,81</u>
SPANIEN				
Acciona SA	EUR	14.200	993.006	1,85
Telefonica SA	EUR	69.200	610.344	1,13
			<u>1.603.350</u>	<u>2,98</u>
SCHWEDEN				
Elekta AB	SEK	90.763	763.464	1,42
Volvo AB	SEK	62.700	696.232	1,30
			<u>1.459.696</u>	<u>2,72</u>
SCHWEIZ				
Oriflame Holding AG	SEK	54.900	1.576.186	2,93
Sika AG	CHF	190	867.056	1,62
STMicroelectronics NV	EUR	56.200	606.960	1,13
			<u>3.050.202</u>	<u>5,68</u>
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Arrow Global Group Plc	GBP	195.000	680.764	1,27
British American Tobacco Plc	GBP	18.900	1.023.271	1,90
Elewa Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)				

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

<u>Wertpapierbeschreibung</u>	<u>Währung</u>	<u>Stück</u>	<u>Marktwert EUR</u>	<u>% des Nettovermögens</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIE (Fortsetzung)				
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)				
Fevertree Drinks Plc	GBP	48.900	652.497	1,21
First Derivatives Plc	GBP	40.000	995.783	1,85
Gym Group Plc	GBP	114.974	228.979	0,43
Midwich Group Plc	GBP	268.323	727.704	1,35
OneSavings Bank Plc	GBP	137.883	545.976	1,02
Prudential Plc	GBP	57.900	1.103.940	2,05
RPC Group Plc	GBP	93.800	1.170.303	2,18
WPP Plc	GBP	41.800	889.279	1,66
			<u>8.018.496</u>	<u>14,92</u>
SUMME STAMMAKTIE			<u>46.388.313</u>	<u>86,35</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Summe übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden	46.388.313	86,35
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 42.122.478 €)</i>	46.388.313	86,35
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten	7.334.793	13,65
Summe des Nettovermögens	53.723.106	100,00

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2016

	Anm.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Kombiniert EUR
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2b	1.161.391.590	46.388.313	1.207.779.903
Nicht realisierte Wertsteigerung auf:				
- Devisentermingeschäfte	2c, 9	116.288	-	116.288
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2i	11.093.373	7.635.777	18.729.150
Forderungen aus Anteilszeichnungen		7.340.654	11.712	7.352.366
Dividendenforderungen	2g	1.241.609	54.057	1.295.666
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		922.634	4.963.503	5.886.137
Gründungskosten	2h	184.203	167.397	351.600
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		-	48.876	48.876
Summe Aktiva		1.182.290.351	59.269.635	1.241.559.986
PASSIVA				
Nicht realisierte Wertminderung auf:				
- Differenzkontrakte	2d, 9	-	712.010	712.010
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		7.219.905	4.491.165	11.711.070
Verbindlichkeiten aus Anteilsrückgaben		4.557.811	254.589	4.812.400
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühren	5	934.210	26.750	960.960
Zahlbare Administrationsgebühren	8	101.370	11.686	113.056
Zahlbare erfolgsabhängige Gebühren	6	66.561	-	66.561
Zahlbare Taxe d'abonnement	3	47.864	1.389	49.253
Zahlbare Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	44.983	3.543	48.526
Zahlbare Dividenden	2g	-	37.101	37.101
Zahlbare Honorare		23.625	4.398	28.023
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		80.923	3.898	84.821
Summe Passiva		13.077.252	5.546.529	18.623.781
SUMME DES NETTOVERMÖGENS		1.169.213.099	53.723.106	1.222.936.205

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	Anm.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Kombiniert EUR
ERTRÄGE				
Dividenden abzüglich Quellensteuer	2g	19.620.908	1.464.861*	21.085.769
Zinserträge		20.279	–	20.279
Sonstige Erträge		–	11	11
Summe Erträge		19.641.187	1.464.872	21.106.059
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltungsgebühren	5	9.127.781	441.505	9.569.286
Transaktionskosten	2j	6.740.271	591.121	7.331.392
Administrationsgebühren	8	289.776	18.655	308.431
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	261.791	36.325	298.116
Verwahrstellengebühren	8	177.807	14.530	192.337
Taxe d'abonnement	3	169.577	7.341	176.918
Honorare		142.307	15.497	157.804
Erfolgsabhängige Gebühren	6	66.560	–	66.560
Abschreibung von Gründungskosten	2h	60.239	965	61.204
Bankzinsen		49.723	540.632	590.355
Gebühren des Verwaltungsrats		28.146	2.853	30.999
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	2g	–	1.497.343	1.497.343
Sonstige Aufwendungen		313.192	119.533	432.725
Summe Aufwendungen		17.427.170	3.286.300	20.713.470
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS KAPITALANLAGEN		2.214.017	(1.821.428)	392.589
Realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) auf:				
- Anlagen	2b	(66.648.167)	(2.427.813)	(69.075.980)
- Devisentermingeschäfte	2c	219.093	–	219.093
- Futures-Kontrakte	2e	(483.800)	–	(483.800)
- Devisengeschäfte		(740.765)	(500.632)	(1.241.397)
- Differenzkontrakte	2d	–	(696.937)	(696.937)
NETTOGEWINN AUS KAPITALANLAGEN UND REALISIERTE WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)		(65.439.622)	(5.446.810)	(70.886.432)

* Enthält Dividendenerträge von 75.922 EUR für Differenzkontrakte.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

	<u>Anm.</u>	<u>Eleva European Selection Fund EUR</u>	<u>Eleva Absolute Return Europe Fund EUR</u>	<u>Kombiniert EUR</u>
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		(65.439.622)	(5.446.810)	(70.886.432)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
- Anlagen	2b	82.308.010	4.311.485	86.619.495
- Devisentermingeschäften	2c, 9	(352.297)	–	(352.297)
- Devisengeschäften		20.542	(47.053)	(26.511)
- Differenzkontrakten	2d, 9	–	(739.989)	(739.989)
ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT IM GESCHÄFTSJAHR		16.536.633	(1.922.367)	14.614.266
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Erhalten bei Zeichnung von Anteilen		848.231.249	92.660.899	940.892.148
Gezahlt bei Rückgabe von Anteilen		(484.188.631)	(47.175.127)	(531.363.758)
SUMME ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS IM GESCHÄFTSJAHR		380.579.251	43.563.405	424.142.656
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		788.633.848	10.159.701	798.793.549
SUMME NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		1.169.213.099	53.723.106	1.222.936.205

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen

Umlaufende Anteile

Teilfonds	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Eleva European Selection Fund		
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	82.660	155.602
- Class A1 (EUR) acc.	1.422.135	1.019.221
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	88.196	275.632
- Class A2 (EUR) acc.	133.506	195.830
- Class I (CHF) acc. (hedged)	1.000	1.000
- Class I (EUR) acc.	790.790	531.738
- Class I (USD) acc. (hedged)	1.504	11.367
- Class I2 (EUR) acc.*	88.382	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	1.249	6.349
- Class R (EUR) acc.	72.310	58.565
- Class R (GBP) acc. (hedged)	2.856	5.324
Eleva Absolute Return Europe Fund**		
- Class R (EUR) acc.	6.380	5.475
- Class S (EUR) acc.	54.496	9.650

Summe des Nettovermögens

Teilfonds		31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Eleva European Selection Fund	EUR	1.169.213.099	788.633.848
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	8.982.203	17.219.341
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	157.103.767	113.920.826
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	9.742.677	30.565.752
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	12.874.201	19.200.526
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	930.698	941.742
- Class I (EUR) acc.	EUR	875.779.671	591.966.333
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	1.570.124	11.819.680
- Class I2 (EUR) acc.*	EUR	95.052.025	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	119.737	616.496
- Class R (EUR) acc.	EUR	7.976.114	6.507.023
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	292.699	554.560
Eleva Absolute Return Europe Fund**	EUR	53.723.106	10.159.701
- Class R (EUR) acc.	EUR	618.343	545.431
- Class S (EUR) acc.	EUR	53.104.763	9.614.270

* Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 7. Juni 2016 aufgelegt.

** Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 1. Juli 2016 aufgelöst.

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		31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Eleva European Selection Fund			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	<u>108,66</u>	<u>110,66</u>
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	<u>110,47</u>	<u>111,77</u>
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	<u>110,47</u>	<u>110,89</u>
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	<u>96,43</u>	<u>98,05</u>
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	<u>930,70</u>	<u>941,74</u>
- Class I (EUR) acc.	EUR	<u>1.107,48</u>	<u>1.113,27</u>
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	<u>1.043,97</u>	<u>1.039,81</u>
- Class I2 (EUR) acc.*	EUR	<u>1.075,47</u>	–
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	<u>95,84</u>	<u>97,10</u>
- Class R (EUR) acc.	EUR	<u>110,30</u>	<u>111,11</u>
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	<u>102,50</u>	<u>104,17</u>
Eleva Absolute Return Europe Fund**			
- Class R (EUR) acc.	EUR	<u>96,91</u>	<u>99,62</u>
- Class S (EUR) acc.	EUR	<u>974,47</u>	<u>996,30</u>

* Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 7. Juni 2016 aufgelegt.

** Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 1. Juli 2016 aufgelöst.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016

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 LLP als Anlageverwalter für die Gesellschaft bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung des Fonds Eleva Capital LLP als weltweite Vertriebsstelle des Fonds ernannt.

Zum 31. Dezember 2016, bestand der Fonds aus zwei Teilfonds, dem Eleva European Selection Fund und dem Eleva Absolute Return Europe Fund.

Die Teilfonds bieten eine Reihe von verschiedenen Anteilklassen an. Bestimmte Klassen sind für Privatanleger verfügbar, wohingegen andere Klassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diese Klassen können, wie 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 31. Dezember 2016, wies der Fonds folgende Anteilklassen auf:

Eleva European Selection Fund
Aktive Anteilklassen
Class A1 (CHF) acc. (hedged)
Class A1 (EUR) acc.
Class A1 (USD) acc. (hedged)
Class A2 (EUR) acc.
Class I (CHF) acc. (hedged)
Class I (EUR) acc.
Class I (USD) acc. (hedged)
Class I2 (EUR) acc.*
Class R (CHF) acc. (hedged)
Class R (EUR) acc.
Class R (GBP) acc. (hedged)

Eleva Absolute Return Europe Fund**
Aktive Anteilklassen
Class R (EUR) acc.
Class S (EUR) acc.

* Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 7. Juni 2016 aufgelegt.

** Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 1. Juli 2016 aufgelöst.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Nachstehend folgt eine Zusammenfassung der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze des Fonds.

a) Vorlage des Jahresabschlusses

Das Geschäftsjahr des Fonds endet zum 31. Dezember eines jeden Jahres und zum ersten Mal am 31. Dezember 2015. Der Jahresabschluss 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 31. Dezember 2016 (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“.

d) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte werden auf Grundlage des Börsenschlusskurses des zugrunde liegenden Wertpapiers, das in die Basiswährung des Differenzkontrakts umgewandelt wurde, abzüglich aller finanzieller Aufwendungen, die auf jeden der Kontrakte entfallen und die separat unter „Bankzinsen“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens 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. Das Ergebnis dieser Neubewertungen am 31. Dezember 2016 wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen. 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. Dividendenerträge und Dividendenaufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Der Reset-Termin ist monatlich der fünfzehnte Kalendertag oder falls dies kein Geschäftstag ist, entsprechend der nächste Geschäftstag.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Börsengehandelte Futures-Kontrakte

Bei Abschluss eines Futures-Kontrakts muss der Fonds bei seinem Futures-Makler einen Barbetrag gemäß den Ersteinschussforderungen des Maklers oder der Börse hinterlegen. Futures-Kontrakte werden anhand der notierten täglichen Abrechnungskurse bewertet, festgelegt von der Börse, an der sie gehandelt werden. Der Fonds und der Makler vereinbaren, einen Barbetrag in Höhe der täglichen Wertschwankung des Futures-Kontrakts („Schwankungsmarge“) zu tauschen.

Wertveränderungen bei offenen Futures-Kontrakten werden zum Datum der kombinierten und konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens durch Bewertung des Kontrakts zum Marktwert („Marking-to-Market“) als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen. Wenn der Kontrakt geschlossen wird, wird die Differenz zwischen dem Erlös aus der (oder den Kosten für die) Abschlusstransaktion und der ursprünglichen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens erfasst.

Der Liquidationswert von Futures-Kontrakten, die an einer Börse oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, basiert auf den letzten verfügbaren Abrechnungspreisen der Kontrakte an der Börse und/oder dem regulierten Markt, auf dem sie vom Fonds gehandelt werden; vorausgesetzt, dass für den Fall, dass ein Futures-Kontrakt an dem Tag, für den das Nettovermögen ermittelt wird, nicht liquidiert werden konnte, der Liquidationswert eines solchen Kontrakts auf der Grundlage desjenigen Werts ermittelt wird, den der Verwaltungsrat des Fonds für fair und angemessen hält.

Die daraus resultierende realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) aus Futures-Kontrakten“.

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 Geschäftsjahres umzurechnen:

Währung	Kurs
Schweizer Franken (CHF)	1,0720
Dänische Krone (DKK)	7,4355
Britisches Pfund (GBP)	0,8536
Norwegische Krone (NOK)	9,0790
Schwedische Krone (SEK)	9,5820
US-Dollar (USD)	1,0548

g) Dividendenerträge und -aufwendungen

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

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

h) Gründungskosten

Die Kosten und Aufwendungen der Gründung des Fonds werden vom Fonds 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.

i) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Barmittel und sonstige liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert, gegebenenfalls zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen, bewertet. Alle Barguthaben bei Banken werden von Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. gehalten.

j) 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.

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

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

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

4 Ausschüttung von Dividenden

In Bezug auf thesaurierende Anteilsklassen beabsichtigen der Eleva European Selection Fund und der Eleva Absolute Return Europe Fund, keine Ausschüttungen bezüglich der Nettogewinne aus Kapitalanlagen und realisierten Kapitalerträge einer jeden thesaurierenden Anteilsklasse zu erklären und vorzunehmen. Demnach spiegelt der Nettoinventarwert je Anteil dieser thesaurierenden Anteilsklassen die Nettogewinne aus Kapitalanlagen oder Kapitalerträge wider.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

4 Ausschüttung von Dividenden (Fortsetzung)

Es ist vorgesehen, dass die Anteilsklassen Class I (EUR) dis. und Class I (USD) dis. (hedged) in jedem Geschäftsjahr ausreichende Ausschüttungen von dieser Klasse zuzurechnenden Erträgen machen, um die Steuerpflicht eines britischen Anteilnehmers in Bezug auf diese Ausschüttungen und gemäß den Vorschriften für berichtende Fonds („Reporting Funds“) zu erfüllen. Diese Ausschüttungen werden in der Regel jährlich nachträglich innerhalb von 10 Kalendertagen nach dem Ende des jeweiligen Geschäftsjahres zahlbar. Zwecks Berechnung dieser Ausschüttungen beabsichtigt der Fonds einen Dividendenausgleich im Hinblick auf die Sicherstellung, dass die Höhe der Ausschüttung je Anteil nicht durch die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in der jeweiligen Anteilsklasse Class I (EUR) dis. oder Class I (USD) dis. (hedged) im jeweiligen Geschäftsjahr beeinflusst wird.

Anteilnehmern in den Anteilsklassen Class I (EUR) dis. und Class I (USD) dis. (hedged) steht es frei sich dafür zu entscheiden, dass zahlbare oder beschlossene Ausschüttungen statt in bar ausgezahlt in den Eleva European Selection Fund reinvestiert werden. Reinvestierte Ausschüttungen werden wie eine Zeichnung von Anteilen im Eleva European Selection Fund behandelt.

Ausschüttungen, die innerhalb von fünf Jahren ab dem Ende des jeweiligen Geschäftsjahres nicht beansprucht wurden, verfallen und fließen an den Eleva European Selection Fund insgesamt zurück. Auf beschlossene und zugunsten des jeweiligen Anteilnehmers bis zum Zahlungstermin oder bis zum Termin, an dem diese Ausschüttungen verfallen, gehaltene Ausschüttungen sind keine Zinsen vom Eleva European Selection Fund 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 der Teilfonds. Die Anlageverwaltungsgebühren werden in der Basiswährung der Teilfonds berechnet und ausgezahlt.

Die folgende Tabelle führt die Anlageverwaltungsgebühren auf, die vom Fonds in Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 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 (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 (USD) acc. (hedged)	0,9 %
Class I2 (EUR) acc.*	Bis zu 0,85 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	1 %
Class R (EUR) acc.	1 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	1 %

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

5 Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Eleva Absolute Return Europe Fund**	
Anteilsklasse und Nennwährung	Anlageverwaltungsgebühren
Class R (EUR) acc.	1,1 %
Class S (EUR) acc.	0,6 %

* Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 7. Juni 2016 aufgelegt.

** Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 1. Juli 2016 aufgelöst.

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 (USD) acc. (hedged)	10 %
Class A2 (EUR) acc.	10 %
Class I (CHF) acc. (hedged)	10 %
Class I (EUR) acc.	10 %
Class I (USD) acc. (hedged)	10 %
Class I2 (EUR) acc.*	Bis zu 10 %
Class R (CHF) acc. (hedged)	10 %
Class R (EUR) acc.	10 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	10 %

* Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 7. Juni 2016 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 „High Water Mark“ übersteigt, multipliziert mit der durchschnittlichen Anzahl der Anteile der entsprechenden Anteilsklasse, die in dem Performancezeitraum ausgegeben sind.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

6 Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

Die High Water Mark ist der höhere Wert:

a) des Nettoinventarwertes je Anteil der entsprechenden Anteilsklasse zum Ende des neuesten Performancezeitraums, in dem erfolgsabhängige Gebühren durch diese Anteilsklasse gezahlt wurden (nach Abzug der dann gezahlten erfolgsabhängigen Gebühr) und

b) wenn bislang keine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt wurde, der Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Anteilsklasse bei erstmaliger Ausgabe.

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

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 R (EUR) acc.	20 %
Class S (EUR) acc.	20 %

** Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 1. Juli 2016 aufgelöst.

Für beide Fonds 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.

Die Performancezeiträume in Bezug auf jede Anteilsklasse umfassen aufeinander folgende Sechsmonatszeiträume, die am 30. Juni und 31. Dezember in jedem Kalenderjahr enden. Der erste Performancezeitraum in Bezug auf eine Anteilsklasse beginnt am ersten Handelstag für Anteile einer Klasse und endet entweder am 30. Juni oder 31. Dezember, je nachdem was früher eintritt. 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 in Bezug auf den Eleva Absolute Return Europe Fund auf die Mindestgebühr je Teilfonds.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

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 Derivate

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 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.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

9 Anlagen in Derivate (Fortsetzung)

Differenzkontrakte

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 31. Dezember 2016 folgende Kontrakte auf international notierte Aktien mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

Land der zugrunde liegenden Wertpapiere	Stück	Verpflichtung EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
Short Positionen:			
Belgien	(8.800)	(413.644)	(8.704)
Dänemark	(12.400)	(717.247)	(44.529)
Finnland	(28.100)	(392.838)	869
Frankreich	(67.400)	(1.425.669)	(16.630)
Deutschland	(58.650)	(2.372.846)	(132.244)
Italien	(25.100)	(565.001)	(37.518)
Niederlande	(9.400)	(250.792)	(10.582)
Spanien	(426.400)	(1.562.341)	(11.656)
Schweden	(24.800)	(1.084.295)	(45.417)
Schweiz	(97.700)	(2.547.317)	(92.863)
Vereinigtes Königreich	(2.633.799)	(7.937.694)	(230.817)
		(19.269.684)	(630.091)
Long-Positionen:			
Irland	47.600	1.393.864	30.636
Schweiz	361.100	1.173.280	76.790
Vereinigten Staaten	20.800	1.141.369	1.782
		3.708.513	109.208

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 31. Dezember 2016 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:			
Frankreich	(2.800)	(295.820)	(444)
Deutschland	(13.600)	(998.472)	(274)
Spanien	(29.400)	(306.054)	(4.202)
		(1.600.346)	(4.920)

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

9 Anlagen in Derivate (Fortsetzung)

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 31. Dezember 2016 folgende Kontrakte auf Finanzindizes mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

<u>Zugrunde liegender Vermögenswert</u>	<u>Stück</u>	<u>Verpflichtung EUR</u>	<u>Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR</u>
STOXX 600 Index	(13.300)	(4.806.886)	(172.049)
STOXX 600 Food & Beverage	(1.650)	(1.005.560)	(14.158)
		(5.812.446)	(186.207)
		<u>Verpflichtung EUR</u>	<u>Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR</u>
Summe Differenzkontrakte		(22.973.963)	(712.010)

Bank of America Merrill Lynch:

Verpflichtung über (21.373.616) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (817.167)
- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 869; und des Long-Portfolios: EUR 109.208
- Realisiertes Ergebnis: EUR (20.666.526), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

UBS:

Verpflichtung über (1.600.346) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (4.920)
- Realisiertes Ergebnis: EUR (1.595.426), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

9 Anlagen in Derivate (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2016 hatte der Eleva European Selection Fund folgende Devisentermingeschäfte mit Brown Brothers Harriman & Co und Citibank N.A. 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	(144.119)	EUR	134.688	30. Januar 2017	171
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	13.176	EUR	(12.101)	30. Januar 2017	373
Citibank N.A.	CHF	9.145.099	EUR	(8.500.391)	30. Januar 2017	35.398
Citibank N.A.	USD	9.770.484	EUR	(9.178.597)	30. Januar 2017	70.892
Citibank N.A.	CHF	932.595	EUR	(866.851)	30. Januar 2017	3.608
Citibank N.A.	USD	1.550.332	EUR	(1.455.757)	30. Januar 2017	11.906
Citibank N.A.	CHF	119.983	EUR	(111.524)	30. Januar 2017	464
Citibank N.A.	GBP	293.684	EUR	(350.329)	30. Januar 2017	(6.524)
Summe nicht realisierter Gewinn						116.288

10 Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zum 31. Dezember 2016 ist die SICAV derzeit nicht von den Anforderungen der SFTR-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung betroffen. Des Weiteren wurden keine entsprechenden Transaktionen im Berichtszeitraum durchgeführt, auf den sich der Abschluss bezieht.

11 Entwicklung der Zusammensetzung des Anlagenbestandes

Die Entwicklung in der Aufstellung der Vermögenswerte für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 ist wie auf Seite 3 offen gelegt kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

12 Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die Richtlinie 2014/91/EU der Europäischen Union (als „OGAW-V-Richtlinie“ bezeichnet) wurde in nationales Recht umgesetzt und trat am 18. März 2016 in Kraft.

Ein OGAW-V-Verwahrstellenvertrag wurde mit Wirkung vom 18. März 2016 mit Brown Brothers Harriman (Luxembourg) unterzeichnet. Demzufolge wird die Depotbank im Folgenden als die Verwahrstelle bezeichnet.

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

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

13 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ab dem 1. Januar 2017 soll die Verwaltungsgebühr grundsätzlich 0,02 % per annum des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds nicht übersteigen und weiterhin einer Mindestgebühr von 36.000 EUR pro Jahr unterliegen. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. hat für das Jahr 2017 auf die Mindestverwaltungsgebühr in Bezug auf den Eleva Absolute Return Europe Fund verzichtet.

Seit dem 31. März 2017 hat sich die Adresse des Anlageverwalters und der weltweiten Vertriebsgesellschaft geändert und lautet jetzt wie folgt:

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

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

Anhang (ungeprüft)

Anhang 1 – Vergütungsbericht

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.

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 will insbesondere Folgendes sicherstellen:

- 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.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik, einschließlich der für die Festlegung der festen und variablen Vergütung von Mitarbeitern zuständigen Personen, eine Beschreibung der wichtigsten Vergütungselemente und eine Übersicht in Bezug auf die Festlegung der Vergütung, sind auf folgender Website abrufbar:

http://www.lemanikgroup.com/management-company-service_substance_governance.cfm

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

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anhang 2 – Angaben zu Risiken

Die nachstehende Tabelle enthält Angaben zum Risikomanagementprozess gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512.

Name des Teilfonds	Markt- risiko	Durch- schnittliche Ausnutzung	Modelltyp	Limit	Maximale Ausnutzung des regulato- rischen Limits	Minimale Ausnutzung des regulato- rischen Limits	Benchmark	Ausnut- zung des regulato- rischen Limits zum 30.12.2016	Konfidenz- intervall	Haltedauer	Effektiver Beobach- tungs- zeitraum	Maximale Leverage (Summe der Nennwerte)
Eleva Absolute Return Europe Fund	Absoluter VAR	5,69 %	Varianz- Kovarianz- Modell	n. ztr.	11,20 %	3,76 %	n. ztr.	6,31 %	99,00 %	20 Tage	250 Tage	208,18 %

Die vom Teilfonds Eleva European Selection Fund eingesetzte Methode zur Berechnung des Gesamtengagements ist der Commitment-Ansatz gemäß CCSF-Rundschreiben 11/512.