



Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht für den Berichtszeitraum vom
22. Januar 2015 (Gründungsdatum) bis 31. Dezember 2015

R.C.S. No. B 194 036

INHALTSVERZEICHNIS	Seite
Fondsverwaltung und -administration	3
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4
Prüfbericht	5
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva European Selection Fund	6
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Absolute Return Europe Fund	9
Aufstellung des Nettovermögens	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	13
Statistische Informationen	
Umlaufende Anteile	15
Summe des Nettovermögens	15
Nettoinventarwert je Anteil	16
Anmerkungen zum Jahresabschluss	17

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. B 0044870

Eingetragener Sitz

106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
Luxemburg

Anlageverwalter und weltweite

Vertriebsstelle

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

Depotbank und Zentralverwaltungsstelle

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

Prüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers
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

Zusammenfassung der Anlageziele des 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 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 Anlage in Aktien zu übertreffen, die an großen europäischen Börsen notiert sind.

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

Die Performance des Eleva European Selection Fund – Class I (EUR) acc. während des Berichtszeitraums betrug seit Auflegung am 26. Januar 2015 +11,33 %. Die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Eleva European Selection Fund war in erster Linie auf die Aktienausswahl zurückzuführen. Besonders stark fiel die Aktienausswahl in den Sektoren Finanzen und Nicht-Basiskonsumgüter aus. Verschiedene Aktien aus mehreren Branchen, Kapitalisierungsgruppen und Ländern wirkten sich während des Berichtszeitraums positiv aus. Finanzwesen (One Savings Bank, Grand City Properties) und Pharmazie (CVS, UCB) leisteten die stärksten Beiträge. Ubisoft (IT), Peugeot und Pandora (Nicht-Basiskonsumgüter) wirkten sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus.

Zusammenfassung der Anlageziele des 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 Anlage in börsennotierten europäischen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren, sowohl auf Grundlage von Long- also auch Short-Positionen.

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

Der Eleva Absolute Return Europe Fund – Class S (EUR) acc. wurde am 30. Dezember 2015 aufgelegt. Sein Ergebnis zum 31. Dezember 2015 belief sich auf 996,30 EUR, was einer negative Rendite von -0,37 % entspricht.

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 2015 und die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum vom 22. Januar 2015 (Gründungsdatum) bis 31. Dezember 2015 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 Fehldarstellungen 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 Anstellung 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 angestellt werden, sowie die 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 eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2015 und der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und Entwicklung ihres Nettovermögens für den Zeitraum vom 22. Januar 2015 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2015 im Einklang mit den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen Luxemburgs an die Erstellung von Jahresabschlüssen.

Sonstige Angelegenheiten

Zusätzliche Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, wurden im Zusammenhang mit unserem Mandat geprüft. Sie unterlagen jedoch keinen eigenen Prüfungshandlungen im Einklang mit den oben genannten Standards. Daher geben wir keine Meinung zu solchen Angaben ab. Wir haben jedoch keine diesbezüglichen Beobachtungen im Zusammenhang mit dem Jahresabschluss als Ganzes anzumerken.

Wir weisen auf die Tatsache hin, dass nach einem Beschluss des Verwaltungsrates genehmigte und geprüfte Jahresbericht den vorherigen Jahresbericht einschließlich unseres auf den 14. April 2016 datierten und unterzeichneten Bestätigungsvermerks ersetzt. Dieser Sachverhalt hat zu keiner Einschränkung unseres Prüfurteils geführt.

Folgende Änderungen wurden nach Fertigstellung und Unterzeichnung des geprüften Jahresberichts des Fonds vorgenommen: Auf dem Deckblatt, im Prüfbericht und in der Ertrags und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens wurde das Datum des Beginns der Geschäftstätigkeit (26. Januar 2015) durch das Gründungsdatum (22. Januar 2015) ersetzt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vorgelegt von

Luxemburg, 28. April 2016

Bertrand Jaboulay

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva European Selection Fund*

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2015

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück (in '000)	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
ÖSTERREICH				
ams AG	CHF	275	8.494.051	1,08
Erste Group Bank AG	EUR	682	19.728.184	2,50
			28.222.235	3,58
BELGIEN				
Delhaize Group	EUR	163	14.590.875	1,85
KBC Ancora	EUR	278	10.833.936	1,37
UCB SA	EUR	232	19.326.006	2,45
			44.750.817	5,67
DÄNEMARK				
Pandora A/S	DKK	80	9.289.444	1,18
FINNLAND				
Nokia OYJ	EUR	3.525	23.248.034	2,95
FRANCE				
Criteo SA	USD	515	18.773.819	2,38
Engie SA	EUR	823	13.428.945	1,70
Marie Brizard Wine & Spirits SA	EUR	552	11.154.440	1,41
Orpea	EUR	261	19.219.690	2,44
Peugeot SA	EUR	1.526	24.722.348	3,14
Renault SA	EUR	177	16.349.195	2,07
Societe Generale SA	EUR	527	22.442.904	2,85
SRP Groupe SA	EUR	250	4.997.500	0,63
Thales SA	EUR	307	21.206.790	2,69
			152.295.631	19,31
DEUTSCHLAND				
Covestro AG	EUR	511	17.190.849	2,18
Deutsche Bank AG	EUR	700	15.756.237	2,00
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	EUR	161	12.498.984	1,58
SLM Solutions Group AG	EUR	287	5.447.148	0,69
Wacker Chemie AG	EUR	152	11.814.048	1,50
			62.707.266	7,95
IRLAND				
Bank of Ireland	EUR	49.506	16.831.870	2,13

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 2015 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück (in '000)	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
IRLAND (Fortsetzung)				
Cairn Homes Plc	EUR	7.492	8.953.179	1,14
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	847	19.971.294	2,53
			45.756.343	5,80
ITALIEN				
A2A SpA	EUR	13.741	17.231.590	2,19
Finmeccanica SpA	EUR	978	12.617.490	1,60
			29.849.080	3,79
LUXEMBURG				
B&M European Value Retail SA	GBP	5.304	20.488.455	2,60
Grand City Properties SA	EUR	1.120	23.952.522	3,03
Millicom International Cellular SA	SEK	332	17.657.759	2,24
			62.098.736	7,87
NIEDERLANDE				
Flow Traders	EUR	442	20.056.094	2,54
ING Groep NV	EUR	1.864	23.205.555	2,94
Koninklijke KPN NV	EUR	6.211	21.687.066	2,75
Koninklijke Philips NV	EUR	541	12.748.316	1,62
			77.697.031	9,85
NORWEGEN				
Petroleum Geo-Services ASA	NOK	2.686	10.152.436	1,29
Scatec Solar ASA	NOK	2.242	9.093.706	1,15
			19.246.142	2,44
PORTUGAL				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.478	17.725.012	2,25
SPANIEN				
Acciona SA	EUR	242	19.137.360	2,43
Ferrovial SA	EUR	573	11.939.487	1,51
Obrascon Huarte Lain SA	EUR	2.181	11.493.343	1,46
			42.570.190	5,40

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 2015 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück (in '000)	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Aldermore Group Plc	GBP	4.187	13.150.778	1,67
AstraZeneca Plc	GBP	231	14.450.360	1,83
BP Plc	GBP	3.863	18.554.369	2,35
British American Tobacco Plc	GBP	383	19.601.392	2,49
CVS Group Plc	GBP	1.360	15.223.380	1,93
Gym Group Plc	GBP	3.139	8.794.873	1,12
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	1.917	15.875.791	2,01
OneSavings Bank Plc	GBP	2.548	12.225.524	1,55
Prudential Plc	GBP	854	17.739.905	2,25
Sophos Group Plc	GBP	4.147	14.740.837	1,87
Vodafone Group Plc	GBP	8.348	25.030.650	3,17
			175.387.859	22,24
SUMME STAMMAKTIEN			790.843.820	100,28
Summe übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden			790.843.820	100,28
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 777.249.944 EUR)</i>			790.843.820	100,28
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			(2.209.972)	(0,28)
Summe des Nettovermögens			788.633.848	100,00

* Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 26. Januar 2015).

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Absolute Return Europe Fund**

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2015

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück (in '000)	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden				
STAMMAKTIEN				
ÖSTERREICH				
ams AG	CHF	3	93.796	0,92
Erste Group Bank AG	EUR	7	204.278	2,01
			298.074	2,93
BELGIEN				
Delhaize Group	EUR	2	139.085	1,37
KBC Ancora	EUR	3	112.347	1,10
UCB SA	EUR	2	195.674	1,93
			447.106	4,40
DÄNEMARK				
Pandora A/S	DKK	1	95.933	0,94
FINNLAND				
Nokia OYJ	EUR	32	213.401	2,10
FRANCE				
Criteo SA	USD	6	227.655	2,24
Engie SA	EUR	8	137.979	1,36
Marie Brizard Wine & Spirits SA	EUR	6	115.827	1,14
Orpea	EUR	3	204.002	2,01
Peugeot SA	EUR	16	261.970	2,58
Renault SA	EUR	2	146.077	1,44
Societe Generale SA	EUR	5	194.204	1,91
SRP Groupe SA	EUR	4	84.538	0,83
Thales SA	EUR	3	225.957	2,22
Worldline SA	EUR	2	49.578	0,49
			1.647.787	16,22
DEUTSCHLAND				
Covestro AG	EUR	5	161.482	1,59
Deutsche Bank AG	EUR	8	189.931	1,87
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	EUR	2	130.897	1,29
SLM Solutions Group AG	EUR	5	99.598	0,98
Wacker Chemie AG	EUR	2	125.117	1,23
			707.025	6,96

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)**

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück (in '000)	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
IRLAND				
Bank of Ireland	EUR	519	176.446	1,74
Cairn Homes Plc	EUR	104	124.456	1,22
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	10	228.728	2,25
			529.630	5,21
ITALIEN				
A2A SpA	EUR	132	165.825	1,63
Finmeccanica SpA	EUR	10	133.838	1,32
			299.663	2,95
LUXEMBURG				
B&M European Value Retail SA	GBP	59	228.336	2,25
Grand City Properties SA	EUR	12	253.557	2,50
Millicom International Cellular SA	SEK	3	180.349	1,77
			662.242	6,52
NIEDERLANDE				
Flow Traders	EUR	5	223.868	2,21
ING Groep NV	EUR	19	239.937	2,36
Koninklijke KPN NV	EUR	64	222.454	2,19
Koninklijke Philips NV	EUR	6	133.326	1,31
			819.585	8,07
NORWEGEN				
Petroleum Geo-Services ASA	NOK	26	99.970	0,99
Scatec Solar ASA	NOK	23	94.535	0,93
			194.505	1,92
PORTUGAL				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	15	183.811	1,81
SPANIEN				
Acciona SA	EUR	2	171.683	1,69

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)**

Aufstellung der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück (in '000)	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)				
STAMMAKTIEN (Fortsetzung)				
SPANIEN (Fortsetzung)				
Ferrovial SA	EUR	6	122.919	1,21
Obrascon Huarte Lain SA	EUR	23	120.968	1,19
			415.570	4,09
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Aldermore Group Plc	GBP	49	155.068	1,53
AstraZeneca Plc	GBP	2	151.832	1,49
BP Plc	GBP	34	161.711	1,59
British American Tobacco Plc	GBP	4	179.641	1,77
CVS Group Plc	GBP	15	168.487	1,66
Gym Group Plc	GBP	45	126.347	1,24
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	20	165.004	1,62
OneSavings Bank Plc	GBP	31	149.826	1,48
Prudential Plc	GBP	9	182.904	1,80
Sophos Group Plc	GBP	44	155.865	1,53
Vodafone Group Plc	GBP	67	199.784	1,97
			1.796.469	17,68
SUMME STAMMAKTIEN			8.310.801	81,80
Summe übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden			8.310.801	81,80
Anlagen gesamt <i>(Anschaffungskosten 8.356.451 EUR)</i>			8.310.801	81,80
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten			1.848.900	18,20
Summe des Nettovermögens			10.159.701	100,00

** Der Teilfonds wurde am 30. Dezember 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 30. Dezember 2015).

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2015

	Anm.	Eleva European Selection Fund* EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund** EUR	Kombinierte EUR
AKTIVA				
Anlagen zum Marktwert	2b	790.843.820	8.310.801	799.154.621
Nicht realisierte Wertsteigerung auf:				
- Devisentermingeschäfte	2c, 9	468.585	-	468.585
- Differenzkontrakte	2d, 9	-	27.979	27.979
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2h	21.925.289	-	21.925.289
Gründungskosten	2g	244.443	-	244.443
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.446.012	10.197.520	13.643.532
Dividendenforderungen	2f	644.267	-	644.267
Summe Aktiva		817.572.416	18.536.300	836.108.716
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13.643.748	8.375.519	22.019.267
Verbindlichkeiten aus Anteilsrückgaben		10.336.347	-	10.336.347
Zahlbare Taxe d'abonnement	3	37.552	310	37.862
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühren	5	663.298	189	663.487
Zahlbare erfolgsabhängige Gebühren	6	3.981.256	-	3.981.256
Zahlbare Administrationsgebühren	8	111.653	8	111.661
Zahlbare Verwahrgebühren	8	70.877	6	70.883
Zahlbare Honorare		8.197	3	8.200
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		85.640	564	86.204
Summe Passiva		28.938.568	8.376.599	37.315.167
SUMME DES NETTOVERMÖGENS		788.633.848	10.159.701	798.793.549

* Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 26. Januar 2015).

** Der Teilfonds wurde am 30. Dezember 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 30. Dezember 2015).

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 22. Januar 2015 (Gründungsdatum) bis 31. Dezember 2015

	Anm.	Eleva European Selection Fund* EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund** EUR	Kombinierte EUR
ERTRÄGE				
Dividenden abzüglich Quellensteuer	2f	6.207.597	–	6.207.597
Sonstige Erträge		8	–	8
Summe Erträge		6.207.605	–	6.207.605
AUFWENDUNGEN				
Erfolgsabhängige Gebühren	6	3.981.256	–	3.981.256
Transaktionskosten	2i	3.970.031	18.081	3.988.112
Anlageverwaltungsgebühren	5	3.863.548	189	3.863.737
Administrationsgebühren	8	111.652	8	111.660
Honorare		103.189	3	103.192
Taxe d'abonnement	3	89.323	310	89.633
Abschreibung von Gründungskosten		55.766	2	55.768
Gebühren des Verwaltungsrats		28.630	1	28.631
Verwahrgebühren	8	10.827	6	10.833
Bankzinsen		11.949	–	11.949
Sonstige Aufwendungen		218.055	7	218.062
Summe Aufwendungen		12.444.226	18.607	12.462.833
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS KAPITALANLAGEN		(6.236.621)	(18.607)	(6.255.228)
Realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) auf:				
- Anlagen	2b	(5.578.019)	–	(5.578.019)
- Devisentermingeschäfte	2c	(465.115)	–	(465.115)
- Devisengeschäfte		(508.108)	–	(508.108)
NETTOGEWINN AUS KAPITALANLAGEN UND REALISIERTE WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)		(12.787.863)	(18.607)	(12.806.470)

* Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 26. Januar 2015).

** Der Teilfonds wurde am 30. Dezember 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 30. Dezember 2015).

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 22. Januar 2015 (Gründungsdatum) bis 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

	Notes	Eleva European Selection Fund* EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund** EUR	Kombinierte EUR
Nettogewinn aus Kapitalanlagen und realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		(12.787.863)	(18.607)	(12.806.470)
Nettoveränderung Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
- Anlagen	2b	13.593.876	(45.650)	13.548.226
- Devisentermingeschäften	2c. 9	468.585	–	468.585
- Differenzkontrakten	2d. 9	–	27.979	27.979
- Devisengeschäften		(22.266)	(1.541)	(23.807)
ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT IM BERICHTSZEITRAUM		1.252.332	(37.819)	1.214.513
KAPITALTRANSAKTIONEN				
Erhalten bei Zeichnung von Anteilen		835.531.334	10.197.520	845.728.854
Gezahlt bei Rückgabe von Anteilen		(48.149.818)	–	(48.149.818)
SUMME ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM		788.633.848	10.159.701	798.793.549
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		–	–	–
SUMME NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		788.633.848	10.159.701	798.793.549

* Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 26. Januar 2015).

** Der Teilfonds wurde am 30. Dezember 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 30. Dezember 2015).

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen zum 31. Dezember 2015

Umlaufende Anteile

Teilfonds	31. Dezember 2015
Eleva European Selection Fund*	
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	155.602
- Class A1 (EUR) acc.	1.019.221
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	275.632
- Class A2 (EUR) acc.	195.830
- Class I (CHF) acc. (hedged)	1.000
- Class I (EUR) acc.	531.738
- Class I (USD) acc. (hedged)	11.367
- Class R (CHF) acc. (hedged)	6.349
- Class R (EUR) acc.	58.565
- Class R (GBP) acc. (hedged)	5.324
Eleva Absolute Return Europe Fund**	
- Class R (EUR) acc.	5.475
- Class S (EUR) acc.	9.650

Summe des Nettovermögens

Teilfonds		31. Dezember 2015
Eleva European Selection Fund*	EUR	788.633.848
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	17.219.341
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	113.920.826
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	30.565.752
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	19.200.526
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	941.742
- Class I (EUR) acc.	EUR	591.966.333
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	11.819.680
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	616.496
- Class R (EUR) acc.	EUR	6.507.023
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	554.560
Eleva Absolute Return Europe Fund**	EUR	10.159.701
- Class R (EUR) acc.	EUR	545.431
- Class S (EUR) acc.	EUR	9.614.270

* Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 26. Januar 2015).

** Der Teilfonds wurde am 30. Dezember 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 30. Dezember 2015).

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Statistische Informationen zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Anteil

Teilfonds	31. Dezember 2015	
Eleva European Selection Fund*		
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	<u>110,66</u>
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	<u>111,77</u>
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	<u>110,89</u>
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	<u>98,05</u>
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	<u>941,74</u>
- Class I (EUR) acc.	EUR	<u>1.113,27</u>
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	<u>1.039,81</u>
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	<u>97,10</u>
- Class R (EUR) acc.	EUR	<u>111,11</u>
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	<u>104,17</u>
Eleva Absolute Return Europe Fund**		
- Class R (EUR) acc.	EUR	<u>99,62</u>
- Class S (EUR) acc.	EUR	<u>996,30</u>

* Der Teilfonds wurde am 26. Januar 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 26. Januar 2015).

** Der Teilfonds wurde am 30. Dezember 2015 aufgelegt (erste Zeichnung am 30. Dezember 2015).

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015

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 2015 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 Anteilsklassen an. Bestimmte Klassen sind für Privatanleger verfügbar, wohingegen andere Klassen institutionelle Anlegern vorbehalten sind. Diese Klassen können, wie nachstehend in diesem Prospekt beschrieben, in die Erträge thesaurierende oder ausschüttende Anteilsklassen unterteilt werden. Abgesicherte Anteilsklassen („hedged“) eines Teilfonds werden gegen die Referenzwährung dieses Teilfonds abgesichert, wobei das Ziel in der Minimierung des Fremdwährungsrisikos liegt.

Zum 31. Dezember 2015 wies der Fonds folgende Anteilsklassen auf:

Eleva European Selection Fund
Aktive Anteilsklassen
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 R (CHF) acc. (hedged)
Class R (EUR) acc.
Class R (GBP) acc. (hedged)

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

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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 2015 (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 anderer Bewertungsmethode anzuwenden, um den Wert dieser Anlagen angemessen widerzuspiegeln.

c) Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden auf Grundlage der am entsprechenden Bewertungstag geltenden Wechselkurse bewertet. Der beizulegende Zeitwert von offenen Devisentermingeschäften wird als Differenz zwischen dem vertraglich zugesicherten Preis und dem aktuellen Terminkurs, der den Vertrag am Bewertungstag glattstellen würde, berechnet. Die Nettogewinne/(-verluste) auf offene Devisentermingeschäfte für den Berichtszeitraum werden als Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) auf offene Devisentermingeschäfte, je nach Fall, in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens aufgeführt.

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 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 31. Dezember 2015 wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen.

e) Fremdwährungen

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

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Fremdwährungen (Fortsetzung)

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

Währung	Kurs
Schweizer Franken (CHF)	1,0874
Dänische Krone (DKK)	7,4627
Britisches Pfund (GBP)	0,7370
Norwegische Krone (NOK)	9,6152
Schwedische Krone (SEK)	9,1582
US-Dollar (USD)	1,0863

f) Dividendenerträge

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

g) 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.

h) 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.

i) 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 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.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

3 Steuerlicher Status (Fortsetzung)

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

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

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

4 Dividenden

Im 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 Anteilsklasse zu erklären und vorzunehmen. Demnach spiegelt der Nettoinventarwert je Anteil dieser thesaurierenden Anteilsklassen die Nettogewinne aus Kapitalanlagen oder Kapitalerträge wider.

Die Anteilsklassen Class I (EUR) dis. und Class I (USD) dis. (hedged) leisten jährliche Ausschüttungen, ob es dieser Anteilsklasse zuzuordnende Nettogewinne aus Kapitalanlagen und realisierte Kapitalerträge gibt oder nicht. Die Ausschüttungen belaufen sich auf 3 % p.a. des Nettoinventarwertes der Anteilsklassen Class I (EUR) dis. und Class I (USD) dis. (hedged) zum 30. November eines jeden Jahres. Diese Ausschüttungen werden auf alle Nettogewinne aus Kapitalanlagen und realisierte Kapitalerträge geleistet, außer wenn es diese nicht gab; in diesen Fällen werden die Ausschüttungen aus dem Nettovermögen des Eleva European Selection Fund und des Eleva Absolute Return Fund geleistet. Es werden keine Ausschüttungen getätigt, die dazu führen würden, dass das Nettovermögen des Fonds unter die Mindestwerte fällt, die gemäß Luxemburger Recht vorgesehen sind.

Alle Nettogewinne aus Kapitalanlagen und realisierten Kapitalerträge, die 3 % des Nettoinventarwertes der Anteilsklasse Class I (EUR) dis. und Class I (USD) dis. (hedged) in Bezug auf jede Anteilsklasse zum Ende von Berichtszeiträumen übersteigen, die 12 aufeinander folgende monatliche Zeiträume umfassen, welche am 31. Dezember jedes Kalenderjahres (der „Performancezeitraum“) enden, werden weder erklärt noch ausgeschüttet, und der Nettoinventarwert der Anteilsklassen Class I (EUR) dis. und Class I (USD) dis. (hedged) spiegelt diese Nettogewinne aus Kapitalanlagen oder Kapitalerträge wider.

Die Anteilsklassen des Eleva European Selection Fund und des Eleva Absolute Return Europe Fund sind keine getrennten Rechtssubjekte. Wenn es keine Nettogewinne aus Kapitalanlagen und realisierten Kapitalerträge gibt, die der Anteilsklasse Class I (EUR) dis. und Class I (USD) dis. (hedged) zuzuordnen sind, werden Ausschüttungen aus dem Nettovermögen des Eleva European Selection Fund und des Eleva Absolute Return Europe Fund als Ganzem getätigt.

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 des Teilfonds berechnet und ausgezahlt.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

5 Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle führt die Anlageverwaltungsgebühren auf, die vom Fonds in dem Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2015 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 R (CHF) acc. (hedged)	1 %
Class R (EUR) acc.	1 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	1 %

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

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 R (CHF) acc. (hedged)	10 %
Class R (EUR) acc.	10 %
Class R (GBP) acc. (hedged)	10 %

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

6 Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

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

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

Die High Water Mark ist der höhere Wert:

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

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

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 %

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.

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.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8 Verwahr- und Administrationsgebühren

Die Depotbank 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 Depotbankgebühr 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 Depotbankgebühr beinhaltet normalerweise Verwahrgebühren, Transaktionskosten und Auslagen. Die Verwahrgebühr, 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 Depotbank zur sicheren 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 42.000 EUR pro Jahr.

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

Die Administrationsgebühr ist von dem 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 regulatorisch zulässigen sowie aufgrund der administrativen Praxis festgelegten Grenzen einsetzen. Von den Teilfonds wurden im Berichtszeitraum keine EPM-Methoden eingesetzt.

Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

9 Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 31. Dezember 2015 folgende Kontrakte auf international notierte Aktien mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

Land der zugrunde liegenden Wertpapiere	Stück	Engagement EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
Australien	(5.871)	(60.540)	140
Österreich	(9.011)	(106.870)	677
Dänemark	(13.023)	(510.548)	(45)
Finnland	(12.551)	(214.719)	(43)
Frankreich	(24.485)	(643.939)	5.439
Deutschland	(15.762)	(596.928)	(119)
Italien	(55.020)	(412.045)	(82)
Luxemburg	(26.276)	(154.295)	2.622
Niederlande	(1.662)	(91.859)	1.112
Norwegen	(1.823)	(61.372)	(110)
Portugal	(37.648)	(125.029)	(928)
Spanien	(45.906)	(318.211)	4.585
Schweden	(15.339)	(184.099)	(629)
Schweiz	(21.674)	(305.482)	2.268
Vereinigtes Königreich	(301.469)	(1.675.329)	9.901
		(5.461.265)	24.788

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 31. Dezember 2015 folgende Kontrakte auf Finanzindizes mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

Zugrunde liegender Vermögenswert	Stück	Engagement EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
STOXX 600 Index	(426)	(155.867)	695
DJ STOXX 600 Banks	(1.665)	(304.142)	1.349
DOW JONES STOXX 600 Personal & Household Goods	(260)	(196.533)	1.147
		(656.542)	3.191

Anmerkungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

9 Anlagen in Derivaten (Fortsetzung)

	Engagement EUR	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR
Summe Differenzkontrakte	(6.117.807)	27.979

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2015 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	7.537	EUR	(7.411)	28. Januar 2016	(476)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	(235.863)	EUR	216.821	28. Januar 2016	(177)
Citibank N.A.	CHF	17.162.512	EUR	(15.860.716)	28. Januar 2016	(70.436)
Citibank N.A.	CHF	939.004	EUR	(867.779)	28. Januar 2016	(3.853)
Citibank N.A.	CHF	614.697	EUR	(568.071)	28. Januar 2016	(2.523)
Citibank N.A.	GBP	558.230	EUR	(767.583)	28. Januar 2016	(10.570)
Citibank N.A.	USD	30.751.180	EUR	(27.889.612)	28. Januar 2016	402.353
Citibank N.A.	USD	11.798.173	EUR	(10.700.389)	28. Januar 2016	154.267
Summe nicht realisierter Gewinne						468.585

10 Entwicklung der Zusammensetzung des Anlagenbestandes

Die Entwicklung in der Aufstellung der Vermögenswerte für den Zeitraum zum 31. Dezember 2015 ist wie auf Seite 3 offengelegt kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

11 Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen wesentlichen Ereignissen mit Auswirkungen auf die Gesellschaft.

12 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach Ablauf des Berichtszeitraums kam es zu keinen wesentlichen Ereignissen mit Auswirkungen auf die Gesellschaft.