



## **Eleva UCITS Fund**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

Halbjahresbericht für den Berichtszeitraum zum  
30. Juni 2017

R.C.S. Nr. B 194 036

<b>INHALTSVERZEICHNIS</b>	<b>Seite</b>
Fondsverwaltung und -administration	3
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	4
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva European Selection Fund	5
Aufstellung der Vermögenswerte – Eleva Absolute Return Europe Fund	8
Aufstellung des Nettovermögens	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	12
Statistische Informationen	
Umlaufende Anteile	14
Summe des Nettovermögens	15
Nettoinventarwert je Anteil	16
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	17
Anhang	32

# **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 Vertriebsgesellschaft**

(Bis 31. März 2017)  
Eleva Capital LLP  
Brookfield House  
44 Davies Street  
London, W1K 5JA  
Vereinigtes Königreich  
(Seit 1. April 2017)  
4th Floor (East)  
62-64 Baker Street  
London, W1U 7DF  
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.

#### **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.

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

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Eleva European Selection Fund**

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2017

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden</b>				
<b>STAMMAKTIEN</b>				
<b>AUSTRALIEN</b>				
South32 Ltd	GBP	24.301.286	44.005.247	2,18
<b>ÖSTERREICH</b>				
Erste Group Bank AG	EUR	1.564.200	52.439.805	2,60
<b>BELGIEN</b>				
X-Fab Silicon Foundries SE 144A	EUR	2.463.100	21.675.280	1,07
<b>DÄNEMARK</b>				
Danske Bank A/S	DKK	1.877.200	63.221.220	3,13
<b>FRANKREICH</b>				
Alten SA	EUR	525.900	38.017.311	1,88
Cie Plastic Omnium SA	EUR	598.700	19.119.484	0,95
Criteo SA	USD	633.200	27.231.125	1,35
Edenred	EUR	1.988.700	45.402.021	2,25
Iliad SA	EUR	275.950	57.149.245	2,83
Kering	EUR	204.900	61.101.180	3,03
Maisons du Monde SA 144A	EUR	972.100	33.114.587	1,64
Natixis SA	EUR	5.546.400	32.596.193	1,62
Orpea	EUR	377.300	36.816.934	1,83
Renault SA	EUR	619.635	49.106.074	2,43
Tarkett SA	EUR	724.700	29.480.796	1,46
Teleperformance	EUR	350.500	39.308.575	1,95
			468.443.525	23,22
<b>DEUTSCHLAND</b>				
Bayer AG	EUR	460.000	52.072.000	2,58
Continental AG	EUR	302.200	57.100.690	2,83
Deutsche Telekom AG	EUR	3.068.900	48.243.108	2,39
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	722.700	54.245.862	2,69
HeidelbergCement AG	EUR	482.500	40.843.625	2,02
SAP SE	EUR	519.600	47.517.420	2,36
			300.022.705	14,87
<b>IRLAND</b>				
Cairn Homes Plc	EUR	25.416.900	38.252.434	1,90
Grafton Group Plc	GBP	4.028.300	32.343.648	1,60
Ryanair Holdings Plc	EUR	1.491.400	26.845.200	1,33

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

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Eleva European Selection Fund (Fortsetzung)**

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>				
<b>STAMMAKTIEN (Fortsetzung)</b>				
<b>IRLAND (Fortsetzung)</b>				
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	1.513.800	41.258.619	2,04
			138.699.901	6,87
<b>ITALIEN</b>				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	7.527.600	51.865.164	2,57
UniCredit SpA	EUR	3.426.700	56.026.545	2,78
			107.891.709	5,35
<b>LUXEMBURG</b>				
B&M European Value Retail SA	GBP	10.406.600	40.142.289	1,99
<b>NIEDERLANDE</b>				
ING Groep NV	EUR	3.001.600	45.324.160	2,25
Koninklijke Philips NV	EUR	1.234.100	38.374.340	1,90
Wessanen	EUR	1.508.154	22.381.005	1,11
			106.079.505	5,26
<b>NORWEGEN</b>				
Aker BP ASA	NOK	1.791.000	23.151.430	1,15
Telenor ASA	NOK	3.320.400	48.134.389	2,38
			71.285.819	3,53
<b>PORTUGAL</b>				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2.564.700	43.830.723	2,17
<b>SPANIEN</b>				
Gas Natural SDG SA	EUR	1.821.700	37.326.633	1,85
Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	EUR	2.557.400	37.018.365	1,83
			74.344.998	3,68
<b>SCHWEIZ</b>				
Glencore Plc	GBP	20.062.600	65.622.040	3,25
Lonza Group AG	CHF	290.300	55.096.648	2,73
Oriflame Holding AG	SEK	1.726.000	56.803.545	2,82
Sika AG	CHF	9.160	51.660.075	2,56
			229.182.308	11,36

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

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Eleva European Selection Fund (Fortsetzung)**

**Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

<b>Wertpapierbeschreibung</b>	<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Marktwert EUR</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>				
<b>STAMMAKTIEN (Fortsetzung)</b>				
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>				
British American Tobacco Plc	GBP	815.400	48.605.174	2,41
Jardine Lloyd Thompson Group Plc	GBP	2.459.700	33.615.646	1,67
Prudential Plc	GBP	3.416.300	68.516.227	3,39
SDL Plc	GBP	2.674.921	18.979.164	0,94
			169.716.211	8,41
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>				
Shire Plc	GBP	1.059.800	51.152.039	2,54
			1.982.133.284	98,23
<b>SUMME STAMMAKTIEN</b>			<b>1.982.133.284</b>	<b>98,23</b>
<b>Summe übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden</b>			<b>1.982.133.284</b>	<b>98,23</b>
<b>Anlagen gesamt</b> <i>(Anschaffungskosten 1.861.520.576€)</i>			<b>1.982.133.284</b>	<b>98,23</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>			<b>35.626.077</b>	<b>1,77</b>
<b>Summe des Nettovermögens</b>			<b>2.017.759.361</b>	<b>100,00</b>

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

# Eleva UCITS Fund

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Eleva Absolute Return Europe Fund

Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2017

Wertpapierbeschreibung	Währung	Stück	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden</b>				
<b>STAMMAKTIEN</b>				
<b>ÖSTERREICH</b>				
Erste Group Bank AG	EUR	22.900	767.723	1,38
<b>BELGIEN</b>				
X-Fab Silicon Foundries SE 144A	EUR	55.200	485.760	0,87
<b>DÄNEMARK</b>				
Danske Bank A/S	DKK	34.400	1.158.539	2,08
<b>FRANKREICH</b>				
Alten SA	EUR	8.800	636.152	1,14
Cie Plastic Omnium SA	EUR	11.000	351.285	0,63
Criteo SA	USD	13.400	576.275	1,03
Edenred	EUR	37.948	866.353	1,56
Kering	EUR	3.700	1.103.340	1,98
Maisons du Monde SA 144A	EUR	22.300	759.649	1,36
Natixis SA	EUR	91.800	539.509	0,97
Naturex	EUR	5.400	498.960	0,90
Orpea	EUR	6.100	595.238	1,07
Renault SA	EUR	11.922	944.818	1,70
Tarkett SA	EUR	17.000	691.560	1,24
Teleperformance	EUR	7.400	829.910	1,49
			8.393.049	15,07
<b>DEUTSCHLAND</b>				
Bayer AG	EUR	10.100	1.143.320	2,05
CANCOM SE	EUR	14.000	745.220	1,34
Continental AG	EUR	5.300	1.001.435	1,80
Deutsche Telekom AG	EUR	59.200	930.624	1,67
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	15.400	1.155.924	2,07
HeidelbergCement AG	EUR	11.300	956.545	1,72
MBB SE	EUR	6.900	621.690	1,12
SAP SE	EUR	8.700	795.615	1,43
			7.350.373	13,20
<b>IRLAND</b>				
Cairn Homes Plc	EUR	721.600	1.086.008	1,95
<b>ITALIEN</b>				
Buzzi Unicem SpA	EUR	26.600	331.436	0,60
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	131.100	903.279	1,62

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



**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)**

**Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)**

**Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

<b>Wertpapierbeschreibung</b>	<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Markt- wert EUR</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>				
<b>STAMMAKTIEN (Fortsetzung)</b>				
<b>ITALIEN (Fortsetzung)</b>				
UniCredit SpA	EUR	54.968	898.727	1,61
			2.133.442	3,83
<b>LUXEMBURG</b>				
B&M European Value Retail SA	GBP	209.800	809.280	1,45
<b>NIEDERLANDE</b>				
ING Groep NV	EUR	36.900	557.190	1,00
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	52.000	870.480	1,56
Koninklijke Philips NV	EUR	24.700	768.047	1,38
Wessanen	EUR	31.023	460.381	0,83
			2.656.098	4,77
<b>NORWEGEN</b>				
Aker BP ASA	NOK	34.000	439.502	0,79
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	66.700	537.566	0,97
Telenor ASA	NOK	58.800	852.398	1,53
			1.829.466	3,29
<b>PORTUGAL</b>				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	48.100	822.029	1,48
<b>SPANIEN</b>				
Fluidra SA	EUR	204.154	1.306.586	2,35
Gas Natural SDG SA	EUR	40.200	823.698	1,48
Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA	EUR	59.700	864.157	1,55
NH Hotel Group SA	EUR	204.900	1.079.823	1,94
			4.074.264	7,32
<b>SCHWEDEN</b>				
Boozt AB	SEK	89.100	768.740	1,38
<b>SCHWEIZ</b>				
Lonza Group AG	CHF	6.640	1.260.219	2,27
Oriflame Holding AG	SEK	50.400	1.658.690	2,98
Sika AG	CHF	170	958.757	1,72
			3.877.666	6,97

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

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Eleva Absolute Return Europe Fund (Fortsetzung)**

**Aufstellung der Vermögenswerte zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

<b>Wertpapierbeschreibung</b>	<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Marktwert EUR</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden (Fortsetzung)</b>				
<b>STAMMAKTIEN (Fortsetzung)</b>				
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>				
Alfa Financial Software Holdings Plc	GBP	61.000	321.480	0,58
Arrow Global Group Plc	GBP	125.400	578.760	1,04
British American Tobacco Plc	GBP	8.500	506.677	0,91
Dialight Plc	GBP	65.300	816.571	1,46
Jardine Lloyd Thompson Group Plc	GBP	56.700	774.894	1,39
Midwich Group Plc	GBP	229.000	861.630	1,55
Next Fifteen Communications Group Plc	GBP	150.900	717.288	1,29
SDL Plc	GBP	165.064	1.171.166	2,10
			5.748.466	10,32
<b>SUMME STAMMAKTIEN</b>			<b>41.960.903</b>	<b>75,36</b>
<b>Summe übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden</b>			<b>41.960.903</b>	<b>75,36</b>
<b>Anlagen gesamt</b> <i>(Anschaffungskosten 37.807.381€)</i>			<b>41.960.903</b>	<b>75,36</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten</b>			<b>13.718.771</b>	<b>24,64</b>
<b>Summe des Nettovermögens</b>			<b>55.679.674</b>	<b>100,00</b>

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

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

	Anm.	<b>Eleva European Selection Fund EUR</b>	<b>Eleva Absolute Return Europe Fund EUR</b>	<b>Kombiniert EUR</b>
<b>AKTIVA</b>				
Anlagen zum Marktwert	2b	1.982.133.284	41.960.903	2.024.094.187
Nicht realisierte Wertsteigerung auf:				
- Differenzkontrakte	2d, 9	–	853.198	853.198
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2i	71.601.601	14.797.858	86.399.459
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		24.298.367	14.400.786	38.699.153
Forderungen aus Anteilszeichnungen		10.090.190	–	10.090.190
Dividendenforderungen	2g	3.154.254	130.961	3.285.215
Gründungskosten	2h	151.562	147.641	299.203
Antizipative Aktiva und sonstige Forderungen		134.893	137.870	272.763
<b>Summe Aktiva</b>		<b>2.091.564.151</b>	<b>72.429.217</b>	<b>2.163.993.368</b>
<b>PASSIVA</b>				
Nicht realisierte Wertminderung auf:				
- Devisentermingeschäfte	2c, 9	392.738	8.559	401.297
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		65.693.942	15.952.173	81.646.115
Verbindlichkeiten aus Anteilsrückgaben		3.346.404	–	3.346.404
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühren	5	1.656.917	32.893	1.689.810
Zahlbare Administrationsgebühren	8	105.342	2.751	108.093
Zahlbare erfolgsabhängige Gebühren	6	2.436.135	660.938	3.097.073
Zahlbare Taxe d'abonnement	3	98.051	1.922	99.973
Zahlbare Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	28.862	1.615	30.477
Zahlbare Dividenden	2g	–	42.923	42.923
Zahlbare Honorare		21.992	–	21.992
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		24.407	45.769	70.176
<b>Summe Passiva</b>		<b>73.804.790</b>	<b>16.749.543</b>	<b>90.554.333</b>
<b>SUMME DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>2.017.759.361</b>	<b>55.679.674</b>	<b>2.073.439.035</b>

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

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2017**

	Anm.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Kombiniert EUR
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden abzüglich Quellensteuer	2g	27.114.690	733.812*	27.848.502
Wertpapierleihe	2f, 10	199.689	2.727	202.416
Sonstige Erträge		16	1.034	1.050
<b>Summe Erträge</b>		<b>27.314.395</b>	<b>737.573</b>	<b>28.051.968</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Anlageverwaltungsgebühren	5	7.779.038	174.399	7.953.437
Transaktionskosten	2j	6.587.510	144.249	6.731.759
Erfolgsabhängige Gebühren	6	2.436.135	660.938	3.097.073
Administrationsgebühren	8	186.206	21.077	207.283
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	7	170.025	13.556	183.581
Taxe d'abonnement	3	162.192	3.469	165.661
Verwahrstellengebühren	8	156.571	5.422	161.993
Honorare		66.065	6.878	72.943
Bankzinsen		42.200	201.346	243.546
Abschreibung von Gründungskosten	2h	32.642	19.756	52.398
Gebühren des Verwaltungsrats		13.937	1.448	15.385
Dividendenaufwendungen für Differenzkontrakte	2g	–	759.469	759.469
Sonstige Aufwendungen		148.523	46.870	195.393
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>17.781.044</b>	<b>2.058.877</b>	<b>19.839.921</b>
<b>NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS KAPITALANLAGEN</b>		<b>9.533.351</b>	<b>(1.321.304)</b>	<b>8.212.047</b>
<b>Realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) auf:</b>				
- Anlagen	2b	69.714.911	4.427.944	74.142.855
- Devisentermingeschäfte	2c	870.803	(11.380)	(882.183)
- Devisentransaktionen		(1.413.498)	32.393	(1.381.105)
- Differenzkontrakte	2d, 9	–	(907.708)	(907.708)
<b>NETTOGEWINN AUS KAPITALANLAGEN UND REALISIERTE WERTSTEIGERUNG/(WERTMINDERUNG)</b>		<b>76.963.961</b>	<b>2.219.945</b>	<b>79.183.906</b>

\* Enthält Dividendenerträge von 74.052 EUR für Differenzkontrakte.

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

## Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

### Gewinn- und Verlustrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum bis 30. Juni 2017

	Anm.	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Kombiniert EUR
<b>Nettogewinn aus Kapitalanlagen und realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)</b>		<b>76.963.961</b>	<b>2.219.945</b>	<b>79.183.906</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:</b>				
- Anlagen	2b	24.710.822	(112.313)	24.598.509
- Devisentermingeschäfte	2c, 9	(509.026)	(8.559)	(517.585)
- Devisentransaktionen		(29.300)	33.440	4.140
- Differenzkontrakte	2d, 9	-	1.565.208	1.565.208
<b>ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT IM BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>101.136.457</b>	<b>3.697.721</b>	<b>104.834.178</b>
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN</b>				
Erhalten bei Zeichnung von Anteilen		1.006.563.185	9.838.946	1.016.402.131
Gezahlt bei Rückgabe von Anteilen		(259.153.380)	(11.580.099)	(270.733.479)
<b>SUMME ANSTIEG/(RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM</b>		<b>848.546.262</b>	<b>1.956.568</b>	<b>850.502.830</b>
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1.169.213.099	53.723.106	1.222.936.205
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>2.017.759.361</b>	<b>55.679.674</b>	<b>2.073.439.035</b>

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

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Gewinn- und Verlustrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum bis 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

**Umlaufende Anteile**

Teilfonds	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
<b>Eleva European Selection Fund</b>			
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	105.732	82.660	155.602
- Class A1 (EUR) acc.	2.988.438	1.422.135	1.019.221
- Class A1 (EUR) dis. <sup>1</sup>	48.564	–	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	122.957	88.196	275.632
- Class A2 (EUR) acc.	220.825	133.506	195.830
- Class I (CHF) acc. (hedged)	1.099	1.000	1.000
- Class I (EUR) acc.	1.138.617	790.790	531.738
- Class I (EUR) dis. <sup>2</sup>	2.800	–	–
- Class I (USD) acc. (hedged)	3.783	1.504	11.367
- Class I2 (EUR) acc.	137.197	88.382	–
- Class R (CHF) acc. (hedged)	1.249	1.249	6.349
- Class R (EUR) acc.	632.244	72.310	58.565
- Class R (GBP) acc. (hedged)	3.980	2.856	5.324
<b>Eleva Absolute Return Europe Fund</b>			
- Class A1 (EUR) <sup>3</sup>	35.442	–	–
- Class A1 (CHF) acc. (hedged) <sup>4</sup>	1.594	–	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged) <sup>5</sup>	4.400	–	–
- Class R (EUR)	8.380	6.380	5.475
- Class S (EUR)	48.495	54.496	9.650

<sup>1</sup> Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 9. Juni 2017 aufgelegt

<sup>2</sup> Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 5. Mai 2017 aufgelegt

<sup>3</sup> Die Klasse Class A1 (EUR) acc. wurde am 8. März 2017 aufgelegt

<sup>4</sup> Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 24. Mai 2017 aufgelegt

<sup>5</sup> Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt

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

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Statistische Informationen**

**Summe des Nettovermögens**

<b>Teilfonds</b>		<b>30. Juni 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>	<b>31. Dezember 2015</b>
<b>Eleva European Selection Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>2.017.759.361</b>	<b>1.169.213.099</b>	<b>788.633.848</b>
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	12.393.127	8.982.203	17.219.341
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	357.007.854	157.103.767	113.920.826
- Class A1 (EUR) dis. <sup>1</sup>	EUR	4.713.805	–	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	14.792.887	9.742.677	30.565.752
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	22.964.358	12.874.201	19.200.526
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.106.449	930.698	941.742
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.367.466.454	875.779.671	591.966.333
- Class I (EUR) dis. <sup>2</sup>	EUR	272.451	–	–
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	4.311.921	1.570.124	11.819.680
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	160.125.606	95.052.025	–
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	129.444	119.737	616.496
- Class R (EUR) acc.	EUR	75.475.159	7.976.114	6.507.023
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	443.589	292.699	554.560
<b>Eleva Absolute Return Europe Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>55.679.674</b>	<b>53.723.106</b>	<b>10.159.701</b>
- Class A1 (EUR) <sup>3</sup>	EUR	3.655.556	–	–
- Class A1 (CHF) acc. (hedged) <sup>4</sup>	CHF	160.056	–	–
- Class A1 (USD) acc. (hedged) <sup>5</sup>	USD	459.944	–	–
- Class R (EUR)	EUR	869.835	618.343	545.431
- Class S (EUR)	EUR	50.604.479	53.104.763	9.614.270

<sup>1</sup> Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 9. Juni 2017 aufgelegt

<sup>2</sup> Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 5. Mai 2017 aufgelegt

<sup>3</sup> Die Klasse Class A1 (EUR) acc. wurde am 8. März 2017 aufgelegt

<sup>4</sup> Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 24. Mai 2017 aufgelegt

<sup>5</sup> Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Statistische Informationen (Fortsetzung)**

**Nettoinventarwert je Anteil**

Teilfonds		30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
<b>Eleva European Selection Fund</b>				
- Class A1 (CHF) acc. (hedged)	CHF	117,21	108,66	110,66
- Class A1 (EUR) acc.	EUR	119,46	110,47	111,77
- Class A1 (EUR) dis. <sup>1</sup>	EUR	97,06	-	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged)	USD	120,31	110,47	110,89
- Class A2 (EUR) acc.	EUR	103,99	96,43	98,05
- Class I (CHF) acc. (hedged)	CHF	1.006,78	930,70	941,74
- Class I (EUR) acc.	EUR	1.200,99	1.107,48	1.113,27
- Class I (EUR) dis. <sup>2</sup>	EUR	97,30	-	-
- Class I (USD) acc. (hedged)	USD	1.139,82	1.043,97	1.039,81
- Class I2 (EUR) acc.	EUR	1.167,12	1.075,47	-
- Class R (CHF) acc. (hedged)	CHF	103,64	95,84	97,10
- Class R (EUR) acc.	EUR	119,38	110,30	111,11
- Class R (GBP) acc. (hedged)	GBP	111,45	102,50	104,17
<b>Eleva Absolute Return Europe Fund</b>				
- Class A1 (EUR) <sup>3</sup>	EUR	103,14	-	-
- Class A1 (CHF) acc. (hedged) <sup>4</sup>	CHF	100,41	-	-
- Class A1 (USD) acc. (hedged) <sup>5</sup>	USD	104,53	-	-
- Class R (EUR)	EUR	103,80	96,91	99,62
- Class S (EUR)	EUR	1.043,50	974,47	996,30

<sup>1</sup> Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 9. Juni 2017 aufgelegt

<sup>2</sup> Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 5. Mai 2017 aufgelegt

<sup>3</sup> Die Klasse Class A1 (EUR) acc. wurde am 8. März 2017 aufgelegt

<sup>4</sup> Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 24. Mai 2017 aufgelegt

<sup>5</sup> Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt



# Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

## Statistische Informationen (Fortsetzung)

### 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 30. Juni 2017 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 30. Juni 2017 wies der Fonds folgende Anteilklassen auf:

<b>Eleva European Selection Fund</b>
<b>Aktive Anteilklassen</b>
Class A1 (CHF) acc. (hedged)
Class A1 (EUR) acc.
Class A1 (EUR) dis. <sup>1</sup>
Class A1 (USD) acc. (hedged)
Class A2 (EUR) acc.
Class I (CHF) acc. (hedged)
Class I (EUR) acc.
Class I (EUR) dis. <sup>2</sup>
Class I (USD) acc. (hedged)
Class I2 (EUR) acc.
Class R (CHF) acc. (hedged)
Class R (EUR) acc.
Class R (GBP) acc. (hedged)

<sup>1</sup> Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 9. Juni 2017 aufgelegt

<sup>2</sup> Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 5. Mai 2017 aufgelegt

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

**1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**

<b>Eleva Absolute Return Europe Fund</b>
<b>Aktive Anteilsklassen</b>
Class A1 (EUR) <sup>3</sup>
Class A1 (CHF) acc. (hedged) <sup>4</sup>
Class A1 (USD) acc. (hedged) <sup>5</sup>
Class R (EUR) acc.
Class S (EUR) acc.

<sup>3</sup> Die Klasse Class A1 (EUR) acc. wurde am 8. März 2017 aufgelegt

<sup>4</sup> Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 24. Mai 2017 aufgelegt

<sup>5</sup> Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt

**2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze**

Nachstehend folgt eine Zusammenfassung der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze des Fonds.

**a) Vorlage des Halbjahresabschlusses**

Das Geschäftsjahr des Fonds endet zum 31. Dezember eines jeden Jahres und zum ersten Mal am 31. Dezember 2015. Der Halbjahresabschluss wurde im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und den luxemburgischen rechtlichen sowie aufsichtsrechtlichen Anforderungen erstellt und in Euro vorgelegt.

**b) Wesentliche Bewertungsgrundsätze**

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

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

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

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

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## **Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

### **2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)**

#### **b) Wesentliche Bewertungsgrundsätze (Fortsetzung)**

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

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

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

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

#### **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“.

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

**2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**d) Differenzkontrakte**

Differenzkontrakte werden auf Grundlage des Börsenschlusskurses des zugrunde liegenden Wertpapiers, das in die Basiswährung des Differenzkontrakts umgewandelt wurde, abzüglich aller 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 30. Juni 2017 wird in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Nettowertsteigerung/(-wertminderung) aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen. Der Reset-Termin ist monatlich der fünfzehnte Kalendertag oder falls dies kein Geschäftstag ist, entsprechend der nächste Geschäftstag.

**e) Fremdwährungen**

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

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

<b>Währung</b>	<b>Kurs</b>
Schweizer Franken (CHF)	1,0922
Dänische Krone (DKK)	7,4350
Britisches Pfund (GBP)	0,8781
Norwegische Krone (NOK)	9,5540
Schwedische Krone (SEK)	9,6200
US-Dollar (USD)	1,1406

**f) Wertpapierleihe**

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

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

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

**2 Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**f) Wertpapierleihe (Fortsetzung)**

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

Die folgenden Fonds hatten im Verlauf des Berichtszeitraums Erträge aus Wertpapierleihen, haben aber zum 30. Juni 2017 keine Wertpapierleihgeschäfte.

<b>Fonds</b>	<b>Währung</b>	<b>Erträge der Wertpapierleihe</b>
Eleva European Selection	EUR	199.689
Eleva Absolute Return Europe	EUR	2.727

Einkünfte aus Wertpapierleihgeschäften sind unter der Überschrift „Sonstige Erträge“ aufgeführt.

**g) Dividendenerträge und -aufwendungen**

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

**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.

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# **Eleva UCITS Fund**

Société d'Investissement à Capital Variable

## **Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

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

Es ist vorgesehen, dass die Anteilsklassen Class A1 (EUR) dis. und Class I (EUR) dis. in jedem Geschäftsjahr ausreichende Ausschüttungen von dieser Klasse zuzurechnenden Erträgen durchführen, um die Steuerpflicht eines britischen Anteilsinhabers 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 A1 (EUR) dis., oder Class I (EUR) dis. im jeweiligen Geschäftsjahr beeinflusst wird.

Anteilsinhabern in den Anteilsklassen Class A1 (EUR) dis. und Class I (EUR) dis. 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 Anteilsinhabers bis zum Zahlungstermin oder bis zum Termin, an dem diese Ausschüttungen verfallen, gehaltene Ausschüttungen sind keine Zinsen vom Eleva European Selection Fund zahlbar.

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017

### 5 Anlageverwaltungsgebühren

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

Die folgende Tabelle führt die Anlageverwaltungsgebühren auf, die vom Fonds in dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 gezahlt wurden:

<b>Eleva European Selection Fund</b>	
<b>Anteilsklasse und Nennwährung</b>	<b>Anlageverwaltungsgebühren</b>
Class A1 (CHF) acc. (hedged)	1,5 %
Class A1 (EUR) acc.	1,5 %
Class A1 (EUR) dis. <sup>1</sup>	1,5 %
Class A1 (USD) acc. (hedged)	1,5 %
Class A2 (EUR) acc.	2 %
Class I (CHF) acc. (hedged)	0,9 %
Class I (EUR) acc.	0,9 %
Class I (EUR) dis. <sup>2</sup>	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 %

<b>Eleva Absolute Return Europe Fund</b>	
<b>Anteilsklasse und Nennwährung</b>	<b>Anlageverwaltungsgebühren</b>
Class A1 (EUR) acc. <sup>3</sup>	2 %
Class A1 (CHF) acc. (unhedged) <sup>4</sup>	2 %
Class A1 (USD) acc. (unhedged) <sup>5</sup>	2 %
Class R (EUR) acc.	1,1 %
Class S (EUR) acc.	0,6 %

<sup>1</sup> Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 9. Juni 2017 aufgelegt

<sup>2</sup> Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 5. Mai 2017 aufgelegt

<sup>3</sup> Die Klasse Class A1 (EUR) acc. wurde am 8. März 2017 aufgelegt

<sup>4</sup> Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 24. Mai 2017 aufgelegt

<sup>5</sup> Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017

### 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.

<b>Eleva European Selection Fund</b>	
<b>Anteilsklasse und Nennwährung</b>	<b>Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren</b>
Class A1 (CHF) acc. (hedged)	10 %
Class A1 (EUR) acc.	10 %
Class A1 (EUR) dis. <sup>1</sup>	10 %
Class A1 (USD) acc. (hedged)	10 %
Class A2 (EUR) acc.	10 %
Class I (CHF) acc. (hedged)	10 %
Class I (EUR) acc.	10 %
Class I (EUR) dis. <sup>2</sup>	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 %

<sup>1</sup> Die Klasse Class I2 (EUR) acc. wurde am 9. Juni 2017 aufgelegt

<sup>2</sup> Die Klasse Class I (EUR) dis. wurde am 5. Mai 2017 aufgelegt

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

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

Die High Water Mark ist der höhere Wert:

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

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# Eleva UCITS Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017

### 6 Erfolgsabhängige Gebühren (Fortsetzung)

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

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

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

<b>Eleva Absolute Return Europe Fund</b>	
<b>Anteilsklasse und Nennwährung</b>	<b>Prozentuale Anteile der erfolgsabhängigen Gebühren</b>
Class A1 (EUR) acc. <sup>3</sup>	20 %
Class A1 (CHF) acc. (unhedged) <sup>4</sup>	20 %
Class A1 (USD) acc. (unhedged) <sup>5</sup>	20 %
Class R (EUR) acc.	20 %
Class S (EUR) acc.	20 %

<sup>3</sup> Die Klasse Class A1 (EUR) acc. wurde am 8. März 2017 aufgelegt

<sup>4</sup> Die Klasse Class A1 (CHF) acc. (hedged) wurde am 24. Mai 2017 aufgelegt

<sup>5</sup> Die Klasse Class A1 (USD) acc. (hedged) wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt

Für alle 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 Zwölfmonatszeiträume, die am 31. Dezember in jedem Kalenderjahr enden. Der erste Performancezeitraum in Bezug auf eine Anteilsklasse beginnt am ersten Handelstag für Anteile einer Klasse und endet am Schließungstermin der Klasse. 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 verzichtet die Verwaltungsgesellschaft auf die Mindestgebühr je Teilfonds für den Eleva Absolute Return Europe Fund.

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

### **Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

#### **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.

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Eleva UCITS Fund**  
Société d'Investissement à Capital Variable

**Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

**9 Anlagen in Derivate (Fortsetzung)**

**Differenzkontrakte**

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2017 folgende Kontrakte auf international notierte Aktien mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

<b>Land der zugrunde liegenden Wertpapiere</b>	<b>Stück</b>	<b>Verpflichtung EUR</b>	<b>Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR</b>
<b>Short Positionen:</b>			
Belgien	(23.000)	(1.205.670)	(10.651)
Dänemark	(7.000)	(565.836)	(4.791)
Finnland	(14.300)	(493.207)	17.620
Frankreich	(15.800)	(1.036.906)	26.461
Deutschland	(48.100)	(1.478.026)	50.868
Italien	(191.300)	(853.025)	61.186
Niederlande	(55.300)	(1.050.241)	26.290
Norwegen	(36.300)	(542.943)	16.942
Spanien	(584.000)	(2.695.243)	36.375
Schweden	(17.100)	(373.106)	1.417
Schweiz	(21.345)	(2.471.746)	13.181
Vereinigtes Königreich	(1.829.200)	(5.627.012)	366.033
Vereinigte Staaten	6.600	(633.928)	6.070
		<b>(19.026.889)</b>	<b>607.001</b>
<b>Long-Positionen:</b>			
Australien	457.500	828.450	(5.564)
Frankreich	6.200	1.284.020	(85.462)
Irland	177.506	2.214.249	(11.518)
Luxemburg	14.700	690.900	151.406
Vereinigtes Königreich	432.200	3.209.380	(96.456)
		<b>8.226.999</b>	<b>(47.594)</b>

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2017 folgende Kontrakte auf international notierte Aktien mit der UBS abgeschlossen:

<b>Land der zugrunde liegenden Wertpapiere</b>	<b>Stück</b>	<b>Verpflichtung EUR</b>	<b>Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR</b>
<b>Short Positionen:</b>			
Belgien	(6.500)	(431.665)	(11.963)
Frankreich	(19.123)	(1.214.979)	17.060
Deutschland	(18.300)	(1.261.010)	22.848
		<b>(2.907.654)</b>	<b>27.945</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

**9 Anlagen in Derivate (Fortsetzung)**

**Differenzkontrakte (Fortsetzung)**

Der Eleva Absolute Return Europe Fund hatte zum 30. Juni 2017 folgende Kontrakte auf Finanzindizes mit Bank of America Merrill Lynch abgeschlossen:

<b>Zugrunde liegender Vermögenswert</b>	<b>Stück</b>	<b>Verpflichtung EUR</b>	<b>Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR</b>
STOXX 600 Index	(25.700)	(9.749.809)	200.535
STOXX 600 Indugd & Ser	(8.040)	(4.097.586)	65.311
		<b>(13.847.395)</b>	<b>265.846</b>
		<b>Verpflichtung EUR</b>	<b>Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) EUR</b>
<b>Summe Differenzkontrakte</b>		<b>(27.554.938)</b>	<b>853.198</b>

**Bank of America Merrill Lynch:**

Verpflichtung über (24.647.284) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (15.442); und des Long-Portfolios: EUR (199.000)
- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 888.289; und des Long-Portfolios: EUR 151.406
- Realisiertes Ergebnis: EUR (25.472.537), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

**UBS:**

Verpflichtung über (2.907.654) EUR, aufgeschlüsselt wie folgt:

- Nicht realisierte Wertminderung des Short-Portfolios: EUR (11.963)
- Nicht realisierte Wertsteigerung des Short-Portfolios: EUR 39.908
- Realisiertes Ergebnis: EUR (2.935.599), die dem realisierten Verlust aus Wertpapieren entsprechen, die noch von der Gegenpartei gehalten werden (monatliches Reset).

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

**9 Anlagen in Derivate (Fortsetzung)**

**Devisentermingeschäfte**

Zum 30. Juni 2017 hatte der Eleva European Selection Fund folgende Devisentermingeschäfte mit Brown Brothers Harriman & Co. geschlossen:

**Abgesicherte Anteilsklasse – Devisentermingeschäfte**

<b>Gekaufte Währung</b>	<b>Gekaufte Währung Betrag</b>	<b>Verkaufte Währung</b>	<b>Verkaufte Währung Betrag</b>	<b>Fälligkeitstag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR</b>
GBP	455.969	EUR	(518.225)	28. Juli 2017	803
USD	15.244.274	EUR	(13.612.399)	28. Juli 2017	(264.920)
USD	4.447.634	EUR	(3.971.979)	28. Juli 2017	(77.750)
CHF	12.742.402	EUR	(11.715.879)	28. Juli 2017	(46.196)
CHF	1.124.104	EUR	(1.033.657)	28. Juli 2017	(4.185)
CHF	131.516	EUR	(120.934)	28. Juli 2017	(490)
<b>Summe nicht realisierter Verluste</b>					<b>392.738</b>

Zum 30. Juni 2017 hatte der Eleva Absolute Return Europe Fund folgende Devisentermingeschäfte mit Brown Brothers Harriman & Co. geschlossen:

**Abgesicherte Anteilsklasse – Devisentermingeschäfte**

<b>Gekaufte Währung</b>	<b>Gekaufte Währung Betrag</b>	<b>Verkaufte Währung</b>	<b>Verkaufte Währung Betrag</b>	<b>Fälligkeitstag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR</b>
USD	455.696	EUR	(406.961)	28. Juli 2017	(7.966)
CHF	159.366	EUR	(146.543)	28. Juli 2017	(593)
<b>Summe nicht realisierter Verluste</b>					<b>8.559</b>

**10 Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

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

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

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

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

Zum 30. Juni 2017 hielt der Fonds keine umgekehrten Pensionsgeschäfte, Pensionsgeschäfte, Total Return Swap-Vereinbarungen und Wertpapierleihgeschäfte.

Im Berichtszeitraum hielt der Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte.

**Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

Die Rendite und Kosten für Wertpapierleihgeschäfte stellten sich im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 wie folgt dar:

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>Bruttoeinkünfte Direkte und indirekte Kosten EUR</b>	<b>Kosten EUR</b>	<b>Ertrag für den Fonds EUR</b>
Eleva European Selection Fund	285,270	(85,581)	199,689
Eleva Absolute Return Europe Fund	3,896	(1,169)	2,727
<b>Summe</b>	<b>289,166</b>	<b>(86,750)</b>	<b>202,416</b>

**11 Entwicklung der Zusammensetzung des Anlagenbestandes**

Die Entwicklung in der Aufstellung der Vermögenswerte für den Zeitraum zum 30. Juni 2017 ist wie auf Seite 3 offengelegt kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

**12 Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Ab dem 1. Januar 2017 übersteigt die Administrationsgebühr grundsätzlich nicht 0,02 % per annum des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds und unterliegt einer Mindestgebühr von 36.000 EUR pro Jahr. BBH verzichtete für das Jahr 2017 auf die Mindestadministrationsgebühr für den Eleva Absolute Return Europe Fund.

Die Anschrift des Anlageverwalters und der weltweiten Vertriebsstelle änderten sich am 31. März 2017 wie folgt:

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

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

**Anmerkungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2017**

**13 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Der Teilfonds Eleva Euroland Selection Fund wurde am 11. Juli 2017 aufgelegt.

Am 3. Juli 2017 wechselten der Anlageverwalter und die weltweite Vertriebsstelle zu Eleva Capital S.A.S. Die Anschrift änderte sich wie folgt:

15 avenue de Matignon  
75008, Paris  
Frankreich

Am 3. Juli beauftragte Eleva Capital S.A.S. Eleva Capital LLP mit der Bereitstellung bestimmter operativer und administrativer Dienstleistungen in den Bereichen Risikomanagement, Marketing und Vertrieb für den Anlageverwalter, einschließlich in Bezug auf den Fonds als britischer Dienstleister.

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

Anhang (ungeprüft)

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



## **Eleva UCITS Fund**

Société d'Investissement à Capital Variable

### **Annexe 1 - Rapport sur la rémunération**

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

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

Es wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

---

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.