



Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport annuel audité pour l'exercice
clôturé au 31 décembre 2020

R.C.S. N°. B 194 036

TABLE DES MATIÈRES	Page
Gestion et administration	3
Rapport de gestion	4
Rapport d'audit	9
Tableau des investissements – Eleva European Selection Fund	12
Tableau des investissements – Eleva Absolute Return Europe Fund	15
Tableau des investissements – Eleva Euroland Selection Fund	19
Tableau des investissements – Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	22
Tableau des investissements – Eleva Sustainable Impact Europe Fund	25
Tableau des investissements – Eleva Euro Bonds Strategies Fund	28
Tableau des investissements – Eleva Global Bonds Opportunities Fund	31
État de l'actif net	34
État du résultat d'exploitation et des variations des actifs nets	37
Informations statistiques	
Actions en circulation	43
Total des actifs nets	46
Valeur nette d'inventaire par Action	49
Notes aux états financiers	52
Annexe (non auditée)	82

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Gestion et administration

Société de gestion

Eleva Capital S.A.S.
32, rue de Monceau

75008, Paris
France

Siège social

16, boulevard d'Avranches
L-1160 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg

Gestionnaire d'investissement et Distributeur mondial

Eleva Capital S.A.S.
32, rue de Monceau

75008, Paris
France

Dépositaire, Agent administratif central, Agent mandataire, Agent domiciliataire et Agent payeur

HSBC Continental Europe, Luxembourg
(à partir du 1^{er} décembre 2020)
HSBC France, Luxembourg Branch
(jusqu'au 30 novembre 2020)
16, boulevard d'Avranches
L-1160 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg

Auditeur du Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Grand-Duché du Luxembourg

Fournisseur de services au Royaume-Uni

Eleva Capital LLP
4th Floor (East), 62-64 Baker Street
London
W1U 7DF
Royaume-Uni

Conseil d'administration

Sophie Mosnier

Administratrice indépendante
(Présidente)

Bertrand Gibeau

Administrateur indépendant

Andrea Morrall

Administrateur indépendant

Armand Suchet d'Albufera

(à partir du 20 avril 2020)
Directeur général
Gestionnaire de portefeuille
adjoint
Eleva Capital S.A.S.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base de rapports périodiques. Les souscriptions ne sont valables que sur la base du prospectus en vigueur, des Documents d'information clé pour l'investisseur en vigueur, accompagnés du dernier rapport annuel audité disponible ou du rapport semestriel non audité en cas de publication postérieure. Ce rapport s'appuie sur le prospectus en vigueur.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport de gestion

Eleva European Selection Fund

En 2020, le compartiment Eleva European Selection Fund — Catégorie I (EUR) acc. a progressé de 3,17 % contre une baisse de 1,99 % pour l'indice STOXX 600 Europe NR, ce qui représente une surperformance de 516 pb. Depuis son lancement, le Compartiment a progressé de 48,71 %, tandis que l'indice a gagné 25,71 %, soit une surperformance de 2 300 pb.

L'allocation sectorielle a contribué à hauteur de 240 pb à la performance du Compartiment en 2020. Les meilleures contributions sont provenues des secteurs de l'énergie, de la santé et des services financiers, tandis que l'immobilier, la technologie et la consommation discrétionnaire ont nui aux résultats. La sélection d'actions a été positive en 2020, avec une contribution de 470 pb. La sélection d'actions a eu un effet positif dans tous les secteurs, à l'exception des services financiers, des biens de consommation de base, des télécommunications et des services publics.

En ce qui concerne les actions individuelles, le portefeuille a bénéficié de très bonnes contributions au cours de l'année. **Ocado Group** a été le meilleur contributeur pour la troisième année consécutive. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, **JD Sports Fashion** et **Delivery Hero** ont également figuré parmi les 10 premiers contributeurs. La technologie s'est vue également bien représentée avec **SAP SE**, **Infineon Technologies** et **Teamviewer**. D'autres valeurs ont contribué positivement en 2020 dans les secteurs de l'industrie (**Siemens**, **Schneider Electric**), de l'énergie (**Neste**) et des matériaux (**Covestro**). Parmi les pires impacts négatifs, **Erste Bank** et **Unicredit** ont subi des pressions après s'être trouvées dans l'obligation d'annuler les paiements de dividendes, en pleine crise de la COVID. D'autres valeurs ont freiné la performance dans l'industrie (**Ashtead Group**, **Bouygues**), l'énergie (**CGG**, **Aker**) et l'immobilier (**Merlin Properties**).

Eleva Euroland Selection Fund

L'objectif d'investissement du compartiment Eleva Euroland Selection Fund (le « Compartiment ») est de générer sur le long terme des rendements ajustés du risque et une appréciation du capital en investissant principalement dans des actions et titres assimilés européens, majoritairement libellés en euro. Le Compartiment cherche à surperformer le marché représenté par l'indice Euro STOXX Index Net Return ainsi que son groupe de pairs à moyen et à long terme, par le biais principalement d'investissements dans des actions cotées sur les principales Bourses de valeurs européennes.

Pour ce faire, le Compartiment investit dans des sociétés qui bénéficient selon lui de perspectives de croissance intéressantes sur une période de trois à cinq ans, non reflétées dans leur cours actuel, ou dont les multiples de valorisation faibles sont susceptibles de revenir à la moyenne au fil du temps.

En 2020, le compartiment Eleva Euroland Selection Fund - Catégorie I (EUR) acc. a progressé de 4,41 % contre 0,25 % pour l'indice EURO STOXX Index Net Return, ce qui représente une surperformance de 416 pb. Depuis sa création, la stratégie a progressé de 24,76 %, surclassant son indice de référence de 1 154 pb (Euro STOXX Index Net Return).

Des facteurs similaires à ceux de la stratégie European Selection sont entrés en jeu en 2020. L'allocation sectorielle a contribué positivement à la performance du Compartiment en 2020. Les meilleurs contributeurs ont été les secteurs des services financiers, de la santé et de l'industrie, tandis que les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'immobilier et des services publics ont pénalisé la performance. Une fois encore, l'effet de sélection s'est avéré positif en 2020, avec une contribution de près de 370 pb. Tous les secteurs ont bénéficié de l'effet positif de la sélection d'actions, à l'exception du secteur financier qui s'est montré le moins performant, et des secteurs des biens de consommation de base, de l'énergie, des matériaux et des télécommunications qui sont également ressortis négatifs.

Au niveau des positions, les secteurs de l'industrie (**Siemens**), de la consommation discrétionnaire (**Ocado Group**, **Delivery Hero**), de la technologie (**SAP**, **Teamviewer**) et des matériaux (**Covestro**, **Linde PLC**), ont apporté des contributions similaires tandis que les secteurs des services financiers (**Erste Group Bank**, **Unicredit**, **Anima**), de l'énergie (**CGG**) et des télécommunications (**Telecom Italia**) ont figuré parmi les moins performants.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport de gestion (suite)

Eleva Absolute Return Europe Fund

L'objectif d'investissement du compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund (le « Compartiment ») consiste à réaliser une performance absolue positive à moyen terme générée par la croissance du capital en investissant principalement dans des actions et titres assimilés européens cotés dans le cadre d'une stratégie long/short.

L'objectif d'investissement est recherché au moyen d'une stratégie d'investissement directionnelle long /short. Dans le cadre de cette stratégie, le compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund investira dans, ou prendra des positions acheteuses (*long*) ou vendeuses (*short*) (par le biais d'IFD) sur, entre autres, des actions et titres assimilés européens cotés (y compris, sans toutefois s'y limiter, des titres convertibles) et des bons de souscription d'émetteurs provenant de tous les secteurs économiques quelle que soit leur capitalisation boursière.

Le compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund – Catégorie R (EUR) acc. a connu une performance positive en 2020, avec un rendement de +8,72 % sur la période. Depuis son lancement, la stratégie est en hausse de 31,07 %.

Les positions acheteuses ont représenté près de 90 % de la performance en 2020. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie, des matériaux et de l'industrie ont contribué positivement à la performance du Compartiment, tandis que l'énergie, les services financiers, l'immobilier et les biens de consommation de base ont eu un impact négatif. De même que dans la stratégie European Selection, **Ocado Group** (consommation discrétionnaire) a représenté le principal contributeur. Dans le même secteur, **Peugeot** et **MIPS** ont également fait partie des 10 premiers contributeurs. D'autres grands contributeurs sont apparus dans les secteurs de l'industrie (**Siemens**), des services publics (**Solaria Energia Y Medio**), des télécommunications (**Adevinta**) ou de la technologie (**Infineon Technologies**). Au contraire, des valeurs moins performantes sont apparues dans les télécommunications (**Telecom Italia**), les services financiers (**Onesavings Bank**, **Unicredit**), l'industrie (**Ashtead Group**, **Bouygues**) et l'énergie (**CGG**).

Les positions courtes ont également contribué à la performance positive du Compartiment en 2020. Les secteurs de l'immobilier, de la technologie et de l'énergie ont le plus contribué, tandis que les secteurs de l'industrie et des matériaux ont affiché des performances négatives. La superposition d'indices a représenté la pire contribution en 2020. Les marchés ont connu une forte hausse au cours de la première quinzaine de novembre, en réponse aux nouvelles sur les vaccins, ce qui démontre un taux d'efficacité plus élevé que prévu. Par conséquent, la superposition d'indices s'est avérée négative pendant l'année, même si elle a récupéré la majeure partie du terrain perdu en décembre.

La flexibilité de l'exposition nette des portefeuilles a également eu un effet positif au cours de 2020. L'inflexion négative de nos principaux indicateurs en janvier et février, combinée à une augmentation de la volatilité de marché, a conduit l'équipe d'investissement à réduire l'exposition nette d'environ 30 % à une moyenne de 12 % en mars, en adoptant une position plus défensive dans le portefeuille de positions longues. Par la suite, le rebond de l'indice Eleva Capital Index depuis son creux en avril a conduit l'équipe à augmenter l'exposition au risque pendant la période estivale (exposition nette et cyclique). Cependant, vers la fin de l'été, les indicateurs ont commencé à céder un peu de terrain, tandis que l'accélération des contaminations de COVID-19 a entraîné de nouvelles restrictions et fermetures à travers l'Europe, en créant encore plus d'incertitudes pour le futur. Dans ce contexte, l'équipe d'investissement a décidé de réduire l'exposition nette et de diminuer l'exposition aux noms cycliques (au sein du portefeuille de positions longues), en réduisant l'exposition à la valeur à 41 % fin octobre (contre 51 % en juin).

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport de gestion (suite)

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

L'objectif d'investissement du compartiment Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund (le « Compartiment ») est de générer sur le long terme des rendements ajustés du risque et une appréciation du capital en investissant principalement dans des actions et titres assimilés d'entreprises européennes à faible et moyenne capitalisation boursière. Le Compartiment cherche à surperformer le marché représenté par l'indice STOXX Europe Small 200 EUR Net Return ainsi que son groupe de pairs à moyen et à long terme, par le biais d'investissements principalement dans des actions cotées sur les principales Bourses de valeurs européennes.

En cherchant à atteindre cet objectif, le Compartiment s'efforce de sélectionner des entreprises qui n'ont pas de concurrents cotés en Europe, celles qui détiennent une part importante du marché mondial ou celles qui jouissent d'une expertise/d'un avantage technologique ou géographique et qui visent à générer une croissance rentable à long terme.

Le compartiment Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund – Catégorie I (EUR) acc. a progressé de 16,45 %, en surpassant l'indice Stoxx Europe Small 200 Net Return de 1 167 pb en 2020. Le Compartiment affiche une hausse de 59,17 % depuis son lancement, en devançant de 2 425 pb son indice de référence (STOXX Europe Small 200 Net Return).

Les secteurs les plus performants comprennent la consommation discrétionnaire, la technologie et la santé, tandis que l'industrie, l'immobilier et les matériaux sont restés légèrement à la traîne.

Les meilleures contributions ont figuré parmi les secteurs de la consommation discrétionnaire (**Hellofresh, MIPS, Ocado**), de la technologie (**Stillfront, Flatexdegiro, Teamviewer, NetCompany Group**) et de la santé (**Bachem Holding, Sartorius Stedim Biotech, Stratec**). Les impacts les plus négatifs ont été produits par les secteurs de l'industrie (**Elis, Coor Service Management**), de l'immobilier (**Unite Group**) et de l'énergie (**CGG**).

Eleva Sustainable Impact Europe Fund

Le Compartiment Eleva Sustainable Impact Europe Fund cherche à générer sur le long terme des rendements ajustés du risque et une appréciation du capital en investissant principalement dans des actions européennes. Le principal objectif extra-financier du Compartiment est d'investir dans des sociétés dont les produits et services ont un impact positif sur un ou plusieurs enjeux sociaux et/ou environnementaux.

Le compartiment Eleva Sustainable Impact Europe Fund a été lancé à la toute fin de l'année 2020, par conséquent sa performance de 2020 n'est pas pertinente. Entre le 17 décembre et la fin de l'année 2020, le compartiment Eleva Sustainable Impact Europe Fund Catégorie I (EUR) acc. a progressé de +1,09 %, en surpassant de 64 pb son indice de référence, le Stoxx Europe 600 EUR Net Return qui a enregistré une performance de +0,45 %.

Sur cette très courte période, les secteurs les plus performants ont été les services publics et la technologie, tandis que les télécommunications et la consommation discrétionnaire sont restées légèrement à la traîne. Les principaux contributeurs ont été **Scatec Solar** (énergie renouvelable), **Steico** (isolation en bois) et **Croda** (matériaux). Les moins performants ont été **Carbios** (produits chimiques), **Michelin** (pneus) et **Intertek** (certification).

Eleva Global Bonds Opportunities Fund

Le compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund vise à générer une performance positive (nette de commissions) à moyen terme en investissant principalement sur les marchés de titres à revenu fixe et de devises mondiaux.

La Société de gestion cherche à atteindre l'objectif d'investissement en conjuguant un positionnement de duration long/short et des stratégies de valeur relative. Le Compartiment investira dans des devises et des obligations et autres titres de créance émis par des entités privées, publiques ou semi-publiques à l'échelle mondiale, sans aucune restriction eu égard aux différentes expositions sectorielles.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport de gestion (suite)

Eleva Global Bonds Opportunities Fund (suite)

L'approche long/short du compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund et sa souplesse en matière d'exposition globale au marché permettent à la Société de gestion de rechercher des rendements absolus.

La stratégie d'investissement combine une approche descendante et une approche ascendante. Son objectif est de fournir une analyse approfondie des catégories d'actifs obligataires mondiales, de la structure des échéances, des pays et des devises.

Le compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund a été lancé en septembre 2020 et a enregistré une performance positive pendant l'année de son inauguration, ainsi que sur les premiers mois qui ont suivi son lancement.

Le Compartiment a bénéficié de stratégies directionnelles, notamment de duration courte sur les États-Unis et l'Australie. Le Compartiment a été principalement positionné dans l'anticipation d'un environnement de hausse des taux.

En matière d'allocation d'actifs, le Compartiment a bénéficié de son exposition aux pays émergents en EUR et en USD, notamment la **Côte d'Ivoire**, l'**Égypte**, le **Mexique**, la **Serbie** et le **Maroc**. Les spreads se sont beaucoup resserrés en fin d'année, en raison d'afflux positifs, en particulier pour les instruments notés HY (haut rendement). Le Compartiment a également bénéficié de son exposition au crédit, principalement sur les échéances courtes. Au cours de la période, l'équipe a privilégié l'automobile (**Fiat**, **Schaeffler**, **Renault**, **Plastic Omnium**) et un certain nombre d'autres entreprises de conviction (**Informa**, **Unipol**, **Heimstaden**, **Lenzing**, **CTP**), tandis que sa position défensive sur les spreads de l'Europe périphérique (comme l'**Italie**) a contribué négativement aux résultats. L'exposition globale du Compartiment aux stratégies de change s'est avérée neutre, avec des opérations tactiques aussi bien que stratégiques sur les paires **EUR/GBP**, **USD/BRL**, **EUR/USD**, **EUR/NOK**, **USD/JPY** et **AUD/USD**.

Les stratégies de valeur relative ont eu un impact positif sur la performance du Compartiment, en particulier la **position vendeuse en obligations américaines et acheteuse en obligations allemandes** ainsi que la **position vendeuse en obligations américaines et acheteuse en obligations japonaises** sur des échéances de 10 ans.

Depuis son lancement, le compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund – Catégorie I (EUR) acc. a progressé de 1,04 %.

Eleva Euro Bonds Strategies Fund

Le compartiment Eleva Euro Bonds Strategies Fund cherche à atteindre le rendement total le plus élevé possible offert par le marché d'obligations libellées en euro, tout en surperformant l'indice de référence Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index, sur une période de trois ans, après déduction des commissions.

Le compartiment Eleva Euro Bonds Strategies Fund investira principalement dans des obligations et autres titres de créance libellés en euro émis par des entités privées, publiques ou semi-publiques à l'échelle mondiale, sans aucune restriction eu égard aux différentes expositions sectorielles. Le portefeuille est géré dans un esprit de recherche du rendement total dans le cadre de marchés haussiers, tout en appliquant une approche défensive consistant à couvrir le portefeuille contre le risque de baisse de marché.

La stratégie d'investissement combine une approche descendante et une approche ascendante. Son objectif est de fournir une analyse approfondie des catégories d'actifs obligataires libellés en euro, de la structure des échéances et des pays.

Le compartiment Eleva Euro Bonds Strategies Fund a été lancé en septembre 2020 et a enregistré une performance positive pendant ses premiers mois d'existence, tant en termes absolus que relatifs, par rapport à son indice de référence, le Bloomberg Barclays Euro Aggregate TR.

Tout au long de la période, le Compartiment est resté principalement sous-exposé à la duration par rapport à l'indice de référence en ce qui concerne la dette libellée en euros. Ce positionnement directionnel s'est avéré judicieux eu égard à la performance.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport de gestion (suite)

Eleva Euro Bonds Strategies Fund (suite)

En matière d'allocation d'actifs, le Compartiment a bénéficié de sa surexposition au crédit (principalement dans le haut rendement et la dette privée hybride). L'équipe a montré une préférence pour l'automobile (**Fiat, Schaeffler, Renault, Faurecia, Plastic Omnium**), et a détenu un certain nombre d'autres entreprises de conviction (**Informa, Unipol, CMA-CGM, Heimstaden, CTP**). Notre position défensive sur les spreads de l'Europe périphérique (**Italie, Espagne**) a pesé sur la performance. La diversification des fonds dans les pays émergents (**Maroc, Mexique, Pérou et Égypte**) à travers des titres libellés en euros a contribué positivement à la performance. Notre protection défensive tactique à travers les swaps de défaut de crédit s'est avérée négative (indices Main et Subfin).

Du côté des stratégies de valeur relative, le positionnement sur la courbe des portefeuilles est ressorti légèrement positif, notamment grâce aux deux stratégies suivantes : accentuation de la courbe **10/30 en Allemagne** et aplatissement de la courbe **10/30 en Italie**.

Depuis sa création, le compartiment Eleva Euro Bonds Strategies Fund – Catégorie I (EUR) acc. a progressé de +2,06 %, en surpassant de 75 pb l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index.

Rapport d'audit

À l'intention des Actionnaires de
Eleva UCITS Fund

À notre avis

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et exacte de la situation financière d'Eleva UCITS Fund (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2020 ainsi que les résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à la préparation et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Périmètre de notre audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- le tableau des investissements au 31 décembre 2020 ;
- l'état de l'actif net net au 31 décembre 2020 ;
- l'état des résultats d'exploitation et des variations de l'actif net pour l'exercice alors clos ; et
- les notes aux états financiers, lesquelles incluent un résumé des principales conventions comptables.

Fondement de l'avis formulé

Nous avons effectué notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 sur la profession d'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales d'audit (*International Standards on Auditing*, ISA), telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont décrites ci-après dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons avoir obtenu suffisamment d'informations appropriées lors de notre audit pour être en mesure d'exprimer notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds, conformément au Code international de déontologie pour les Experts-Comptables, y compris les Normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, conjointement avec les exigences éthiques qui sont pertinentes pour notre audit des états financiers. Nous avons assumé nos autres responsabilités déontologiques en vertu de ces exigences.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations sont constituées des renseignements indiqués dans le rapport annuel, mais elles ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit y afférent.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations, et nous n'exprimons aucune garantie quant à ces informations.

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

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

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-avant et, ce faisant, estimer si ces informations présentent des incohérences importantes par rapport aux états financiers, sur la base de nos connaissances acquises par le biais de l'audit, ou si par contre, ces informations semblent contenir des anomalies significatives. Lorsque, sur la base du travail que nous avons effectué, nous arrivons à la conclusion qu'il existe une anomalie substantielle dans ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration du Fonds au titre des états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est chargé, d'une part, de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises régissant l'établissement et la présentation des états financiers et, d'autre part, du contrôle interne tel que déterminé nécessaire par le Conseil d'administration du Fonds pour obtenir des états financiers exempts d'inexactitudes significatives, que celles-ci soient le résultat d'une fraude ou d'une erreur.

Dans l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est responsable d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre ses activités, en dévoilant, le cas échéant, des questions relatives à la poursuite des activités et en utilisant la base comptable de continuité d'exploitation sauf si le Conseil d'administration a l'intention ou n'a pas d'autre solution réaliste que de liquider le Fonds, de fermer l'un de ses compartiments ou de cesser toute opération.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont, dans leur ensemble, exempts d'anomalie importante résultant d'erreurs ou d'actes frauduleux, et à émettre un rapport de Réviseur d'entreprises qui contienne notre opinion. Une assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais n'est pas une garantie qu'un audit, conduit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, détectera toujours une inexactitude significative lorsqu'elle existe. Des anomalies peuvent survenir par suite de fraude ou d'erreur. Elles seront considérées comme substantielles lorsqu'elles peuvent, individuellement ou de façon combinée, raisonnablement influencer les décisions économiques prises par les utilisateurs de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes ISA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous faisons preuve de jugement professionnel et conservons notre scepticisme professionnel tout au long de l'audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques d'inexactitudes significatives des états financiers, que ces exactitudes soient le résultat de la fraude ou d'une erreur, nous concevons et appliquons des procédures d'audit qui répondent à ces risques, et obtenons des éléments probants d'audit suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas discerner une inexactitude significative résultant de la fraude est supérieur à celui de ne pas discerner une inexactitude causée par une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification de documents, les omissions délibérées, les fausses déclarations ou le fait de passer outre au contrôle interne ;
- nous obtenons une compréhension du contrôle interne applicable à l'audit afin d'élaborer des procédures d'audit adaptées, compte tenu des circonstances, et non dans le but d'exprimer un avis concernant l'efficacité des procédures de contrôle interne du Fonds ;

- nous évaluons le caractère approprié des conventions comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations et divulgations comptables liées faites par le Conseil d'administration du Fonds ;
- nous formulons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'administration de la base de continuité d'exploitation, et, en nous fondant sur les éléments probants d'audit obtenus, nous établissons si une incertitude substantielle existe liée aux événements ou conditions susceptibles de jeter un doute significatif sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante, nous avons l'obligation, dans notre rapport de Réviseurs d'entreprises, d'attirer l'attention sur les divulgations associées dans les états financiers ou, si ces divulgations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants d'audit obtenues jusqu'à la date de notre rapport de Réviseurs d'entreprises. Toutefois, les événements ou conditions à venir peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser de poursuivre ses activités selon le principe de la continuité d'exploitation ;
- Nous évaluons la présentation globale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les divulgations, et si les états financiers représentent les transactions et événements sous-jacents d'une manière qui aboutit à une présentation fidèle.

Nous sommes en communication avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations d'audit importantes, y compris toute insuffisance significative du contrôle interne que nous identifions pendant notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 26 avril 2021

Geoffroy Marcassoli

Seule la version anglaise du Rapport annuel a été auditée par le Réviseur d'entreprises agréé. Par conséquent, le rapport d'audit ne se réfère qu'à la version anglaise du rapport. Les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'administration. En cas de différences entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise prévaut.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva European Selection Fund

Tableau des investissements au 31 décembre 2020

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés				
ACTIONS ORDINAIRES				
AUTRICHE				
Wienerberger AG	EUR	1 481 500	38 637 520	0,97
			38 637 520	0,97
BELGIQUE				
KBC Group	EUR	1 515 600	86 813 568	2,19
UCB	EUR	758 500	64 078 080	1,62
			150 891 648	3,81
DANEMARK				
Carlsberg	DKK	812 100	106 396 660	2,69
GN Store Nord	DKK	921 600	60 321 834	1,52
			166 718 494	4,21
FINLANDE				
Neste Oyj	EUR	907 500	53 687 700	1,35
Sampo Oyj	EUR	1 139 800	39 402 886	0,99
Stora Enso R	EUR	5 744 100	89 866 444	2,27
			182 957 030	4,61
FRANCE				
Air Liquide	EUR	605 700	81 315 225	2,05
Alstom	EUR	1 443 700	67 290 857	1,70
BNP Paribas	EUR	2 138 100	92 162 800	2,33
Michelin	EUR	949 500	99 650 025	2,52
Pernod-Ricard	EUR	398 700	62 516 160	1,58
Peugeot	EUR	6 643 800	148 621 806	3,75
Publicis Groupe	EUR	2 276 900	92 806 444	2,34
Saint Gobain	EUR	1 524 000	57 150 000	1,44
Sanofi	EUR	933 400	73 458 580	1,85
Schneider Elte SA	EUR	767 500	90 795 250	2,29
SEB	EUR	269 700	40 185 300	1,01
SR Teleperformance	EUR	255 500	69 317 150	1,75
Veolia Environnement	EUR	2 716 400	54 355 164	1,37
			1 029 624 761	25,98
ALLEMAGNE				
Allianz	EUR	482 800	96 897 960	2,44
Covestro AG	EUR	1 906 700	96 250 216	2,43
Infineon Technologies AG	EUR	2 622 700	82 326 553	2,08
Merck KGAA	EUR	581 200	81 571 420	2,06
Siemens AG	EUR	581 600	68 349 632	1,72
Vonovia SE	EUR	755 797	45 166 429	1,14
			470 562 210	11,87

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva European Selection Fund (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
ITALIE				
Intesa BCI	EUR	50 211 500	96 034 515	2,42
			96 034 515	2,42
PAYS-BAS				
JDE Peet's BV	EUR	2 285 500	84 449 225	2,13
Qiagen	EUR	1 531 900	65 029 155	1,64
			149 478 380	3,77
PORTUGAL				
Energias De Portugal	EUR	16 988 000	87 590 128	2,21
			87 590 128	2,21
ESPAGNE				
Cellnex Telecom SA	EUR	766 430	37 647 042	0,95
Iberdrola	EUR	7 144 100	83 585 970	2,11
Repsol	EUR	6 580 700	54 290 775	1,37
			175 523 787	4,43
SUÈDE				
SKF AB	SEK	4 004 800	85 050 228	2,15
Volvo AB-B Shs	SEK	4 440 800	85 647 604	2,16
			170 697 832	4,31
SUISSE				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	780 100	57 759 700	1,46
Partners Group AG	CHF	66 500	63 944 850	1,61
SIKA AG	CHF	300 300	67 137 044	1,69
Softwareone Holding AG	CHF	2 397 800	58 085 112	1,47
Zurich Insurance Group	CHF	213 700	73 798 191	1,86
			320 724 897	8,09
ROYAUME-UNI				
Anglo American	GBP	4 879 853	132 178 189	3,33
Associated British Foods	GBP	986 385	24 949 035	0,63
AstraZeneca	GBP	1 509 700	123 529 266	3,12
Barratt Developments	GBP	9 490 000	71 034 918	1,79
Diageo	GBP	2 287 600	73 553 230	1,86
Fevertree Drinks PLC	GBP	1 345 282	37 979 517	0,96

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva European Selection Fund (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
ROYAUME-UNI (suite)				
Intertek Group	GBP	891 981	56 283 508	1,42
JD Sports Fashion PLC	GBP	5 912 800	56 809 702	1,43
Melrose Industries Plc	GBP	38 895 700	77 370 328	1,95
Ocado Group	GBP	447 286	11 428 319	0,29
OSB Group PLC	GBP	9 229 800	43 679 646	1,10
Segro Plc	GBP	5 470 233	57 911 091	1,46
Whitbread Plc	GBP	1 484 800	51 423 368	1,30
			<u>818 130 117</u>	<u>20,64</u>
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			<u>3 857 571 319</u>	<u>97,32</u>
FONDS À CAPITAL VARIABLE				
LUXEMBOURG				
Eleva UCITS Sustainable Impact				
Europe Fund X (EUR) acc.	EUR	20 000,00	20 242 600	0,51
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund - X (EUR) acc.	EUR	39 177	65 587 803	1,66
			<u>85 830 403</u>	<u>2,17</u>
TOTAL DES FONDS À CAPITAL VARIABLE			<u>85 830 403</u>	<u>2,17</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			<u>3 943 401 722</u>	<u>99,49</u>
<i>(Coût 3 442 521 597 EUR)</i>				
Total des investissements			3 943 401 722	99,49
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			20 250 245	0,51
Total des actifs nets			<u>3 963 651 967</u>	<u>100,00</u>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Absolute Return Europe Fund

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés				
ACTIONS ORDINAIRES				
AUTRICHE				
Wienerberger AG	EUR	887 585	23 148 217	0,99
			<u>23 148 217</u>	<u>0,99</u>
BELGIQUE				
D'Ieteren	EUR	404 429	27 420 286	1,17
KBC Group	EUR	460 100	26 354 528	1,13
UCB	EUR	298 100	25 183 488	1,07
			<u>78 958 302</u>	<u>3,37</u>
DANEMARK				
Carlsberg	DKK	293 100	38 400 272	1,64
GN Store Nord	DKK	359 600	23 537 035	1,00
			<u>61 937 307</u>	<u>2,64</u>
FINLANDE				
Neste Oyj	EUR	241 800	14 304 888	0,61
Sampo Oyj	EUR	702 500	24 285 425	1,04
Stora Enso R	EUR	2 646 400	41 402 928	1,77
			<u>79 993 241</u>	<u>3,42</u>
FRANCE				
Air Liquide	EUR	288 800	38 771 400	1,65
Alstom	EUR	678 600	31 629 546	1,35
BNP Paribas	EUR	885 500	38 169 477	1,63
Michelin	EUR	448 900	47 112 055	2,01
Pernod-Ricard	EUR	179 900	28 208 320	1,20
Peugeot	EUR	3 200 200	71 588 474	3,06
Publicis Groupe	EUR	1 058 800	43 156 688	1,84
Saint Gobain	EUR	412 700	15 476 250	0,66
Sanofi	EUR	261 900	20 611 530	0,88
Schneider Elte SA	EUR	193 100	22 843 730	0,98
SEB	EUR	135 600	20 204 400	0,86
SR Teleperformance	EUR	115 400	31 308 020	1,34
Veolia Environnement	EUR	1 037 400	20 758 374	0,89
			<u>429 838 264</u>	<u>18,35</u>
ALLEMAGNE				
Allianz	EUR	225 200	45 197 640	1,93
Covestro AG	EUR	815 400	41 161 392	1,76
Deutsche Post	EUR	663 700	26 879 850	1,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Absolute Return Europe Fund (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
ALLEMAGNE (suite)				
Infineon Technologies AG	EUR	913 400	28 671 626	1,22
Merck KGAA	EUR	264 800	37 164 680	1,59
Siemens AG	EUR	172 200	20 236 944	0,86
Vonovia SE	EUR	197 968	11 830 568	0,50
			<u>211 142 700</u>	<u>9,01</u>
ITALIE				
Intesa BCI	EUR	24 613 100	47 075 015	2,01
			<u>47 075 015</u>	<u>2,01</u>
PAYS-BAS				
JDE Peet's BV	EUR	1 224 800	45 256 360	1,93
Qiagen	EUR	702 700	29 829 615	1,27
			<u>75 085 975</u>	<u>3,20</u>
NORVÈGE				
Adevinta ASA	NOK	1 633 600	22 455 038	0,96
Nordic Semiconductor ASA	NOK	918 100	12 094 131	0,52
Scatec Solar ASA	NOK	879 802	28 671 740	1,22
			<u>63 220 909</u>	<u>2,70</u>
PORTUGAL				
Energias De Portugal	EUR	5 776 700	29 784 665	1,27
			<u>29 784 665</u>	<u>1,27</u>
ESPAGNE				
Cellnex Telecom SA	EUR	253 880	12 470 586	0,53
Iberdrola	EUR	2 299 000	26 898 300	1,15
Repsol	EUR	2 989 200	24 660 900	1,05
Solaria Energia y Medio Ambiente	EUR	828 200	19 578 648	0,84
			<u>83 608 434</u>	<u>3,57</u>
SUÈDE				
Epiroc AB A	SEK	615 500	9 166 531	0,39
MIPS AB	SEK	237 400	12 167 131	0,52
SKF AB	SEK	1 844 400	39 169 656	1,67
Volvo AB-B Shs	SEK	2 090 800	40 324 269	1,72
			<u>100 827 587</u>	<u>4,30</u>
SUISSE				
Belimo Holding AG	CHF	1 700	12 071 486	0,52
Cie Financiere Richemont SA	CHF	467 500	34 614 357	1,48
Partners Group AG	CHF	31 900	30 674 296	1,31
SIKA AG	CHF	142 900	31 947 664	1,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Absolute Return Europe Fund (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
SUISSE (suite)				
Softwareone Holding AG	CHF	1 233 700	29 885 563	1,28
Zurich Insurance Group	CHF	99 500	34 360 880	1,47
			<u>173 554 246</u>	<u>7,42</u>
ROYAUME-UNI				
Diageo	GBP	931 800	29 960 176	1,28
Games Workshop	GBP	86 000	10 760 869	0,46
S4 Capital Plc	GBP	4 437 500	24 787 872	1,06
Segro Plc	GBP	2 724 057	28 838 463	1,23
			<u>94 347 380</u>	<u>4,03</u>
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			<u>1 552 522 242</u>	<u>66,28</u>
FONDS À CAPITAL VARIABLE				
FRANCE				
La Banque Postale LBPAM Eoni I EUR Acc	EUR	1 946	19 830 894	0,85
			<u>19 830 894</u>	<u>0,85</u>
LUXEMBOURG				
Eleva Euro Bonds Strategies Fund X (EUR) acc.	EUR	49 931	51 082 879	2,18
Eleva Global Bonds Opportunities Fund X (EUR) acc.	EUR	79 813	81 117 943	3,46
			<u>132 200 822</u>	<u>5,64</u>
TOTAL DES FONDS À CAPITAL VARIABLE			<u>152 031 716</u>	<u>6,49</u>
OBLIGATIONS				
ALLEMAGNE				
German Treasury Bill 0% 03/03/2021	EUR	179 550 000	179 754 113	7,67
			<u>179 754 113</u>	<u>7,67</u>
ESPAGNE				
Spain Letras del Tesoro 0% 16/04/2021	EUR	179 750 000	180 107 199	7,69
			<u>180 107 199</u>	<u>7,69</u>
TOTAL DES OBLIGATIONS			<u>359 861 312</u>	<u>15,36</u>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Absolute Return Europe Fund (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			2 064 415 270	88,13
Total des investissements (Coût 1 844 740 206 EUR)			2 064 415 270	88,13
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			278 148 920	11,87
Total des actifs nets			2 342 564 190	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Euroland Selection Fund

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés				
ACTIONS ORDINAIRES				
AUTRICHE				
BAWAG Group AG	EUR	417 900	15 880 200	2,44
OMV AG	EUR	181 800	5 999 400	0,92
Wienerberger AG	EUR	625 500	16 313 040	2,51
			<u>38 192 640</u>	<u>5,87</u>
BELGIQUE				
D'Ieteren	EUR	229 871	15 585 254	2,40
KBC Group	EUR	247 000	14 148 160	2,18
UCB	EUR	120 400	10 171 392	1,56
			<u>39 904 806</u>	<u>6,14</u>
FINLANDE				
Neste Oyj	EUR	185 800	10 991 928	1,69
Sampo Oyj	EUR	280 300	9 689 971	1,49
Stora Enso R	EUR	1 219 000	19 071 255	2,93
			<u>39 753 154</u>	<u>6,11</u>
FRANCE				
Air Liquide	EUR	122 300	16 418 775	2,53
Alstom	EUR	345 600	16 108 416	2,48
BNP Paribas	EUR	362 100	15 608 321	2,40
LVMH	EUR	38 600	19 720 740	3,03
Michelin	EUR	152 600	16 015 370	2,46
Nacon SA	EUR	888 800	7 083 736	1,09
Pernod-Ricard	EUR	106 200	16 652 160	2,56
Peugeot	EUR	1 044 400	23 363 228	3,59
Publicis Groupe	EUR	467 500	19 055 300	2,93
Saint Gobain	EUR	334 100	12 528 750	1,93
Sanofi	EUR	147 700	11 623 990	1,79
Schneider Elte SA	EUR	123 100	14 562 730	2,24
SEB	EUR	61 500	9 163 500	1,41
SR Teleperformance	EUR	55 400	15 030 020	2,31
Veolia Environnement	EUR	561 700	11 239 617	1,73
			<u>224 174 653</u>	<u>34,48</u>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Euroland Selection Fund (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
ALLEMAGNE				
Allianz	EUR	84 900	17 039 430	2,62
Covestro AG	EUR	353 500	17 844 680	2,75
Deutsche Post	EUR	268 400	10 870 200	1,67
Infineon Technologies AG	EUR	478 600	15 023 254	2,31
Merck KGAA	EUR	89 100	12 505 185	1,92
Siemens AG	EUR	158 800	18 662 176	2,87
Vonovia SE	EUR	156 887	9 375 567	1,44
			<u>101 320 492</u>	<u>15,58</u>
IRLANDE				
Smurfit Kappa	EUR	344 800	13 116 192	2,02
			<u>13 116 192</u>	<u>2,02</u>
ITALIE				
Intesa BCI	EUR	11 072 700	21 177 646	3,26
			<u>21 177 646</u>	<u>3,26</u>
PAYS-BAS				
JDE Peet's BV	EUR	483 900	17 880 105	2,75
Qiagen	EUR	329 600	13 991 520	2,15
			<u>31 871 625</u>	<u>4,90</u>
NORVÈGE				
Elkem ASA	NOK	2 338 600	6 335 398	0,97
			<u>6 335 398</u>	<u>0,97</u>
PORTUGAL				
Energias De Portugal	EUR	3 373 400	17 393 250	2,68
			<u>17 393 250</u>	<u>2,68</u>
ESPAGNE				
Bankinter	EUR	1 390 500	6 151 572	0,95
Cellnex Telecom SA	EUR	165 715	8 139 921	1,25
Iberdrola	EUR	1 231 200	14 405 040	2,22
Repsol	EUR	1 161 200	9 579 900	1,47
Solaria Energia y Medio Ambiente	EUR	380 400	8 992 656	1,38
			<u>47 269 089</u>	<u>7,27</u>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Euroland Selection Fund (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
SUÈDE				
Volvo AB-B Shs	SEK	603 600	11 641 347	1,79
			11 641 347	1,79
SUISSE				
Softwareone Holding AG	CHF	587 100	14 222 108	2,19
			14 222 108	2,19
ROYAUME-UNI				
Melrose Industries Plc	GBP	4 277 200	8 508 096	1,31
			8 508 096	1,31
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			614 880 496	94,57
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			614 880 496	94,57
Total des investissements <i>(Coût 537 657 508 EUR)</i>			614 880 496	94,57
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			35 280 581	5,43
Total des actifs nets			650 161 077	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés				
ACTIONS ORDINAIRES				
AUTRICHE				
Wienerberger AG	EUR	180 321	4 702 772	1,63
			4 702 772	1,63
BELGIQUE				
Aedifica	EUR	57 564	5 658 541	1,96
D'teteren	EUR	81 098	5 498 444	1,91
			11 156 985	3,87
DANEMARK				
GN Store Nord	DKK	62 848	4 113 614	1,43
Netcompany Group AS	DKK	53 190	4 448 301	1,54
			8 561 915	2,97
FRANCE				
Albioma	EUR	73 987	3 477 389	1,21
Edenred	EUR	59 583	2 765 247	0,96
Elis SA	EUR	384 418	5 239 617	1,82
Eurazeo	EUR	110 137	6 112 604	2,12
Ipsos	EUR	141 475	3 904 710	1,35
La Française des Jeux SAEM	EUR	120 791	4 518 791	1,57
SR Teleperformance	EUR	22 588	6 128 124	2,12
Trigano	EUR	30 874	4 470 555	1,55
Verallia	EUR	200 505	5 824 670	2,02
Worldline SA	EUR	37 347	2 954 148	1,02
			45 395 855	15,74
ALLEMAGNE				
Brenntag AG	EUR	84 285	5 338 612	1,85
Cewe Stiftung & Co KGaA	EUR	28 734	2 657 895	0,92
Compugroup Medical	EUR	47 715	3 750 399	1,30
Fielmann	EUR	89 312	5 934 782	2,06
FinTech Group AG	EUR	94 693	6 013 006	2,08
Gerresheimer	EUR	46 721	4 099 768	1,42
HelloFresh AG	EUR	49 561	3 132 255	1,09
Instone Real Estate Group AG	EUR	180 603	3 792 663	1,31
Stratec Biomedical AG	EUR	23 860	2 930 008	1,02
			37 649 388	13,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
ITALIE				
Amplifon	EUR	130 111	4 428 978	1,53
Banca Farmafactoring SpA	EUR	1 124 256	5 553 825	1,93
Interpump Group	EUR	108 708	4 385 281	1,52
Nexi Spa	EUR	257 306	4 204 380	1,46
			<u>18 572 464</u>	<u>6,44</u>
LUXEMBOURG				
Shurgard Self Storage Europe Sarl	EUR	106 488	3 780 324	1,31
			<u>3 780 324</u>	<u>1,31</u>
PAYS-BAS				
Aalberts Industries	EUR	170 089	6 201 445	2,15
Accell Group	EUR	159 282	4 117 440	1,43
BE Semiconductor Industries	EUR	115 884	5 745 529	1,99
JDE Peet's BV	EUR	141 296	5 220 887	1,81
Koninklijke DSM NV	EUR	29 282	4 122 906	1,43
Qiagen	EUR	121 988	5 178 390	1,79
			<u>30 586 597</u>	<u>10,60</u>
NORVÈGE				
Adevinta ASA	NOK	288 503	3 965 687	1,37
			<u>3 965 687</u>	<u>1,37</u>
ESPAGNE				
Cellnex Telecom SA	EUR	116 198	5 707 646	1,98
Fluidra SA	EUR	218 892	4 585 787	1,59
			<u>10 293 433</u>	<u>3,57</u>
SUÈDE				
MIPS AB	SEK	60 478	3 099 594	1,07
			<u>3 099 594</u>	<u>1,07</u>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
SUISSE				
Bachem Holding AG - Reg B	CHF	9 877	3 611 787	1,25
Partners Group AG	CHF	4 813	4 628 068	1,60
SIG Combibloc Group AG	CHF	286 474	5 440 468	1,89
SIKA AG	CHF	21 142	4 726 645	1,64
Softwareone Holding AG	CHF	198 787	4 815 483	1,67
Wizz Air Holdings Plc	GBP	65 113	3 320 047	1,15
			<u>26 542 498</u>	<u>9,20</u>
ROYAUME-UNI				
Associated British Foods	GBP	113 890	2 880 666	1,00
Avast Plc	GBP	1 108 121	6 654 210	2,31
Croda International PLC	GBP	74 445	5 485 889	1,90
CVS Group	GBP	233 049	3 910 642	1,36
Future Plc	GBP	142 265	2 762 350	0,96
Games Workshop	GBP	49 916	6 245 808	2,17
Gamma Communications Plc	GBP	183 910	3 379 886	1,17
Homeserve Plc	GBP	506 928	5 804 984	2,01
Ocado Group	GBP	89 715	2 292 251	0,79
Pets at Home Group Plc	GBP	726 228	3 376 805	1,17
Rentokil Initial	GBP	766 988	4 366 655	1,51
Segro Plc	GBP	409 123	4 331 216	1,50
Vesuvius	GBP	618 686	3 708 266	1,28
Weir Group	GBP	264 332	5 875 226	2,04
			<u>61 074 854</u>	<u>21,17</u>
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			<u>265 382 366</u>	<u>91,99</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			<u>265 382 366</u>	<u>91,99</u>
Total des investissements			265 382 366	91,99
<i>(Coût 224 462 672 EUR)</i>				
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			23 096 947	8,01
Total des actifs nets			<u>288 479 313</u>	<u>100,00</u>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Sustainable Impact Europe Fund*

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés				
ACTIONS ORDINAIRES				
DANEMARK				
Coloplast B	DKK	3 300	412 131	1,97
GN Store Nord	DKK	9 350	611 989	2,92
			1 024 120	4,89
FINLANDE				
Huhtamaki Oyj	EUR	7 410	313 147	1,49
Stora Enso R	EUR	26 490	414 436	1,98
			727 583	3,47
FRANCE				
Air Liquide	EUR	4 550	610 838	2,92
Alstom	EUR	13 220	616 184	2,94
Cap Gemini	EUR	5 120	649 216	3,10
Carbios	EUR	5 050	199 980	0,95
Dassault Systemes	EUR	2 580	428 667	2,05
Elis SA	EUR	46 670	636 112	3,04
Hoffmann Green Cement Technologies SAS	EUR	4 210	106 513	0,51
L'Oreal	EUR	1 340	416 472	1,99
Michelin	EUR	5 870	616 056	2,94
Schneider Elte SA	EUR	4 390	519 337	2,48
SPIE SA WI	EUR	35 450	631 364	3,01
Tarkett SA W/I	EUR	28 330	407 952	1,95
Valeo SA	EUR	13 970	450 952	2,15
Worldline SA	EUR	5 290	418 439	2,00
			6 708 082	32,03
ALLEMAGNE				
Allianz	EUR	3 580	718 506	3,43
Infineon Technologies AG	EUR	13 300	417 487	1,99
Steico SE	EUR	3 920	232 848	1,11
Symrise	EUR	1 930	209 212	1,00
			1 578 053	7,53
IRLANDE				
Kerry Group A	EUR	1 740	206 190	0,98
			206 190	0,98

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Sustainable Impact Europe Fund* (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
ITALIE				
Prysmian Spa	EUR	19 770	574 912	2,74
			574 912	2,74
PAYS-BAS				
Aalberts Industries	EUR	16 920	616 903	2,94
Akzo Nobel NV	EUR	6 270	550 882	2,63
ASML Holding NV	EUR	1 050	417 428	1,99
Koninklijke DSM NV	EUR	4 490	632 192	3,02
St Microelectronics	EUR	10 410	315 215	1,50
			2 532 620	12,08
NORVÈGE				
Scatec Solar ASA	NOK	14 440	470 583	2,25
			470 583	2,25
ESPAGNE				
Amadeus IT Group SA A	EUR	5 130	305 543	1,46
Cellnex Telecom SA	EUR	8 230	404 257	1,93
			709 800	3,39
SUÈDE				
AcadeMedia AB	SEK	25 020	211 644	1,01
Atlas Copco AB A	SEK	9 670	405 240	1,93
Nibe Industrier AB B	SEK	7 920	212 572	1,02
			829 456	3,96
SUISSE				
Lonza Group	CHF	990	520 649	2,48
SIKA AG	CHF	2 350	525 381	2,51
Zurich Insurance Group	CHF	1 650	569 804	2,72
			1 615 834	7,71

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Sustainable Impact Europe Fund* (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
ROYAUME-UNI				
Ashtead Group	GBP	11 190	429 800	2,05
AstraZeneca	GBP	9 840	805 145	3,84
Croda International PLC	GBP	5 840	430 353	2,05
Halma	GBP	15 080	412 592	1,97
Intertek Group	GBP	6 280	396 265	1,89
Unilever Ord	EUR	10 680	529 354	2,53
			<u>3 003 509</u>	<u>14,33</u>
TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES			<u>19 980 742</u>	<u>95,36</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			<u>19 980 742</u>	<u>95,36</u>
Total des investissements			19 980 742	95,36
<i>(Coût 19 733 815 EUR)</i>				
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			<u>972 846</u>	<u>4,64</u>
Total des actifs nets			<u>20 953 588</u>	<u>100,00</u>

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Euro Bonds Strategies Fund**

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés				
OBLIGATIONS				
AUTRICHE				
BAWAG Group AG 2.375% VRN 26/03/2029	EUR	400 000	413 180	0,80
Lenzing AG 5.75% VRN 31/12/2199	EUR	800 000	821 536	1,58
			1 234 716	2,38
BELGIQUE				
Ageas SANV 1.875% VRN 24/11/2051	EUR	500 000	508 745	0,98
Belgium (Government Bond) 0.4% 22/06/2040	EUR	450 000	475 603	0,92
			984 348	1,90
ÉGYPTE				
Egypt (Government Bond) 4.75% 11/04/2025	EUR	1 500 000	1 565 377	3,02
			1 565 377	3,02
FRANCE				
Accor SA 2.375% 17/09/2023	EUR	400 000	423 374	0,81
CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	EUR	800 000	859 368	1,66
Engie SA 1.5% VRN 31/12/2199	EUR	1 000 000	1 020 055	1,97
France (Government Bond) 0.75% 25/05/2052	EUR	200 000	223 046	0,43
France (Government Bond) 0.5% 25/05/2040	EUR	1 300 000	1 403 707	2,71
France (Government Bond) OAT 0% 25/11/2029	EUR	1 800 000	1 867 752	3,60
Iliad Sa 1.5% 14/10/2024	EUR	400 000	405 510	0,78
TOTAL SE 2.708% VRN 31/12/2099	EUR	1 000 000	1 048 780	2,02
			7 251 592	13,98
ALLEMAGNE				
German Federal Bond 0% 15/08/2030	EUR	200 000	211 374	0,41
			211 374	0,41
IRLANDE				
Dell Bank International DAC 0.625% 17/10/2022	EUR	400 000	403 860	0,78
			403 860	0,78

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Euro Bonds Strategies Fund** (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
OBLIGATIONS (suite)				
ITALIE				
Italy Buoni Poliennali Del Tesor 0.35% 01/02/2025	EUR	3 500 000	3 577 105	6,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesor 0.95% 15/09/2027	EUR	4 000 000	4 200 500	8,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesor 1.75% 01/07/2024	EUR	3 700 000	3 956 373	7,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/07/2022	EUR	3 700 000	3 783 213	7,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01/03/2041	EUR	900 000	995 702	1,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 01/09/2049	EUR	3 900 000	6 164 086	11,89
			22 676 979	43,73
LUXEMBOURG				
Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 15/07/2022	EUR	1 000 000	1 068 555	2,06
Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 22/03/2021	EUR	1 000 000	1 010 655	1,95
Grand City Properties SA 1.5% VRN 31/12/2199	EUR	600 000	593 241	1,14
			2 672 451	5,15
MEXIQUE				
Mexico (Government Bond) 4% 15/03/2115	EUR	350 000	405 045	0,78
			405 045	0,78
PAYS-BAS				
CTP BV 0.625% 27/11/2023	EUR	800 000	806 736	1,56
CTP BV 2.125% 01/10/2025	EUR	800 000	846 924	1,63
Volkswagen Intl Fin NV 4.625% VRN 31/12/2199	EUR	800 000	889 932	1,72
			2 543 592	4,91
PÉROU				
Peru (Government Bond) 3.75% 01/03/2030	EUR	1 000 000	1 285 330	2,48
			1 285 330	2,48
PORTUGAL				
Banco Comercial Portugues SA 4.5% VRN 07/12/2027	EUR	400 000	397 670	0,77
			397 670	0,77
ESPAGNE				
Bankinter SA 2.5% VRN 06/04/2027	EUR	400 000	408 934	0,79
Spain (Government Bond) 1% 31/10/2050	EUR	400 000	414 496	0,80
			823 430	1,59

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Euro Bonds Strategies Fund** (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
OBLIGATIONS (suite)				
SUÈDE				
Heimstaden Bostad AB 3.375% VRN 31/12/2199	EUR	1 000 000	1 040 820	2,01
			1 040 820	2,01
ROYAUME-UNI				
Informa PLC 2.125% 06/10/2025	EUR	1 000 000	1 055 145	2,03
			1 055 145	2,03
TOTAL DES OBLIGATIONS			44 551 729	85,92
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			44 551 729	85,92
Total des investissements (Coût 43 505 987 EUR)			44 551 729	85,92
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			7 301 679	14,08
Total des actifs nets			51 853 408	100,00

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Global Bonds Opportunities Fund***

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
OBLIGATIONS				
AUTRICHE				
BAWAG Group AG 2.375% VRN 26/03/2029	EUR	800 000	826 360	1,01
Lenzing AG 5.75% VRN 31/12/2199	EUR	1 200 000	1 232 304	1,50
			2 058 664	2,51
BELGIQUE				
Ageas SANV 1.875% VRN 24/11/2051	EUR	500 000	508 745	0,62
			508 745	0,62
ÉGYPTE				
Egypt (Government Bond) 5.625% 16/04/2030	EUR	1 900 000	1 994 981	2,43
Egypt (Government Bond) 5.75% 29/05/2024	USD	2 000 000	1 754 297	2,14
			3 749 278	4,57
FRANCE				
Accor SA 2.625% 05/02/2021	EUR	2 000 000	2 004 230	2,45
Engie SA 1.5% VRN 31/12/2199	EUR	1 000 000	1 020 055	1,24
Imerys SA 0.875% 31/03/2022	EUR	400 000	404 098	0,49
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	EUR	124 000	130 503	0,16
RCI Banque SA 0.625% 10/11/2021	EUR	1 200 000	1 206 036	1,47
TOTAL SE 2.708% VRN 31/12/2099	EUR	1 600 000	1 678 048	2,05
			6 442 970	7,86
ALLEMAGNE				
Fresenius SE And Co KGaA 0% CV 31/01/2024	EUR	2 000 000	1 962 850	2,40
German Federal Bond 0.5% 15/02/2025	EUR	7 500 000	7 895 700	9,63
German Federal Bond 2.25% 04/09/2021	EUR	10 800 000	11 016 108	13,44
German Treasury Bill 0% 03/03/2021	EUR	7 000 000	7 008 995	8,55
			27 883 653	34,02
ITALIE				
FCA Bank SpA Ireland 0.125% 16/11/2023	EUR	900 000	899 946	1,10
FCA Bank SpA Ireland 0.5% 18/09/2023	EUR	800 000	808 040	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesor 0.35% 01/02/2025	EUR	3 500 000	3 577 105	4,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.3% 15/08/2023	EUR	2 000 000	2 034 240	2,48
Mediobanca Banca di Credito Fina 5.75% 18/04/2023	EUR	1 250 000	1 389 300	1,70
			8 708 631	10,63
CÔTE D'IVOIRE				
Ivory Coast (Government Bond) 6.625% 22/03/2048	EUR	1 700 000	1 885 887	2,30
			1 885 887	2,30

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Global Bonds Opportunities Fund*** (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
OBLIGATIONS (suite)				
LUXEMBOURG				
Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 22/03/2021	EUR	1 000 000	1 010 655	1,23
Grand City Properties SA 1.5% VRN 31/12/2199	EUR	900 000	889 862	1,09
			1 900 517	2,32
MEXIQUE				
Mexico (Government Bond) 4% 15/03/2115	EUR	1 200 000	1 388 724	1,69
			1 388 724	1,69
MAROC				
Morocco (Government Bond) 4.25% 11/12/2022	USD	3 000 000	2 581 439	3,15
			2 581 439	3,15
PAYS-BAS				
CTP BV 0.625% 27/11/2023	EUR	2 900 000	2 924 418	3,57
Telefonica Europe BV 3.75%	EUR	400 000	410 974	0,50
Volkswagen International Finance NV 2.70% VRN 31/12/2199	EUR	1 200 000	1 227 906	1,51
			4 563 298	5,58
SERBIE				
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	USD	2 500 000	2 032 099	2,48
			2 032 099	2,48
ESPAGNE				
Spain (Government Bond) 0% 31/01/2025	EUR	100 000	101 975	0,12
			101 975	0,12
SUÈDE				
Heimstaden Bostad AB 3.375% VRN 31/12/2199	EUR	1 000 000	1 040 820	1,27
Volvo Treasury AB 4.85% VRN 10/03/2078	EUR	400 000	435 258	0,53
			1 476 078	1,80
ROYAUME-UNI				
Informa PLC 2.125% 06/10/2025	EUR	1 400 000	1 477 203	1,80
			1 477 203	1,80

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva Global Bonds Opportunities Fund*** (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2020 (suite)

Description du titre	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)				
OBLIGATIONS (suite)				
ÉTATS-UNIS				
United States Treasury Bond 0.125% 30/09/2022	USD	5 200 000	4 250 343	5,19
United States Treasury Bond 0.125% 31/08/2022	USD	7 400 000	6 048 684	7,38
			10 299 027	12,57
TOTAL DES OBLIGATIONS			77 058 188	94,02
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			77 058 188	94,02
Total des investissements (Coût 76 314 013 EUR)			77 058 188	94,02
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			4 899 297	5,98
Total des actifs nets			81 957 485	100,00

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

État de l'actif net au 31 décembre 2020

	Note	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Eleva Euroland Selection Fund EUR
ACTIFS				
Investissements à la valeur de marché	2b	3 943 401 722	2 064 415 270	614 880 496
Plus-values latentes sur :				
- Contrats de change à terme	2c, 9	-	-	3 687
- Options	2m, 9	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2k	51 133 391	157 865 457	38 435 138
Dépôts de marge	1l	-	154 363 611	-
Produits à recevoir sur investissements vendus		11 189 598	6 353 769	-
Produits à recevoir sur souscriptions d'actions		1 326 022	5 053 091	195 824
Produits à recevoir sur dividendes	2g	2 950 449	782 926	335 208
Intérêts à recevoir		-	-	-
Frais de constitution	2i	289	2 877	15 759
Revenu cumulé et autres produits à recevoir		-	48 831	-
Total des actifs		4 010 001 471	2 388 885 832	653 866 112
PASSIFS				
Moins-values latentes sur :				
- Contrats pour différence	2d, 9	-	8 696 200	-
- Contrats de change à terme	2c, 9	113 683	193 983	-
- Contrats de futures	2n, 9	-	291 570	-
- Swaps	2o, 9	-	-	-
Charges dues sur achats d'investissement		12 997 205	6 367 890	-
Montants à payer sur rachats d'actions		2 344 472	517 122	5 271
Commissions de gestion d'investissement à payer	5	6 138 675	4 523 722	915 770
Commissions de performance à payer	6	23 513 296	24 480 262	2 553 169
Commissions du dépositaire, de l'agent administratif et de l'agent de transfert à payer	8	532 140	138 846	52 987
Taxe d'abonnement à payer	3	179 010	138 857	23 187
Dividendes à payer sur contrats pour différence	2g	-	62 942	-
Honoraires à payer		78 586	31 010	33 342
Commission de la Société de gestion à payer	7	49 915	30 635	7 439
Charges constatées et autres montants à payer		402 522	848 603	113 870
Total des passifs		46 349 504	46 321 642	3 705 035
TOTAL DES ACTIFS NETS		3 963 651 967	2 342 564 190	650 161 077

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

État de l'actif net au 31 décembre 2020 (suite)

	Note	Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund EUR	Eleva Sustainable Impact Europe Fund* EUR	Eleva Euro Bonds Strategies Fund** EUR
ACTIFS				
Investissements à la valeur de marché	2b	265 382 366	19 980 742	44 551 729
Plus-values latentes sur :				
- Contrats de change à terme	2c, 9	-	-	-
- Options	2m, 9	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2k	25 572 891	973 153	7 057 850
Dépôts de marge	1l	-	-	-
Produits à recevoir sur investissements vendus		-	-	-
Produits à recevoir sur souscriptions d'actions		35 923	-	-
Produits à recevoir sur dividendes	2g	170 198	1 157	-
Intérêts à recevoir		-	-	377 854
Frais de constitution	2i	7 524	-	53 298
Revenu cumulé et autres produits à recevoir		34 578	13 862	43 820
Total des actifs		291 203 480	20 968 914	52 084 551
PASSIFS				
Moins-values latentes sur :				
- Contrats pour différence	2d, 9	-	-	-
- Contrats de change à terme	2c, 9	12 303	-	-
- Contrats de futures	2n, 9	-	-	119 123
- Swaps	2o, 9	-	-	58 094
Charges dues sur achats d'investissement		441 612	-	-
Montants à payer sur rachats d'actions		9 831	-	-
Commissions de gestion d'investissement à payer	5	349 511	227	762
Commissions de performance à payer	6	1 783 062	470	623
Commissions du dépositaire, de l'agent administratif et de l'agent de transfert à payer	8	426	1 147	11 725
Taxe d'abonnement à payer	3	14 758	79	1 292
Dividendes à payer sur contrats pour différence	2g	-	-	-
Honoraires à payer		23 271	13 009	17 653
Commission de la Société de gestion à payer	7	3 335	40	429
Charges constatées et autres montants à payer		86 058	354	21 442
Total des passifs		2 724 167	15 326	231 143
TOTAL DES ACTIFS NETS		288 479 313	20 953 588	51 853 408

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

État de l'actif net au 31 décembre 2020 (suite)

	Note	Eleva Global Bonds Opportunities Fund*** EUR	Total combiné EUR
ACTIFS			
Investissements à la valeur de marché	2b	77 058 188	7 029 670 513
Plus-values latentes sur :			
- Contrats de change à terme	2c, 9	222 380	226 067
- Options	2m, 9	11 398	11 398
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2k	4 079 413	285 117 293
Dépôts de marge	1l	83 242	154 446 853
Produits à recevoir sur investissements vendus		-	17 543 367
Produits à recevoir sur souscriptions d'actions		-	6 610 860
Produits à recevoir sur dividendes	2g	-	4 239 938
Intérêts à recevoir		563 660	941 514
Frais de constitution	2i	53 054	132 801
Revenu cumulé et autres produits à recevoir		43 719	184 810
Total des actifs		82 115 054	7 499 125 414
PASSIFS			
Moins-values latentes sur :			
- Contrats pour différence	2d, 9	-	8 696 200
- Contrats de change à terme	2c, 9	-	319 969
- Contrats de futures	2n, 9	20 903	431 596
- Swaps	2o, 9	75 276	133 370
Charges dues sur achats d'investissement		-	19 806 707
Montants à payer sur rachats d'actions		-	2 876 696
Commissions de gestion d'investissement à payer	5	1 145	11 929 812
Commissions de performance à payer	6	2 131	52 333 013
Commissions du dépositaire, de l'agent administratif et de l'agent de transfert à payer	8	16 599	753 870
Taxe d'abonnement à payer	3	2 063	359 246
Dividendes à payer sur contrats pour différence	2g	-	62 942
Honoraires à payer		17 557	214 428
Commission de la Société de gestion à payer	7	681	92 474
Charges constatées et autres montants à payer		21 214	1 494 063
Total des passifs		157 569	99 504 386
TOTAL DES ACTIFS NETS		81 957 485	7 399 621 028

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020

	Note	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Eleva Euroland Selection Fund EUR
REVENU				
Dividendes, nets des retenues d'impôt à la source	2g	60 527 049	17 504 882	7 848 728
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	2f	642 412	245 457	89 125
Revenus d'intérêts	2h	-	-	-
Autres produits		24 504	13 726	8 535
Total des produits		61 193 965	17 764 065	7 946 388
CHARGES				
Commissions de gestion d'investissement	5	34 147 177	21 856 863	4 289 254
Coûts de transaction	2l	-	51 728	-
Commissions de performance	6	25 152 977	41 488 192	2 686 822
Intérêts distribués sur contrats pour différence	2d	-	10 947 044	-
Dividendes distribués sur contrats pour différence	2d, 2g	-	18 394 669	-
Commissions du dépositaire, de l'agent administratif et de l'agent de transfert	8	1 092 218	584 286	214 865
Charges d'intérêts bancaires	2h	376 619	2 169 968	75 182
Taxe d'abonnement	3	635 151	452 587	72 055
Commissions de la Société de gestion	7	165 704	90 600	22 545
Honoraires		57 812	41 795	28 600
Amortissement des frais de constitution	2i	4 114	40 982	9 406
Honoraires des Administrateurs		46 758	21 911	5 771
Autres charges		377 432	314 935	141 096
Total des charges		62 055 962	96 455 560	7 545 596
PRODUITS FINANCIERS/(PERTES FINANCIÈRES) NET(TE)S		(861 997)	(78 691 495)	400 792
Gains/(Pertes) réalisé(e)s nets sur :				
- Investissements	2b	15 507 811	(12 519 884)	2 717 953
- Contrats de change à terme	2c	(1 806 377)	(4 360 078)	(3 216)
- Contrats de Futures	2n, 9	-	(2 718 036)	-
- Options	2m, 9	-	-	-
- Opérations de change		(18 624 030)	429 493	199 041
- Contrats pour différence	2d, 9	-	103 682 152	-
PRODUITS FINANCIERS NETS ET PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) RÉALISÉES		(5 784 593)	5 822 152	3 314 570

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

	Note	Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund EUR	Eleva Sustainable Impact Europe Fund* EUR	Eleva Euro Bonds Strategies Fund** EUR
REVENU				
Dividendes, nets des retenues d'impôt à la source	2g	1 783 417	1 149	-
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	2f	362	-	-
Revenus d'intérêts	2h	-	-	200 562
Autres produits		15 690	13 863	36 032
Total des produits		1 799 469	15 012	236 594
CHARGES				
Commissions de gestion d'investissement	5	1 352 704	227	1 219
Coûts de transaction	2l	-	-	-
Commissions de performance	6	2 029 630	470	623
Intérêts distribués sur contrats pour différence	2d	-	-	-
Dividendes distribués sur contrats pour différence	2d, 2g	-	-	-
Commissions du dépositaire, de l'agent administratif et de l'agent de transfert	8	89 603	1 148	11 762
Charges d'intérêts bancaires	2h	92 020	-	4 697
Taxe d'abonnement	3	46 255	79	2 560
Commissions de la Société de gestion	7	8 817	40	690
Honoraires		25 849	13 009	17 654
Amortissement des frais de constitution	2i	2 978	306	3 200
Honoraires des Administrateurs		2 059	9	140
Autres charges		126 686	39	26 097
Total des charges		3 776 601	15 327	68 642
PRODUITS FINANCIERS/(PERTES FINANCIÈRES) NET(TE)S		(1 977 132)	(315)	167 952
Gains/(Pertes) réalisé(e)s nets sur :				
- Investissements	2b	13 404 110	-	572 975
- Contrats de change à terme	2c	(205 356)	-	-
- Contrats de Futures	2n, 9	-	-	(442 706)
- Options	2m, 9	-	-	5 205
- Opérations de change		(186 983)	6 768	-
- Contrats pour différence	2d, 9	-	-	-
PRODUITS FINANCIERS NETS ET PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) RÉALISÉES		11 034 639	6 453	303 426

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

	Note	Eleva Global Bonds Opportunities Fund*** EUR	Total combiné EUR
REVENU			
Dividendes, nets des retenues d'impôt à la source	2g	-	87 665 225
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	2f	-	977 356
Revenus d'intérêts	2h	99 505	300 067
Autres produits		48 552	160 902
Total des produits		148 057	89 103 550
CHARGES			
Commissions de gestion d'investissement	5	1 979	61 649 423
Coûts de transaction	2l	-	51 728
Commissions de performance	6	2 131	71 360 845
Intérêts distribués sur contrats pour différence	2d	-	10 947 044
Dividendes distribués sur contrats pour différence	2d, 2g	-	18 394 669
Commissions du dépositaire, de l'agent administratif et de l'agent de transfert	8	16 672	2 010 554
Charges d'intérêts bancaires	2h	10 564	2 729 050
Taxe d'abonnement	3	3 094	1 211 781
Commissions de la Société de gestion	7	1 104	289 500
Honoraires		17 557	202 276
Amortissement des frais de constitution	2i	3 443	64 429
Honoraires des Administrateurs		218	76 866
Autres charges		36 393	1 022 678
Total des charges		93 155	170 010 843
PRODUITS FINANCIERS/(PERTES FINANCIÈRES) NET(TE)S		54 902	(80 907 293)
Gains/(Pertes) réalisé(e)s nets sur :			
- Investissements	2b	685 352	20 368 317
- Contrats de change à terme	2c	158 208	(6 216 819)
- Contrats de Futures	2n, 9	255 762	(2 904 980)
- Options	2m, 9	(43 730)	(38 525)
- Opérations de change		(763 405)	(18 939 116)
- Contrats pour différence	2d, 9	-	103 682 152
PRODUITS FINANCIERS NETS ET PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) RÉALISÉES		347 089	15 043 736

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

	Note	Eleva European Selection Fund EUR	Eleva Absolute Return Europe Fund EUR	Eleva Euroland Selection Fund EUR
Produits financiers nets et plus-values/(moins-values) réalisées		(5 784 593)	5 822 152	3 314 570
Variations nettes des plus-values/(moins-values) latentes sur :				
- Investissements	2b	85 130 500	150 156 758	33 387 121
- Contrats de change à terme	2c, 9	189 429	94 155	3 598
- Opérations de change		17 023	2 808 446	(619)
- Contrats pour différence	2d, 9	-	(12 721 009)	-
- Contrats de futures	2n, 9	-	(291 570)	-
- Swaps	2o, 9	-	-	-
- Options	2m, 9	-	-	-
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS POUR L'EXERCICE		79 552 359	145 868 932	36 704 670
OPÉRATIONS DE CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		1 199 143 020	1 442 572 688	326 273 213
Montants payés sur rachats d'actions		(1 305 432 076)	(796 968 392)	(164 619 488)
Dividendes	4	(3 157 118)	-	-
TOTAL AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE		(29 893 815)	791 473 228	198 358 395
Actifs nets au début de l'exercice		3 993 545 782	1 551 090 962	451 802 682
TOTAL DES ACTIFS NETS À LA FIN DE L'EXERCICE		3 963 651 967	2 342 564 190	650 161 077

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

	Note	Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund EUR	Eleva Sustainable Impact Europe Fund* EUR	Eleva Euro Bonds Strategies Fund** EUR
Produits financiers nets et plus-values/(moins-values) réalisées		11 034 639	6 453	303 426
Variations nettes des plus-values/(moins-values) latentes sur :				
- Investissements	2b	23 632 318	246 927	1 045 742
- Contrats de change à terme	2c, 9	4 612	-	-
- Opérations de change		795	8	-
- Contrats pour différence	2d, 9	-	-	-
- Contrats de futures	2n, 9	-	-	(119 123)
- Swaps	2o, 9	-	-	(58 094)
- Options	2m, 9	-	-	-
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS POUR L'EXERCICE		34 672 364	253 388	1 171 951
OPÉRATIONS DE CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		185 383 871	20 700 200	50 681 457
Montants payés sur rachats d'actions		(56 402 864)	-	-
Dividendes	4	-	-	-
TOTAL AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE		163 653 371	20 953 588	51 853 408
Actifs nets au début de l'exercice		124 825 942	-	-
TOTAL DES ACTIFS NETS À LA FIN DE L'EXERCICE		288 479 313	20 953 588	51 853 408

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

	Note	Eleva Global Bonds Opportunities Fund*** EUR	Total combiné EUR
Produits financiers nets et plus-values/(moins-values) réalisées		347 089	15 043 736
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur :			
- Investissements	2b	744 175	294 343 541
- Contrats de change à terme	2c, 9	222 380	514 174
- Opérations de change		2 926	2 828 579
- Contrats pour différence	2d, 9	-	(12 721 009)
- Contrats de futures	2n, 9	(20 903)	(431 596)
- Swaps	2o, 9	(75 276)	(133 370)
- Options	2m, 9	11 398	11 398
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS POUR L'EXERCICE		1 231 789	299 455 453
OPÉRATIONS DE CAPITAL			
Montants reçus sur souscriptions d'actions		80 725 696	3 305 480 145
Montants payés sur rachats d'actions		-	(2 323 422 820)
Dividendes	4	-	(3 157 118)
TOTAL AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS POUR LA PÉRIODE		81 957 485	1 278 355 660
Actifs nets au début de l'exercice		-	6 121 265 368
TOTAL DES ACTIFS NETS À LA FIN DE L'EXERCICE		81 957 485	7 399 621 028

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques

Actions en circulation

Compartiment	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Eleva European Selection Fund			
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	61 899	99 178	109 717
- Catégorie A1 (EUR) acc.	3 474 240	3 504 810	2 929 770
- Catégorie A1 (EUR) dis.	17 416	2 387	2 030
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	82 771	109 463	118 345
- Catégorie A2 (EUR) acc.	362 211	435 557	631 343
- Catégorie H1 (EUR) acc.	111 113	119 950	-
- Catégorie H1 (EUR) dis.	141 168	139 496	-
- Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	806	473	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	3 172	3 992	4 990
- Catégorie I (EUR) acc.	1 393 474	1 468 828	1 569 007
- Catégorie I (EUR) dis.	43 095	43 321	49 390
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	264	506	889
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	8 242	9 793	10 424
- Catégorie I2 (EUR) acc.	407 273	354 895	284 418
- Catégorie I2 (EUR) dis.	18 152	27 857	20 151
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	8 955	13 925	2 058
- Catégorie R (EUR) acc.	2 337 832	2 801 085	2 731 917
- Catégorie R (EUR) dis.	25 600	25 277	20 625
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	5 944	6 686	7 029
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	27 059	24 538	12 615
Eleva Absolute Return Europe Fund			
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	306 985	261 636	98 292
- Catégorie A1 (EUR) acc.	3 298 049	2 069 740	691 770
- Catégorie A1 (EUR) dis.	11 641	3 136	2 628
- Catégorie A1 (GBP) acc. (couverte)	15 051	7 438	-
- Catégorie A1 (GBP) dis.	-	-	476
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	222 462	152 358	74 436
- Catégorie A1 (USD) acc. (non couverte)	920	2 280	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	912 034	107 133	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	45 396	27 168	3 158
- Catégorie I (EUR) acc.	825 829	743 255	260 162
- Catégorie I (EUR) dis.	13 650	1 327	2 604
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	3 206	2 455	92
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	22 460	10 846	3 285
- Catégorie I (USD) acc. (non couverte)	-	4 520	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	120 155	20 227	10 362
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	103 019	84 966	12 475
- Catégorie R (EUR) acc.	2 056 457	1 059 731	337 743
- Catégorie R (EUR) dis.	45 830	43 877	22 773
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	24 494	22 748	7 148
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	148 543	82 107	1 987
- Catégorie S (EUR) acc.	189 959	184 203	163 313

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Eleva Euroland Selection Fund			
- Catégorie A1 (EUR) acc.	413 457	230 283	1 979
- Catégorie A2 (EUR) acc.	406 184	31 007	-
- Catégorie H1 (EUR) acc.	15 439	684	-
- Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte) ¹	1 148	-	-
- Catégorie I (EUR) acc.	226 130	229 282	170 698
- Catégorie I (EUR) dis. ¹	1 394	-	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	177 933	114 888	67 525
- Catégorie R (EUR) acc.	248 115	107 762	54 609
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	91	111	104
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund			
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	27 484	16 290	-
- Catégorie A1 (EUR) acc.	247 902	90 221	100
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	1 926	3 302	-
- Catégorie A1 (USD) dis. (couverte)	12 200	13 200	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	71 970	10 413	-
- Catégorie H1 (EUR) acc. ¹	11 211	-	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte) ¹	309	-	-
- Catégorie I (EUR) acc.	51 820	23 516	1 000
- Catégorie I (EUR) dis. ¹	5 048	-	-
- Catégorie I (USD) acc. (couverte) ¹	330	-	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	9 485	7 500	-
- Catégorie J1 (EUR) acc. ¹	108	-	-
- Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte) ¹	1	-	-
- Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte) ¹	1	-	-
- Catégorie J2 (EUR) acc. ¹	1 508	-	-
- Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte) ¹	1	-	-
- Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte) ¹	1	-	-
- Catégorie J3 (EUR) acc. ¹	1	-	-
- Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte) ¹	1	-	-
- Catégorie R (EUR) acc.	335 655	95 842	1 000
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	974	40	-
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	6 172	1 214	-
- Catégorie X (EUR) acc.	39 177	39 177	20 000

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Eleva Sustainable Impact Europe Fund*			
- Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	1	-	-
- Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	1	-	-
- Catégorie I (EUR) acc. ¹	653	-	-
- Catégorie R (EUR) acc. ¹	500	-	-
- Catégorie X (EUR) acc. ¹	20 000	-	-
Eleva Euro Bonds Strategies Fund**			
- Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	1	-	-
- Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	1	-	-
- Catégorie I (EUR) acc. ¹	750	-	-
- Catégorie R (EUR) acc. ¹	1	-	-
- Catégorie X (EUR) acc. ¹	49 931	-	-
Eleva Global Bonds Opportunities Fund***			
- Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	1	-	-
- Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	1	-	-
- Catégorie I (EUR) acc. ¹	750	-	-
- Catégorie R (EUR) acc. ¹	999	-	-
- Catégorie X (EUR) acc. ¹	79 813	-	-

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Total des actifs nets

Compartiment		31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Eleva European Selection Fund	EUR	3 963 651 967	3 993 545 782	2 900 915 285
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	8 678 132	13 585 678	11 968 351
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	503 477 512	494 985 213	328 380 472
- Catégorie A1 (EUR) dis.	EUR	2 001 757	270 484	184 068
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	12 936 853	16 462 100	13 789 060
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	44 851 356	52 852 545	61 117 433
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR	139 663 961	146 465 369	-
- Catégorie H1 (EUR) dis.	EUR	154 019 612	149 202 036	-
- Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	USD	942 958	531 041	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF	3 898 021	4 770 052	4 720 083
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	2 072 278 099	2 117 290 770	1 783 587 234
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	50 437 768	49 896 338	45 486 275
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	GBP	320 555	601 500	826 313
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD	12 417 703	14 118 440	11 587 640
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	591 637 690	498 999 305	314 960 125
- Catégorie I2 (EUR) dis.	EUR	19 272 141	29 217 781	16 917 481
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	CHF	1 131 613	1 709 829	200 246
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	344 772 073	400 843 473	308 436 869
- Catégorie R (EUR) dis.	EUR	2 875 698	2 803 973	1 830 966
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	830 405	910 152	749 004
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	3 562 421	3 095 965	1 227 441
Eleva Absolute Return Europe Fonds	EUR	2 342 564 190	1 551 090 962	595 814 823
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	37 321 097	29 581 127	10 349 922
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	416 165 844	242 340 090	75 195 215
- Catégorie A1 (EUR) dis.	EUR	1 320 091	334 650	260 938
- Catégorie A1 (GBP) acc. (couverte)	GBP	1 712 799	782 089	-
- Catégorie A1 (GBP) dis.	GBP	-	-	47 657
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	30 287 218	19 062 755	8 481 551
- Catégorie A1 (USD) acc. (non couverte)	USD	108 229	238 348	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	102 574 336	11 176 644	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF	56 109 239	30 962 004	3 325 145
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	972 523 554	805 644 631	259 706 980
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	16 008 907	1 428 187	2 583 286
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	GBP	3 745 420	2 626 963	89 717
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD	26 783 540	11 767 216	3 231 029
- Catégorie I (USD) acc. (non couverte)	USD	-	4 701 089	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	137 661 283	21 285 250	10 034 127
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	CHF	12 355 970	9 414 580	1 278 563
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	269 535 213	127 758 859	37 518 453
- Catégorie R (EUR) dis.	EUR	5 380 477	4 766 508	2 281 295
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	2 947 787	2 509 588	722 033
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	17 643 699	8 883 700	195 028
- Catégorie S (EUR) acc.	EUR	253 041 883	225 230 908	183 591 064

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Total des actifs nets (suite)

Compartiment		31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	650 161 077	451 802 682	225 632 523
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	49 161 458	26 362 515	177 692
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	50 140 890	3 702 116	-
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR	18 884 563	799 668	-
- Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte) ¹	GBP	131 938	-	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	282 115 841	273 969 967	159 022 612
- Catégorie I (EUR) dis. ¹	EUR	1 436 432	-	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	217 328 380	134 097 344	61 343 060
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	30 934 051	12 856 115	5 078 891
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	10 796	12 674	9 217
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	EUR	288 479 313	124 825 942	21 063 293
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	3 804 750	1 945 112	-
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	39 492 451	12 388 699	10 093
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	262 751	401 624	-
- Catégorie A1 (USD) dis. (couverte)	USD	1 485 601	1 362 143	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	10 393 577	1 305 494	-
- Catégorie H1 (EUR) acc. ¹	EUR	11 923 978	-	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte) ¹	CHF	349 939	-	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	82 478 830	32 140 514	997 457
- Catégorie I (EUR) dis. ¹	EUR	5 091 349	-	-
- Catégorie I (USD) acc. (couverte) ¹	USD	385 792	-	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	11 662 517	7 864 553	-
- Catégorie J1 (EUR) acc. ¹	EUR	118 959	-	-
- Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte) ¹	USD	1 144	-	-
- Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte) ¹	GBP	1 090	-	-
- Catégorie J2 (EUR) acc. ¹	EUR	1 661 876	-	-
- Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte) ¹	GBP	1 090	-	-
- Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte) ¹	USD	1 143	-	-
- Catégorie J3 (EUR) acc. ¹	EUR	110	-	-
- Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte) ¹	USD	114	-	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	53 606 090	13 112 185	99 737
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	132 275	4 672	-
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	885 931	146 802	-
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR	65 587 713	54 517 441	19 956 007

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Total des actifs nets (suite)

Compartiment		31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Eleva Sustainable Impact				
Europe Fund*	EUR	20 953 588	-	-
- Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	EUR	100	-	-
- Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	EUR	100	-	-
- Catégorie I (EUR) acc. ¹	EUR	660 319	-	-
- Catégorie R (EUR) acc. ¹	EUR	50 552	-	-
- Catégorie X (EUR) acc. ¹	EUR	20 242 517	-	-
Eleva Euro Bonds				
Strategies Fund**	EUR	51 853 408	-	-
- Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	EUR	101	-	-
- Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	EUR	100	-	-
- Catégorie I (EUR) acc. ¹	EUR	765 466	-	-
- Catégorie R (EUR) acc. ¹	EUR	102	-	-
- Catégorie X (EUR) acc. ¹	EUR	51 087 639	-	-
Eleva Global Bonds				
Opportunities Fund***	EUR	81 957 485	-	-
- Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	EUR	101	-	-
- Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	EUR	101	-	-
- Catégorie I (EUR) acc. ¹	EUR	757 963	-	-
- Catégorie R (EUR) acc. ¹	EUR	100 958	-	-
- Catégorie X (EUR) acc. ¹	EUR	81 098 362	-	-

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Valeur nette d'inventaire par Action

Compartiment		31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Eleva European Selection Fund				
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	140,20	136,98	109,08
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	144,92	141,23	112,08
- Catégorie A1 (EUR) dis.	EUR	114,94	113,31	90,66
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	156,30	150,39	116,52
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	123,83	121,34	96,81
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR	1 256,96	1 221,05	-
- Catégorie H1 (EUR) dis.	EUR	1 091,04	1 069,58	-
- Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	USD	1 170,27	1 123,52	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF	1 229,05	1 194,97	945,83
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 487,13	1 441,48	1 136,76
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	1 170,37	1 151,77	920,95
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	GBP	1 215,84	1 188,01	929,81
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD	1 506,62	1 441,71	1 111,59
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	1 452,68	1 406,05	1 107,39
- Catégorie I2 (EUR) dis.	EUR	1 061,71	1 048,86	839,52
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	CHF	126,36	122,79	97,29
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	147,48	143,10	112,90
- Catégorie R (EUR) dis.	EUR	112,33	110,93	88,77
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	139,71	136,12	106,55
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	131,65	126,17	97,30
Eleva Absolute Return Europe Fund				
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	121,57	113,06	105,30
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	126,19	117,09	108,70
- Catégorie A1 (EUR) dis.	EUR	113,40	106,71	99,29
- Catégorie A1 (GBP) acc. (couverte)	GBP	113,80	105,15	-
- Catégorie A1 (GBP) dis.	GBP	-	-	100,12
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	136,15	125,12	113,94
- Catégorie A1 (USD) acc. (non couverte)	USD	117,64	104,54	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	112,47	104,32	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF	1 236,00	1 139,67	1 052,84
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 177,63	1 083,94	998,25
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	1 172,84	1 076,25	992,00
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	GBP	1 168,32	1 070,24	979,76
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD	1 192,52	1 084,94	983,58
- Catégorie I (USD) acc. (non couverte)	USD	-	1 040,06	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	1 145,70	1 052,34	968,36
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	CHF	119,94	110,80	102,49
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	131,07	120,56	111,09
- Catégorie R (EUR) dis.	EUR	117,40	108,63	100,18
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	120,35	110,32	101,02
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	118,78	108,20	98,13
- Catégorie S (EUR) acc.	EUR	1 332,09	1 222,73	1 124,17

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Valeur nette d'inventaire par Action (suite)

Compartiment		31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Eleva Euroland Selection Fund				
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	118,90	114,48	89,79
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	123,44	119,39	-
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR	1 223,17	1 169,11	-
- Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte) ¹	GBP	114,93	-	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 247,58	1 194,91	931,60
- Catégorie I (EUR) dis. ¹	EUR	1 030,28	-	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	1 221,40	1 167,20	908,45
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	124,68	119,30	93,01
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	119,14	114,61	88,62
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund				
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	138,43	119,41	-
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	159,31	137,31	100,93
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	136,41	121,62	-
- Catégorie A1 (USD) dis. (couverte)	USD	121,77	103,19	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	144,42	125,38	-
- Catégorie H1 (EUR) acc. ¹	EUR	1 063,55	-	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte) ¹	CHF	1 133,96	-	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 591,65	1 366,76	997,46
- Catégorie I (EUR) dis. ¹	EUR	1 008,59	-	-
- Catégorie I (USD) acc. (couverte) ¹	USD	1 168,25	-	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	1 229,63	1 048,61	-
- Catégorie J1 (EUR) acc. ¹	EUR	1 100,96	-	-
- Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte) ¹	USD	1 143,50	-	-
- Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte) ¹	GBP	1 090,16	-	-
- Catégorie J2 (EUR) acc. ¹	EUR	1 102,27	-	-
- Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte) ¹	GBP	1 090,15	-	-
- Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte) ¹	USD	1 143,49	-	-
- Catégorie J3 (EUR) acc. ¹	EUR	110,32	-	-
- Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte) ¹	USD	114,43	-	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	159,71	136,81	99,74
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	135,84	116,48	-
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	143,54	120,88	-
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR	1 674,12	1 391,55	997,80

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Valeur nette d'inventaire par Action (suite)

Compartiment		31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Eleva Sustainable Impact Europe Fund*				
- Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	EUR	99,99	-	-
- Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	EUR	99,96	-	-
- Catégorie I (EUR) acc. ¹	EUR	1 010,90	-	-
- Catégorie R (EUR) acc. ¹	EUR	101,10	-	-
- Catégorie X (EUR) acc. ¹	EUR	1 012,13	-	-
Eleva Euro Bonds Strategies Fund**				
- Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	EUR	100,50	-	-
- Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	EUR	100,49	-	-
- Catégorie I (EUR) acc. ¹	EUR	1 020,62	-	-
- Catégorie R (EUR) acc. ¹	EUR	102,06	-	-
- Catégorie X (EUR) acc. ¹	EUR	1 023,16	-	-
Eleva Global Bonds Opportunities Fund***				
- Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	EUR	100,76	-	-
- Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	EUR	100,74	-	-
- Catégorie I (EUR) acc. ¹	EUR	1 010,43	-	-
- Catégorie R (EUR) acc. ¹	EUR	101,04	-	-
- Catégorie X (EUR) acc. ¹	EUR	1 016,10	-	-

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020

1. Informations générales

Le Fonds Eleva UCITS Fund (le « Fonds ») est une société d'investissement constituée sous forme de Société Anonyme en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg et une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) agréée. Le Fonds a été constitué au Luxembourg le 22 janvier 2015 pour une durée illimitée et fait l'objet d'une autorisation en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée (la « Loi de 2010 »). Le Fonds est un Organisme de placement collectif en valeurs mobilières agréé en vertu de l'article 1, paragraphe 2, alinéas (a) et (b) de la Directive 2009/65/CE.

Le Fonds a nommé Eleva Capital S.A.S. (la « Société de gestion ») à titre de société de gestion désignée conformément à la Loi de 2010. Conformément au Contrat de gestion d'investissement, Eleva Capital S.A.S. a été nommée gestionnaire d'investissement du Fonds. La Société de gestion a nommé, avec le consentement du Fonds, Eleva Capital S.A.S., en tant que distributeur du Fonds.

Au 31 décembre 2020, le Fonds comprenait sept Compartiments : Eleva European Selection Fund, Eleva Absolute Return Europe Fund, Eleva Euroland Selection Fund, Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund, Eleva Sustainable Impact Europe Fund, Eleva Euro Bonds Strategies Fund et Eleva Global Bonds Opportunities Fund.

Les Compartiments offrent diverses Catégories d'actions. Certaines Catégories sont offertes aux Investisseurs de détail tandis que d'autres ne sont offertes qu'aux Investisseurs institutionnels. Ces Catégories peuvent elles-mêmes être subdivisées en deux sous-catégories : capitalisation de revenus ou distribution de revenus, comme détaillé dans le Prospectus. Les Catégories couvertes d'un Compartiment doivent être couvertes contre la Devise de référence du Compartiment en question, afin de minimiser l'exposition au risque de change.

Au cours de l'année, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement
Eleva Euroland Selection Fund	Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte)	03 août 2020
	Catégorie I (EUR) dis.	20 janvier 2020
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	Catégorie H1 (EUR) acc.	02 septembre 2020
	Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	17 janvier 2020
	Catégorie I (EUR) dis.	28 décembre 2020
	Catégorie I (USD) acc. (couverte)	03 février 2020
	Catégorie J1 (EUR) acc.	09 septembre 2020
	Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte)	08 septembre 2020
	Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte)	08 septembre 2020
	Catégorie J2 (EUR) acc.	08 septembre 2020
	Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte)	08 septembre 2020
	Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte)	08 septembre 2020
	Catégorie J3 (EUR) acc.	08 septembre 2020
	Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte)	08 septembre 2020

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

1. 1 Informations générales (suite)

a) Au cours de l'année, les catégories d'actions suivantes ont été lancées : (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement
Eleva Sustainable Impact Europe Fund	Catégorie A1 (EUR) acc.	28 décembre 2020
	Catégorie A2 (EUR) acc.	28 décembre 2020
	Catégorie I (EUR) acc.	17 décembre 2020
	Catégorie R (EUR) acc.	17 décembre 2020
	Catégorie X (EUR) acc.	17 décembre 2020
Eleva Euro Bonds Strategies Fund	Catégorie A1 (EUR) acc.	01 décembre 2020
	Catégorie A2 (EUR) acc.	01 décembre 2020
	Catégorie I (EUR) acc.	24 septembre 2020
	Catégorie R (EUR) acc.	05 octobre 2020
	Catégorie X (EUR) acc.	17 septembre 2020
Eleva Global Bonds Opportunities Fund	Catégorie A1 (EUR) acc.	06 octobre 2020
	Catégorie A2 (EUR) acc.	06 octobre 2020
	Catégorie I (EUR) acc.	14 septembre 2020
	Catégorie R (EUR) acc.	14 septembre 2020
	Catégorie X (EUR) acc.	09 septembre 2020

2. Principales méthodes comptables

Résumé des principales méthodes comptables du Fonds :

a) Présentation des états financiers

L'exercice du Fonds se termine le 31 décembre de chaque année. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Luxembourg ainsi qu'aux exigences légales et réglementaires applicables au Luxembourg, et sont présentés en euros.

b) Principales normes d'évaluation des investissements

- La valeur des titres et/ou des instruments financiers dérivés qui sont cotés ou négociés sur une quelconque Bourse de valeurs doit être fonction, pour chaque titre, des derniers cours de transaction disponibles sur la Bourse qui constitue normalement le marché principal du titre en question ou des derniers cours acheteurs disponibles obtenus par un service d'évaluation indépendant ;
- Lorsque les investissements du Fonds sont à la fois cotés en Bourse et négociés par des teneurs de marchés en dehors de la Bourse de valeurs sur laquelle les placements sont cotés, alors le Conseil d'administration déterminera le principal marché pour les investissements en question et ceux-ci seront évalués au dernier cours disponible sur ce marché ;
- Les titres négociés sur un autre marché réglementé sont évalués d'une manière aussi proche que possible de celle décrite dans le premier paragraphe ci-dessus ;

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

b) Principales normes d'évaluation des investissements (suite)

- Dans le cas où certains des titres détenus dans le portefeuille du Fonds ne seraient pas cotés ou négociés sur une Bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, ou en l'absence de toute cotation pour l'un ou l'autre de ces titres, ou si le prix déterminé n'est pas, de l'avis du Conseil d'administration, représentatif de la juste valeur de marché des titres concernés, la valeur de ces titres doit être déterminée avec prudence et de bonne foi, sur la base des ventes raisonnablement prévisibles ou d'autres principes d'évaluation appropriés ;
- Les instruments financiers dérivés qui ne seraient pas cotés sur une Bourse de valeurs officielle ou négociés sur un autre marché organisé sont évalués de manière fiable et vérifiable sur une base quotidienne et vérifiés par l'Agent d'administration centrale ;
- Les parts ou actions dans des fonds d'investissement sous-jacents ouverts doivent être évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible diminuée des frais applicables ;
- Les actifs liquides et les Instruments du marché monétaire sont évalués à leur cours de marché, à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus, ou sur la base du coût amorti conformément aux directives de l'Autorité européenne des marchés financiers selon une définition commune des fonds du marché monétaire européen. Si le Fonds estime que la méthode de l'amortissement peut être utilisée pour évaluer la valeur d'un Instrument du marché monétaire, il fera en sorte que cela n'entraîne pas un écart important entre la valeur de l'instrument du marché monétaire et la valeur calculée selon la méthode de l'amortissement ;
- Dans le cas où les méthodes de calcul mentionnées ci-dessus seraient inappropriées ou trompeuses, le Conseil d'administration pourra ajuster la valeur de tout investissement ou permettre l'utilisation d'une autre méthode d'évaluation pour les actifs du Fonds s'il estime que les circonstances justifient l'adoption d'un tel ajustement ou d'une autre méthode d'évaluation permettant de refléter plus fidèlement la valeur de ces investissements.

Les plus-values/(moins-values) réalisées sur les investissements vendus sont présentées dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, au poste « Plus-values/(Moins-values) nettes réalisées sur investissements ».

c) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme représentent l'obligation d'acheter ou de vendre des devises à une date ultérieure spécifiée et à un prix fixé au moment de la souscription des contrats. La valeur des contrats de change à terme est ajustée quotidiennement en fonction du cours de change en vigueur pour la devise sous-jacente. Les variations de la valeur desdits contrats sont comptabilisées comme des plus-values ou moins-values latentes jusqu'à la date de règlement du contrat. Lorsque le contrat de change à terme est clôturé, le Compartiment comptabilise un bénéfice ou une perte réalisé(e) égal(e) à la différence entre le taux au moment auquel le contrat a été ouvert et le taux au moment auquel il a été fermé.

Les plus-values ou (moins-values) latentes sur les contrats de change à terme sont présentées dans l'État de l'actif net, au poste « Plus-values/(Moins-values) latentes sur les contrats de change à terme ». Les gains/(pertes) réalisé(e)s et les variations nettes des plus-values/(moins-values) latentes correspondantes sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, sous les titres respectifs « Gains/(Pertes) nets sur contrats de change à terme » et « Variation nette des plus-values latentes sur contrats de change à terme ».

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

d) Contrats pour différence

Les contrats pour différence sont évalués au cours de clôture du titre sous-jacent converti dans la devise de base du contrat pour différence, moins les charges financières imputables à chaque contrat qui sont comptabilisées séparément. Lorsqu'il souscrit un contrat pour différence, le Fonds peut être tenu d'affecter en garantie un montant en numéraire et/ou d'autres actifs en faveur du courtier, ledit montant ou lesdits actifs représentant un pourcentage préétabli du montant du contrat (« marge initiale »). En conséquence, le Fonds effectue ou reçoit régulièrement des paiements désignés « marges de variation » en fonction des fluctuations de la valeur du titre sous-jacent. Les plus-values ou moins-values réalisées à la clôture du contrat correspondent à la différence entre la valeur du contrat pour différence au moment de son ouverture (y compris des éventuelles variations financières) et la valeur du même contrat au moment de sa clôture. Les dividendes (nets des retenues d'impôts à la source) au titre des contrats pour différence ouverts sont réputés être des montants à payer ou des montants à recevoir sur dividendes, selon que le Fonds détenait des positions longues ou courtes dans des actions par le biais de contrats pour différence à la clôture de l'exercice. Le résultat de ces réévaluations au jeudi 31 décembre 2020 est présenté dans l'État de l'actif net à la ligne « Moins-values latentes sur contrats pour différence ». Le jour de réinitialisation est fixé au 15^e jour calendaire de chaque mois, ou au cas où ce jour n'est pas un jour ouvrable, au premier jour ouvrable suivant cette date.

Le résultat de ces plus-values/(moins-values) latentes sur contrats pour différence est présenté dans l'État de l'actif net à la ligne « Moins-values latentes sur contrats pour différence ». Les gains/(pertes) réalisé(e)s et les variations nettes des plus-values/(moins-values) latentes sont présentés dans l'État du résultat d'exploitation et des variations des actifs nets, sous les titres respectifs « Gain/(Perte) sur les Contrats pour différence » et « Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur les Contrats pour différence ».

Les revenus/charges de dividendes résultant des contrats sur différences sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, au poste « Charges de dividendes sur contrats pour différences ».

e) Devises étrangères

Les livres et registres des Compartiments sont libellés en EUR. Les actions des différentes Catégories au sein des Compartiments peuvent être libellées dans des devises différentes, mais les Compartiments peuvent investir les actifs liés à une Catégorie dans des titres libellés dans de nombreuses autres devises. La Valeur nette d'inventaire de la Catégorie respective des Compartiments concernés telle qu'exprimée dans sa Devise de référence pourra, par conséquent, fluctuer en fonction de l'évolution des taux de change entre la Devise de référence et les devises dans lesquelles les investissements des Compartiments sont libellés.

Les taux de change de l'EUR suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et les passifs à la clôture de l'exercice :

Devise	Taux
Dollar australien (AUD)	1,5856
Réal brésilien (BRL)	6,3554
Livre sterling britannique (GBP)	0,8951
Dollar canadien (CAD)	1,5588
Couronne danoise (DKK)	7,4435
Yen japonais (JPY)	126,3254

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite) 2. Principales

méthodes comptables (suite)

e) Monnaie étrangère (suite)

Devise	Taux
Peso mexicain (MXN)	24,3798
Couronne norvégienne (NOK)	10,4760
Couronne suédoise (SEK)	10,0485
Franc suisse (CHF)	1,0816
Dollar américain (USD)	1,2236

f) Prêt de titres

Le Fonds peut conclure des opérations de prêt de titres conformément aux dispositions prévues par la Circulaire 08/356, la Circulaire 14/592 et les Lignes directrices de l'AEMF 2014/937.

Le Fonds s'assurera de sa capacité à retirer à tout moment les titres prêtés ou à liquider les contrats de prêt de titres qu'il a souscrits.

Tous les revenus (moins les coûts de transaction) obtenus des opérations de prêt de titres sont cumulés pour le compte du Compartiment concerné. Toutes les contreparties aux opérations de prêt de titres devront satisfaire aux exigences de la Loi de 2010 en matière de statut juridique, d'origine et de notation de crédit minimum.

Au 31 décembre 2020, les Compartiments de la SICAV mentionnés ci-dessous avaient souscrit des opérations de prêt de titres. La valeur des titres prêtés et la valeur de marché de la sûreté reçue pour chaque Compartiment sont détaillées dans le tableau suivant :

Compartiments	Devise	Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché des sûretés reçues*	Revenu sur prêt de titres
Eleva European Selection Fund	EUR	113 537 986	120 222 749	642 412
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	62 854 698	66 383 149	245 457
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	19 671 438	20 767 401	89 125
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	EUR	-	-	362

* Des obligations d'État de qualité élevée à toute échéance sont utilisées comme sûreté. Les notations des garanties sont présentées en annexe.

Les garanties reçues sous forme de titres sont normalement valorisées quotidiennement à la valeur de marché, conformément à la politique de valorisation du Fonds, sous réserve de l'application d'une décote d'environ 5 % dans les conditions de marché normales.

Les revenus des opérations de prêt de titres sont inclus au poste « Revenus d'intérêts sur prêt de titres » de l'État des opérations et des variations de l'actif net.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

g) Dividendes reçus et distribués

Les revenus de dividendes sur les positions longues et les distributions de dividendes sur les positions courtes sont comptabilisés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net à la date de détachement du coupon.

h) Revenus d'intérêts

Les intérêts bancaires et produits financiers issus des obligations sont cumulés sur une base quotidienne, et ils incluent l'amortissement des primes et l'accumulation des décotes.

i) Frais de constitution

Les coûts et dépenses de constitution du Fonds ont été supportés par le Compartiment Eleva European Selection Fund et sont amortis sur une période ne dépassant pas cinq (5) ans. Les coûts de constitution de tout nouveau Compartiment seront assumés par le Compartiment concerné et amortis sur une période ne dépassant pas cinq (5) ans.

j) Investissements croisés entre les Compartiments

Au 31 décembre 2020, les Compartiments ci-dessous ont investi dans des Compartiments croisés comme cela est indiqué ci-dessous. Le total des actifs nets combinés du Compartiment Eleva UCITS Fund à la clôture de l'exercice, à l'exclusion des investissements croisés, s'élève à 7 181 589 803 EUR.

Compartiment	Investissement	Valeur de l'investissement EUR
Eleva European Selection Fund	Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	65 587 803
Eleva European Selection Fund	Eleva Sustainable Impact Europe Fund	20 242 600
Eleva Absolute Return Europe Fund	Eleva Euro Bonds Strategies Fund	51 082 879
Eleva Absolute Return Europe Fund	Eleva Global Bonds Opportunities Fund	81 117 943

k) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les autres actifs liquides sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant.

l) Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont les coûts encourus pour l'acquisition, l'émission, la cession ou le transfert d'actifs et de passifs financiers. Les coûts de transaction comprennent les honoraires et commissions versés aux courtiers et aux négociants, les prélèvements par les agences et les Bourses de valeurs réglementaires, les frais d'opération liés à la conservation et les taxes et droits de transfert.

Les frais d'opération ne comprennent pas les primes ou les remises de dette, les coûts de financement ou les coûts administratifs ou de détention internes.

Ces coûts sont inclus dans le coût des investissements achetés et déduits du produit reçu sur les ventes d'investissements.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

l) Coûts de transaction (suite)

Le total des coûts de transaction payés par les Compartiments au cours de l'année est le suivant :

Compartiments	Devise	Frais de courtage	Coûts de transaction connexes (commission bancaire)	Total
Eleva European Selection Fund	EUR	15 558 364	-	15 558 364
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	8 215 622	51 728	8 267 350
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	2 201 278	-	2 201 278
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	EUR	804 027	-	804 027
Eleva Sustainable Impact Europe Fund*	EUR	33 663	-	33 663
Eleva Euro Bonds Strategies Fund**	EUR	3 940	-	3 940
Eleva Global Bonds Opportunities Fund***	EUR	9 819	-	9 819

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

m) Options

Les options en circulation négociées sur un marché réglementé sont évaluées en fonction du prix intrajournalier, ou du dernier prix de marché disponible pour les instruments concernés.

Les options de gré à gré sont évaluées sur la base de leur valeur de marché, d'après les prix quotidiens obtenus d'agents de cotation tiers et rapprochés de la valeur fournie par la contrepartie.

La valeur de marché des options est incluse dans l'État de l'actif net, au poste « Plus-values latentes sur options ».

Les gains/(pertés) réalisés et les variations nettes des plus-values/(moins-values) latentes sur options sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, aux postes respectifs « Gains/(Pertés) nets réalisés sur options » et « Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur options ».

n) Contrats de Futures

Lors de la conclusion d'un contrat de futures, le Fonds est tenu de déposer auprès du courtier des espèces ou des titres d'un montant égal à un certain pourcentage du montant du contrat, appelé marge initiale. Les paiements ultérieurs, appelés appels de marge, sont effectués ou reçus périodiquement par chaque compartiment et sont basés sur les variations de la valeur de marché des contrats de futures ouverts.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

n) Contrats de Futures (suite)

La plus-value ou la moins-value latente sur les contrats de futures est présentée dans l'État de l'actif net, au poste « Plus-values/(Moins-values) latentes sur contrats de futures ». Les variations de la valeur de marché des contrats de futures ouverts sont enregistrées comme plus-value/(moins-value) latente dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, au poste « Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur contrats de futures ». Les gains ou pertes réalisés, qui représentent la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur au moment de sa clôture, sont comptabilisés à la clôture ou à l'expiration des contrats de futures dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, au poste « Gains/(pertes) nets réalisés sur contrats de futures ». Les titres déposés au compte de marge initiale sont enregistrés dans le portefeuille d'investissements et les autres actifs nets, tandis que les liquidités déposées sont enregistrées dans l'État de l'actif net au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie ». Un montant à recevoir ou à payer à des courtiers au titre de l'appel de marge quotidien est également enregistré dans l'État de l'actif net au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

o) Swaps de défaut de crédit

Un swap de défaut de crédit est une transaction sur un instrument dérivé de crédit dans laquelle deux parties concluent un accord, par lequel une partie (l'acheteur de la protection) paie à l'autre (le vendeur de la protection) un coupon périodique fixe pour la durée de vie spécifiée de l'accord, en échange d'un paiement qui dépend d'un événement de crédit lié à l'obligation de référence sous-jacente.

Si un événement de crédit se produit, le vendeur de la protection sera obligé de réaliser un paiement, qui peut être soit : (i) un règlement net en espèces égal au montant notionnel du swap moins la valeur d'adjudication de l'obligation de référence ou (ii) le montant notionnel du swap en échange de la livraison de l'obligation de référence. La vente de la protection ajoute effectivement un effet de levier au portefeuille d'un Fonds, jusqu'à concurrence du montant notionnel des swaps.

Les swaps de défaut de crédit sont évalués à la valeur de marché à chaque date de calcul de la VNI. La valeur de marché est basée sur les éléments de valorisation prévus dans les contrats, et est obtenue auprès d'agents de cotation tiers, de teneurs de marché ou de modèles internes.

La plus-value ou la moins-value latente est présentée dans l'État de l'actif net, au poste « Plus-values/(Moins-values) latentes sur swaps ». Les gains/(pertes) réalisé(e)s et les variations nettes des plus-values/(moins-values) latentes sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net, sous les titres respectifs « Gain/(Perte) sur swaps » et « Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps ».

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

3. Statut fiscal

Selon la loi et la pratique actuelles, le Fonds n'est pas soumis aux éventuelles taxes sur les bénéfices ou les revenus luxembourgeois. Le Fonds est soumis au Luxembourg à une « Taxe d'abonnement » annuelle payable trimestriellement sur la base de la valeur des actifs nets du Fonds à la fin du trimestre calendaire considéré. Les taux de la taxe d'abonnement se montent à 0,05 % par an de la Valeur nette d'inventaire de chaque Catégorie disponible aux Investisseurs particuliers et à 0,01 % par an de la Valeur nette d'inventaire de chaque Catégorie disponible aux Investisseurs institutionnels.

En vertu de l'article 175(a) de la Loi du 17 décembre 2010, les actifs nets investis dans des OPC déjà soumis à la « taxe d'abonnement » sont dispensés du paiement de cette taxe.

Aucun impôt sur les sociétés n'est dû au Luxembourg sur les plus-values réalisées ou latentes des actifs du Fonds.

Le Fonds était soumis à une redevance fixe initiale de 75 EUR qui a été payée lors de sa constitution.

Les dividendes et intérêts perçus par le Fonds sur ses investissements sont dans de nombreux cas soumis à des retenues d'impôt à la source non recouvrables.

4. Dividendes

En ce qui concerne les Catégories de Capitalisation, dans des circonstances normales, les Compartiments n'envisagent pas de déclarer ou de verser des distributions eu égard au revenu de placement net et aux plus-values réalisées eu égard à chacune desdites catégories. En conséquence, la Valeur nette d'inventaire par Action de ces Catégories de Capitalisation reflétera les revenus d'investissement nets ou les plus-values éventuelles.

Il est prévu que le Conseil d'administration verse des dividendes aux détenteurs de la Catégorie A1 (EUR) dis., Catégorie A1 (GBP) dis., Catégorie A1 (USD) dis. (couverte), Catégorie I (EUR) dis., Catégorie I2 (EUR) dis., Catégorie R (EUR) dis., Catégorie H1 (EUR) dis., Catégorie J1 (GBP) dis. et Catégorie J2 (GBP) dis. Il est également prévu que le revenu net (après déduction des charges et réserves) attribuable à la Catégorie concernée réellement obtenu par le Compartiment et considéré à la seule discrétion du Gestionnaire d'investissement comme un revenu distribuable, soit versé aux Actionnaires de ladite Catégorie. Aucune distribution qui entraînerait une baisse des actifs nets du Compartiment au-dessous du minimum prévu par la loi luxembourgeoise n'est envisageable.

Les Actionnaires des Catégories de distribution auront toute discrétion pour choisir que des distributions payables ou déclarées soient réinvesties dans le Compartiment approprié au lieu d'être versées en numéraire. Les distributions réinvesties seront traitées de la même manière qu'une souscription d'Actions dans le Compartiment correspondant.

Les distributions non réclamées dans les cinq années à compter de la fin de l'exercice comptable correspondant seront résiliées et restituées intégralement au Compartiment concerné. Aucun paiement d'intérêt ne sera dû par le Compartiment concerné sur les distributions déclarées et détenues au bénéfice de l'Actionnaire correspondant jusqu'à la date de paiement ou la date à laquelle ces distributions sont annulées.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

4. Dividendes (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le Compartiment Eleva European Selection Fund a distribué les dividendes par action suivants (date de détachement du dividende, en EUR) :

Catégorie d'actions	Date de détachement du coupon	Date de versement	Taux par action	Nombres d'actions	Montant total versé EUR*
Catégorie A1 (EUR) dis.	2 janvier 2020	9 janvier 2020	1,3358	2 387,04	3 189
Catégorie H1 (EUR) dis.	2 janvier 2020	9 janvier 2020	12,7863	139 495,89	1 783 643
Catégorie I (EUR) dis.	2 janvier 2020	9 janvier 2020	17,8500	43 321,28	773 285
Catégorie I2 (EUR) dis.	2 janvier 2020	9 janvier 2020	19,7223	27 856,73	549 400
Catégorie R (EUR) dis.	2 janvier 2020	9 janvier 2020	1,8832	25 277,00	47 601
					3 157 118

* Des différences mineures peuvent survenir dans les calculs en raison des arrondis

5. Commissions de gestion d'investissement

Les Compartiments paient au Gestionnaire d'investissement, à partir des actifs des Compartiments, une commission de gestion d'investissement payable mensuellement à terme échu au taux annuel relatif à la Valeur nette d'inventaire de la Catégorie concernée pour les Compartiments, comme indiqué ci-dessous. Les commissions de gestion d'investissement seront calculées et payées dans la devise de base des Compartiments.

Le tableau suivant présente les commissions de gestion d'investissement versées par les Compartiments au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 :

Eleva European Selection Fund	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	1,5 %
Catégorie A1 (EUR) acc.	1,5 %
Catégorie A1 (EUR) dis.	1,5 %
Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	1,5 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	2 %
Catégorie H1 (EUR) acc.	1,1 % maximum
Catégorie H1 (EUR) dis.	1,1 % maximum
Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	1,1 % maximum
Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie I (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie I (EUR) dis.	0,9 %
Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	0,85 % maximum
Catégorie I2 (EUR) dis.	0,85 % maximum

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

5. Commissions de gestion d'investissement (suite)

Eleva European Selection Fund (suite)	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie R (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie R (EUR) dis.	0,9 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie R (USD) acc. (couverte)	0,9 %

Eleva Absolute Return Europe Fund	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	2 %
Catégorie A1 (EUR) acc.	2 %
Catégorie A1 (EUR) dis.	2 %
Catégorie A1 (GBP) dis.	2 %
Catégorie A1 (GBP) acc. (couverte)	2 %
Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	2 %
Catégorie A1 (USD) acc. (non couverte)	2 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	2,2 %
Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	1 %
Catégorie I (EUR) acc.	1 %
Catégorie I (EUR) dis.	1 %
Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	1 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte)	1 %
Catégorie I (USD) acc. (non couverte)	1 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	0,85 % maximum
Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	1 %
Catégorie R (EUR) acc.	1 %
Catégorie R (EUR) dis.	1 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	1 %
Catégorie R (USD) acc. (couverte)	1 %
Catégorie S (EUR) acc.	0,6 %

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

5. Commissions de gestion d'investissement (suite)

Eleva Euroland Selection Fund	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
Catégorie A1 (EUR) acc.	1,5 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	2 %
Catégorie H1 (EUR) acc.	1,1 % maximum
Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte) ¹	1,1 % maximum
Catégorie I (EUR) dis.	0,9 %
Catégorie I (EUR) dis. ¹	0,9 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	0,85 % maximum
Catégorie R (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	0,9 %

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	1,7 %
Catégorie A1 (EUR) acc.	1,7 %
Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	1,7 %
Catégorie A1 (USD) dis. (couverte)	1,7 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	2,2 %
Catégorie H1 (EUR) acc. ¹	1,3 % maximum
Catégorie I (CHF) acc. (couverte) ¹	0,9 %
Catégorie I (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie I (EUR) dis. ¹	0,9 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte) ¹	0,9 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	1,05 % maximum
Catégorie J1 (EUR) acc. ¹	0,9 % maximum
Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte) ¹	0,9 % maximum
Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte) ¹	0,9 % maximum
Catégorie J2 (EUR) acc. ¹	0,9 % maximum
Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte) ¹	0,9 % maximum
Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte) ¹	0,9 % maximum
Catégorie J3 (EUR) acc. ¹	1,7 % maximum

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

5. Commissions de gestion d'investissement (suite)

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund (suite)	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte) ¹	1,7 % maximum
Catégorie R (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie R (USD) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie X (EUR) acc.	0 %

Eleva Sustainable Impact Europe Fund*	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	1,7 %
Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	2,2 %
Catégorie I (EUR) acc. ¹	0,9 %
Catégorie R (EUR) acc. ¹	0,9 %
Catégorie X (EUR) acc. ¹	0 %

Eleva Euro Bonds Strategies Fund**	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	1 %
Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	1,2 %
Catégorie I (EUR) acc. ¹	0,6 %
Catégorie R (EUR) acc. ¹	0,6 %
Catégorie X (EUR) acc. ¹	0 %

Eleva Global Bonds Opportunities Fund***	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	1,35 %
Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	1,6 %
Catégorie I (EUR) acc. ¹	0,8 %
Catégorie R (EUR) acc. ¹	0,8 %
Catégorie X (EUR) acc. ¹	0 %

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

6. Commissions de performance

Pour chaque Catégorie, le Gestionnaire d'investissement du compartiment Eleva European Selection Fund a le droit de percevoir une commission de performance calculée par rapport à chaque Période de performance. Une commission de performance ne peut être perçue que si l'évolution en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à l'évolution en pourcentage de l'indice STOXX Europe 600 EUR (Net Return) Index au cours de la Période de performance. La commission de performance pour chaque Catégorie figure dans le tableau ci-dessous et sera payable en fonction de la différence en plus ou en moins entre, l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par action, respectivement, et l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la valeur de l'indice STOXX Europe 600 EUR (Net Return) Index (dit indice SXXR sur Bloomberg) au cours de la Période de performance.

Eleva European Selection Fund			
Catégorie et devise	Pourcentage de la commission de performance	Montant effectif des commissions de performance	Pourcentage des commissions de performance prélevées sur la VNI de la catégorie d'actions
Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	10 %	54 783	0,68 %
Catégorie A1 (EUR) acc.	10 %	2 787 441	0,55 %
Catégorie A1 (EUR) dis.	10 %	2 355	0,12 %
Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	10 %	86 993	0,82 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	10 %	262 194	0,58 %
Catégorie H1 (EUR) acc.	20 % maximum	1 252 388	0,90 %
Catégorie H1 (EUR) dis.	20 % maximum	834 082	0,54 %
Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	20 % maximum	5 349	0,69 %
Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	10 %	22 950	0,64 %
Catégorie I (EUR) acc.	10 %	12 856 612	0,62 %
Catégorie I (EUR) dis.	10 %	306 899	0,61 %
Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	10 %	4 756	1,33 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte)	10 %	80 237	0,79 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	10 % maximum	3 947 069	0,67 %
Catégorie I2 (EUR) dis.	10 % maximum	187 441	0,97 %
Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	10 %	6 785	0,65 %
Catégorie R (EUR) acc.	10 %	2 405 259	0,70 %
Catégorie R (EUR) dis.	10 %	22 022	0,77 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	10 %	5 504	0,59 %
Catégorie R (USD) acc. (couverte)	10 %	21 858	0,75 %

Pour chaque Catégorie, le Gestionnaire d'investissement du Compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund a le droit de percevoir une commission de performance calculée par rapport à chaque Période de performance. Pour chaque Période de performance, la commission de performance à payer sera égale à un pourcentage préétabli au titre de toute « Nouvelle plus-value nette » de la Catégorie respective.

La Nouvelle plus-value nette sera égale au montant, s'il y a lieu, à hauteur duquel la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie respective à la fin de la Période de performance correspondante dépasse la *High Water Mark*, multiplié par le nombre moyen d'Actions émises de la Catégorie respective pendant la Période de performance.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

6. Commission de performance (suite)

La *High Water Mark* correspond à la valeur la plus élevée entre :

a) la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie respective à la fin de la Période de performance la plus récente à laquelle la commission de performance a été payée par ladite Catégorie (après déduction de la commission de performance alors versée) ; et

b) dans le cas où aucune commission de performance n'a jamais été payée, la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie respective lors de la première émission.

Afin de lever toute ambiguïté, une commission de performance est à payer uniquement lorsque la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie respective dépasse sa *High Water Mark*.

Eleva Absolute Return Europe Fund			
Catégorie et devise	Pourcentage de la commission de performance	Montant effectif des commissions de performance	Pourcentage des commissions de performance prélevées sur la VNI de la catégorie d'actions
Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	20 %	577 619	1,67 %
Catégorie A1 (EUR) acc.	20 %	5 652 385	1,36 %
Catégorie A1 (EUR) dis.	20 %	19 808	1,50 %
Catégorie A1 (GBP) dis.	20 %	-	-
Catégorie A1 (GBP) acc. (couverte)	20 %	21 544	1,13 %
Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	20 %	434 432	1,76 %
Catégorie A1 (USD) acc. (non couverte)	20 %	2 307	2,61 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	20 %	787 856	0,77 %
Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	20 %	853 682	1,65 %
Catégorie I (EUR) acc.	20 %	20 415 895	2,10 %
Catégorie I (EUR) dis.	20 %	219 410	1,37 %
Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	20 %	80 356	1,92 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte)	20 %	317 469	1,45 %
Catégorie I (USD) acc. (non couverte)	20 %	-	-
Catégorie I2 (EUR) acc.	20 % maximum	1 618 818	1,18 %
Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	20 %	195 805	1,71 %
Catégorie R (EUR) acc.	20 %	4 216 119	1,56 %
Catégorie R (EUR) dis.	20 %	188 255	3,50 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	20 %	66 035	2,01 %
Catégorie R (USD) acc. (couverte)	20 %	247 280	1,71 %
Catégorie S (EUR) acc.	20 %	5 573 117	2,20 %

Pour chaque Catégorie, le Gestionnaire d'investissement du Compartiment Eleva Euroland Selection Fund a le droit de percevoir une commission de performance calculée par rapport à chaque Période de performance. Une commission de performance ne peut être perçue que si l'évolution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie concernée est supérieure à l'évolution en pourcentage de l'indice Euro STOXX Index Net Return au cours de la Période de performance. La commission de performance pour chaque Catégorie figure dans le tableau ci-dessous et sera payable en fonction de la différence en plus ou en moins entre, l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par Action, respectivement, et l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la valeur de l'indice Euro STOXX Index Net Return au cours de la Période de performance.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

6. Commission de performance (suite)

Eleva Euroland Selection Fund			
Catégorie et devise	Pourcentage de la commission de performance	Montant effectif des commissions de performance	Pourcentage des commissions de performance prélevées sur la VNI de la catégorie d'actions
Catégorie A1 (EUR) acc.	10 %	162 255	0,33 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	10 %	31 416	0,06 %
Catégorie H1 (EUR) acc.	20 % maximum	51 577	0,27 %
Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte) ¹	20 % maximum	1 319	0,89 %
Catégorie I (EUR) acc.	10 %	1 534 324	0,54 %
Catégorie I (EUR) dis. ¹	10 %	6 454	0,45 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	10 % maximum	798 970	0,37 %
Catégorie R (EUR) acc.	10 %	100 433	0,32 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	10 %	74	0,61 %

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Pour chaque Catégorie, le Gestionnaire d'investissement du compartiment Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund a le droit de percevoir une commission de performance calculée par rapport à chaque Période de performance. Une commission de performance ne peut être perçue que si l'évolution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par Action est supérieure à l'évolution en pourcentage de l'indice STOXX Europe Small 200 (EUR) Net au cours de la Période de performance. La commission de performance pour chaque Catégorie figure dans le tableau ci-dessous et sera payable en fonction de la différence en plus ou en moins entre, l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par action, respectivement, et l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la valeur de l'indice STOXX Europe Small 200 (EUR) Net au cours de la Période de performance.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

6. Commission de performance (suite)

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund			
Catégorie et devise	Pourcentage de la commission de performance	Montant effectif des commissions de performance	Pourcentage des commissions de performance prélevées sur la VNI de la catégorie d'actions
Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	10 %	30 996	0,88 %
Catégorie A1 (EUR) acc.	10 %	297 574	0,75 %
Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	10 %	4 648	2,16 %
Catégorie A1 (USD) dis. (couverte)	10 %	18 293	1,51 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	10 %	52 547	0,51 %
Catégorie H1 (EUR) acc. ¹	20 % maximum	-	-
Catégorie I (CHF) acc. (couverte) ¹	10 %	2 676	0,83 %
Catégorie I (EUR) acc.	10 %	967 097	1,17 %
Catégorie I (EUR) dis. ¹	10 %	791	0,02 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte) ¹	10 %	1 830	0,58 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	10 % maximum	158 711	1,36 %
Catégorie J1 (EUR) acc. ¹	20 % maximum	-	-
Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte) ¹	20 % maximum	-	-
Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte) ¹	20 % maximum	-	-
Catégorie J2 (EUR) acc. ¹	20 % maximum	-	-
Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte) ¹	20 % maximum	-	-
Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte) ¹	20 % maximum	-	-
Catégorie J3 (EUR) acc. ¹	20 % maximum	-	-
Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte) ¹	20 % maximum	-	-
Catégorie R (EUR) acc.	10 %	484 419	0,90 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	10 %	1 404	0,95 %
Catégorie R (USD) acc. (couverte)	10 %	8 644	1,19 %
Catégorie X (EUR) acc.	0 %	-	-

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

6. Commission de performance (suite)

Pour chaque Catégorie, le Gestionnaire d'investissement du compartiment Eleva Sustainable Impact Europe Fund a le droit de percevoir une commission de performance calculée par rapport à chaque Période de performance. Une commission de performance ne peut être perçue que si l'évolution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par Action est supérieure à l'évolution en pourcentage de l'indice STOXX Europe 600 (EUR) Net Index au cours de la Période de performance. La commission de performance pour chaque Catégorie figure dans le tableau ci-dessous et sera payable en fonction de la différence en plus ou en moins entre, l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par action, respectivement, et l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la valeur de l'indice STOXX Europe 600 (EUR) Net au cours de la Période de performance.

Eleva Sustainable Impact Europe Fund*			
Catégorie et devise	Pourcentage de la commission de performance	Montant effectif des commissions de performance	Pourcentage des commissions de performance prélevées sur la VNI de la catégorie d'actions
Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	10 %	-	-
Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	10 %	-	-
Catégorie I (EUR) acc. ¹	10 %	434	0,07 %
Catégorie R (EUR) acc. ¹	10 %	36	0,07 %
Catégorie X (EUR) acc. ¹	0 %	-	-

* Le Compartiment a été lancé le 17 décembre 2020

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Pour chaque Catégorie, le Gestionnaire d'investissement du compartiment Eleva Euro Bonds Strategies Fund a le droit de percevoir une commission de performance calculée par rapport à chaque Période de performance. Une commission de performance ne peut être perçue que si l'évolution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par Action est supérieure à l'évolution en pourcentage de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index au cours de la Période de performance. La commission de performance pour chaque Catégorie figure dans le tableau ci-dessous et sera payable en fonction de la différence en plus ou en moins entre, l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par action, respectivement, et l'augmentation ou la diminution en pourcentage de la valeur de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Index au cours de la Période de performance.

Eleva Euro Bonds Strategies Fund**			
Catégorie et devise	Pourcentage de la commission de performance	Montant effectif des commissions de performance	Pourcentage des commissions de performance prélevées sur la VNI de la catégorie d'actions
Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	10 %	-	-
Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	10 %	-	-
Catégorie I (EUR) acc. ¹	10 %	623	0,08 %
Catégorie R (EUR) acc. ¹	10 %	-	-
Catégorie X (EUR) acc. ¹	0 %	-	-

** Le Compartiment a été lancé le 17 septembre 2020

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

6. Commission de performance (suite)

Pour chaque Catégorie, le Gestionnaire d'investissement du compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund a le droit de percevoir une commission de performance calculée par rapport à chaque Période de performance. Pour chaque Période de performance, la commission de performance à payer sera égale à un pourcentage préétabli au titre de toute « Nouvelle plus-value nette » de la Catégorie respective.

La Nouvelle plus-value nette sera égale au montant, s'il y a lieu, à hauteur duquel la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie respective à la fin de la Période de performance correspondante dépasse la *High Water Mark*, multiplié par le nombre moyen d'Actions émises de la Catégorie respective pendant la Période de performance.

La *High Water Mark* correspond à la valeur la plus élevée entre :

- a) la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie respective à la fin de la Période de performance la plus récente à laquelle la commission de performance a été payée par ladite Catégorie (après déduction de la commission de performance alors versée) ; et
- b) dans le cas où aucune commission de performance n'a jamais été payée, la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie respective lors de la première émission.

Afin de lever toute ambiguïté, une commission de performance est à payer uniquement lorsque la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie respective dépasse sa *High Water Mark*.

Eleva Global Bonds Opportunities Fund***			
Catégorie et devise	Pourcentage de la commission de performance	Montant effectif des commissions de performance	Pourcentage des commissions de performance prélevées sur la VNI de la catégorie d'actions
Catégorie A1 (EUR) acc. ¹	20 %	-	-
Catégorie A2 (EUR) acc. ¹	20 %	-	-
Catégorie I (EUR) acc. ¹	20 %	1 889	0,25 %
Catégorie R (EUR) acc. ¹	20 %	242	0,24 %
Catégorie X (EUR) acc. ¹	0 %	-	-

*** Le Compartiment a été lancé le 9 septembre 2020

¹ Les Catégories d'actions ont été lancées en 2020. Pour la date exacte, se reporter à la note 1.

Commission de performance spécifique aux Actions de Catégorie H :

Pour les compartiments Eleva European Selection Fund, Eleva Euroland Selection Fund, Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund, Eleva Sustainable Impact Europe Fund et Eleva Euro Bonds Strategies Fund, le Gestionnaire d'investissement a le droit, eu égard à chaque Action de Catégorie H, de percevoir une commission de performance calculée par rapport à chaque Période de performance.

Une commission de performance ne peut être perçue que si l'évolution en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par Action de la Catégorie concernée est supérieure à l'évolution en pourcentage de l'Indice de référence pertinent pour cette Catégorie au cours de la période courant du paiement des dernières commissions de performance jusqu'à la fin de l'Exercice financier (la « Période de performance »).

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

6. Commission de performance (suite)

Commission de performance spécifique aux Actions de Catégorie H (suite) :

Pour éviter toute ambiguïté, la Période de performance correspondra à :

- a) l'Exercice financier si des commissions de performance ont été payées au cours du dernier Exercice financier ; ou
- b) la période courant du dernier paiement de commissions de performance (Valeur nette d'inventaire par Action du dernier Jour d'évaluation de la Période de performance précédente au terme de laquelle une commission de performance a été payée après déduction des commissions de performance et des distributions courues au titre de cette période) jusqu'à la fin de l'Exercice financier.

Pour tous les Compartiments, la commission de performance est payable à terme échu dans un délai de dix (10) jours calendaires à la fin de chaque Période de performance. La Valeur nette d'inventaire par Action utilisée dans le calcul de la performance d'une Catégorie sur une Période de performance inclura les provisions au titre des commissions de gestion d'investissement, mais n'inclura pas les commissions de gestion d'investissement payables au titre de chaque Période de performance. En outre, les ajustements appropriés seront effectués pour prendre en compte les distributions réalisées pour une Catégorie au titre de Périodes de performance précédentes et la performance réelle de la Valeur nette d'inventaire par Action pendant une Période de performance sera ajustée pour inclure les distributions réalisées pour une Catégorie au titre de la Période de performance.

L'attention des Actionnaires est attirée sur le fait que dans la mesure où la commission de performance est calculée au niveau d'une Catégorie et non pas au niveau d'un Actionnaire individuel, les Actionnaires pourront se voir appliquer une commission de performance même lorsque la Valeur nette d'inventaire de leurs Actions s'est maintenue ou a diminué.

En cas de rachat d'Actions d'une Catégorie au cours d'une Période de Performance, une commission de performance sera due et sera équivalente à la commission de performance provisionnée lors du calcul de la Valeur nette d'inventaire par Action au moment du rachat.

Pour les compartiments Eleva European Selection Fund, Eleva Euroland Selection Fund, Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund, Eleva Sustainable Impact Europe Fund, Eleva Global Bonds Opportunities Fund, Eleva Absolute Return Europe Fund (depuis novembre 2020) et Eleva Euro Bonds Strategies Fund, les périodes de performance à l'égard de chaque catégorie sont les périodes mensuelles sur 12 mois consécutifs prenant fin le 31 décembre de chaque année civile. La première Période de performance au regard d'une Catégorie commencera le premier Jour de négociation pour les Actions de la Catégorie et se terminera le jour de résiliation de la Catégorie.

La dernière Période de performance au regard d'une Catégorie se terminera à la date de résiliation de la Catégorie. Si le Contrat de gestion d'investissement est résilié avant la fin d'une Période de performance, les commissions de performance relatives à la Période de performance en cours seront calculées et payées au Gestionnaire d'investissement comme si la date de résiliation était la fin de la Période de performance correspondante.

7. Commission de la Société de gestion

Le Fonds versera à la Société de gestion une commission de société de gestion de 0,005 % par Compartiment et par an.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

8. Commissions du Dépositaire, de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert

Le Dépositaire perçoit des commissions de dépositaire et de service annuelles, selon un calendrier convenu avec le Fonds à l'égard de chaque Compartiment, dont les taux varient selon le pays d'investissement et, dans certains cas, selon la Catégorie.

La commission de dépositaire est payable à la fin de chaque mois par le Fonds à l'égard de chaque Compartiment et est cumulée chaque Jour d'évaluation en fonction de la Valeur nette d'inventaire du Jour d'évaluation précédent et du nombre de transactions traitées. La commission de dépositaire versée par le Fonds ne dépassera pas 0,009 % par an de la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment, avec un minimum de 160 000 EUR par an pour le Fonds (à l'exclusion des frais de suivi de la trésorerie, des frais liés aux restrictions d'investissement, des frais de garde, des frais de transaction et autres frais et débours).

L'Agent d'administration centrale perçoit des honoraires administratifs annuels selon un calendrier convenu avec le Fonds à l'égard de chaque Compartiment.

La commission administrative est payable par le Fonds à l'égard de chaque Compartiment et est cumulée chaque Jour d'évaluation en fonction de la Valeur nette d'inventaire du Jour d'évaluation précédent et du nombre de transactions traitées durant ce mois-là. La commission administrative est calculée selon le calendrier convenu et ne doit pas, en principe, dépasser 0,025 % par an de la Valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment et reste soumise à un minimum de 192 000 EUR par an pour le Fonds.

La commission d'agent de transfert est payable par le Fonds à l'égard de chaque Compartiment et est cumulée chaque Jour d'évaluation en fonction de la Valeur nette d'inventaire du Jour d'évaluation précédent. La commission d'agent de transfert comprend les frais de service de tenue comptable du Fonds, les frais de service de tenue comptable des Catégories d'actions, les frais de service aux actionnaires, les frais de transaction et les dépenses courantes.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

9. Investissement dans des contrats dérivés

Le Fonds pourra utiliser des instruments financiers dérivés (« IFD ») comprenant des Valeurs mobilières et des Instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace du portefeuille (« EPM ») de ses actifs et à des fins de couverture. Le Fonds peut également utiliser les IDE à des fins d'investissement conformément aux lignes directrices 2014/937 de l'ESMA pour atteindre les objectifs d'investissement du Fonds uniquement si le Prospectus le prévoit dans les limites fixées par la loi, la réglementation et la pratique administrative.

Lors de la souscription d'IFD, d'opérations de prêt ou de prise en pension de titres, ou lors du recours à d'autres techniques et instruments, le Fonds et ses contreparties peuvent exiger la délivrance d'une sûreté en garantie de leur exposition afférente. L'exposition du Compartiment, et par conséquent la garantie qui doit être remise, seront généralement calculées sur la base d'une évaluation quotidienne à la valeur de marché. Le niveau de garantie requis par le Compartiment sera fixé de manière à ce que l'exposition au risque de chaque Compartiment à une contrepartie unique ne dépasse pas 5 % de l'actif net du Compartiment correspondant, sauf autorisation au titre de la Loi de 2010. Le Fonds peut recevoir uniquement des garanties en numéraire, y compris dans le cadre de la souscription de dérivés de gré à gré. La garantie n'est généralement pas soumise à une décote et elle sera évaluée à sa valeur nominale.

Contrats pour différence

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund a souscrit les contrats suivants sur des actions cotées internationales avec Bank of America Merrill Lynch :

Pays des titres sous-jacents	Quantité	Engagement EUR	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
Positions courtes :			
Autriche	(210 400)	(6 038 480)	147 280
Îles Féroé	(236 300)	(13 815 780)	(1 363 464)
Finlande	(503 300)	(10 589 432)	(419 248)
France	(317 700)	(24 249 142)	(512 317)
Allemagne	(3 287 400)	(75 636 248)	(933 333)
Irlande	(92 900)	(5 332 460)	527 565
Italie	(9 564 550)	(7 850 988)	677 936
Jersey	(1 556 400)	(5 964 117)	(977 112)
Luxembourg	(49 600)	2 737 966	443 570
Pays-Bas	(628 200)	(7 947 234)	53 022
Suède	(2 157 800)	(45 580 700)	(923 248)
Suisse	(245 000)	(7 654 354)	(400 921)
Royaume-Uni	(14 779 100)	(90 617 596)	(1 724 960)
		(298 538 565)	(5 405 230)
Positions longues :			
Irlande	292 971	11 144 617	(123 048)
Royaume-Uni	45 181 579	306 976 913	11 600 522
		318 121 530	11 477 474

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

9. Investissement dans des contrats dérivés (suite)

Contrats pour différence (suite)

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund a souscrit les contrats suivants sur des actions internationales cotées auprès de Morgan Stanley :

Pays des titres sous-jacents	Quantité	Engagement EUR	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
Positions courtes :			
Finlande	(747 800)	(14 731 660)	(613 196)
France	(775 100)	(32 475 479)	782 067
Allemagne	(743 700)	(15 963 430)	(510 505)
Italie	(4 300 525)	(3 924 720)	269 221
Luxembourg	(783 500)	(17 714 350)	(1 199 386)
Pays-Bas	(111 300)	(10 033 695)	(350 595)
Espagne	(7 619 600)	(14 375 194)	1 342 684
Suède	(396 700)	(9 455 140)	70 212
Suisse	(943 500)	(41 483 972)	(1 445 409)
		(160 157 640)	(1 654 907)

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund a souscrit les contrats suivants sur indices financiers auprès de Bank of America Merrill Lynch :

Titres des actifs sous-jacents	Quantité	Engagement EUR	Moins-values latentes EUR
Positions courtes :			
Stoxx Euro 600 Index	(1 602 400)	(639 405 672)	(10 910 933)
		(639 405 672)	(10 910 933)

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund a souscrit les contrats suivants sur des actions internationales cotées auprès de Morgan Stanley :

Titres des actifs sous-jacents	Quantité	Engagement EUR	Moins-values latentes EUR
Positions courtes :			
Stoxx 600 Healthcare Index	(16 100)	(14 150 934)	(80 672)
Stoxx Euro 600 Index	(342 800)	(136 787 484)	(2 121 932)
		(150 938 418)	(2 202 604)

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite) 9.

Investissement dans des contrats dérivés (suite)

Contrats pour différence (suite)

	Engagement EUR	Moins-values latentes EUR
Total Contrats pour différence	(930 918 765)	(8 696 200)

Bank of America Merrill Lynch :

Engagement de (619 822 707) EUR comme suit :

- Moins-value latente sur portefeuille court : (18 165 536) EUR ; et portefeuille long : (123 048) EUR
- Plus-value latente sur portefeuille court : 1 849 373 EUR ; et portefeuille long : 11 600 522 EUR
- Résultat réalisé : (614 984 018) EUR correspondant à la perte réalisée sur les titres toujours détenus auprès de la contrepartie (réinitialisation mensuelle).

Morgan Stanley :

Engagement de (311 096 058) EUR comme suit :

- Moins-value latente sur portefeuille court : (6 321 695) EUR
- Plus-value latente sur portefeuille court : 2 464 184 EUR
- Résultat réalisé : (307 238 547) EUR correspondant à la perte réalisée sur les titres toujours détenus auprès de la contrepartie (réinitialisation mensuelle).

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

9. Investissement dans des contrats dérivés (suite)

Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva European Selection Fund avait souscrit les contrats de change à terme suivants auprès de HSBC Continental Europe, Luxembourg :

Contrats de change à terme de la Catégorie d'actions couverte

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
HSBC Continental Europe, Luxembourg	CHF	14 008 793	EUR	(12 969 939)	29 janvier 2021	(15 300)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	641 666	CHF	(694 740)	29 janvier 2021	(795)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	614 862	USD	(749 758)	29 janvier 2021	2 444
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	30 978	GBP	(28 332)	29 janvier 2021	(663)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	GBP	1 146 905	EUR	(1 251 050)	29 janvier 2021	29 770
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	29 745 913	EUR	(24 426 226)	29 janvier 2021	(129 139)
Total des moins-values latentes						(113 683)

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund avait souscrit les contrats de change à terme suivants auprès de HSBC Continental Europe, Luxembourg :

Contrats de change à terme de la Catégorie d'actions couverte

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
HSBC Continental Europe, Luxembourg	CHF	105 622 738	EUR	(97 786 253)	29 janvier 2021	(111 571)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	29 133	CHF	(31 556)	29 janvier 2021	(49)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	2 527 483	USD	(3 101 405)	29 janvier 2021	(5 810)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	248 284	GBP	(225 084)	29 janvier 2021	(3 081)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	GBP	8 613 133	EUR	(9 395 674)	29 janvier 2021	223 147
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	77 612 797	EUR	(63 692 383)	29 janvier 2021	(296 619)
Total des (moins-values) latentes						(193 983)

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite) 9.

Investissement dans des contrats dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Euroland Selection Fund avait souscrit les contrats de change à terme suivants auprès de HSBC Continental Europe, Luxembourg :

Contrats de change à terme de la Catégorie d'actions couverte

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	3 442	GBP	(3 148)	29 janvier 2021	(73)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	GBP	146 433	EUR	(159 770)	29 janvier 2021	3 760
Total des plus-values latentes						3 687

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund avait souscrit les contrats de change à terme suivants auprès de HSBC Continental Europe, Luxembourg :

Contrats de change à terme de la Catégorie d'actions couverte

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
HSBC Continental Europe, Luxembourg	CHF	4 170 029	EUR	(3 859 145)	29 janvier 2021	(2 909)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	GBP	132 569	EUR	(144 648)	29 janvier 2021	3 399
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	3 025 393	EUR	(2 483 997)	29 janvier 2021	(12 793)
Total des moins-values latentes						(12 303)

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite) 9.

Investissement dans des contrats dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund avait souscrit les contrats de change à terme suivants avec HSBC Continental Europe, Luxembourg, Morgan Stanley, Londres et Merrill Lynch International Bank, Londres :

Contrats de change à terme de la Catégorie d'actions couverte

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	110 428	GBP	(100 000)	15 janvier 2021	(1 274)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	3 524 032	AUD	(4 800 000)	15 janvier 2021	(147 309)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	2 000 000	BRL	(10 825 100)	15 janvier 2021	(68 480)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	1 000 000	MXN	(20 205 352)	15 janvier 2021	(10 512)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	AUD	1 400 000	USD	(1 056 375)	15 janvier 2021	19 651
HSBC Continental Europe, Luxembourg	MXN	20 077 865	USD	(1 000 000)	15 janvier 2021	5 290
Morgan Stanley, London	CHF	4 462 750	USD	(5 000 000)	15 janvier 2021	41 036
Morgan Stanley, London	EUR	16 407 175	USD	(19 500 000)	15 janvier 2021	473 787
Morgan Stanley, London	EUR	2 500 000	GBP	(2 298 875)	15 janvier 2021	(67 884)
Morgan Stanley, London	GBP	2 236 654	EUR	(2 500 000)	15 janvier 2021	(1 619)
Morgan Stanley, London	USD	5 000 000	CHF	(4 493 293)	15 janvier 2021	(69 277)
Morgan Stanley, London	USD	536 600	AUD	(700 000)	15 janvier 2021	(2 952)
Morgan Stanley, London	USD	500 000	JPY	(51 832 370)	15 janvier 2021	(1 711)
Morgan Stanley, London	JPY	317 611 800	EUR	(2 500 000)	15 janvier 2021	13 935
Morgan Stanley, London	JPY	291 843 832	USD	(2 800 000)	15 janvier 2021	22 108
Morgan Stanley, London	BRL	10 621 600	USD	(2 000 000)	15 janvier 2021	36 472
Merrill Lynch International Bank, London	USD	517 105	AUD	(700 000)	15 janvier 2021	(18 881)
Total des plus-values latentes						222 380

Contrats de futures

Au 31 décembre 2020, le Compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund a souscrit les contrats de futures suivants auprès de Morgan Stanley, Europe :

Sous-jacent	Nombre de contrats achat/(vente)	Devise	Engagement EUR	Date d'échéance	(Moins-values) latentes EUR
Euro Btp	(94)	EUR	(14 288 940)	8 mars 2021	(134 520)
Euro Bund	(99)	EUR	(17 586 360)	8 mars 2021	(82 170)
Euro Buxl 30Year Bnd	(24)	EUR	(5 405 760)	8 mars 2021	(74 880)
					(291 570)

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

9. Investissement dans des contrats dérivés (suite)

Contrats de futures (suite)

Au 31 décembre 2020, le Compartiment Eleva Euro Bonds Strategies Fund a souscrit les contrats de futures suivants auprès de Morgan Stanley, Europe :

Sous-jacent	Nombre de contrats achat/(vente)	Devise	Engagement EUR	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
Euro Bobl	(37)	EUR	(5 001 660)	8 mars 2021	6 030
Euro Schatz	(35)	EUR	(3 929 625)	8 mars 2021	3 675
					9 705
Euro Btp	(135)	EUR	(20 521 350)	8 mars 2021	(105 380)
Euro Bund	114	EUR	20 250 960	8 mars 2021	(17 008)
Euro Buxl 30Year Bnd	(9)	EUR	(2 027 160)	8 mars 2021	(6 120)
Euro Oat	(16)	EUR	(2 685 760)	8 mars 2021	(320)
					(128 828)

Au 31 décembre 2020, le Compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund a souscrit les contrats de futures suivants auprès de Morgan Stanley, Europe :

Sous-jacent	Nombre de contrats achat/(vente)	Devise	Engagement EUR	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
Euro Bobl	(115)	EUR	(15 545 700)	8 mars 2021	18 190
Euro Schatz	(161)	EUR	(18 076 275)	8 mars 2021	16 905
10Y Bond Future Australia	55	CAD	5 260 767	22 mars 2021	12 286
					47 381
Euro Btp	(34)	EUR	(5 168 340)	8 mars 2021	(9 320)
Euro Bund	34	EUR	6 039 760	8 mars 2021	(16 210)
Euro Buxl 30Year Bnd	(14)	EUR	(3 153 360)	8 mars 2021	(2 000)
10Y Bond Future Australia	(45)	AUD	(4 178 378)	15 mars 2021	(20 222)
10Y Bond Future Japan	5	JPY	6 013 042	15 mars 2021	(5 937)
10Y Treasury Notes USA	(178)	USD	(22 746 899)	22 mars 2021	(252)
2Y Treasury Notes USA	(55)	USD	(9 933 154)	31 mars 2021	(2 844)
5Y Treasury Notes USA	(180)	USD	(18 560 362)	31 mars 2021	(11 499)
					(68 284)

Swaps

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Euro Bonds Strategies Fund avait souscrit les contrats de swaps sur défaut de crédit suivants :

Contrepartie	Devise	Date d'échéance	Engagement EUR	Nom du sous-jacent	Fonds receveur/(payeur) du taux	Protection acheteur/ (vendeur)	Code ISIN/ticker Bloomberg du sous- jacent	Montant notionnel net	Moins-values latentes EUR
Merrill Lynch International Bank, London	EUR	20 décembre 2025	-	iTraxx Europe Sub Financials Series 34 Version 1	1 %	Buy	21667EBZ4	4 000 000	(48 422)
Morgan Stanley, London	EUR	20 décembre 2025	-	iTraxx Europe Series 34 Version 1	1 %	Buy	21666VCX1	5 000 000	(9 672)
									(58 094)

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

9. Investissement dans des contrats dérivés (suite)

Swaps (suite)

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund avait souscrit les contrats de swaps de défaut de crédit suivants :

Contrepartie	Devise	Date d'échéance	Engagement EUR	Nom du sous-jacent	Fonds receveur/(payeur) du taux	Protection acheteur/ (vendeur)	Code ISIN/ticker Bloomberg du sous-jacent	Montant notionnel net	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
Morgan Stanley, London Merrill Lynch International Bank, London	USD	20 décembre 2025	-	REP KOREA	1 %	Buy	5F06AJ	5 000 000	4 945
Morgan Stanley, London	USD	20 décembre 2025	-	JAPAN	1 %	Buy	4B818G	20 000 000	43 122
Morgan Stanley, London	USD	20 décembre 2025	-	REP KOREA	1 %	Buy	5F06AJ	15 000 000	17 049
									65 116
Morgan Stanley, London Merrill Lynch International Bank, London	USD	20 décembre 2025	-	REP PHILIPPINES	1 %	Buy	789AAE	5 000 000	(13 181)
	USD	20 décembre 2025	-	REP TURKEY BAY MOTOREN WERKE AG	1 %	Buy	9J0135	2 500 000	(108 467)
Morgan Stanley, London	EUR	20 décembre 2025	-	WERKE AG	1 %	Buy	0H99B7	4 000 000	(1 714)
Morgan Stanley, London	EUR	20 décembre 2025	-	iTraxx Europe Series 34 Version 1	1 %	Buy	21666VCX1	8 000 000	(17 030)
									(140 392)

Options

Au 31 décembre 2020, le compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund avait souscrit les contrats de gré à gré suivants :

Put/Call	Courtier	Quantité achetée/ (souscrite)	Prix d'exercice (en devise de négociation)	Devise de négociation	Date d'échéance	Nom du sous-jacent	Engagement - (dans la devise de négociation)	Valeur de marché dans la devise du compartiment
Put	Morgan Stanley	85	136	USD	19/02/2021	US Treasury 10-year notes futures	-	11 398

10. État des variations de la composition du portefeuille

L'état des variations dans le Tableau des investissements pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 peut être obtenu sans frais auprès du siège social du Fonds comme indiqué à la page 3.

11. Sûretés correspondant aux Instruments financiers dérivés de gré à gré

En date du 31 décembre 2020, le Fonds avait remis des garanties aux contreparties des contrats sur instruments financiers dérivés de gré à gré.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2020 (suite)

12. Swing pricing et commission de dilution

Dans certaines circonstances, les souscriptions, rachats et conversions dans un Compartiment peuvent avoir un impact négatif sur la valeur nette d'inventaire par Action. Lorsque les souscriptions, rachats et conversions au sein d'un Compartiment entraînent l'achat ou la vente d'investissements sous-jacents, la valeur de ces investissements peut être affectée par les spreads acheteurs/vendeurs, les coûts de négociation et les frais connexes. Cette activité d'investissement peut avoir un impact négatif sur la valeur nette d'inventaire par Action, appelé dilution. Afin de protéger les investisseurs existants ou restants d'un éventuel effet de dilution, le Fonds peut appliquer une commission anti-dilution ou une méthodologie de « swing pricing » dans le cadre de sa politique d'évaluation quotidienne, pour les compartiments suivants : Eleva Euro Bonds Strategies Fund et Eleva Global Bonds Opportunities Fund.

Le Conseil d'administration a choisi l'approche du swing partiel. Le Fonds peut appliquer une méthodologie de « swing pricing » qui ajuste la valeur nette d'inventaire par action pour tenir compte des coûts totaux d'achat ou de vente relatifs aux investissements sous-jacents. La valeur nette d'inventaire par action sera ajustée d'un certain pourcentage fixé par le Conseil d'administration de temps à autre pour chaque Compartiment, appelé le « facteur de swing ». Ce facteur représente l'estimation du spread acheteur/vendeur sur les actifs dans lesquels le Compartiment investit et l'estimation des impôts, coûts de négociation et frais connexes qui peuvent être encourus par le Compartiment à la suite de l'achat ou de la vente d'investissements sous-jacents (appelé le facteur de swing). En règle générale, le facteur de swing ne dépassera pas deux pour cent (2 %) de la valeur nette d'inventaire par Action.

Au cours de l'année, le mécanisme de swing pricing a été appliqué par les compartiments Eleva Euro Bond Strategies Fund et Eleva Global Bond Opportunities Fund. Au 31 décembre 2020, aucun compartiment n'avait appliqué de mécanisme de swing pricing.

13. Événements importants au cours de l'exercice

Impact du Coronavirus (COVID-19)

Depuis la fin de l'année dernière, le monde a assisté au développement de l'épidémie de coronavirus (COVID)-19, d'abord en Chine, puis sur tous les continents. À l'heure actuelle, il est difficilement possible d'évaluer précisément l'incidence de ce risque sur les sociétés en portefeuille, mais l'impact sur l'économie mondiale suscite une inquiétude croissante. Les marchés financiers ont connu une importante correction en février et mars 2020, mais se sont partiellement relevés depuis. Le Conseil d'administration et le Gestionnaire continuent d'observer les efforts des gouvernements pour contenir la propagation du virus et de suivre l'impact économique sur les sociétés détenues en portefeuille.

14. Événements postérieurs à la clôture des comptes

Il n'y a pas eu d'événements importants affectant le Fonds ultérieurement à la fin de la période.

Annexe (non auditée)

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement sur titres (non auditée)

Le Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR » pour *Securities Financing Transaction Regulation*) prévoit les exigences de communication financière requises pour les opérations de prêt de titres et les swaps de rendement total.

En vertu de l'Article 3(11) du Règlement SFTR, une opération de prêt de titres (SFT) est définie comme suit :

- un contrat de mise/prise en pension
- des prêts ou emprunts de titres ou de matières premières
- une transaction d'achat-revente ou de vente-rachat, ou
- une opération de prêt avec appel de marge

Au 31 décembre 2020, trois Compartiments étaient engagés dans des opérations de prêt de titres sous la forme d'instruments relevant du champ d'application de la réglementation SFT.

Données globales

Le montant des actifs engagés dans l'ensemble des SFT au 31 décembre 2020 est le suivant :

Eleva European Selection Fund

Type d'actif	Montant*	% de la VNI	% des actifs prêtables
Prêt de titres	113 537 986 EUR	2,86 %	2,88 %

Eleva Absolute Return Europe Fund

Type d'actif	Montant*	% de la VNI	% des actifs prêtables
Prêt de titres	62 854 698 EUR	2,68 %	3,04 %

Eleva Euroland Selection Fund

Type d'actif	Montant*	% de la VNI	% des actifs prêtables
Prêt de titres	19 671 438 EUR	3,03 %	3,20 %

* Valeur de marché des titres prêtés

Données relatives à la réutilisation des garanties

Aucune réutilisation de garanties n'a été effectuée durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2020.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Données de concentration

Les dix principaux émetteurs de garanties reçues pour l'ensemble des opérations sur titres au 31 décembre 2020 sont les suivants :

Eleva Euroland Selection Fund

#	Émetteurs de garanties	Montant
1	UK Government	4 123 964 EUR
2	US Government	2 221 245 EUR
3	France Government	1 898 674 EUR
4	Informa	1 464 073 EUR
5	Vinci	1 444 425 EUR
6	Asml Holding	1 434 560 EUR
7	Royal Dutch Shel	1 014 429 EUR
8	Bayer	886 430 EUR
9	Teleperformance	680 987 EUR
10	B&M European	674 140 EUR

Eleva Absolute Return Europe Fund

#	Émetteurs de garanties	Montant
1	UK Government	10 097 159 EUR
2	France Government	5 115 475 EUR
3	Eisai	2 872 402 EUR
4	Anglo American	2 806 421 EUR
5	Germany Government	2 801 186 EUR
6	Austria Government	2 800 385 EUR
7	Heidelbergcemnt	2 778 759 EUR
8	Rio Tinto	2 777 050 EUR
9	Shin-Etsu Chem	2 461 590 EUR
10	Informa	2 365 745 EUR

Eleva European Selection Fund

#	Émetteurs de garanties	Montant
1	UK Government	9 264 535 EUR
2	Anglo American	8 203 169 EUR
3	Heidelbergcemnt	8 121 944 EUR
4	Suzuki Motor	8 079 082 EUR
5	Tokyu	7 807 159 EUR
6	Glaxosmithkline	6 315 405 EUR
7	Yaskawa Electric	6 065 296 EUR
8	Eisai	5 989 017 EUR
9	Denso	4 296 252 EUR
10	Bandai Namco	4 097 443 EUR

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Données relatives à la concentration des investissements (suite)

Les dix contreparties principales pour l'ensemble des SFT au 31 décembre 2020 sont les suivantes :

Eleva European Selection Fund

	#	Contrepartie	Montant
Prêt de titres	1	BNP Paribas	84 531 802
Prêt de titres	2	HSBC	32 480 797
Prêt de titres	3	Barclays	3 210 150

Eleva Absolute Return Europe Fund

	#	Contrepartie	Montant
Prêt de titres	1	BNP Paribas	28 748 139
Prêt de titres	2	HSBC	23 625 183
Prêt de titres	3	Barclays	14 009 827

Eleva Euroland Selection Fund

	#	Contrepartie	Montant
Prêt de titres	1	HSBC	14 648 106
Prêt de titres	2	Barclays	6 119 295

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Conservation des garanties reçues

Un Dépositaire détenait des garanties reçues au 31 décembre 2020 comme suit :

Eleva European Selection Fund

Dépositaire	Type de garantie	Montant
JP Morgan Chase & Co.	Garantie	120 222 749

Eleva Absolute Return Europe Fund

Dépositaire	Type de garantie	Montant
JP Morgan Chase & Co.	Garantie	66 383 149

Eleva Euroland Selection Fund

Dépositaire	Type de garantie	Montant
JP Morgan Chase & Co.	Garantie	20 767 401

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Rendement/coûts

Le rendement et les coûts des SFT pour la période clôturée le 31 décembre 2020 sont comme suit :

Eleva European Selection Fund

Rendement	Montant	% des rendements globaux
Au Fonds	642 412	80 %
À un tiers	160 603	20 %

Eleva Absolute Return Europe Fund

Rendement	Montant	% des rendements globaux
Au Fonds	245 457	80 %
À un tiers	61 364	20 %

Eleva Euroland Selection Fund

Rendement	Montant	% des rendements globaux
Au Fonds	89 125	80 %
À un tiers	22 281	20 %

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

Rendement	Montant	% des rendements globaux
Au Fonds	362	80 %
À un tiers	91	20 %

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Données de transactions agrégées

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris les liquidités) reçues pour l'ensemble des SFT au 31 décembre 2020 sont comme suit :

Eleva European Selection Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (sûreté)	Devise de la sûreté	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	Glaxosmithkline	323 295	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Austria Government Bond 10/20/2040	57 567	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Royal Dutch	323 295	AAA	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 1 1/4 11/22/2055	640 483	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	RSA	169 873	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 04/08/2022	640 489	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Finland Government Bond 0.500% 09/15/2028	639 834	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	France Government Bond 02/25/2026	415 314	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
BNP Paribas	Ashtead	477 040	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Diageo	1 473 440	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Rio Tinto	3 221 793	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Glaxosmithkline	5 992 111	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Kikkoman	2 460 036	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Shin-Etsu Chem	668 756	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Eisai	5 989 017	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	JP Morgan	1 942 469	AAA	s/o	USD	France	Tripartite
BNP Paribas	Heidelbergemnt	8 121 944	AAA	s/o	EUR	France	Tripartite
BNP Paribas	Yaskawa Electric	6 065 296	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Fujitsu	434 977	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Tdk	1 152 158	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Denso	4 296 252	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Fanuc	3 300 397	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Toyota	2 598 261	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Suzuki Motor	8 079 082	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Bandai	4 097 442	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Tokyo Electron	2 604 730	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Tokyu	7 807 159	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Australia Government Bond 0.250% 11/21/2024	64 658	AAA	Plus d'un an	AUD	France	Tripartite
BNP Paribas	Australia Government Bond 0.500% 09/21/2026	552 151	AAA	Plus d'un an	AUD	France	Tripartite
BNP Paribas	Berkeley Grp Holdings	934 314	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Mondi	1 217 471	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Anglo American	8 203 169	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Belgium Government Bond 0.800% 06/22/2025	163 997	AA3	Plus d'un an	EUR	France	Tripartite
BNP Paribas	United Kingdom Treasury Bill 158 10/22/2054	2 174 475	AA2	Plus d'un an	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Canada Government Bond 1.250% 12/01/2047	439 207	AAA	Plus d'un an	CAD	France	Tripartite
HSBC	Alphabet	56 662	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Alphabet	9 897	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Amazon.Com	77 598	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Citigroup	3 072 938	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Dupont De	372 911	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 4 1/4 03/07/2036	1 059 605	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Kingfisher	121 910	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Goldman Sachs	228 815	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Deutsche Bank	1 373 388	AAA	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Mcdonald's	2 616 766	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Societe Generale	3 136 231	AA2	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite

* Notation de crédit à long terme de Moody's.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Données de transactions agrégées (suite)

Eleva European Selection Fund (suite)

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (sûreté)	Devise de la sûreté	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
HSBC	Netflix	142 682	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Pfizer	134 693	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Tiffany	80 329	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Royal Dutch	3 029 782	AAA	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Alstom	3 182 612	AA2	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Pennon Group	130 970	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Vinci	3 225 716	AA2	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 1 7/8 11/22/2022	43 539	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 5/8 03/22/2040	121 165	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 1/2 03/22/2050	390 378	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 3/8 03/22/2062	1 369 839	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 07/22/2057	3 347 155	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 03/22/2068	79 592	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 158 10822/2071	38 302	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Vodafone Group	444 033	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Informa	3 248 818	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	France Government Bond 4.250% 10/25/2023	1 284 232	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	France Government Bond 3.500% 04/25/2026	60 239	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite

Eleva Absolute Return Europe Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (sûreté)	Devise de la sûreté	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	Shin-Etsu Chem	71 144	A1	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Itochu	123 905	A1	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Mizuho	205 224	A1	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Austria Government Bond 4.150% 03/15/2037	2 265 443	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Austria Government Bond 1.650% 10/21/2024	534 942	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 3/8 03/22/2062	2 648 084	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 5/8 06/7/2025	107 149	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 1H 01/22/2021	45 977	AA2	Moins d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 07/04/2044	17 962	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 08/15/2048	2 648 569	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 10/13/2023	91 965	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 01/04/2031	42 690	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Finland Government Bond 0.500% 09/15/2028	65 178	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Finland Government Bond 0.250% 09/15/2040	170 824	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Finland Government Bond 09/15/2030	417 725	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	France Government Bond 4.000% 10/25/2038	375 921	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	France Government Bond 04/25/2026	198 538	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	France Government Bond 0.100% 03/01/2025	422 728	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	France Government Bond 0.750% 11/25/2028	1 323 154	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Netherlands Government Bond 3.250% 07/15/2021	308 135	AAA	Moins d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Netherlands Government Bond 01/15/2052	259 582	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 08/15/2048	1 037 675	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 3.000% 02/15/2049	41 494	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.750% 02/15/2028	12 801	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 1.875% 06/30/2026	38 015	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.250% 02/15/2027	535 003	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite

* Notation de crédit à long terme de Moody's.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Données de transactions agrégées (suite)

Eleva Absolute Return Europe Fund (suite)

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (sûreté)	Devise de la sûreté	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
BNP Paribas	Ashtead	827 444	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	British American Tobacco	1 604 481	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Legal & General Group	1 179 535	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Rio Tinto	2 777 050	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	Toray Industries	1 376 136	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Shin-Etsu Chem	2 390 445	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Eisai	2 872 402	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Heidelbergemnt	2 778 759	AAA	s/o	EUR	France	Tripartite
BNP Paribas	Lowes	107 738	AAA	s/o	USD	France	Tripartite
BNP Paribas	Yaskawa Electric	1 897 681	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Fujitsu	1 598 836	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Panasonic	1 595 349	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Tdk	980 560	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Itochu	432 497	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
BNP Paribas	Australia Government Bond 0.250% 11/21/2024	79 096	AAA	Plus d'un an	AUD	France	Tripartite
BNP Paribas	Australia Government Bond 0.500% 09/21/2026	838 591	AAA	Plus d'un an	AUD	France	Tripartite
BNP Paribas	Anglo American	2 806 421	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
BNP Paribas	United Kingdom Treasury Bill 158 10/22/2054	2 605 118	AA2	Plus d'un an	GBP	France	Tripartite
HSBC	Barratt Devel	133 898	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Alphabet	12 749	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Alphabet	9 897	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	AVIVA	520 236	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Apple	127 949	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Pearson	108 928	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Taylor Wimpey	677 414	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Tesco	27 535	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Glaxosmithkline	2 313 887	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Citigroup	7 335	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Dupont De	55 416	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 4 1/4 03/07/2036	74 561	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Kingfisher	87 521	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Goldman Sachs	167 121	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Intercontinental Exchange	673 833	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Lowes	20 789	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Deutsche Bank	979 961	AAA	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Netflix	129 439	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Pfizer	658	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Tiffany	12 301	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Royal Dutch	2 206 135	AAA	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Vinci	2 272 579	AA2	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 1 7/8 11/22/2022	30 445	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Reckitt Benckiser	14 774	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 1/2 03/22/2050	37 735	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 3/8 03/22/2062	952 973	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 4 01/22/2060	376 414	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 3 3/4 07/22/2052	28 071	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite

* Notation de crédit à long terme de Moody's.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Données de transactions agrégées (suite)

Eleva Absolute Return Europe Fund (suite)

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (sûreté)	Devise de la sûreté	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
HSBC	Coca Cola	1 099 837	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Ahold Delhaize	319 220	AAA	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 07/22/2057	3 190 631	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Avast	252 674	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Belgium Government Bond 0.500% 10/22/2024	1 073 754	AA3	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Vodafone Group	331 055	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Informa	2 365 745	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	B&M European	135 789	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	France Government Bond 4.000% 04/25/2055	477 721	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	France Government Bond 0.100% 07/25/2021	10 956	AA2	Moins d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	France Government Bond 2.500% 05/25/2030	2 263 073	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	France Government Bond 1.750% 05/25/2066	43 384	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Sweden Government Bond 3.500% 03/30/2039	790	AAA	Plus d'un an	SEK	Royaume-Uni	Tripartite

Eleva Euroland Selection Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (sûreté)	Devise de la sûreté	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	Rio Tinto	107 608	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Ms&Ad Insurance	579 718	A1	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Austria Government Bond 3.500% 09/15/2021	120 766	AA1	Moins d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Austria Government Bond 1.750% 10/20/2023	140 786	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Austria Government Bond 1.650% 10/21/2024	98 657	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 5/8 03/22/2040	67 873	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 1 3/4 01/22/2049	30 936	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 158 10/22/2054	1 123 727	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 07/04/2044	173 956	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 08/15/2046	22 252	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 01/04/2037	68 591	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 01/04/2033	140 619	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	France Government Bond 0.500% 05/25/2025	144 948	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	France Government Bond 0.100% 03/01/2025	1 026 326	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	France Government Bond 03/25/2023	51 287	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 08/15/2048	46 666	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 3.000% 02/15/2048	1 041 304	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.650% 02/15/2029	65 321	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 1.625% 11/15/2022	1 067 954	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Alphabet	4 242	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Apple	57 713	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Legal & General Group	114 810	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Pearson	101 656	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Glaxosmithkline	35 474	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Citigroup	66 510	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Dupont De	191 035	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Kingfisher	62 520	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Goldman Sachs	86 624	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Intercontinental Exchange	642 136	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Bayer	886 430	AAA	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Deutsche Bank	428 293	AAA	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Teleperformance	680 987	AAA	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite

* Notation de crédit à long terme de Moody's.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Réglementation des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Données de transactions agrégées (suite)

Eleva Euroland Selection Fund (suite)

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (sûreté)	Devises de la sûreté	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
HSBC	Netflix	53 826	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Nike	115	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Pfizer	46 853	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Royal Dutch	1 014 429	AAA	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Rentokil Initial	203 832	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Hikma Pharmaceuticals	592 045	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	London Stock Exchange	7 361	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Vinci	1 444 425	AA2	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 1 7/8 11/22/2022	21 674	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 4 1/4 09/07/2039	94 738	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 3/8 03/22/2062	1 212 286	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 4 01/22/2060	970 594	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 3 3/4 07/22/2052	113 914	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	ASML	1 434 560	AAA	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 07/22/2057	488 222	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Avast	201 031	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Vodafone Group	176 258	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Informa	1 464 073	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	B&M European	674 140	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	ABN AMRO	398 397	AAA	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	France Government Bond 4.000% 04/25/2055	179 361	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	France Government Bond 0.100% 07/25/2021	226 430	AA2	Moins d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	France Government Bond 0.500% 05/25/2029	270 322	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
HSBC	Sweden Government Bond 3.500% 03/30/2039	790	AAA	Plus d'un an	SEK	Royaume-Uni	Tripartite

* Notation de crédit à long terme de Moody's.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 2 – Rapport sur la rémunération (non auditée)

Politiques et conventions de rémunération - Société de gestion

La Société de gestion a établi et applique une politique et des pratiques de rémunération qui appuient et encouragent une gestion du risque saine et efficace, et qui découragent toute prise de risque qui serait incohérente avec les profils de risque du Fonds et les règles établis dans le présent Prospectus ou les Statuts, ou affecterait l'obligation de la Société de gestion d'agir dans l'intérêt véritable du Fonds (la « Politique de rémunération »).

La Politique de rémunération est en accord avec la stratégie commerciale, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de gestion, du Fonds et des Actionnaires, et elle inclut des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

La Politique de rémunération inclut des éléments de salaire fixes ou variables et elle s'applique aux catégories de personnel, incluant les membres de la direction, les preneurs de risque, les services de contrôle et tout collaborateur recevant une rémunération totale équivalente aux rémunérations des directeurs et des preneurs de risque, dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur les profils de risque de la Société de gestion, du Fonds ou des Compartiments. Au sein de la Société de gestion, ces catégories de personnel représentent 18 personnes.

L'élément de rémunération fixe représente une proportion de la rémunération totale suffisamment élevée, qui permet d'appliquer une politique complètement flexible en matière de rémunération variable, incluant la possibilité de ne pas verser de rémunération variable ;

La composante variable de la rémunération est basée sur des critères qualitatifs et quantitatifs qui comprennent, sans s'y limiter, les critères suivants :

- la performance financière individuelle et collective ;
- le service au client ;
- la gestion du risque ;
- la qualité des tâches effectuées ;
- le respect des règles d'éthique et des règlements internes ;
- la gestion de la charge de travail et le travail d'équipe.

L'élément variable de la rémunération de l'employé ne constitue pas un paiement assuré, ni sur le principe ni en ce qui concerne le montant, et ne peut être considéré comme une rémunération fixe ou pratiquement fixe, même lorsque l'employé reçoit le même montant pendant plusieurs années.

Afin de déterminer le budget global de l'élément variable des salaires, nous devons prendre en compte :

- Le résultat global de la Société de gestion ;
- La nécessité pour la Société de gestion de satisfaire aux exigences de fonds propres pour remplir ses obligations réglementaires d'une part, et pour financer ses projets d'autre part ;
- Les attentes des Actionnaires concernant le revenu de leur investissement.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 2 – Rapport sur la rémunération (non audité) (suite)

Politiques et conventions de rémunération - Société de gestion (suite)

En particulier, la Politique de rémunération cherche à garantir que :

- a) les collaborateurs engagés dans des fonctions de contrôle soient rémunérés en fonction de la réalisation d'objectifs liés à leurs fonctions, indépendamment de la performance des services opérationnels qu'ils contrôlent ;
- b) la méthode de mesure de la performance utilisée pour calculer les éléments de rémunération variable ou les pools d'éléments de rémunération variable prévoient un mécanisme d'ajustement complet intégrant tous les types de risque actuels et futurs.

Dans le cadre de la délégation, la Politique de rémunération vise à s'assurer, conformément aux exigences réglementaires, que tout délégué de la Société de gestion respecte les critères suivants :

- a) l'évaluation de la performance s'effectue sur une période pluriannuelle qui coïncide avec la période de détention d'actions recommandée aux Actionnaires afin de veiller à ce que le processus d'évaluation se fonde sur la performance du Fonds et sur les risques d'investissement à long terme et que le paiement des éléments de rémunération basés sur la performance s'étale sur la même période ;
- b) si à un moment donné, le Fonds représente 50 % ou plus du total du portefeuille géré par le délégué, au moins 50 % de l'élément de rémunération variable sera composé d'Actions, de participations équivalentes, d'instruments liés à des actions ou d'instruments non numéraires permettant de créer une incitation aussi efficace que l'un quelconque des instruments répertoriés dans cet alinéa b) ; et
- c) une part substantielle ou dans tous les cas au moins 40 % de l'élément de rémunération variable sera différée sur une période jugée appropriée au regard de la période de détention d'actions recommandée aux Actionnaires et sera correctement adaptée à la nature des risques du Fonds.

Les éléments de rémunération fixe et variable du salaire seront déterminés annuellement par les associés du Groupe Eleva en fonction du résultat global de la Société de gestion.

Un comité de rémunération a également été créé et exercera ses fonctions conformément à la directive 2014/91/UE (OPCVM V) afin d'évaluer l'applicabilité de la Politique de rémunération et de formuler, si nécessaire, des recommandations.

Le tableau suivant indique les rémunérations fixe et variable pour l'année 2020 du Personnel identifié (15 personnes), qui est entièrement ou partiellement impliqué dans les activités de tous les Compartiments gérés par la Société de gestion. Aux fins des informations fournies ci-dessous, lorsque les activités de gestion d'investissement sont formellement déléguées à une autre entité, aucune rémunération n'est attribuée au personnel identifié concerné du délégué, du fait qu'elle n'est versée ni par la Société de gestion ni par le Fonds ou les Compartiments.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 2 – Rapport sur la rémunération (non audité) (suite)

Politiques et conventions de rémunération - Société de gestion (suite)

Les charges de personnel sont réparties entre rémunérations fixe et variable

Salaires et traitements

a. Fixes

b. Variables

Charges de personnel ventilées par catégories de personnel soumises aux règles de paiement prévues par OPCVM V

Code du personnel	Rémunération fixe	Rémunération variable	Total
S	476 324	-	476 324
R	1 530 784	1 665 693	3 196 477
C	272 500	50 197	322 697
O	-	-	-

S = Cadres dirigeants seniors.

R = Preneurs de risque, lesquels incluent les membres du personnel dont l'activité professionnelle peut avoir une influence importante sur les Fonds ou les Compartiments.

C = Personnel exerçant des fonctions de contrôle (autres que les cadres dirigeants seniors), à savoir les responsables de la gestion du risque, de la conformité, de l'audit interne et postes similaires.

O = Tout autre membre du personnel qui reçoit une rémunération totale comparable à celle reçue par les cadres dirigeants seniors et les preneurs de risque et dont l'activité professionnelle peut avoir une influence importante sur le profil de risque de Eleva Capital S.A.S.

Un exemplaire imprimé de la Politique de rémunération est à la disposition des Actionnaires sur simple demande auprès de la Société de gestion et sans frais.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 3 – Informations sur les risques (non auditées)

Résumé du processus de gestion du risque conformément aux dispositions prévues par la Circulaire CSSF 11/512

Valeur en risque :

Les compartiments Eleva Absolute Return Europe Fund, Eleva Global Bonds Opportunities Fund et Eleva Euro Bonds Strategies Fund utilisent l'approche de la Valeur en risque (« VaR », Value at Risk) pour contrôler et mesurer leur exposition globale conformément à la Circulaire CSSF 11/512.

Nom du Compartiment	Risque de marché	Utilisation moyenne	Type de modèle	Limite	Utilisation maximum de la limite rég.	Utilisation minimum de la limite rég.	Indice de référence	Utilisation de la limite rég. au 31/12/2020	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation effective	Endettement max. (somme des nominaux)
Eleva Absolute Return Europe Fund	VaR absolue	1,95 %	Historique sur 3ans	20 %	6,63 %	1,79 %	N/A	5,99 %	99 %	20 jours	253 jours	82,70 %
Eleva Global Bonds Opportunities Fund	VaR absolue	81,88 %	Monte Carlo	10 %	2,86 %	1,07 %	N/A	2,28 %	99 %	20 jours	77 jours	415,61 %
Eleva Euro Bonds Strategies Fund	VaR relative	4,75 %	Monte Carlo	200 %	108,33 %	56,90 %	Bloomberg Barclays Euro-Agg	71,43 %	99 %	20 jours	71 jours	384,69 %

Approche par les engagements :

Les compartiments Eleva European Selection Fund, Eleva Euroland Selection, Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe et Eleva Sustainable Impact Europe Fund utilisent l'approche par les engagements pour contrôler et mesurer leur exposition globale conformément à la Circulaire CSSF 11/512.