



Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport annuel audité pour l'exercice
clôturé au 31 décembre 2021

R.C.S. N° B 194 036

TABLE DES MATIÈRES	Page
Gestion et administration	3
Rapport de gestion	4
Rapport d'audit	8
Tableau des investissements – Eleva European Selection Fund	11
Tableau des investissements – Eleva Absolute Return Europe Fund	14
Tableau des investissements – Eleva Euroland Selection Fund	18
Tableau des investissements – Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	20
Tableau des investissements – Eleva Sustainable Impact Europe Fund	23
Tableau des investissements – Eleva Euro Bonds Strategies Fund	25
Tableau des investissements – Eleva Global Bonds Opportunities Fund	28
Tableau des instruments dérivés au 31 décembre 2021	31
État de l'actif net	38
État des opérations et des variations de l'actif net	41
Informations statistiques	47
Actions en circulation	47
Total des actifs nets	50
Valeur nette d'inventaire par Action	53
Notes aux états financiers	56
Annexe (non auditée)	77

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

Auditeur du Fonds

Deloitte Audit
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821, Luxembourg, Luxembourg
(nommé le 7 mai 2021)

Fournisseur de services au R.-U.

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

Aglae Touchard-Le Drian

Administratrice indépendante (nommée le 1^{er} juillet 2021)

Armand Suchet d'Albufera

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 2021, le Compartiment ELEVA European Selection Fund - Catégorie I (EUR) acc. a progressé de 28,33 %, contre 24,91 % pour l'indice STOXX Europe 600 (Net Return) Index, ce qui représente une surperformance de 342 pb. Depuis son lancement, le Compartiment a progressé de 90,85 %, tandis que l'indice a gagné 57,02 %, soit une surperformance de 3 383 pb.

L'allocation sectorielle s'est légèrement inscrite dans le rouge en 2021, la technologie et l'énergie ayant constitué les principaux freins. En revanche, les services de communication, les biens de consommation de base et les matériaux ont contribué de manière positive aux résultats.

La majeure partie de l'alpha généré résulte d'une sélection de titres favorable, notamment dans les matériaux, la consommation discrétionnaire, l'industrie et les services publics. L'effet de la sélection a été moins efficace dans la technologie, l'énergie et les biens de consommation de base.

En ce qui concerne les actions individuelles, les contributions les plus importantes émanent d'un ensemble de sociétés de type *Value* comme **Stellantis**, **BNP Paribas** et **Anglo American**, des valeurs dites « vertes à un prix raisonnable » à l'instar de **Veolia** et **Saint-Gobain** et des actions de croissance comme **Pernod-Ricard**, **Teleperformance** et **Lonza**.

Parmi les obstacles à la performance, on en retrouve certains au sein des petites capitalisations, un segment qui a sous-performé l'indice des méga-capitalisations à raison de 700 pb l'année dernière. Quelques valeurs de moyenne capitalisation ont fait état de résultats décevants, comme **JDE Peet's** ou **TeamViewer**, dont nous nous sommes du reste défaites. **ASML**, qui a réalisé une très solide performance en 2021, s'est toutefois avérée être un poids mort majeur de la performance : en effet le fait de ne pas détenir le titre en portefeuille au cours des premiers mois de l'année nous a coûté 50 pb de performance. Voici là l'un des défis auxquels nous avons été confrontés l'an dernier.

ELEVA Euroland Selection Fund

En 2021, le Compartiment ELEVA Euroland Selection Fund - Catégorie I (EUR) acc. a progressé de 26,03 %, contre 22,67 % pour l'indice Euro Stoxx Index (Net Return), ce qui représente une surperformance de 336 pb. Depuis son lancement, le Compartiment affiche une hausse de 57,23 %, tandis que l'indice a gagné 38,89 %, soit une surperformance de 1 834 pb.

Des facteurs similaires à ceux de la stratégie European Selection sont entrés en jeu en 2020. L'allocation sectorielle a été préjudiciable en 2021. Elle a été positive dans l'immobilier et les biens de consommation de base, mais a coûté des points dans la technologie et l'énergie.

La majeure partie de l'alpha généré résulte d'une sélection de titres heureuse. La sélection des titres a été fructueuse dans les biens de consommation discrétionnaire, l'industrie et les services de communication, mais préjudiciable au sein de la technologie, des biens de consommation de base et de l'immobilier.

Des contributions et obstacles similaires à ceux du Compartiment European Selection Fund se retrouvent dans le Compartiment Euroland Selection Fund. Par ailleurs, **D'Ieteren** (consommation discrétionnaire), **Bawag** (finance) et **MV** (énergie) ont signé les meilleures performances.

Parmi les lanternes rouges, nous recensons des sociétés de moyenne capitalisation et certaines entreprises ayant dégagé des résultats décevants comme **SoftwareOne**, **JDE Peet's** ou **TeamViewer**.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport de gestion (suite)

ELEVA Absolute Return Europe Fund

Le Compartiment ELEVA Absolute Return Europe Fund – Catégorie R (EUR) acc. a connu une performance positive en 2021, avec un rendement de +6,42 % sur la période. Depuis son lancement, la stratégie est en hausse de 39,49 %.

En 2021, la sélection de titres a été fructueuse au sein de notre position acheteuse, mais a coûté des points sur la position vendeuse. L'alpha généré par la position acheteuse a constitué le principal moteur de performance du Compartiment l'année dernière. Tous les secteurs ont contribué de manière positive à la performance du Compartiment en 2021, notamment l'industrie, la finance et les soins de santé. Nous observons les meilleures contributions dans les soins de santé (**Novo Nordisk**), la consommation (**D'Ieteren**, **Stellantis**, **Nestle**, **Pernod Ricard**), les services publics (**Veolia Environnement**) et l'immobilier (**Segro**). En revanche, c'est parmi les services publics (**Scatec**, **Solaria Energia**), les biens de consommation de base (**JDE Peet's**, **Delivery Hero**, **Ocado**) et les soins de santé (**Orpea**) que se classent les principaux freins à la performance.

Compte tenu de la hausse presque tous azimuts du marché au cours de la première partie de l'année, il nous a été difficile de générer de l'alpha à partir de notre position vendeuse, en raison de marchés très directionnels et des opérations massives de reprise des ventes à découvert. L'*overlay* de l'indice a le plus obéré le résultat (-788 pb en 2021) dans ce contexte de marché haussier.

L'exposition nette a été légèrement favorable et s'est maintenue dans une fourchette étroite sur la majeure partie de l'année **2021** (entre 20 et 30 %).

ELEVA Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

En 2021, le Compartiment ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe Fund - Catégorie I (EUR) acc. a progressé de 27,61 %, contre 22,85 % pour l'indice EURO STOXX Index (Net Return), ce qui représente une surperformance de 476 pb. Depuis son lancement, le Compartiment affiche une hausse de 103,11 %, tandis que l'indice a gagné 65,74 %, soit une surperformance de 3 737 pb.

La consommation discrétionnaire, les services de communication et les matériaux s'inscrivent parmi les secteurs ayant surperformé tandis que la technologie et les services publics sont restés à la traîne.

Nous observons les meilleures contributions du côté de la consommation discrétionnaire (**D'Ieteren Group**, **Accell Group**), des matériaux (**Croda International**), la finance (**FlatexDegiro**, **BFF Bank**) et de l'industrie (**Teleperformance**, **Aalberts**, **Fluidra**, **Arcadis**). En revanche, c'est au sein de l'industrie (**Interpump Group**), de la technologie (**Avast**, **Edenred**) et également des secteurs défensifs, comme les télécommunications (**Cellnex**) ou les services publics (**Albioma**, **Scatec**), que nous notons les principaux freins à la performance.

ELEVA Global Bonds Opportunities

Le Compartiment ELEVA Global Bonds Opportunities Fund a été commercialisé en septembre 2020 et a dégagé une performance positive au cours de sa première année de fonctionnement et ce, dès sa date de lancement.

En 2021, le Compartiment a généré une performance légèrement positive tandis que la plupart des indices de référence du revenu fixe ont enregistré des rendements négatifs sous l'effet d'un contexte de croissance des rendements de la dette souveraine. Le Compartiment était principalement positionné pour profiter de cet environnement avec des stratégies de courte durée essentiellement axées sur les bons du Trésor américain. À la fin de la période, nous avons réajusté ce positionnement de courte durée vers une position plus neutre.

Les stratégies d'inflation ont pesé sur la performance, notamment les positions vendeuses prises respectivement sur les taux réels américains et les points morts d'inflation britannique ; en effet, la hausse de prix s'est avérée surprenante et contraire aux prévisions malgré des valorisations historiquement élevées et la volonté des banquiers centraux d'y remédier.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport de gestion (suite)

ELEVA Global Bonds Opportunities (suite)

En termes d'allocation d'actifs, l'exposition surpondérée au crédit, notamment les titres d'entreprise à bêta élevé et les obligations de courte échéance, s'est avérée favorable à la performance. Le Compartiment a tiré profit du redressement du portage dans le haut rendement et de notre positionnement sur le portage des obligations hybrides, notamment dans les secteurs pétrolier et immobilier. De nouveaux émetteurs (Fidelidad, CTP, Almirall, Sani/Ikos, People Cert ...) ont contribué à la performance, de même que quelques obligations convertibles peu sensibles aux actions et offrant une hausse de rendement intéressante (MTU Aero, Maisons du Monde). Bien que nous ayons réduit notre exposition au crédit au cours de l'été, nous l'avons augmentée au quatrième trimestre en visant les sociétés reprenant leur activité (Lufthansa, Maxeda, eDreams, ...) et en réduisant notre protection sous forme de CDS au moment où le marché du crédit se trouvait sous tension.

L'exposition aux obligations émergentes libellées en EUR et en USD (en Côte d'Ivoire, en Égypte et au Mexique) a contribué de manière positive aux résultats du fait d'un resserrement des spreads qui s'est poursuivi jusqu'en septembre, notamment dans le segment du haut rendement. Les résultats du fonds ont faibli au quatrième trimestre malgré que l'allocation dynamique entre les différentes classes d'actifs ait limité la sous-performance.

Les stratégies de valeur relative ont plombé les résultats, notamment le positionnement pris sur l'accentuation de la courbe (5/30 ans pour les taux américains et 10/30 ans pour les taux allemands). Les stratégies de change se sont avérées neutres en termes de performance (sur les taux suivants : EURCHF, USDBRL, EURUSD, EURNOK, USDJPY et RUBZAR).

Depuis son lancement, le Compartiment ELEVA Global Bonds Opportunities – I EUR Acc. a progressé de 1,19 %. En 2021, le Compartiment ELEVA Global Bonds Opportunities – I EUR Acc. a progressé de 0,14 %.

ELEVA Euro Bonds Strategies

Le Compartiment ELEVA Euro Bonds Strategies a été lancé en septembre 2020. Le Compartiment a surperformé son indice de référence (Bloomberg Euro Aggregate TR) en 2020 et 2021.

En 2021, le Compartiment est resté sous-exposé à la duration par rapport à l'indice de référence (en ce qui concerne la dette libellée en euros), un positionnement qui a prouvé être le bon du point de vue de la performance.

En termes d'allocation d'actifs, l'exposition surpondérée au crédit, notamment les titres d'entreprise à bêta élevé et les obligations de courte échéance, s'est avérée favorable à la performance.

Le fonds a tiré profit du redressement du portage dans le haut rendement et de notre positionnement sur le portage des obligations hybrides, notamment dans les secteurs pétrolier et immobilier. De nouveaux émetteurs (Fidelidad, CTP, Almirall, Sani/Ikos, People Cert ...) ont contribué à la performance, de même que quelques obligations convertibles peu sensibles aux actions et offrant une hausse de rendement intéressante (MTU Aero, Maisons du Monde). Bien que nous ayons réduit notre exposition au crédit au cours de l'été, nous l'avons augmentée au quatrième trimestre en visant les sociétés reprenant leur activité (Lufthansa, Maxeda, eDreams, ...) et en réduisant notre protection sous forme de CDS au moment où le marché du crédit se trouvait sous tension.

La position défensive du fonds sur les spreads de l'Europe périphérique (Italie et Espagne) a porté ses fruits. L'exposition aux obligations émergentes libellées en EUR (au Mexique, en Côte d'Ivoire et en Égypte) a contribué de manière positive aux résultats. Nous avons réduit notre exposition surpondérée en septembre avant la correction enregistrée par le marché émergent.

En termes de stratégies de valeur relative, le positionnement du portefeuille sur la courbe de taux s'est avéré défavorable en raison de l'aplatissement de la courbe des taux 10/30 ans allemands alors que l'aplatissement de la courbe des taux 10/30 ans italiens se montrait positif.

Depuis sa création, le Compartiment ELEVA Euro Bonds Strategies – I EUR Acc. a progressé de 1,01 %, en surpassant de 258 pb l'indice Bloomberg Euro Aggregate Index. En 2021, le Compartiment ELEVA Euro Bonds Strategies – I EUR Acc. a baissé de 1,03 %, en surpassant de 182 pb l'indice Bloomberg Euro Aggregate Index.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Rapport de gestion (suite)

ELEVA Sustainable Impact Europe

En 2021, le Compartiment ELEVA Sustainable Impact Europe Fund - Catégorie I (EUR) acc. a progressé de 19,72 % contre 24,91 % pour l'indice STOXX Europe 600 (Net Return), ce qui représente une sous-performance de 519 pb. Depuis son lancement, le Compartiment a progressé de 21,03 %, tandis que l'indice a gagné 25,47 %, soit une sous-performance de 444 pb.

Au niveau de l'allocation sectorielle, les soins de santé et les matériaux ont représenté les deux principales contributions relatives. La finance et la consommation discrétionnaire ont représenté les contributions relatives les plus négatives.

Concernant les sociétés, les meilleures performances sur 2021 ont été enregistrées par **Capgemini** (+183 pb / société de conseil), **Aalberts** +159 pb / machines et équipements pour l'industrie) et **Croda International** (+141 pb / fabricant de produits chimiques spécialisés).

Worldline (-93 pb / services de transactions et de paiement), **Scatec** (-90 pb / services publics, énergies renouvelables) et **Alstom** (-76 pb / infrastructures de transport ferroviaire) ont, en revanche, affiché les plus mauvais résultats.

À la fin de l'exercice, le Compartiment détenait 43 positions, avec une exposition de 68 % aux ODD des Nations Unies. En d'autres termes, s'il s'agissait d'une société, le Compartiment contribuerait aux ODD à hauteur de 68 % de son chiffre d'affaires.

Perspectives pour 2022

Après un redressement économique en forme de V lié à la situation de la Covid, les indicateurs macroéconomiques montrent à nouveau des signes de faiblesse. La reprise est assombrie par la guerre en Ukraine dans la mesure où les prévisions de baisse des dépenses de consommation viennent s'ajouter aux préoccupations entourant l'inflation et ne sont que partiellement compensées par les données encourageantes relatives à la pandémie. Bien que nous ne pensions pas que l'Europe entre effectivement en récession en 2022, nous estimons cependant que les valeurs défensives devraient surperformer jusqu'à ce que la visibilité s'améliore.

Avril 2022

À l'intention des Actionnaires de
Eleva UCITS FUND

RAPPORT DE RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Opinion

Nous avons procédé à la vérification des états financiers du Fonds Eleva UCITS Fund (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments, lesquels comprennent l'état des actifs nets, le tableau des investissements et le tableau des instruments dérivés au 31 décembre 2021 ainsi que l'état des résultats d'exploitation et des variations des actifs nets pour l'exercice alors clôturé et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et exacte de la situation financière d'Eleva UCITS Fund et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2021 ainsi que des 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 à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'avis formulé

Nous avons effectué notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'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 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 déontologiques qui sont pertinentes pour notre audit des états financiers. Nous avons aussi honoré nos autres responsabilités déontologiques en vertu de ces exigences. Nous estimons avoir obtenu suffisamment d'informations appropriées lors de notre audit pour être en mesure d'exprimer notre opinion.

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 ni notre rapport de réviseur d'entreprises agréé y afférent.

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

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité implique de lire les autres informations et ce faisant, d'évaluer si les autres informations présentent d'importantes contradictions par rapport aux états financiers, ou si l'opinion que nous nous sommes forgée suite à notre audit ou à une autre analyse s'avère inexacte. Si l'étude réalisée nous amène à conclure que ces autres informations contiennent des erreurs importantes, nous avons l'obligation de signaler ce fait. 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.

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'évaluation de la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, en communiquant, le cas échéant, ses préoccupations quant à la poursuite des activités. Il est par ailleurs responsable de l'application du principe comptable de la continuité d'exploitation à moins que le Conseil d'administration ait l'intention le Fonds ou de cesser toute opération ou qu'il n'ait d'alternative que de s'y résoudre.

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 agréé 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 émaner de fraudes ou d'erreurs. 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 à poursuivre ses activités. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante, nous avons l'obligation, dans notre rapport de réviseur d'entreprises agréé, 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 réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, les événements ou conditions à venir peuvent amener le Fonds 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.

Au nom de Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Ladislav De Crouy-Chanel, Réviseur d'entreprises agréé
Associé

Luxembourg, 26 avril 2022

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Eleva European Selection Fund

Tableau des investissements au 31 décembre 2021

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				
BELGIQUE				
KBC Group	EUR	1 041 350	78 580 271	1,53
UCB	EUR	802 016	80 482 306	1,57
			<u>159 062 577</u>	<u>3,10</u>
DANEMARK				
Carlsberg	DKK	643 970	97 795 909	1,91
Novo Nordisk	DKK	1 775 430	175 452 560	3,42
Pandora	DKK	619 930	67 964 508	1,33
Tryg A/S	DKK	4 390 845	95 343 140	1,86
			<u>436 556 117</u>	<u>8,52</u>
FINLANDE				
Nordea Bank Abp	EUR	4 516 930	48 719 607	0,95
			<u>48 719 607</u>	<u>0,95</u>
FRANCE				
BioMerieux	EUR	354 851	44 320 890	0,87
BNP Paribas	EUR	1 904 550	115 739 504	2,26
Credit Agricole	EUR	8 128 082	102 007 429	1,99
Edenred	EUR	2 297 460	93 207 952	1,82
LVMH	EUR	204 850	148 925 950	2,90
Pernod-Ricard	EUR	563 660	119 214 090	2,32
Saint Gobain	EUR	1 254 130	77 593 023	1,51
Schneider Elte SA	EUR	888 170	153 173 798	2,99
SR Teleperformance	EUR	230 300	90 277 600	1,76
Total Energies SE	EUR	3 094 470	138 106 196	2,69
Veolia Environnement	EUR	4 154 702	134 030 687	2,61
Vinci	EUR	1 443 310	134 097 932	2,61
			<u>1 350 695 051</u>	<u>26,33</u>
ALLEMAGNE				
Daimler AG	EUR	1 455 390	98 369 810	1,92
SAP	EUR	1 143 120	142 775 688	2,78
			<u>241 145 498</u>	<u>4,70</u>
IRLANDE				
Linde PLC	EUR	547 040	167 394 240	3,26
Smurfit Kappa	EUR	2 174 660	105 340 530	2,05
			<u>272 734 770</u>	<u>5,31</u>
ITALIE				
Unicredit SpA	EUR	8 245 880	111 682 199	2,18
			<u>111 682 199</u>	<u>2,18</u>
PAYS-BAS				
Airbus Group NV	EUR	488 830	54 924 939	1,07
ASML Holding NV	EUR	207 820	146 866 394	2,86
Koninklijke KPN	EUR	14 728 306	40 208 275	0,78

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 2021 (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 (suite)				
PAYS-BAS (suite)				
Stellantis NV	EUR	7 700 465	128 428 355	2,51
Universal Music Group BV	EUR	4 770 840	118 221 415	2,31
			<u>488 649 378</u>	<u>9,53</u>
PORTUGAL				
Energias De Portugal	EUR	25 794 020	124 636 705	2,43
Jerónimo Martins	EUR	4 913 640	98 764 164	1,93
			<u>223 400 869</u>	<u>4,36</u>
ESPAGNE				
Cellnex Telecom SA	EUR	1 241 011	63 514 943	1,24
			<u>63 514 943</u>	<u>1,24</u>
SUISSE				
Lonza Group	CHF	127 880	93 994 565	1,83
Nestlé SA	CHF	1 921 210	236 294 590	4,61
Roche Holding	CHF	523 180	191 415 938	3,73
SIKA AG	CHF	242 040	88 812 160	1,73
Zurich Insurance Group	CHF	255 790	98 844 113	1,93
			<u>709 361 366</u>	<u>13,83</u>
ROYAUME-UNI				
Anglo American	GBP	2 894 733	103 983 844	2,03
AstraZeneca	GBP	1 229 510	127 080 153	2,48
Barratt Developments	GBP	9 168 380	81 680 845	1,59
Croda International PLC	GBP	715 080	86 190 850	1,68
Diageo	GBP	2 409 710	115 835 574	2,26
JD Sports Fashion	GBP	35 746 650	92 729 783	1,81
National Grid	GBP	9 882 860	124 747 708	2,43
OSB Group PLC	GBP	9 024 530	59 600 810	1,16
Segro PLC	GBP	5 662 388	96 879 363	1,89
			<u>888 728 930</u>	<u>17,33</u>
TOTAL DES ACTIONS			<u>4 994 251 305</u>	<u>97,38</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			<u>4 994 251 305</u>	<u>97,38</u>

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 2021 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FONDS À CAPITAL VARIABLE				
LUXEMBOURG				
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund - X (EUR) acc.	EUR	15 296	33 093 265	0,65
Eleva Sustainable Impact Europe Fund - X (EUR) acc.	EUR	43 093	52 623 008	1,03
			<u>85 716 273</u>	<u>1,68</u>
TOTAL DES FONDS À CAPITAL VARIABLE			<u>85 716 273</u>	<u>1,68</u>
Total des investissements <i>(Coût 4 253 365 659 EUR)</i>			5 079 967 578	99,06
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			48 313 534	0,94
Total des actifs nets			<u>5 128 281 112</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 2021

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				
AUTRICHE				
BAWAG Group AG	EUR	627 430	34 006 706	0,87
Raiffeisen Bank International	EUR	230 000	5 952 400	0,15
Uniq	EUR	450 000	3 631 500	0,09
Wienerberger AG	EUR	319 535	10 333 762	0,27
			53 924 368	1,38
BELGIQUE				
Cofinimmo	EUR	39 947	5 612 554	0,14
D'Ieteren	EUR	266 509	45 732 944	1,18
KBC Group	EUR	529 120	39 927 395	1,03
UCB	EUR	462 092	46 370 932	1,19
			137 643 825	3,54
DANEMARK				
Carlsberg	DKK	255 520	38 804 309	1,00
Novo Nordisk	DKK	997 160	98 541 917	2,53
Pandora	DKK	338 550	37 116 101	0,95
Tryg A/S	DKK	2 394 330	51 990 662	1,34
			226 452 989	5,82
FRANCE				
BioMerieux	EUR	198 797	24 829 745	0,64
BNP Paribas	EUR	815 490	49 557 327	1,27
Credit Agricole	EUR	4 334 107	54 393 043	1,40
Edenred	EUR	1 319 750	53 542 258	1,38
LVMH	EUR	113 550	82 550 850	2,12
Pernod-Ricard	EUR	275 560	58 280 940	1,50
Saint Gobain	EUR	582 840	36 060 311	0,93
Schneider Elte SA	EUR	343 220	59 191 721	1,52
SR Teleperformance	EUR	105 550	41 375 600	1,06
Total Energies SE	EUR	1 662 190	74 183 540	1,91
Veolia Environnement	EUR	1 982 890	63 968 031	1,64
Vinci	EUR	812 350	75 475 439	1,94
			673 408 805	17,31
ALLEMAGNE				
Brenntag AG	EUR	260 000	20 690 800	0,53
Daimler AG	EUR	814 170	55 029 750	1,41
Deutsche Bank AG	EUR	1 842 884	20 304 896	0,52
Deutsche Lufthansa AG	EUR	1 519 000	9 387 420	0,24
Drillisch	EUR	95 000	2 281 900	0,06
DWS Group GmbH & Co KGaA	EUR	75 000	2 661 000	0,07
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	850 000	30 090 000	0,77
Heidelberg Zement AG	EUR	1 200 000	71 424 000	1,84

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 2021 (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 (suite)				
ALLEMAGNE (suite)				
Henkel	EUR	130 000	9 248 200	0,24
Instone Real Estate Group AG	EUR	200 000	3 328 000	0,09
Leg Immobilien GMBH	EUR	120 000	14 724 000	0,38
Porsche	EUR	380 000	31 707 200	0,82
SAP	EUR	640 170	79 957 233	2,06
Sartorius AG	EUR	10 000	4 990 000	0,13
Siemens AG	EUR	275 000	41 987 000	1,08
Synlab AG	EUR	120 000	2 832 000	0,07
TAG Immobilien	EUR	120 000	2 953 200	0,08
Volkswagen PRF	EUR	223 000	39 578 040	1,02
			443 174 639	11,41
IRLANDE				
Linde PLC	EUR	296 430	90 707 580	2,33
Smurfit Kappa	EUR	141 800	6 868 792	0,18
			97 576 372	2,51
ITALIE				
Unicredit SpA	EUR	4 693 190	63 564 565	1,63
			63 564 565	1,63
PAYS-BAS				
Adyen NV	EUR	12 000	27 738 000	0,71
Airbus Group NV	EUR	269 400	30 269 784	0,78
ASML Holding NV	EUR	97 520	68 917 384	1,77
Hunter Douglas	EUR	50 000	8 610 000	0,22
Intertrust NV	EUR	135 000	2 646 000	0,07
Koninklijke KPN	EUR	8 185 297	22 345 861	0,57
Koninklijke Philips	EUR	1 065 000	34 894 725	0,90

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 2021 (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 (suite)				
PAYS-BAS (suite)				
Qiagen	EUR	200 013	9 798 637	0,25
Stellantis NV	EUR	3 909 518	65 202 941	1,68
Universal Music Group BV	EUR	2 746 190	68 050 588	1,75
			<u>338 473 920</u>	<u>8,70</u>
PORTUGAL				
Energias De Portugal	EUR	12 073 230	58 337 847	1,50
Jeronimo Martins	EUR	2 819 730	56 676 573	1,46
			<u>115 014 420</u>	<u>2,96</u>
ESPAGNE				
Cellnex Telecom SA	EUR	668 524	34 215 058	0,88
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	1 291 920	42 090 754	1,08
			<u>76 305 812</u>	<u>1,96</u>
SUÈDE				
Fortnox AB	SEK	391 190	22 226 623	0,57
MIPS AB	SEK	205 010	23 635 001	0,61
Stillfront Group AB	SEK	3 536 630	16 590 773	0,43
Storskogen Group AB	SEK	4 375 685	25 902 974	0,67
			<u>88 355 371</u>	<u>2,28</u>
SUISSE				
Lonza Group	CHF	65 040	47 805 806	1,23
Nestle SA	CHF	950 830	116 945 042	3,01
Roche Holding	CHF	275 310	100 727 707	2,59
SIKA AG	CHF	123 510	45 319 740	1,17
Zurich Insurance Group	CHF	127 050	49 095 526	1,26
			<u>359 893 821</u>	<u>9,26</u>
ROYAUME-UNI				
Bridgepoint Group	GBP	2 251 130	13 218 236	0,34
Croda International PLC	GBP	413 840	49 881 442	1,28
Diageo	GBP	1 298 250	62 407 316	1,60
Segro PLC	GBP	3 035 874	51 941 608	1,34
			<u>177 448 602</u>	<u>4,56</u>
TOTAL DES ACTIONS			<u>2 851 237 509</u>	<u>73,32</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 2021 (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)				
OBLIGATIONS				
ESPAGNE				
Spain Letras del Tesoro (Government Bonds) 0% 06/05/2022	EUR	45 000 000	45 095 512	1,16
Spain Letras del Tesoro (Government Bonds) 0% 11/11/2022	EUR	40 000 000	40 214 152	1,03
			85 309 664	2,19
TOTAL DES OBLIGATIONS			85 309 664	2,19
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			2 936 547 173	75,51
FONDS À CAPITAL VARIABLE				
FRANCE				
Ostrum SRI Cash Plus I (C) Cap	EUR	689	69 706 640	1,79
			69 706 640	1,79
LUXEMBOURG				
Eleva Euro Bonds Strategies Fund - X (EUR) acc.	EUR	49 931	50 797 771	1,31
Eleva Global Bonds Opportunities Fund - X (EUR) acc.	EUR	79 813	81 961 566	2,11
			132 759 337	3,42
TOTAL DES FONDS À CAPITAL VARIABLE			202 465 977	5,21
Total des investissements <i>(Coût 2 758 670 587 EUR)</i>			3 139 013 150	80,69
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			751 013 939	19,31
Total des actifs nets			3 890 027 089	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 2021

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				
AUTRICHE				
BAWAG Group AG	EUR	434 770	23 564 534	2,05
OMV AG	EUR	288 075	14 389 346	1,25
Wienerberger AG	EUR	619 069	20 020 691	1,75
			<u>57 974 571</u>	<u>5,05</u>
BELGIQUE				
D'Ieteren	EUR	181 877	31 210 093	2,72
KBC Group	EUR	285 720	21 560 431	1,88
UCB	EUR	193 563	19 424 047	1,69
			<u>72 194 571</u>	<u>6,29</u>
DANEMARK				
Pandora	DKK	128 946	14 136 679	1,23
			<u>14 136 679</u>	<u>1,23</u>
FINLANDE				
Nordea Bank Abp	EUR	1 770 005	19 091 274	1,66
			<u>19 091 274</u>	<u>1,66</u>
FRANCE				
Antin Infrastructure Partners SA	EUR	375 440	12 952 680	1,13
BioMerieux	EUR	197 850	24 711 465	2,15
BNP Paribas	EUR	417 208	25 353 730	2,21
Credit Agricole	EUR	1 701 388	21 352 419	1,86
Edenred	EUR	734 360	29 792 985	2,60
Essilor International	EUR	124 080	23 232 739	2,03
LVMH	EUR	78 739	57 243 253	4,99
Pernod-Ricard	EUR	168 178	35 569 647	3,10
Rexel	EUR	1 070 960	19 095 217	1,66
Saint Gobain	EUR	466 743	28 877 389	2,52
Sanofi	EUR	289 040	25 603 163	2,23
Schneider Elte SA	EUR	260 786	44 975 154	3,92
SR Teleperformance	EUR	60 644	23 772 448	2,07
Total Energies SE	EUR	651 338	29 069 215	2,53
Veolia Environnement	EUR	1 050 580	33 891 711	2,95
Vinci	EUR	405 503	37 675 284	3,28
			<u>473 168 499</u>	<u>41,23</u>
ALLEMAGNE				
Daimler AG	EUR	403 330	27 261 075	2,38
Merck KGAA	EUR	86 715	19 684 305	1,72
SAP	EUR	371 876	46 447 312	4,05
			<u>93 392 692</u>	<u>8,15</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 2021 (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 (suite)				
IRLANDE				
Linde PLC	EUR	160 940	49 247 640	4,29
Smurfit Kappa	EUR	720 939	34 922 285	3,04
			84 169 925	7,33
ITALIE				
Unicredit SpA	EUR	2 099 450	28 434 951	2,48
			28 434 951	2,48
PAYS-BAS				
Airbus Group NV	EUR	172 627	19 396 370	1,69
ASML Holding NV	EUR	86 712	61 279 370	5,34
Koninklijke KPN	EUR	4 426 978	12 085 650	1,05
Stellantis NV	EUR	1 719 197	28 672 768	2,50
Universal Music Group BV	EUR	1 284 520	31 830 406	2,77
			153 264 564	13,35
PORTUGAL				
Energias De Portugal	EUR	7 277 383	35 164 315	3,06
Jeronimo Martins	EUR	1 388 280	27 904 428	2,43
			63 068 743	5,49
ESPAGNE				
Cellnex Telecom SA	EUR	395 643	20 249 009	1,77
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	525 420	17 118 184	1,49
Linea Directa Aseguradora SA Cia de SR	EUR	4 862 455	7 821 259	0,68
			45 188 452	3,94
SUISSE				
Montana Aerospace AG	CHF	473 700	15 475 163	1,35
			15 475 163	1,35
TOTAL DES ACTIONS			1 119 560 084	97,55
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			1 119 560 084	97,55
Total des investissements (Coût 956 592 790 EUR)			1 119 560 084	97,55
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			28 092 429	2,45
Total des actifs nets			1 147 652 513	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 2021

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				
AUTRICHE				
Wienerberger AG	EUR	383 946	12 416 814	2,65
			12 416 814	2,65
BELGIQUE				
Aedifica	EUR	74 487	8 558 556	1,83
D'Ieteren	EUR	78 157	13 411 741	2,86
Kinepolis Group	EUR	87 748	4 808 590	1,03
			26 778 887	5,72
FINLANDE				
Harvia Oyj	EUR	116 470	6 836 789	1,46
			6 836 789	1,46
FRANCE				
Albioma	EUR	160 530	5 502 968	1,17
Antin Infrastructure Partners SA	EUR	170 105	5 868 623	1,25
BioMerieux	EUR	69 375	8 664 938	1,85
Dassault Systemes SA	EUR	137 849	7 210 881	1,54
Edenred	EUR	249 904	10 138 605	2,16
Elis SA	EUR	900 793	13 710 069	2,92
Eurazeo	EUR	125 845	9 664 896	2,06
Ipsos	EUR	229 458	9 465 143	2,02
Sartorius Stedim Biotech	EUR	22 669	10 935 526	2,33
SPIE SA WI	EUR	459 013	10 428 775	2,22
SR Teleperformance	EUR	17 804	6 979 168	1,49
Verallia	EUR	224 316	6 944 823	1,48
			105 514 415	22,49
ALLEMAGNE				
Brenntag AG	EUR	129 279	10 288 023	2,19
Carl Zeiss Meditec	EUR	31 448	5 813 163	1,24
Fielmann	EUR	65 618	3 881 305	0,83
GEA Group	EUR	222 816	10 715 221	2,29
Sixt Se	EUR	32 799	5 103 524	1,09
Steico SE	EUR	80 092	9 002 341	1,92
			44 803 577	9,56
ITALIE				
Amplifon	EUR	248 326	11 783 069	2,51
Finecobank Banca Fineco	EUR	531 014	8 196 201	1,75
Moncler SpA	EUR	80 130	5 129 923	1,09
Tinexta Spa	EUR	134 856	5 146 105	1,10
			30 255 298	6,45
LUXEMBOURG				
Shurgard Self Storage Europe Sarl	EUR	148 121	8 516 958	1,82
			8 516 958	1,82
PAYS-BAS				
Aalberts Industries	EUR	192 349	11 206 253	2,39
Accell Group	EUR	126 607	6 077 136	1,30
Arcadis	EUR	188 085	7 963 519	1,70
BE Semiconductor Industries	EUR	60 738	4 556 565	0,97
Koninklijke DSM NV	EUR	46 595	9 225 810	1,97
			39 029 283	8,33

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 2021 (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 (suite)				
NORVÈGE				
Crayon Group Holding ASA	NOK	486 854	8 884 400	1,89
			8 884 400	1,89
PORTUGAL				
Jeronimo Martins	EUR	554 819	11 151 862	2,38
			11 151 862	2,38
ESPAGNE				
Amadeus IT Group SA A	EUR	77 849	4 642 914	0,99
Fluidra SA	EUR	191 936	6 756 147	1,44
			11 399 061	2,43
SUÈDE				
Essity Aktiebolag	SEK	167 642	4 809 758	1,02
Fortnox AB	SEK	102 386	5 817 365	1,24
INDUTRADE	SEK	437 170	11 769 918	2,51
MIPS AB	SEK	52 588	6 062 716	1,29
Thule Group AB	SEK	220 516	11 736 822	2,50
			40 196 579	8,56
SUISSE				
Bachem Holding AG - Reg B	CHF	8 459	5 845 279	1,25
Belimo Holding AG	CHF	12 486	6 989 152	1,49
Partners Group AG	CHF	3 366	4 913 406	1,05
SIKA AG	CHF	12 595	4 621 505	0,99
Tecan R	CHF	14 469	7 757 035	1,65
			30 126 377	6,43
ROYAUME-UNI				
Bridgepoint Group	GBP	1 192 281	7 000 863	1,49
Croda International PLC	GBP	122 945	14 818 949	3,16
CVS Group	GBP	203 359	5 425 471	1,16
Future PLC	GBP	163 264	7 447 581	1,59
Pets at Home Group PLC	GBP	1 066 552	5 906 919	1,26
Rentokil Initial	GBP	744 643	5 179 490	1,10
Segro PLC	GBP	405 476	6 937 401	1,48
			52 716 674	11,24
TOTAL DES ACTIONS			428 626 974	91,41
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			428 626 974	91,41
Autres valeurs mobilières				
BELGIQUE				
Aedifica SA Rights	EUR	84 273	-	-
			-	-
Total des autres valeurs mobilières			-	-

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 2021 (suite)

Description du titre	Devise	Quantité	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FONDS À CAPITAL VARIABLE				
FRANCE				
Amundi Serenite PEA	EUR	2 910	31 944 295	6,81
			31 944 295	6,81
TOTAL DES FONDS À CAPITAL VARIABLE			31 944 295	6,81
Total des investissements			460 571 269	98,22
<i>(Coût 378 047 061 EUR)</i>				
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			8 327 078	1,78
Total des actifs nets			468 898 347	100,00

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 2021

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				
DANEMARK				
Coloplast B	DKK	4 795	742 049	1,30
Novo Nordisk	DKK	13 369	1 321 159	2,31
			<u>2 063 208</u>	<u>3,61</u>
FRANCE				
Afyren SAS	EUR	66 273	575 250	1,00
Air Liquide	EUR	11 070	1 697 252	2,96
Alstom	EUR	21 091	658 461	1,15
Antin Infrastructure Partners SA	EUR	26 476	913 422	1,60
BNP Paribas	EUR	15 838	962 475	1,68
Cap Gemini	EUR	11 795	2 541 823	4,44
Carbios	EUR	19 574	731 676	1,28
Dassault Systemes SA	EUR	22 990	1 202 607	2,10
Elis SA	EUR	92 327	1 405 217	2,45
Hoffmann Green Cement Technologies SAS	EUR	22 859	571 475	1,00
L'Oreal	EUR	3 536	1 474 335	2,58
Michelin	EUR	13 595	1 959 719	3,42
Sartorius Stedim Biotech	EUR	2 579	1 244 110	2,17
Schneider Elte SA	EUR	11 277	1 944 831	3,40
SPIE SA WI	EUR	61 401	1 395 031	2,44
Worldline SA	EUR	9 295	455 548	0,80
			<u>19 733 232</u>	<u>34,47</u>
ALLEMAGNE				
Allianz	EUR	7 331	1 522 282	2,66
Infineon Technologies AG	EUR	35 531	1 448 244	2,53
Muenchener Ruecker AG	EUR	5 911	1 539 816	2,69
Steico SE	EUR	3 540	397 896	0,69
			<u>4 908 238</u>	<u>8,57</u>
IRLANDE				
Kerry Group A	EUR	13 869	1 570 664	2,74
			<u>1 570 664</u>	<u>2,74</u>
ITALIE				
Intesa BCI	EUR	407 497	926 648	1,62
			<u>926 648</u>	<u>1,62</u>
PAYS-BAS				
Aalberts Industries	EUR	31 797	1 852 493	3,24
Adyen NV	EUR	513	1 185 800	2,07
Akzo Nobel NV	EUR	12 438	1 200 267	2,10
Alfen Beheer BV	EUR	7 304	644 578	1,13
ASML Holding NV	EUR	2 193	1 549 793	2,71
Koninklijke DSM NV	EUR	6 894	1 365 012	2,38
St Microelectronics	EUR	32 534	1 411 000	2,46
			<u>9 208 943</u>	<u>16,09</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 (suite)

Tableau des investissements au 31 décembre 2021 (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 (suite)				
NORVÈGE				
Aker Carbon Capture ASA	NOK	209 683	577 308	1,01
			577 308	1,01
ESPAGNE				
Amadeus IT Group SA A	EUR	16 060	957 818	1,67
EDP Renovaveis	EUR	83 472	1 828 037	3,19
			2 785 855	4,86
SUÈDE				
AcadeMedia AB	SEK	94 068	507 066	0,88
Atlas Copco AB A	SEK	21 367	1 298 700	2,27
			1 805 766	3,15
SUISSE				
Lonza Group	CHF	2 029	1 491 359	2,60
SIKA AG	CHF	4 031	1 479 102	2,58
Zurich Insurance Group	CHF	3 268	1 262 843	2,21
			4 233 304	7,39
ROYAUME-UNI				
Ashtead Group	GBP	20 913	1 480 045	2,59
AstraZeneca	GBP	19 075	1 971 561	3,44
Croda International PLC	GBP	11 083	1 335 869	2,33
Reed Elsevier	EUR	50 992	1 454 292	2,54
			6 241 767	10,90
TOTAL DES ACTIONS			54 054 933	94,41
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			54 054 933	94,41
Total des investissements <i>(Coût 48 185 902 EUR)</i>			54 054 933	94,41
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			3 198 772	5,59
Total des actifs nets			57 253 705	100,00

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 2021

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				
OBLIGATIONS				
BELGIQUE				
Aliaxis Finance SA 0.875% 08/11/2028	EUR	1 000 000	984 500	1,91
Belgium (Government Bond) 0.4% 22/06/2040	EUR	150 000	142 631	0,28
Sofina SA 1% 23/09/2028	EUR	1 100 000	1 078 396	2,09
			<u>2 205 527</u>	<u>4,28</u>
ÉGYPTTE				
Egypt (Government Bond) 4.75% 11/04/2025	EUR	500 000	496 513	0,96
Egypt (Government Bond) 4.75% 16/04/2026	EUR	500 000	484 630	0,94
			<u>981 143</u>	<u>1,90</u>
FRANCE				
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	EUR	700 000	714 507	1,39
Credit Agricole SA 2.85% 27/04/2026	EUR	900 000	976 072	1,89
Credit Logement SA 1.081% VRN 15/02/2034	EUR	1 300 000	1 295 060	2,51
Electricite de France SA 2.875% VRN	EUR	800 000	821 784	1,60
Elis SA CV 0% 06/10/2023	EUR	30 000	943 425	1,83
Engie SA 1.5% VRN	EUR	1 000 000	998 265	1,94
France (Government Bond) 0.75% 25/05/2052	EUR	200 000	191 232	0,37
France (Government Bond) 0.5% 25/05/2040	EUR	1 900 000	1 856 899	3,60
France (Government Bond) OAT 0% 25/11/2029	EUR	1 800 000	1 801 791	3,49
Maisons du Monde SA 0.125% CV 06/12/2023	EUR	8 000	387 183	0,75
Orpea 0.375% 17/05/2027	EUR	3 663	515 345	1,00
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	EUR	800 000	813 604	1,58
Rexel SA 2.125% 15/12/2028	EUR	900 000	907 830	1,76
TOTAL SE 2% VRN	EUR	500 000	493 605	0,96
TOTAL SE 2.708% VRN	EUR	1 000 000	1 028 475	1,99
Worldline 0% 30/07/2026	EUR	8 000	806 808	1,56
			<u>14 551 885</u>	<u>28,22</u>
ALLEMAGNE				
German Federal Bond 0% 15/08/2030	EUR	1 500 000	1 534 298	2,98
Mahle GmbH 2.375% 14/05/2028	EUR	800 000	779 596	1,51
Mtu Aero Engines 0.05% 18/03/2027	EUR	800 000	772 736	1,50
Sirius Real Estate Ltd 1.125% 22/06/2026	EUR	500 000	496 034	0,96
			<u>3 582 664</u>	<u>6,95</u>
IRLANDE				
Dell Bank International 0.5% 27/10/2026	EUR	1 700 000	1 690 174	3,28
Ryanair DAC 0.875% 25/05/2026	EUR	800 000	800 752	1,55
			<u>2 490 926</u>	<u>4,83</u>

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 2021 (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)				
OBLIGATIONS (suite)				
ITALIE				
BTP Italy (Government Bond) 5.5% 01/09/2022	EUR	100 000	103 934	0,20
Eni SpA 2% VRN	EUR	1 000 000	997 260	1,93
Golden Goose SpA FRN 14/05/2027	EUR	300 000	299 523	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesor 0.35% 01/02/2025	EUR	3 100 000	3 123 978	6,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesor 0.95% 15/09/2027	EUR	1 500 000	1 531 935	2,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesor 1.35% 01/04/2030	EUR	1 100 000	1 136 421	2,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 30/04/2045	EUR	1 300 000	1 220 518	2,37
Mediobanca Banca di Credi Financials 0.75% VRN 02/11/2028	EUR	1 600 000	1 573 048	3,05
			<u>9 986 617</u>	<u>19,37</u>
JAPON				
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/04/2024	EUR	1 100 000	1 100 693	2,13
			<u>1 100 693</u>	<u>2,13</u>
LUXEMBOURG				
Aroundtown SA 1.625% VRN	EUR	600 000	574 611	1,11
Grand City Properties SA 1.5% VRN	EUR	400 000	388 910	0,75
Sani/Ikos Financial Holding 5.625% 15/12/2026	EUR	900 000	915 817	1,78
			<u>1 879 338</u>	<u>3,64</u>
PAYS-BAS				
CTP BV 2.125% 01/10/2025	EUR	407 000	427 346	0,83
Maxedad Diy Holding 5.875% 01/10/2026	EUR	500 000	511 670	0,99
			<u>939 016</u>	<u>1,82</u>
PORTUGAL				
Fidelidade Companhiade Segur 4.25% VRN 04/09/2031	EUR	1 100 000	1 179 871	2,29
			<u>1 179 871</u>	<u>2,29</u>
ESPAGNE				
Almirall SA 2.125% 30/09/2026	EUR	500 000	504 952	0,98
Bankinter SA 2.5% VRN 06/04/2027	EUR	400 000	402 470	0,78
Spain (Government Bond) 1% 31/10/2050	EUR	300 000	272 300	0,53
Spain Government Bond 1% 30/07/2042	EUR	1 500 000	1 456 995	2,83
			<u>2 636 717</u>	<u>5,12</u>
ROYAUME-UNI				
Aviva PLC 3.375% VRN 04/12/2045	EUR	1 000 000	1 096 205	2,13
BP Capital Markets PLC 3.25% VRN	EUR	1 000 000	1 061 250	2,06
PeopleCert Wisdom Issuer 5.75% 15/09/2026	EUR	300 000	313 727	0,61
Tritax EuroBox PLC 0.95% 02/06/2026	EUR	900 000	902 484	1,75
			<u>3 373 666</u>	<u>6,55</u>

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 2021 (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)				
OBLIGATIONS (suite)				
ÉTATS-UNIS				
Goldman Sachs Group Inc 2% 27/07/2023	EUR	1 000 000	1 034 115	2,01
Southern 1.875% VRN 15/09/81	EUR	1 000 000	974 030	1,89
Worley US Finance Sub Ltd 0.875% 09/06/2026	EUR	1 000 000	1 003 830	1,95
			<u>3 011 975</u>	<u>5,85</u>
TOTAL DES OBLIGATIONS			<u>47 920 038</u>	<u>92,95</u>
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			<u>47 920 038</u>	<u>92,95</u>
Total des investissements <i>(Coût 48 302 617 EUR)</i>			47 920 038	92,95
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			3 635 019	7,05
Total des actifs nets			<u><u>51 555 057</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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 2021

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				
OBLIGATIONS				
BELGIQUE				
Aliaxis Finance SA 0.875% 08/11/2028	EUR	1 900 000	1 870 550	2,08
Sofina SA 1% 23/09/2028	EUR	1 900 000	1 862 684	2,07
			<u>3 733 234</u>	<u>4,15</u>
ÉGYPTE				
Egypt (Government Bond) 7.903% 21/02/2048	USD	4 600 000	3 404 736	3,78
Egypt (Government International Bond) 6.375% 11/04/2031	EUR	1 700 000	1 571 591	1,74
			<u>4 976 327</u>	<u>5,52</u>
FRANCE				
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	EUR	1 300 000	1 326 942	1,47
Credit Agricole SA 2.85% 27/04/2026	EUR	1 500 000	1 626 787	1,81
Credit Logement SA 1.081% VRN 15/02/2034	EUR	2 200 000	2 191 640	2,43
Electricite de France SA 2.875% VRN	EUR	2 000 000	2 054 460	2,28
Engie SA 1.5% VRN	EUR	1 000 000	998 265	1,11
Korian SA 4.125% VRN	GBP	1 600 000	1 908 731	2,12
La Mondiale SAM 5.05% VRN	EUR	1 500 000	1 733 685	1,92
Maisons du Monde SA 0.125% CV 06/12/2023	EUR	12 000	580 774	0,64
Orange SA 5.25% VRN	EUR	1 500 000	1 649 123	1,83
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	EUR	900 000	915 304	1,01
TOTAL SE 2% VRN	EUR	800 000	789 768	0,88
TOTAL SE 2.708% VRN	EUR	1 600 000	1 645 560	1,83
Worldline 0% 30/07/2026	EUR	12 000	1 210 212	1,34
			<u>18 631 251</u>	<u>20,67</u>
ALLEMAGNE				
German Federal Bond 0.5% 15/02/2025	EUR	100 000	103 570	0,11
Mahle GmbH 2.375% 14/05/2028	EUR	1 400 000	1 364 293	1,51
Mtu Aero Engines 0.05% 18/03/2027	EUR	1 500 000	1 448 880	1,61
Sirius Real Estate Ltd 1.125% 22/06/2026	EUR	1 000 000	992 070	1,10
			<u>3 908 813</u>	<u>4,33</u>
IRLANDE				
Dell Bank International 0.5% 27/10/2026	EUR	2 800 000	2 783 816	3,09
			<u>2 783 816</u>	<u>3,09</u>
ITALIE				
BTP Italy (Government Bond) 5.5% 01/09/2022	EUR	100 000	103 933	0,12
Eni SpA 2% VRN	EUR	1 800 000	1 795 068	1,99
Golden Goose SpA FRN 14/05/2027	EUR	700 000	698 887	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesor (Government Bond) 0.35% 01/02/2025	EUR	100 000	100 774	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (Government Bond) 0.3% 15/08/2023	EUR	100 000	100 956	0,11
Mediobanca Banca di Credi Financials 0.75% VRN 02/11/2028	EUR	2 900 000	2 851 150	3,16
			<u>5 650 768</u>	<u>6,27</u>
CÔTE D'IVOIRE				
Ivory Coast (Government Bond) 6.625% 22/03/2048	EUR	1 500 000	1 493 288	1,66
			<u>1 493 288</u>	<u>1,66</u>

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 2021 (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)				
OBLIGATIONS (suite)				
JAPON				
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/04/2024	EUR	1 800 000	1 801 134	2,00
			1 801 134	2,00
LUXEMBOURG				
Aroundtown SA 1.625% VRN	EUR	900 000	861 917	0,96
Grand City Properties SA 1.5% VRN	EUR	900 000	875 047	0,97
Picard Bondco SA 5.375% 01/07/2027	EUR	1 000 000	1 009 285	1,12
Sani/Ikos Financial Holding 5.625% 15/12/2026	EUR	1 300 000	1 322 848	1,47
			4 069 097	4,52
PAYS-BAS				
CTP BV 0.625% 27/11/2023	EUR	1 500 000	1 516 815	1,68
Maxeda Diy Holding 5.875% 01/10/2026	EUR	1 000 000	1 023 340	1,14
			2 540 155	2,82
NORVÈGE				
Norway (Government Bond) 1.25% 17/09/2031	NOK	52 000 000	4 979 740	5,53
			4 979 740	5,53
PORTUGAL				
Fidelidade Companhiade Segur 4.25% VRN 04/09/2031	EUR	1 700 000	1 823 437	2,02
			1 823 437	2,02
ESPAGNE				
Bankia 3.75% Vrn 15/02/2029	EUR	1 800 000	1 909 710	2,12
International Consolidated Airlines 0.625% CV 17/11/2022	EUR	1 000 000	982 935	1,09
Spain 1% 30/07/2042	EUR	125 000	121 416	0,13
Spain Letras del Tesoro 0% 06/05/2022	EUR	100 000	100 221	0,11
			3 114 282	3,46
SUÈDE				
Volvo Treasury AB 4.85% VRN 10/03/2078	EUR	1 700 000	1 788 017	1,98
			1 788 017	1,98
TOGO				
Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	EUR	2 000 000	2 107 270	2,34
			2 107 270	2,34
ROYAUME-UNI				
Aviva PLC 3.375% VRN 04/12/2045	EUR	1 500 000	1 644 307	1,83
BCP V Modular Services Finance 6.75% 30/11/2029	EUR	1 000 000	988 165	1,10
BP Capital Markets PLC 3.25% VRN	EUR	1 000 000	1 061 250	1,18
PeopleCert Wisdom Issuer 5.75% 15/09/2026	EUR	700 000	732 029	0,81
Tritax EuroBox PLC 0.95% 02/06/2026	EUR	1 600 000	1 604 416	1,78
United Kingdom Gilt Government Bond 0.875% 31/07/2033	GBP	100 000	117 064	0,13
			6 147 231	6,83

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 2021 (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)				
OBLIGATIONS (suite)				
ÉTATS-UNIS				
Goldman Sachs Group Inc 2% 27/07/2023	EUR	2 000 000	2 068 230	2,30
Southern 1.875% VRN 15/09/81	EUR	2 000 000	1 948 060	2,16
United States Treasury Bond 0.125% 30/09/2022	USD	100 000	87 832	0,10
United States Treasury Bond 0.125% 31/01/2023	USD	700 000	613 491	0,68
United States Treasury Bond 0.125% 31/08/2022	USD	7 500 000	6 590 380	7,31
Worley US Finance Sub Ltd 0.875% 09/06/2026	EUR	1 800 000	1 806 894	2,01
			13 114 887	14,56
TOTAL DES OBLIGATIONS			82 662 747	91,75
Total des valeurs mobilières admises à la cote d'une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur d'autres marchés réglementés			82 662 747	91,75
Total des investissements <i>(Coût 83 288 159 EUR)</i>			82 662 747	91,75
Autres éléments d'actif moins éléments de passif			7 432 371	8,25
Total des actifs nets			90 095 118	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Tableau des instruments dérivés au 31 décembre 2021

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 (« GEP ») 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 Compartiment et ses contreparties peuvent exiger la délivrance d'une garantie en nantissement 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 2021, le Compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund a souscrit les contrats suivants sur des actions internationales cotées auprès de Bank of America Merrill Lynch :

Pays des titres sous-jacents	Quantité	Engagement EUR	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
Positions courtes :			
Autriche	(1 153 130)	(31 076 214)	(1 493 460)
Belgique	(39 947)	(5 612 554)	(139 814)
Bermudes	(1 848 610)	(6 412 325)	(102 403)
Danemark	(2 172 593)	(76 392 023)	(5 206 652)
Finlande	(280 070)	(12 278 269)	(357 228)
France	(449 000)	(27 667 380)	(1 850 958)
Allemagne	(10 987 664)	(474 540 956)	(7 211 565)
Luxembourg	(2 579 840)	(40 721 521)	(1 273 621)
Pays-Bas	(2 481 663)	(125 080 166)	(7 139 923)
Suède	(4 273 040)	(57 113 325)	(5 582 346)
Royaume-Uni	(9 285 800)	(41 987 362)	(5 050 513)
		(898 882 095)	(35 408 483)
Positions longues :			
Irlande	984 941	47 710 542	2 572 244
Royaume-Uni	37 272 160	291 251 024	14 263 265
		338 961 566	16 835 509

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Tableau des instruments dérivés au 31 décembre 2021 (suite)

Contrats pour différence (suite)

Au 31 décembre 2021, 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)	(20 183 122)	186 950
France	(3 458 220)	(69 522 845)	(2 717 690)
Italie	(20 015 019)	(31 352 794)	(366 991)
Pays-Bas	(2 108 390)	(31 196 961)	(427 739)
Espagne	(36 021 970)	(58 179 194)	(2 140 817)
Suède	(1 041 390)	(18 011 853)	(1 449 854)
Suisse	(1 522 790)	(63 659 047)	(2 795 896)
		(292 105 816)	(9 712 037)

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund a souscrit les contrats sur indices financiers suivants auprès de Morgan Stanley :

Actif sous-jacent	Quantité	Engagement EUR	Moins-values latentes EUR
Positions courtes :			
Stoxx Bank Index	(598 960)	(60 159 542)	(2 689 330)
Stoxx Euro 600 Index	(2 023 010)	(986 824 278)	(34 472 090)
		(1 046 983 820)	(37 161 420)
		Engagement EUR	Moins-values latentes EUR
Total des contrats pour différence		(1 899 010 165,00)	(65 446 431)

Bank of America Merrill Lynch :

Engagement de (559 920 529) EUR ventilé comme suit :

- Moins-value latente sur portefeuille court : (35 408 483) EUR ; et portefeuille long : (0) EUR
- Plus-value latente sur portefeuille court : 0 EUR ; et portefeuille long : 16 835 509 EUR
- Résultat réalisé : (541 347 555) EUR correspondant à la perte réalisée sur les titres toujours détenus auprès de la contrepartie (réinitialisation mensuelle).

Morgan Stanley :

Engagement de (1 339 089 636) EUR ventilé comme suit :

- Moins-value latente sur portefeuille court : (47 060 407) EUR
- Plus-value latente sur portefeuille court : 186 950 EUR
- Résultat réalisé : (1 292 216 179) EUR correspondant à la perte réalisée sur les titres toujours détenus auprès de la contrepartie (réinitialisation mensuelle).

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Tableau des instruments dérivés au 31 décembre 2021 (suite)

Contrats de change à terme de gré à gré

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva European Selection Fund avait souscrit les contrats de change à terme de gré à gré suivants auprès de HSBC Continental Europe, Luxembourg :

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

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant de devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
HSBC Continental Europe, Luxembourg	CHF	20 446 732	EUR	(19 650 520)	31 janvier 2022	85 696
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	1 972 727	USD	(2 232 038)	31 janvier 2022	11 038
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	31 543	GBP	(26 905)	31 janvier 2022	(484)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	373 981	SEK	(3 862 631)	31 janvier 2022	(1 054)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	996 019	CHF	(1 037 485)	31 janvier 2022	(5 414)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	GBP	1 315 846	EUR	(1 540 909)	31 janvier 2022	25 464
HSBC Continental Europe, Luxembourg	SEK	182 834 593	EUR	(17 755 267)	31 janvier 2022	(3 288)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	47 276 613	EUR	(41 844 784)	31 janvier 2022	(294 397)
Total des (moins-values) latentes						(182 439)

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund avait souscrit les contrats de change à terme de gré à gré suivants auprès de HSBC Continental Europe, Luxembourg :

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

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant de devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
HSBC Continental Europe, Luxembourg	CHF	115 218 255	EUR	(110 733 958)	31 janvier 2022	480 508
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	97 644	USD	(110 662)	31 janvier 2022	386
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	33 216	CHF	(34 490)	31 janvier 2022	(75)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	87 165	GBP	(74 483)	31 janvier 2022	(1 500)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	GBP	10 268 114	EUR	(12 020 759)	31 janvier 2022	202 325
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	113 770 653	EUR	(100 707 290)	31 janvier 2022	(716 738)
Total des (moins-values) latentes						(35 094)

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Euroland Selection Fund avait souscrit les contrats de change à terme de gré à gré suivants auprès de HSBC Continental Europe, Luxembourg :

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

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant de devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	4 622	GBP	(3 942)	31 janvier 2022	(71)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	GBP	190 591	EUR	(223 188)	31 janvier 2022	3 690
Total des plus-values latentes						3 619

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Tableau des instruments dérivés au 31 décembre 2021 (suite)

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund avait souscrit les contrats de change à terme de gré à gré suivants auprès de HSBC Continental Europe, Luxembourg :

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

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant de devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
HSBC Continental Europe, Luxembourg	CHF	6 757 801	EUR	(6 495 235)	31 janvier 2022	27 735
HSBC Continental Europe, Luxembourg	GBP	237 323	EUR	(277 921)	31 janvier 2022	4 586
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	8 098 482	EUR	(7 167 928)	31 janvier 2022	(50 348)
Total des (moins-values) latentes						(18 027)

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund avait souscrit les contrats de change à terme de gré à gré suivants auprès de HSBC Continental Europe, Luxembourg, BNP Paribas, Paris, Bank of America Merrill Lynch, États-Unis et Morgan Stanley, Londres :

Contrats de change à terme de gré à gré

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise achetée	Devise vendue	Montant de devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
Bank of America Merrill Lynch, United States of America	USD	550 000	CLP	(449 014 500)	20 janvier 2022	21 220
BNP Paribas, Paris	AUD	2 200 000	CAD	(2 009 511)	20 janvier 2022	7 677
BNP Paribas, Paris	EUR	2 800 000	USD	(3 158 433)	20 janvier 2022	23 512
BNP Paribas, Paris	HUF	400 000	EUR	(1 083)	20 janvier 2022	-
BNP Paribas, Paris	JPY	353 537 333	USD	(3 100 000)	20 janvier 2022	(25 886)
BNP Paribas, Paris	RUB	59 500 484	USD	(800 000)	20 janvier 2022	(7 234)
BNP Paribas, Paris	USD	1 000 000	RUB	(74 233 168)	20 janvier 2022	10 708
BNP Paribas, Paris	USD	200 000	RUB	(14 856 437)	20 janvier 2022	2 027
BNP Paribas, Paris	ZAR	18 455 235	USD	(1 150 000)	20 janvier 2022	3 254
HSBC Continental Europe, Luxembourg	AUD	2 200 000	CAD	(1 999 558)	20 janvier 2022	14 603
HSBC Continental Europe, Luxembourg	CAD	3 970 296	AUD	(4 400 000)	20 janvier 2022	(49 264)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	353 913	USD	(400 000)	20 janvier 2022	2 284
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	118 393	GBP	(100 000)	20 janvier 2022	(673)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	900 000	CHF	(936 412)	20 janvier 2022	(3 815)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	1 000 000	HUF	(371 164 600)	20 janvier 2022	(5 234)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	EUR	1 142 828	NOK	(11 700 000)	20 janvier 2022	(23 174)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	HUF	334 211 220	EUR	(900 000)	20 janvier 2022	5 152
HSBC Continental Europe, Luxembourg	HUF	60 000 000	EUR	(162 773)	20 janvier 2022	(273)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	JPY	114 001 920	USD	(1 000 000)	20 janvier 2022	(8 674)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	RUB	76 422 700	USD	(1 000 000)	20 janvier 2022	14 905
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	3 100 000	JPY	(351 991 577)	20 janvier 2022	37 688
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	250 000	ZAR	(3 989 160)	20 janvier 2022	548
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	1 100 000	RUB	(82 636 620)	20 janvier 2022	314
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	300 000	EUR	(265 370)	20 janvier 2022	(1 648)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	USD	3 162 795	EUR	(2 800 000)	20 janvier 2022	(19 677)
HSBC Continental Europe, Luxembourg	ZAR	7 253 198	USD	(450 000)	20 janvier 2022	3 009

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Tableau des instruments dérivés au 31 décembre 2021 (suite)

Contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Contrepartie	Devise achetée	Montant de devise a chetée	Devise vendue	Montant de devise vendue	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
Morgan Stanley, London	CLP	448 250 000	USD	(550 000)	20 janvier 2022	(22 008)
Morgan Stanley, London	EUR	12 736 708	USD	(14 400 000)	20 janvier 2022	78 078
Morgan Stanley, London	EUR	1 903 025	GBP	(1 600 000)	20 janvier 2022	(2 040)
Morgan Stanley, London	EUR	1 062 746	NOK	(10 700 000)	20 janvier 2022	(3 598)
Morgan Stanley, London	EUR	3 819 938	NOK	(38 500 000)	20 janvier 2022	(16 906)
Morgan Stanley, London	NOK	10 900 000	EUR	(1 060 389)	20 janvier 2022	25 887
Morgan Stanley, London	USD	1 000 000	JPY	(113 380 690)	20 janvier 2022	13 417
Morgan Stanley, London	USD	550 000	ZAR	(8 676 076)	20 janvier 2022	6 706
Morgan Stanley, London	USD	300 000	RUB	(22 232 970)	20 janvier 2022	3 645
Morgan Stanley, London	USD	3 000 000	EUR	(2 650 303)	20 janvier 2022	(13 088)
Morgan Stanley, London	USD	1 000 000	ZAR	(16 401 360)	20 janvier 2022	(22 247)
Morgan Stanley, London	ZAR	15 894 635	USD	(1 000 000)	20 janvier 2022	(5 600)
Total des plus-values latentes						43 595

Contrats de Futures

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Absolute Return Europe Fund a souscrit les contrats de Futures suivants auprès de Morgan Stanley, Europe :

Underlying	Nombre de contrats achat/(vente)	Devise	Engagement EUR	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
EURO BUND	(64)	EUR	(10 967 680)	8 mars 2022	182 400
EURO-BUXL 30Y BND	(16)	EUR	(3 307 840)	8 mars 2022	164 160
Euro-BTP	(55)	EUR	(8 085 550)	8 mars 2022	147 708
STOXX EUROPE 600	(4440)	EUR	(108 003 000)	18 mars 2022	(2 477 520)
EUR					(1 983 252)

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Euro Bonds Strategies Fund a souscrit les contrats de Futures suivants auprès de Morgan Stanley, Europe :

Underlying	Nombre de contrats achat/(vente)	Devise	Engagement EUR	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
EURO-BUXL 30Y BND	(17)	EUR	(3 514 580)	8 mars 2022	168 300
EURO-SCHATZ	(346)	EUR	(38 762 380)	8 mars 2022	54 599
Euro-BONO	(17)	EUR	(2 642 650)	8 mars 2022	33 194
Euro-BTP	(24)	EUR	(3 528 240)	8 mars 2022	28 220
Euro-OAT	(6)	EUR	(978 900)	8 mars 2022	9 863
EUR					294 176
Short Euro-BTP	23	EUR	2 596 930	8 mars 2022	(8 279)
EURO-BOBL	15	EUR	1 998 600	8 mars 2022	(12 160)
EURO-BUND	114	EUR	19 536 180	8 mars 2022	(234 650)
EUR					(255 089)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Tableau des instruments dérivés au 31 décembre 2021 (suite)

Contrats de Futures (suite)

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund a souscrit les contrats de Futures suivants auprès de Morgan Stanley, Europe :

Underlying	Nombre de contrats achat/(vente)	Devise	Engagement EUR	Date d'échéance	Plus-values/ (Moins-values) latentes EUR
EURO-BUXL 30Y BND	(49)	EUR	(10 130 260)	8 mars 2022	470 880
EURO-BOBL	(198)	EUR	(26 381 520)	8 mars 2022	161 340
EURO-SCHATZ	(312)	EUR	(34 953 360)	8 mars 2022	46 134
US ULTRA BOND	(31)	USD	(5 373 615)	22 mars 2022	28 058
			EUR		706 412
EURO-BUND	53	EUR	(109 680)	8 mars 2022	(109 680)
5Y TREASURY NOTES USA	97	USD	(19 988)	31 mars 2022	(19 988)
			EUR		(129 668)

Swaps

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Euro Bonds Strategies Fund avait souscrit les contrats de swaps sur défaut de crédit suivants :

Contrepartie	Devise	Date d'échéance	Engagement dans la devise du compartiment EUR	Nom du sous-jacent	Fonds receveur/(payeur) du taux	Protection acheteur/(vendeur)	Code ISIN/Bloo mberg du sous-jacent	Montant notionnel net	Plus-values/ (Moins-values) latentes
Merrill Lynch International Bank, London	EUR	20 décembre 2026	(10 000 000)	iTraxx Europe Series 36 Version 1	1 %	Achat	ELE0000099	-	(40 597)
Merrill Lynch International Bank, London	EUR	20 décembre 2026	(5 000 000)	iTraxx Europe Series 36 Version 1	1 %	Achat	ELE0000104	-	(21 400)
								EUR	(61 997)

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund avait souscrit les contrats de swaps de défaut de crédit suivants :

Contrepartie	Devise	Date d'échéance	Engagement dans la devise du compartiment EUR	Nom du sous-jacent	Fonds receveur/(payeur) du taux	Protection acheteur/(vendeur)	Code ISIN/Bloo mberg du sous-jacent	Montant notionnel net	Plus-values/ (Moins-values) latentes
Morgan Stanley, London	USD	20 décembre 2025	(5 000 000)	REP KOREA	1 %	Achat	ELE0000004	-	20,793
Merrill Lynch International Bank, London	USD	20 décembre 2025	(20 000 000)	JAPON	1 %	Achat	ELE0000007	-	130 001
Morgan Stanley, London	USD	20 décembre 2025	(15 000 000)	REP KOREA	1 %	Achat	ELE0000008	-	64 594
								EUR	215 389
Merrill Lynch International Bank, London	USD	20 décembre 2026	(5 000 000)	CDX.EM.36	1 %	Achat	ELE0000098	-	(35 740)
				iTraxx Europe Series 36 Version 1	1 %	Achat	ELE0000108	-	(29 549)
BNP Paribas, Paris	EUR	20 décembre 2026	(19 000 000)	CDX.EM.36	1 %	Achat	ELE0000109	-	(6 036)
								EUR	(71 325)

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund avait souscrit les contrats de swaps de taux d'intérêts suivants :

Contrepartie	Devise	Date d'échéance	Engagement dans la devise du compartiment EUR	Taux d'intérêt du payeur	Taux d'intérêt du receveur	Type d'instrument	Montant notionnel net	Plus-values/ (Moins-values) latentes
Merrill Lynch International Bank, London	USD	8 avril 2024	12 000 000	0,5250 %	USD/LIBOR/3M/BBA	IRS	12 000 000	112 428
Merrill Lynch International Bank, London	USD	8 avril 2024	10 000 000	USD/CPI/0D/CPURNSA	2,5600 %	Swaps d'inflation	10 000 000	(630 650)
Goldman Sachs	GBP	15 août 2031	3 000 000	USD/CPI/0D/CPURNSA	3 %	Swaps d'inflation	3 000 000	(294 567)
Merrill Lynch International Bank, London	USD	27 septembre 2026	3 000 000	1,0069 %	USD/LIBOR/3M/BBA	IRS	3 000 000	(88 844)
BNP Paribas, Paris	USD	27 septembre 2026	3 500 000	GBP/RPI/0D/UKRPI	3,7920 %	Swaps d'inflation	3 500 000	47 580
Goldman Sachs	USD	12 octobre 2031	5 000 000	USD/CPI/0D/CPURNSA	2,6490 %	Swaps d'inflation	5 000 000	(133 526)
Goldman Sachs	USD	12 octobre 2031	6 000 000	1,3020 %	USD/SOFR/1D/Reuters	OIS	6 000 000	675
Merrill Lynch International Bank, London	USD	29 octobre 2031	2 500 000	USD/CPI/0D/CPURNSA	2,8790 %	Swaps d'inflation	2 500 000	(8 127)
Goldman Sachs	USD	29 octobre 2031	3 000 000	1,6055 %	USD/LIBOR/3M/BBA	IRS	3 000 000	(8 267)
Morgan Stanley, London	GBP	14 décembre 2051	1 500 000	0,5990 %	GBP/SONIA/1D/BBA	OIS	1 500 000	109 674
							EUR	(893 625)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Tableau des instruments dérivés au 31 décembre 2021 (suite)

Options

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Euro Bond Strategies Fund avait souscrit les contrats d'option suivants :

Vente/Achat	Courtier	Quantité achetée/ (souscrite)	Prix d'exercice (dans la 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
Vente	UBS AG	45	172	EUR	21/01/2022	EUX Euro Bund future	-	43 650

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 2021

		Eleva European Selection Fund	Eleva Absolute Return Europe Fund	Eleva Euroland Selection Fund
	Note	EUR	EUR	EUR
ACTIFS				
Investissements à la valeur de marché	2b	5 079 967 578	3 139 013 150	1 119 560 084
Plus-values latentes sur :				
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c, 9	-	-	3 619
- Contrats de Futures	2n, 9	-	-	-
- Options	2m, 9	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2k	76 170 366	574 272 264	34 100 752
Dépôts de marge	10	-	293 064 429	-
Produits à recevoir sur investissements vendus		11 244	84 550	-
Produits à recevoir sur souscriptions d'actions		2 417 741	8 295 674	44 357
Produits à recevoir sur dividendes	2g	5 336 739	1 237 061	610 712
Intérêts à recevoir		-	-	-
Frais de constitution	2i	-	-	5 694
Revenu cumulé et autres produits à recevoir		-	3 328	-
Total des actifs		5 163 903 668	4 015 970 456	1 154 325 218
PASSIFS				
Moins-values latentes sur :				
- Contrats pour différence	2d, 9	-	65 446 431	-
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c, 9	182 439	35 094	-
- Contrats de Futures	2n, 9	-	1 983 252	-
- Swaps	2o, 9	-	-	-
Charges dues sur achats d'investissement		2 979 149	813 760	990 278
Montants à payer sur rachats d'actions		6 364 049	525 913	35 563
Commissions de gestion d'investissement à payer	5	8 278 533	7 621 644	1 704 485
Commissions de performance à payer	6	16 592 654	46 974 120	3 560 930
Commissions du Dépositaire, de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert à payer	8	544 665	501 902	215 457
Taxe d'abonnement à payer	3	232 280	249 509	54 124
Dividendes à payer sur contrats pour différence	2g	-	572 157	-
Honoraires à payer		20 532	18 128	12 591
Commission de la Société de gestion à payer	7	24 637	19 347	5 396
Charges constatées et autres montants à payer		403 618	1 182 110	93 881
Total des passifs		35 622 556	125 943 367	6 672 705
TOTAL DES ACTIFS NETS		5 128 281 112	3 890 027 089	1 147 652 513

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 2021 (suite)

		Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	Eleva Sustainable Impact Europe Fund	Eleva Euro Bonds Strategies Fund
	Note	EUR	EUR	EUR
ACTIFS				
Investissements à la valeur de marché	2b	460 571 269	54 054 933	47 920 038
Plus-values latentes sur :				
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c, 9	-	-	-
- Contrats de Futures	2n, 9	-	-	39 087
- Options	2m, 9	-	-	43 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2k	10 465 827	3 613 946	3 395 466
Dépôts de marge	10	-	-	-
Produits à recevoir sur investissements vendus		-	-	-
Produits à recevoir sur souscriptions d'actions		248 980	-	-
Produits à recevoir sur dividendes	2g	255 449	2 668	-
Intérêts à recevoir		-	-	281 666
Frais de constitution	2i	4 900	239	42 145
Revenu cumulé et autres produits à recevoir		-	-	18
Total des actifs		471 546 425	57 671 786	51 722 070
PASSIFS				
Moins-values latentes sur :				
- Contrats pour différence	2d, 9	-	-	-
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c, 9	18 027	-	-
- Contrats de Futures	2n, 9	-	-	-
- Swaps	2o, 9	-	-	61 997
Charges dues sur achats d'investissement		-	376 467	-
Montants à payer sur rachats d'actions		30 615	-	-
Commissions de gestion d'investissement à payer	5	797 965	5 875	771
Commissions de performance à payer	6	1 524 381	-	2 163
Commissions du Dépositaire, de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert à payer	8	122 297	23 604	39 753
Taxe d'abonnement à payer	3	32 033	1 539	1 306
Dividendes à payer sur contrats pour différence	2g	-	-	-
Honoraires à payer		15 117	4 853	4 915
Commission de la Société de gestion à payer	7	2 353	237	-
Charges constatées et autres montants à payer		105 290	5 506	56 108
Total des passifs		2 648 078	418 081	167 013
TOTAL DES ACTIFS NETS		468 898 347	57 253 705	51 555 057

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 2021 (suite)

		Eleva Global Bonds Opportunities Fund EUR	Total combiné EUR
ACTIFS	Note		
Investissements à la valeur de marché	2b	82 662 747	9 983 749 799
Plus-values latentes sur :			
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c, 9	43 595	47 214
- Contrats de Futures	2m, 9	576 744	615 831
- Options		-	43 650
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2k	6 605 630	708 624 251
Dépôts de marge	10	-	293 064 429
Produits à recevoir sur investissements vendus		-	95 794
Produits à recevoir sur souscriptions d'actions		-	11 006 752
Produits à recevoir sur dividendes	2g	-	7 442 629
Intérêts à recevoir		1 166 114	1 447 780
Frais de constitution	2i	41 901	94 879
Revenu cumulé et autres produits à recevoir		-	3 346
Total des actifs		91 096 731	11 006 236 354
PASSIFS			
Moins-values latentes sur :			
- Contrats pour différence	2d, 9	-	65 446 431
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c, 9	-	235 560
- Contrats de Futures	2n, 9	-	1 983 252
- Swaps	2o, 9	749 562	811 559
Charges dues sur achats d'investissement		-	5 159 654
Montants à payer sur rachats d'actions		-	6 956 140
Commissions de gestion d'investissement à payer	5	11 780	18 421 053
Commissions de performance à payer	6	22 830	68 677 078
Commissions du Dépositaire, de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert à payer	8	56 359	1 504 037
Taxe d'abonnement à payer	3	2 861	573 652
Dividendes à payer sur contrats pour différence	2g	46 068	618 225
Honoraires à payer		4 638	80 774
Commission de la Société de gestion à payer	7	654	52 624
Charges constatées et autres montants à payer		106 861	1 953 374
Total des passifs		1 001 613	172 473 413
TOTAL DES ACTIFS NETS		90 095 118	10 833 762 941

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 2021

		Eleva European Selection Fund	Eleva Absolute Return Europe Fund	Eleva Euroland Selection Fund
	Note	EUR	EUR	EUR
REVENU				
Dividendes, nets des retenues d'impôt à la source	2g	103 070 894	41 585 297	22 509 898
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	2f	597 270	447 655	136 763
Revenus d'intérêts	2h	-	-	-
Autres produits		-	13	-
Total des produits		103 668 164	42 032 965	22 646 661
CHARGES				
Commissions de gestion d'investissement	5	44 500 590	37 320 653	8 882 751
Coûts de transaction	2l	-	26 825	-
Commissions de performance	6	16 649 355	47 547 348	3 620 994
Intérêts distribués sur contrats pour différence	2d	272	16 172 904	-
Dividendes distribués sur contrats pour différence	2d, 2g	-	35 123 433	-
Commissions du Dépositaire, de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert	8	1 284 613	1 477 773	595 432
Charges d'intérêts bancaires	2h	555 692	3 014 397	150 858
Taxe d'abonnement	3	848 038	821 069	206 832
Commissions de la Société de gestion	7	228 954	152 890	47 802
Honoraires		38 975	65 148	13 234
Amortissement des frais de constitution	2i	1 592	15 857	10 065
Honoraires des Administrateurs		43 578	30 209	9 567
Autres charges		533 514	652 637	142 649
Total des charges		64 685 173	142 421 143	13 680 184
PRODUITS FINANCIERS NETS		38 982 991	(100 388 178)	8 966 477
Gains/(Pertes) réalisé(e)s nets sur :				
- Investissements	2b	742 720 514	349 084 503	118 725 503
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c	3 127 463	11 236 770	13 225
- Contrats de Futures	2n, 9	-	(2 108 098)	-
- Options	2m, 9	-	-	-
- Opérations de change		25 427 135	7 323 579	1 005 996
- Contrats pour différence	2d, 9	-	(161 995 169)	-
PRODUITS FINANCIERS NETS ET PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) RÉALISÉES		810 258 103	103 153 407	128 711 201

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 2021 (suite)

		Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	Eleva Sustainable Impact Europe Fund	Eleva Euro Bonds Strategies Fund
	Note	EUR	EUR	EUR
REVENU				
Dividendes, nets des retenues d'impôt à la source	2g	5 173 581	480 113	-
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	2f	3	-	-
Revenus d'intérêts	2h	-	-	437 523
Autres produits		566	2 106	-
Total des produits		5 174 150	482 219	437 523
CHARGES				
Commissions de gestion d'investissement	5	4 026 106	15 423	4 602
Coûts de transaction	2l	-	-	-
Commissions de performance	6	1 532 032	-	1 540
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	408 863	78 176	134 218
Charges d'intérêts bancaires	2h	189 465	13 956	23 241
Taxe d'abonnement	3	121 704	4 928	5 179
Commissions de la Société de gestion	7	20 349	1 905	2 585
Honoraires		28 084	8 281	17 939
Amortissement des frais de constitution	2i	2 625	7 999	11 153
Honoraires des Administrateurs		4 228	295	408
Autres charges		114 655	29 928	108 590
Total des charges		6 448 111	160 891	309 455
PRODUITS FINANCIERS NETS		(1 273 961)	321 328	128 068
Gains/(Pertes) réalisé(e)s nets sur :				
- Investissements	2b	52 667 752	580 766	704 405
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c	698 428	-	-
- Contrats de Futures	2n, 9	-	-	161 325
- Options	2m, 9	-	-	(66 416)
- Opérations de change		2 483 312	100 453	-
- Contrats pour différence	2d, 9	-	-	-
PRODUITS FINANCIERS NETS ET PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) RÉALISÉES		54 575 531	1 002 547	927 382

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 2021 (suite)

		Eleva Global Bonds Opportunities Fund	Total combiné
	Note	EUR	EUR
REVENU			
Dividendes, nets des retenues d'impôt à la source	2g	-	172 819 783
Revenus d'intérêts sur prêts de titres	2f	-	1 181 691
Revenus d'intérêts	2h	969 011	1 406 534
Autres produits		-	2 685
Total des produits		969 011	175 410 693
CHARGES			
Commissions de gestion d'investissement	5	56 349	94 806 474
Coûts de transaction	2l	82	26 907
Commissions de performance	6	21 572	69 372 841
Intérêts distribués sur contrats pour différence	2d	-	16 173 176
Dividendes distribués sur contrats pour différence	2d, 2g	-	35 123 433
Commissions du Dépositaire, de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert	8	164 575	4 143 650
Charges d'intérêts bancaires	2h	39 820	3 987 429
Taxe d'abonnement	3	10 741	2 018 491
Commissions de la Société de gestion	7	4 517	459 002
Honoraires		18 217	189 878
Amortissement des frais de constitution	2i	11 153	60 444
Honoraires des Administrateurs		700	88 985
Autres charges		176 912	1 758 885
Total des charges		504 638	228 209 595
PRODUITS FINANCIERS NETS		464 373	(52 798 902)
Gains/(Pertes) réalisé(e)s nets sur :			
- Investissements	2b	461 984	1 264 945 427
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c	(1 308 136)	13 767 750
- Contrats de Futures	2n, 9	1 189 472	(757 301)
- Options	2m, 9	72 648	6 232
- Opérations de change		1 468 146	37 808 621
- Contrats pour différence	2d, 9	-	(161 995 169)
PRODUITS FINANCIERS NETS ET PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) RÉALISÉES		2 348 487	1 100 976 658

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 2021 (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		810 258 103	103 153 407	128 711 201
Variations nettes des plus-values/(moins-values) latentes sur :				
- Investissements	2b	325 721 794	160 667 499	85 744 306
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c, 9	(68 756)	158 889	(68)
- Opérations de change		27 296	(1 343 006)	1 119
- Contrats pour différence	2d, 9	-	(56 750 231)	-
- Contrats de Futures	2n, 9	-	(1 691 682)	-
- Swaps	2o, 9	-	-	-
- Options	2m, 9	-	-	-
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS POUR L'EXERCICE		1 135 938 437	204 194 876	214 456 558
OPÉRATIONS DE CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		1 697 394 623	2 071 897 411	619 430 425
Montants payés sur rachats d'actions		(1 667 094 689)	(728 629 388)	(336 386 422)
Dividendes	4	(1 609 226)	-	(9 125)
TOTAL AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS POUR L'EXERCICE		1 164 629 145	1 547 462 899	497 491 436
Actifs nets au début de l'exercice		3 963 651 967	2 342 564 190	650 161 077
TOTAL DES ACTIFS NETS À LA FIN DE L'EXERCICE		5 128 281 112	3 890 027 089	1 147 652 513

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 2021 (suite)

		Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	Eleva sustainable Impact Europe Fund	Eleva Euro Bonds Strategies Fund
	Note	EUR	EUR	EUR
Produits financiers nets et plus-values/(moins-values) réalisées		54 575 531	1 002 547	927 382
Variations nettes des plus-values/(moins-values) latentes sur :				
- Investissements	2b	41 604 514	5 622 104	(1 428 321)
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c, 9	(5 724)	-	-
- Opérations de change		(155)	(7)	-
- Contrats pour différence	2d, 9	-	-	-
- Contrats de Futures	2n, 9	-	-	158 210
- Swaps	2o, 9	-	-	(3 903)
- Options	2m, 9	-	-	43 650
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS POUR L'EXERCICE		96 174 166	6 624 644	(302 982)
OPÉRATIONS DE CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		256 165 270	29 968 289	4 631
Montants payés sur rachats d'actions		(171 920 402)	(292 816)	-
Dividendes	4	-	-	-
TOTAL AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS POUR L'EXERCICE		180 419 034	36 300 117	(298 351)
Actifs nets au début de l'exercice		288 479 313	20 953 588	51 853 408
TOTAL DES ACTIFS NETS À LA FIN DE L'EXERCICE		468 898 347	57 253 705	51 555 057

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 2021 (suite)

		Eleva Global Bonds Opportunities Fund	Total combiné
	Note	EUR	EUR
Produits financiers nets et plus-values/(moins-values) réalisées		2 348 487	1 100 976 658
Variations nettes des plus-values/(moins-values) latentes sur :			
- Investissements	2b	(1 369 587)	616 562 309
- Contrats de change à terme de gré à gré	2c, 9	(178 785)	(94 444)
- Opérations de change		29 093	(1 285 660)
- Contrats pour différence	2d, 9	-	(56 750 231)
- Contrats de Futures	2n, 9	597 647	(935 825)
- Swaps	2o, 9	(674 286)	(678 189)
- Options	2m, 9	(11 398)	32 252
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS POUR L'EXERCICE		741 171	1 657 826 870
OPÉRATIONS DE CAPITAL			
Montants reçus sur souscriptions d'actions		12 591 194	4 687 451 843
Montants payés sur rachats d'actions		(5 194 732)	(2 909 518 449)
Dividendes	4	-	(1 618 351)
TOTAL AUGMENTATION/(DIMINUTION) DES ACTIFS NETS POUR L'EXERCICE		8 137 633	3 434 141 913
Actifs nets au début de l'exercice		81 957 485	7 399 621 028
TOTAL DES ACTIFS NETS À LA FIN DE L'EXERCICE		90 095 118	10 833 762 941

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 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Eleva European Selection Fund			
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	75 862	61 899	99 178
- Catégorie A1 (EUR) acc.	3 347 662	3 474 240	3 504 810
- Catégorie A1 (EUR) dis.	35 919	17 416	2 387
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	86 084	82 771	109 463
- Catégorie A2 (EUR) acc.	561 813	362 211	435 557
- Catégorie H1 (EUR) acc.	121 515	111 113	119 950
- Catégorie H1 (EUR) dis.	106 550	141 168	139 496
- Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	1 466	806	473
- Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ¹	164 833	-	-
- Catégorie H3 (EUR) acc. ²	1	-	-
- Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ³	987	-	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	3 091	3 172	3 992
- Catégorie I (EUR) acc.	1 547 221	1 393 474	1 468 828
- Catégorie I (EUR) dis.	18 337	43 095	43 321
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	163	264	506
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	10 166	8 242	9 793
- Catégorie I2 (EUR) acc.	320 226	407 273	354 895
- Catégorie I2 (EUR) dis.	20 290	18 152	27 857
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	8 675	8 955	13 925
- Catégorie R (EUR) acc.	2 014 820	2 337 832	2 801 085
- Catégorie R (EUR) dis.	49 146	25 600	25 277
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	5 902	5 944	6 686
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	39 187	27 059	24 538
Eleva Absolute Return Europe Fund			
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	307 391	306 985	261 636
- Catégorie A1 (EUR) acc.	5 557 565	3 298 049	2 069 740
- Catégorie A1 (EUR) dis.	31 145	11 641	3 136
- Catégorie A1 (GBP) acc. (couverte)	13 272	15 051	7 438
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	272 219	222 462	152 358
- Catégorie A1 (USD) acc. (non couverte)	1 005	920	2 280
- Catégorie A2 (EUR) acc.	2 041 806	912 034	107 133
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	46 465	45 396	27 168
- Catégorie I (EUR) acc.	1 090 316	825 829	743 255
- Catégorie I (EUR) dis.	14 596	13 650	1 327
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	2 958	3 206	2 455
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	29 641	22 460	10 846
- Catégorie I (USD) acc. (non couverte)	-	-	4 520
- Catégorie I2 (EUR) acc.	240 448	120 155	20 227
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	119 549	103 019	84 966
- Catégorie R (EUR) acc.	4 433 852	2 056 457	1 059 731
- Catégorie R (EUR) dis.	43 254	45 830	43 877
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	38 444	24 494	22 748
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	287 289	148 543	82 107
- Catégorie R (USD) dis. (couverte)	3 400	-	-
- Catégorie S (EUR) acc.	267 560	189 959	184 203

¹ La Catégorie d'actions a été lancée le 12 juillet 2021.

² La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

³ La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Eleva Euroland Selection Fund			
- Catégorie A1 (EUR) acc.	430 435	413 457	230 283
- Catégorie A2 (EUR) acc.	300 016	406 184	31 007
- Catégorie H1 (EUR) acc.	19 480	15 439	684
- Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte)	1 148	1 148	-
- Catégorie I (EUR) acc.	298 067	226 130	229 282
- Catégorie I (EUR) dis.	1 187	1 394	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	178 776	177 933	114 888
- Catégorie I2 (EUR) dis. ⁴	74 860	-	-
- Catégorie R (EUR) acc.	1 123 239	248 115	107 762
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	156	91	111
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund			
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	33 309	27 484	16 290
- Catégorie A1 (EUR) acc.	401 218	247 902	90 221
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	9 651	1 926	3 302
- Catégorie A1 (USD) dis. (couverte)	15 550	12 200	13 200
- Catégorie A2 (EUR) acc.	170 758	71 970	10 413
- Catégorie H1 (EUR) acc.	29 894	11 211	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	713	309	-
- Catégorie I (EUR) acc.	73 409	51 820	23 516
- Catégorie I (EUR) dis.	5 252	5 048	-
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	1 987	330	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	4 788	9 485	7 500
- Catégorie J1 (EUR) acc.	128	108	-
- Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte)	1	1	-
- Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte)	1	1	-
- Catégorie J2 (EUR) acc.	1 697	1 508	-
- Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte)	1	1	-
- Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte)	1	1	-
- Catégorie J3 (EUR) acc.	920	1	-
- Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte)	1	1	-
- Catégorie R (EUR) acc.	504 948	335 655	95 842
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	1 385	974	40
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	6 172	6 172	1 214
- Catégorie X (EUR) acc.	15 296	39 177	39 177

⁴ La Catégorie d'actions a été lancée le 7 mai 2021.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Comparti	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Eleva Sustainable Impact Europe Fund			
- Catégorie A1 (EUR) acc.	1 338	1	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	384	1	-
- Catégorie I (EUR) acc.	2 039	653	-
- Catégorie R (EUR) acc.	16 192	500	-
- Catégorie X (EUR) acc.	43 093	20 000	-
Eleva Euro Bonds Strategies Fund			
- Catégorie A1 (EUR) acc.	29	1	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	10	1	-
- Catégorie I (EUR) acc.	750	750	-
- Catégorie R (EUR) acc.	10	1	-
- Catégorie X (EUR) acc.	49 931	49 931	-
Eleva Global Bonds Opportunities Fund			
- Catégorie A1 (EUR) acc.	16 139	1	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	7 671	1	-
- Catégorie I (EUR) acc.	3 284	750	-
- Catégorie R (EUR) acc.	24 322	999	-
- Catégorie X (EUR) acc.	79 813	79 813	-

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Total des actifs nets

Compartiment		31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Eleva European Selection Fund	EUR	5 128 281 112	3 963 651 967	3 993 545 782
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	13 498 738	8 678 132	13 585 678
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	619 059 398	503 477 512	494 985 213
- Catégorie A1 (EUR) dis.	EUR	5 264 375	2 001 757	270 484
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	17 257 111	12 936 853	16 462 100
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	88 398 137	44 851 356	52 852 545
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR	195 782 915	139 663 961	146 465 369
- Catégorie H1 (EUR) dis.	EUR	147 712 405	154 019 612	149 202 036
- Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	USD	2 213 385	942 958	531 041
- Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ¹	SEK	182 020 564	-	-
- Catégorie H3 (EUR) acc. ²	EUR	107	-	-
- Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ³	SEK	105 335	-	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF	4 844 489	3 898 021	4 770 052
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	2 952 865 855	2 072 278 099	2 117 290 770
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	27 343 443	50 437 768	49 896 338
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	GBP	253 425	320 555	601 500
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD	19 745 630	12 417 703	14 118 440
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	597 545 812	591 637 690	498 999 305
- Catégorie I2 (EUR) dis.	EUR	27 478 811	19 272 141	29 217 781
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	CHF	1 398 371	1 131 613	1 709 829
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	381 151 220	344 772 073	400 843 473
- Catégorie R (EUR) dis.	EUR	7 044 539	2 875 698	2 803 973
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	1 058 166	830 405	910 152
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	6 647 490	3 562 421	3 095 965
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	3 890 027 089	2 342 564 190	1 551 090 962
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	39 246 204	37 321 097	29 581 127
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	739 685 124	416 165 844	242 340 090
- Catégorie A1 (EUR) dis.	EUR	3 732 088	1 320 091	334 650
- Catégorie A1 (GBP) acc. (couverte)	GBP	1 594 259	1 712 799	782 089
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	39 266 804	30 287 218	19 062 755
- Catégorie A1 (USD) acc. (non couverte)	USD	117 428	108 229	238 348
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	242 077 604	102 574 336	11 176 644
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF	60 834 119	56 109 239	30 962 004
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 365 519 802	972 523 554	805 644 631
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	18 196 707	16 008 907	1 428 187
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	GBP	3 674 784	3 745 420	2 626 963
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD	37 727 441	26 783 540	11 767 216
- Catégorie I (USD) acc. (non couverte)	USD	-	-	4 701 089
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	293 094 788	137 661 283	21 285 250
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	CHF	15 187 133	12 355 970	9 414 580
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	618 472 465	269 535 213	127 758 859
- Catégorie R (EUR) dis.	EUR	5 385 168	5 380 477	4 766 508
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	4 935 103	2 947 787	2 509 588
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	36 482 654	17 643 699	8 883 700
- Catégorie R (USD) dis. (couverte)	EUR	343 197	-	-
- Catégorie S (EUR) acc.	EUR	380 273 650	253 041 883	225 230 908

¹ La Catégorie d'actions a été lancée le 12 juillet 2021.

² La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

³ La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Total des actifs nets (suite)

Compartiment		31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	1 147 652 513	650 161 077	451 802 682
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	64 155 711	49 161 458	26 362 515
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	46 205 823	50 140 890	3 702 116
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR	29 940 377	18 884 563	799 668
- Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte)	GBP	166 641	131 938	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	468 658 745	282 115 841	273 969 967
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	1 532 312	1 436 432	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	275 652 576	217 328 380	134 097 344
- Catégorie I2 (EUR) dis. ⁴	EUR	84 724 724	-	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	176 555 812	30 934 051	12 856 115
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	23 473	10 796	12 674
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	EUR	468 898 347	288 479 313	124 825 942
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	5 821 927	3 804 750	1 945 112
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	80 902 265	39 492 451	12 388 699
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	1 677 039	262 751	401 624
- Catégorie A1 (USD) dis. (couverte)	USD	2 413 583	1 485 601	1 362 143
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	31 093 829	10 393 577	1 305 494
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR	40 752 360	11 923 978	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF	1 028 137	349 939	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	149 104 836	82 478 830	32 140 514
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	6 743 410	5 091 349	-
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD	2 984 946	385 792	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	7 500 842	11 662 517	7 864 553
- Catégorie J1 (EUR) acc.	EUR	180 383	118 959	-
- Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte)	USD	1 364	1 144	-
- Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte)	GBP	1 312	1 090	-
- Catégorie J2 (EUR) acc.	EUR	2 399 616	1 661 876	-
- Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte)	GBP	1 312	1 090	-
- Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte)	USD	1 364	1 143	-
- Catégorie J3 (EUR) acc.	EUR	130 213	110	-
- Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte)	USD	137	114	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	102 871 626	53 606 090	13 112 185
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	240 619	132 275	4 672
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	1 137 777	885 931	146 802
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR	33 093 296	65 587 713	54 517 441

⁴ La Catégorie d'actions a été lancée le 7 mai 2021.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Compartiment		31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Eleva Sustainable Impact Europe Fund				
	EUR	57 253 705	20 953 588	-
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	158 782	100	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	45 051	100	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	2 467 362	660 319	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	1 959 664	50 552	-
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR	52 622 847	20 242 517	-
Eleva Euro Bonds Strategies Fund				
	EUR	51 555 057	51 853 408	-
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	2 905	101	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	987	100	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	757 608	765 466	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	992	102	-
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR	50 792 565	51 087 639	-
Eleva Global Bonds Opportunities Fund				
	EUR	90 095 118	81 957 485	-
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	1 623 439	101	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	769 865	101	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	3 322 919	757 963	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	2 461 666	100 958	-
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR	81 917 230	81 098 362	-

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Valeur nette d'inventaire par Action

Compartiment		31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Eleva European Selection Fund				
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	177,94	140,20	136,98
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	184,92	144,92	141,23
- Catégorie A1 (EUR) dis.	EUR	146,56	114,94	113,31
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	200,47	156,30	150,39
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	157,34	123,83	121,34
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR	1 611,18	1 256,96	1 221,05
- Catégorie H1 (EUR) dis.	EUR	1 386,33	1 091,04	1 069,58
- Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	USD	1 510,04	1 170,27	1 123,52
- Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ¹	SEK	1 104,27	-	-
- Catégorie H3 (EUR) acc. ²	EUR	106,82	-	-
- Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ³	SEK	106,69	-	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF	1 567,26	1 229,05	1 194,97
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 908,50	1 487,13	1 441,48
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	1 491,15	1 170,37	1 151,77
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	GBP	1 558,10	1 215,84	1 188,01
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD	1 942,28	1 506,62	1 441,71
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	1 866,01	1 452,68	1 406,05
- Catégorie I2 (EUR) dis.	EUR	1 354,28	1 061,71	1 048,86
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	CHF	161,20	126,36	122,79
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	189,17	147,48	143,10
- Catégorie R (EUR) dis.	EUR	143,34	112,33	110,93
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	179,28	139,71	136,12
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	169,64	131,65	126,17
Eleva Absolute Return Europe Fund				
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF	127,68	121,57	113,06
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	133,10	126,19	117,09
- Catégorie A1 (EUR) dis.	EUR	119,83	113,40	106,71
- Catégorie A1 (GBP) acc. (couverte)	GBP	120,13	113,80	105,15
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD	144,25	136,15	125,12
- Catégorie A1 (USD) acc. (non couverte)	USD	116,84	117,64	104,54
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	118,56	112,47	104,32
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF	1 309,23	1 236,00	1 139,67
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 252,41	1 177,63	1 083,94
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR	1 246,70	1 172,84	1 076,25
- Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	GBP	1 242,50	1 168,32	1 070,24
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD	1 272,82	1 192,52	1 084,94
- Catégorie I (USD) acc. (non couverte)	USD	-	-	1 040,06
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR	1 218,95	1 145,70	1 052,34
- Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	CHF	127,04	119,94	110,80
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	139,49	131,07	120,56
- Catégorie R (EUR) dis.	EUR	124,50	117,40	108,63
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP	128,37	120,35	110,32
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD	126,99	118,78	108,20
- Catégorie R (USD) dis. (couverte)	USD	100,94	-	-
- Catégorie S (EUR) acc.	EUR	1 421,26	1 332,09	1 222,73

¹ La Catégorie d'actions a été lancée le 12 juillet 2021.

² La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

³ La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Valeur nette d'inventaire par Action (suite)

Compartiment	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Eleva Euroland Selection Fund			
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR 149,05	118,90	114,48
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR 154,01	123,44	119,39
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR 1 537,01	1 223,17	1 169,11
- Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte)	GBP 145,16	114,93	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR 1 572,33	1 247,58	1 194,91
- Catégorie I1 (EUR) dis.	EUR 1 290,80	1 030,28	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR 1 541,89	1 221,40	1 167,20
- Catégorie I2 (EUR) dis. ⁴	EUR 1 131,78	-	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR 157,18	124,68	119,30
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP 150,43	119,14	114,61
Eleva Leaders Small & Mid-Cap			
- Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	CHF 174,78	138,43	119,41
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR 201,64	159,31	137,31
- Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	USD 173,76	136,41	121,62
- Catégorie A1 (USD) dis. (couverte)	USD 155,21	121,77	103,19
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR 182,09	144,42	125,38
- Catégorie H1 (EUR) acc.	EUR 1 363,22	1 063,55	-
- Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	CHF 1 442,11	1 133,96	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR 2 031,14	1 591,65	1 366,76
- Catégorie I (EUR) dis.	EUR 1 283,97	1 008,59	-
- Catégorie I (USD) acc. (couverte)	USD 1 502,03	1 168,25	-
- Catégorie I2 (EUR) acc.	EUR 1 566,63	1 229,63	1 048,61
- Catégorie J1 (EUR) acc.	EUR 1 412,55	1 100,96	-
- Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte)	USD 1 363,67	1 143,50	-
- Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte)	GBP 1 312,25	1 090,16	-
- Catégorie J2 (EUR) acc.	EUR 1 414,20	1 102,27	-
- Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte)	GBP 1 312,11	1 090,15	-
- Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte)	USD 1 363,64	1 143,49	-
- Catégorie J3 (EUR) acc.	EUR 141,58	110,32	-
- Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte)	USD 136,84	114,43	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR 203,73	159,71	136,81
- Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	GBP 173,78	135,84	116,48
- Catégorie R (USD) acc. (couverte)	USD 184,35	143,54	120,88
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR 2 163,51	1 674,12	1 391,55

⁴ La Catégorie d'actions a été lancée le 7 mai 2021.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Informations statistiques (suite)

Valeur nette d'inventaire par Action (suite)

Compartiment		31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Eleva Sustainable Impact Europe Fund				
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	118,67	99,99	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	117,29	99,96	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 210,26	1 010,90	-
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	121,03	101,10	-
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR	1 221,16	1 012,13	-
		99,09		
Eleva Euro Bonds Strategies Fund				
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR		100,50	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	98,98	100,49	-
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 010,14		-
			1 020,62	
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	100,89	102,06	-
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR	1 017,25	1 023,16	-
Eleva Global Bonds Opportunities Fund				
- Catégorie A1 (EUR) acc.	EUR	100,59	100,76	-
- Catégorie A2 (EUR) acc.	EUR	100,36		-
			100,74	
- Catégorie I (EUR) acc.	EUR	1 011,89		-
			1 010,43	
- Catégorie R (EUR) acc.	EUR	101,21	101,04	-
- Catégorie X (EUR) acc.	EUR	1 026,36	1 016,10	-

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021

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 2021, 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.

Catégories d'actions lancées en 2021.

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement
Eleva European Selection Fund	Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte)	12/07/2021
	Catégorie H3 (EUR) acc.	01/09/2021
	Catégorie H3 (SEK) acc. (couverte)	01/09/2021
Eleva Euroland Selection Fund	Catégorie I2 (EUR) dis.	07/05/2021

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.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 ;

- 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 ».

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

c) Contrats de change à terme de gré à gré

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/(moins-values) latentes sur contrats de change à terme ».

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 la période. Le résultat de ces réévaluations au 31 décembre 2021 est présenté dans l'État de l'actif net, au poste « (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 « Plus-values/(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 ».

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

e) Devises

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)	1,5641
Livre sterling (GBP)	0,8396
Dollar canadien (CAD)	1,4364
Peso chilien (CLP)	968,8944
Couronne danoise (DKK)	7,4375
Forint hongrois (HUF)	368,5650
Yen japonais (JPY)	130,9542
Peso mexicain (MXN)	23,2727
Dollar néo-zélandais (NZD)	1,6609
Couronne norvégienne (NOK)	10,0282
Zloty polonais (PLN)	4,5833
Rouble russe (RUB)	85,2971
Rand sud-africain (ZAR)	18,1497
Couronne suédoise (SEK)	10,2960
Franc suisse (CHF)	1,0361
Dollar américain (USD)	1,1372

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'ESMA 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 2021, 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 garantie reçue pour chaque Compartiment sont détaillées dans le tableau suivant :

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

f) Prêt de titres (suite)

Compartiments	Devise	Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché des garanties reçues*	Revenu sur prêt de titres
Eleva European Selection Fund	EUR	103 276 178	109 560 036	597 270
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	172 362 867	209 514 258	447 655
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	54 470 097	57 842 261	136 763

* Des obligations d'État de qualité élevée à toute échéance sont utilisées comme garantie.

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.

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 2021, 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 10 615 287 331 EUR.

Compartiment	Investissement	Valeur de l'investissement EUR
Eleva Absolute Return Europe Fund	Eleva Euro Bonds Strategies Fund	50 797 771
Eleva Absolute Return Europe Fund	Eleva Global Bonds Opportunities Fund	81 961 566
Eleva European Selection Fund	Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	33 093 265
Eleva European Selection Fund	Eleva Sustainable Impact Europe Fund	52 623 008

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

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.

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	14 743 122	-	14 743 122
Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	6 327 552	26 825	6 354 377
Eleva Euroland Selection Fund	EUR	3 247 044	-	3 247 044
Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	EUR	1 253 832	-	1 253 832
Eleva Sustainable Impact Europe Fund	EUR	137 742	-	137 742
Eleva Euro Bonds Strategies Fund	EUR	6 591	-	6 591
Eleva Global Bonds Opportunities Fonds	EUR	36 523	82	36 605

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/(pertes) 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 « (Pertes) nettes réalisées sur options » et « Variation nette des (moins-values) latentes sur options ».

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

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.

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 « (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 2021 (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 aux produits financiers nets et aux plus-values de capital réalisées eu égard à chacune desdites catégories. En conséquence, la Valeur nette d'inventaire par Action de ces Catégories de capitalisation reflétera les produits financiers nets ou les plus-values de 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. (non couverte), 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 2021 (suite)

4. Dividendes (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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
Eleva Euroland Selection Fund					
Catégorie I (EUR) dis.	04/01/2021	11/01/2021	6,5448	1 394,21	9 125
					<u>9 125</u>
Eleva European Selection Fund					
Catégorie A1 (EUR) dis.	04/01/2021	11/01/2021	0,1406	17 416,34	2 449
Catégorie H1 (EUR) dis.	04/01/2021	11/01/2021	7,6206	141 167,80	1 075 787
Catégorie I (EUR) dis.	04/01/2021	11/01/2021	8,1610	43 095,43	351 703
Catégorie I2 (EUR) dis.	04/01/2021	11/01/2021	8,8251	18 152,03	160 193
Catégorie R (EUR) dis.	04/01/2021	11/01/2021	0,7459	25 600,46	19 094
					<u>1 609 226,00</u>
					<u>1 618 351</u>

* 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 2021 :

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.	0,9 % maximum
Catégorie H1 (EUR) dis.	0,9 % maximum
Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	0,9 % maximum
Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ¹	0,9 % maximum
Catégorie H3 (EUR) acc. ²	1,5 % maximum
Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ³	1,5 % maximum
Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie I (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie I (EUR) dis.	0,9 %

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

5. Commissions de gestion d'investissement (suite)

Eleva European Selection Fund (suite)	
Catégorie et devise	Commissions de gestion d'investissement
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
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 %

¹ La Catégorie d'actions a été lancée le 12 juillet 2021.

² La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

³ La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

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. (non couverte)	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.	0,95 % 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 R (USD) dis. (couverte)	1 %
Catégorie S (EUR) acc.	0,6 %

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (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.	0,9 % maximum
Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte)	0,9 % maximum
Catégorie I (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie I (EUR) dis.	0,9 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	0,85 % maximum
Catégorie I2 (EUR) dis. ⁴	0,85 % maximum
Catégorie R (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	0,9 %

⁴ La Catégorie d'actions a été lancée le 7 mai 2021.

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.	0,9 % maximum
Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie I (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie I (EUR) dis.	0,9 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte)	0,9 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	0,85 % maximum
Catégorie J1 (EUR) acc.	0,9 % maximum
Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte)	0,9 % maximum
Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte)	0,9 % maximum
Catégorie J2 (EUR) acc.	0,9 % maximum
Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte)	0,9 % maximum
Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte)	0,9 % maximum
Catégorie J3 (EUR) acc.	1,7 % maximum

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (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)	1,7 % 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.	1,7 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	2,2 %
Catégorie I (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie R (EUR) acc.	0,9 %
Catégorie X (EUR) acc.	0 %

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

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

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 (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 (Net Return) Index (dit indice SXXR sur Bloomberg) au cours de la Période de performance.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

6. Commissions de performance (suite)

Eleva European Selection Fund			
Catégorie et devise	Pourcentage des commissions de performance	Montant effectif des Commissions de performance (Devise de la Catégorie d'actions)	Pourcentage des Commissions de performance prélevées sur la VNI de la Catégorie d'actions
Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	10 %	50 551	0,39 %
Catégorie A1 (EUR) acc.	10 %	1 553 044	0,25 %
Catégorie A1 (EUR) dis.	10 %	8 659	0,16 %
Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	10 %	62 417	0,41 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	10 %	146 937	0,17 %
Catégorie H1 (EUR) acc.	20 % maximum	933 772	0,48 %
Catégorie H1 (EUR) dis.	20 % maximum	1 117 834	0,76 %
Catégorie H1 (USD) acc. (couverte)	20 % maximum	7 920	0,41 %
Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	10 %	27 603	0,59 %
Catégorie I (EUR) acc.	10 %	9 043 771	0,31 %
Catégorie I (EUR) dis.	10 %	90 202	0,33 %
Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	10 %	2 064	0,68 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte)	10 %	89 269	0,51 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	10 % maximum	2 189 214	0,37 %
Catégorie I2 (EUR) dis.	10 % maximum	73 480	0,27 %
Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	10 %	6 500	0,48 %
Catégorie R (EUR) acc.	10 %	1 166 094	0,31 %
Catégorie R (EUR) dis.	10 %	10 860	0,15 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	10 %	5 420	0,43 %
Catégorie R (USD) acc. (couverte)	10 %	27 715	0,47 %
Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ¹	20 % maximum	36 024	0,20 %
Catégorie H3 (EUR) acc. ²	20 % maximum	1	0,94 %
Catégorie H1 (SEK) acc. (couverte) ³	20 % maximum	4	0,04 %

¹ La Catégorie d'actions a été lancée le 12 juillet 2021.

² La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

³ La Catégorie d'actions a été lancée le 1^{er} septembre 2021.

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 2021 (suite)

6. Commissions 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 des commissions de performance	Montant effectif des Commissions de performance (Devise de la Catégorie d'actions)	Pourcentage des Commissions de performance prélevées sur la VNI de la Catégorie d'actions
Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	20 %	503 691	1,33 %
Catégorie A1 (EUR) acc.	20 %	7 915 127	1,07 %
Catégorie A1 (EUR) dis.	20 %	28 859	0,77 %
Catégorie A1 (GBP) dis. (non couverte)	20 %	-	-
Catégorie A1 (GBP) acc. (couverte)	20 %	25 547	1,35 %
Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	20 %	445 713	1,29 %
Catégorie A1 (USD) acc. (non couverte)	20 %	-	-
Catégorie A2 (EUR) acc.	20 %	2 121 325	0,88 %
Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	20 %	853 214	1,45 %
Catégorie I (EUR) acc.	20 %	18 234 748	1,34 %
Catégorie I (EUR) dis.	20 %	261 570	1,44 %
Catégorie I (GBP) acc. (couverte)	20 %	86 609	1,98 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte)	20 %	515 774	1,55 %
Catégorie I (USD) acc. (non couverte)	20 %	-	-
Catégorie I2 (EUR) acc.	20 % maximum	4 503 719	1,54 %
Catégorie R (CHF) acc. (couverte)	20 %	197 161	1,35 %
Catégorie R (EUR) acc.	20 %	6 330 539	1,02 %
Catégorie R (EUR) dis.	20 %	93 742	1,74 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	20 %	76 922	1,31 %
Catégorie R (USD) acc. (couverte)	20 %	341 596	1,06 %
Catégorie R (USD) dis. (couverte)	10 %	477	0,16 %
Catégorie S (EUR) acc.	20 %	5 011 015	1,32 %

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

6. Commissions de performance (suite)

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 Euroland Selection Fund			
Catégorie et devise	Pourcentage des commissions de performance	Montant effectif des Commissions de performance (Devise de la Catégorie d'actions)	Pourcentage des Commissions de performance prélevées sur la VNI de la Catégorie d'actions
Catégorie A1 (EUR) acc.	10 %	147 882	0,23 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	10 %	103 514	0,22 %
Catégorie H1 (EUR) acc.	20 % maximum	176 712	0,59 %
Catégorie H2 (GBP) dis. (couverte)	20 % maximum	694	0,35 %
Catégorie I (EUR) acc.	10 %	1 454 907	0,31 %
Catégorie I (EUR) dis.	10 %	5 081	0,33 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	10 % maximum	959 395	0,35 %
Catégorie I2 (EUR) dis. ⁴	10 % maximum	305 732	0,36 %
Catégorie R (EUR) acc.	10 %	467 007	0,26 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	10 %	70	0,25 %

⁴ La Catégorie d'actions a été lancée le 7 mai 2021.

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 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 Small 200 Net Index au cours de la Période de performance.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

6. Commissions de performance (suite)

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund			
Catégorie et devise	Pourcentage des commissions de performance	Montant effectif des Commissions de performance (Devise de la Catégorie d'actions)	Pourcentage des Commissions de performance prélevées sur la VNI de la Catégorie d'actions
Catégorie A1 (CHF) acc. (couverte)	10 %	15 991	0,28 %
Catégorie A1 (EUR) acc.	10 %	365 289	0,45 %
Catégorie A1 (USD) acc. (couverte)	10 %	4 037	0,27 %
Catégorie A1 (USD) dis. (couverte)	10 %	6 651	0,31 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	10 %	61 453	0,20 %
Catégorie H1 (EUR) acc.	20 % maximum	-	-
Catégorie I (CHF) acc. (couverte)	10 %	4 221	0,43 %
Catégorie I (EUR) acc.	10 %	571 066	0,38 %
Catégorie I (EUR) dis.	10 %	54 104	0,80 %
Catégorie I (USD) acc. (couverte)	10 %	9 126	0,35 %
Catégorie I2 (EUR) acc.	10 % maximum	76 972	1,03 %
Catégorie J1 (EUR) acc.	20 % maximum	-	-
Catégorie J1 (USD) acc. (non couverte)	20 % maximum	-	-
Catégorie J1 (GBP) dis. (non couverte)	20 % maximum	-	-
Catégorie J2 (EUR) acc.	20 % maximum	-	-
Catégorie J2 (GBP) dis. (non couverte)	20 % maximum	-	-
Catégorie J2 (USD) acc. (non couverte)	20 % maximum	-	-
Catégorie J3 (EUR) acc.	20 % maximum	-	-
Catégorie J3 (USD) acc. (non couverte)	20 % maximum	-	-
Catégorie R (EUR) acc.	10 %	357 328	0,35 %
Catégorie R (GBP) acc. (couverte)	10 %	966	0,34 %
Catégorie R (USD) acc. (couverte)	10 %	4 828	0,48 %
Catégorie X (EUR) acc.	0 %	-	-

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 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 Net Index au cours de la Période de performance.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

6. Commissions de performance (suite)

Eleva Sustainable Impact Europe Fund			
Catégorie et devise	Pourcentage des commissions de performance	Montant effectif des Commissions de performance (Devise de la Catégorie d'actions)	Pourcentage des Commissions de performance prélevées sur la VNI de la Catégorie d'actions
Catégorie A1 (EUR) acc.	10 %	-	-
Catégorie A2 (EUR) acc.	10 %	-	-
Catégorie I (EUR) acc.	10 %	-	-
Catégorie R (EUR) acc.	10 %	-	-
Catégorie X (EUR) acc.	0 %	-	-

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 des commissions de performance	Montant effectif des Commissions de performance (Devise de la Catégorie d'actions)	Pourcentage des Commissions de performance prélevées sur la VNI de la Catégorie d'actions
Catégorie A1 (EUR) acc.	10 %	4	0,14 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	10 %	1	0,10 %
Catégorie I (EUR) acc.	10 %	1 533	0,20 %
Catégorie R (EUR) acc.	10 %	2	0,20 %
Catégorie X (EUR) acc.	0 %	-	-

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.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

6. Commissions 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 Global Bonds Opportunities Fund			
Catégorie et devise	Pourcentage des commissions de performance	Montant effectif des Commissions de performance (Devise de la Catégorie d'actions)	Pourcentage des Commissions de performance prélevées sur la VNI de la Catégorie d'actions
Catégorie A1 (EUR) acc.	20 %	1 449	0,09 %
Catégorie A2 (EUR) acc.	20 %	302	0,04 %
Catégorie I (EUR) acc.	20 %	14 676	0,44 %
Catégorie R (EUR) acc.	20 %	5 145	0,21 %
Catégorie X (EUR) acc.	0 %	-	-

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 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 2021 (suite)

6. Commissions 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. Commissions 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 2021 (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.

9. État des variations de la composition du portefeuille

L'état des variations dans le Tableau des investissements pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021 peut être obtenu sans frais auprès du siège social du Fonds comme indiqué à la page 3.

10. Garanties correspondant aux Instruments financiers dérivés de gré à gré

En date du 31 décembre 2021, le Fonds avait remis des garanties aux contreparties des contrats sur instruments financiers dérivés de gré à gré.

11. Swing pricing et commission de dilution

Dans certaines circonstances, les souscriptions, rachats et conversions dans un Compartiment peuvent avoir une incidence négative 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 une incidence négative 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.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Notes aux états financiers au 31 décembre 2021 (suite)

11. Swing pricing et commission de dilution (suite)

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'exercice, le mécanisme de swing pricing n'a pas été appliqué par le Compartiment. Au 31 décembre 2021, aucun des compartiments n'avait appliqué de mécanisme de *swing pricing*.

12. Événements importants au cours de l'exercice

La nomination de Mme Aglaé Touchard Le Drian au Conseil d'administration a été approuvée par la Commission de surveillance du secteur financier le 1er juillet 2021.

Le Conseil d'administration a dûment adopté les principes du Code de conduite de l'ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) pour les Fonds d'investissement luxembourgeois.

Impact du Coronavirus (COVID-19)

En 2021, les marchés ont été affectés par la crainte d'une émergence de variants plus graves. Même si l'optimisme des participants au marché a été entamé par la propagation des variants Delta et Omicron tout au long de l'année, l'avancée des campagnes de vaccination a permis d'atténuer quelque peu ces inquiétudes. L'économie mondiale a davantage souffert des répercussions des confinements locaux que de la pandémie elle-même. Le Conseil d'administration et le Gestionnaire continuent de suivre l'évolution du virus malgré la normalisation en cours.

13. Événements postérieurs à la clôture des comptes

Le 24 février 2022, les troupes russes ont envahi l'Ukraine. En réaction, de nombreux pays, dont ceux de l'Union européenne, la Suisse, le Royaume-Uni les États-Unis, le Canada, le Japon et l'Australie ont imposé des premières séries de sanctions à la Russie et parfois à la Biélorussie. Certaines entités russes, biélorusses ou ukrainiennes ont également été suspendues de la cote sur certaines Bourses de valeurs ou ont été exclues des indices de marché.

Les marchés financiers ont inévitablement été impactés, notamment par une hausse de la volatilité et une baisse de liquidité.

Aucun des compartiments d'Eleva UCITS Fund n'avait investi dans des titres russes, biélorusses ou ukrainiens au 31 décembre 2021 ni au cours de l'année 2022 jusqu'à la date de ce rapport.

Au 31 décembre 2021, le Compartiment Eleva Global Bonds Opportunities Fund était exposé aux contrats de change à terme USD/RUB et RUB/USD comme déclaré dans le Tableau des investissements dudit Compartiment. Son exposition nette était de -0,75 % du total de ses actifs nets (c.-à-d., une position courte en RUB par rapport à l'USD). En 2022, l'exposition nette du Compartiment aux contrats de change à terme USD/RUB et RUB/USD avait été ramenée à zéro entre le 10 février 2022 et le 23 mars 2022, dates d'échéance des contrats de change à terme correspondants. Après cette date jusqu'à la date du présent rapport, le Compartiment n'a plus été exposé à ces devises. Les contrats ont été réglés en USD.

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
- un prêt avec appel de marge

Au 31 décembre 2021, trois Compartiments étaient engagés dans des opérations de prêt de titres sous la forme d'instruments relevant du champ d'application du Règlement OST.

Données globales

Le montant des actifs engagés dans l'ensemble des OST au 31 décembre 2021

est le suivant : Eleva European Selection Fund

Type d'actif	Montant*	% de la VNI	% des actifs prêtables
Prêt de titres	103 276 178	2,14 %	2,16 %

Eleva Absolute Return Europe Fund

Type d'actif	Montant*	% de la VNI	% des actifs prêtables
Prêt de titres	172 362 867	5,39 %	6,67 %

Eleva Euroland Selection Fund

Type d'actif	Montant*	% de la VNI	% des actifs prêtables
Prêt de titres	54 470 097	5,04 %	5,17 %

* 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 2021.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Règlement des opérations de financement de titres (non audité) (suite)

Données de concentration

Les dix principaux émetteurs de garanties reçues pour l'ensemble des opérations sur titres au 31 décembre 2021

sont les suivants : Eleva European Selection Fund

#	Émetteurs de garanties	Montant
1	Travelers	6 904 978
2	Ahold Delhaize	6 886 507
3	Bofaml	6 481 466
4	Albemarle	5 466 442
5	Trane Tech	5 362 355
6	MSCI	5 247 222
7	Genuine Parts	4 684 313
8	Colgate	4 225 782
9	Blackrock	3 333 862
10	Hologic	2 984 599

Eleva Absolute Return Europe Fund

#	Émetteurs de garanties	Montant
1	Northrop Grumman	13 648 897
2	Linde PU	9 057 319
3	Union Pacific	8 926 445
4	Lilly	7 644 988
5	Tesla	5 873 746
6	BHP GRP	5 768 892
7	Medtronic	4 990 782
8	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 03/22/2068	4 405 712
9	Rio Tinto	4 138 640
10	Netherland Government Bond 01/15/2029	4 038 060

Eleva Euroland Selection Fund

#	Émetteurs de garanties	Montant
1	Ahold Delhaize	5 769 883
2	Gilead Sciences	5 738 743
3	Verizon	5 702 286
4	Linde PU	5 415 766
5	Abbott	4 021 375
6	Paccar De	3 605 659
7	Dollar General	3 360 073
8	Duke Energy	2 695 768
9	Shell	2 629 734
10	Bofaml	1 628 996

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Règlement des opérations de financement de titres (non audité) (suite)

Données relatives à la concentration des investissements (suite)

Les dix contreparties principales pour l'ensemble des OST au 31 décembre 2021 sont les suivantes :

Eleva European Selection Fund

	#	Contrepartie	Montant
Prêt de titres	1	Barclays	109 005 557
Prêt de titres	2	NATIXIS	554 479

Eleva Absolute Return Europe Fund

	#	Contrepartie	Montant
Prêt de titres	1	Barclays	183 004 337
Prêt de titres	2	HSBC	26 509 920

Eleva Euroland Selection Fund

	#	Contrepartie	Montant
Prêt de titres	1	Barclays	57 842 261

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Règlement des opérations de financement de titres (non audité) (suite)

Conservation des garanties reçues

Un Dépositaire détenait des garanties reçues au 31 décembre 2021 comme suit :

Eleva European Selection Fund

Dépositaire	Type de garantie	Montant
JP Morgan Chase & Co.	Garantie	109 560 036

Eleva Absolute Return Europe Fund

Dépositaire	Type de garantie	Montant
JP Morgan Chase & Co.	Garantie	209 514 258

Eleva Euroland Selection Fund

Dépositaire	Type de garantie	Montant
JP Morgan Chase & Co.	Garantie	57 842 261

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Règlement des opérations de financement de titres (non audité) (suite)

Rendement/coûts

Le rendement et les coûts des OST pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021 sont comme suit : Eleva European Selection Fund

Rendement	Montant	% des rendements globaux
Au Fonds	597 270	80 %
À un tiers	149 318	20 %

Eleva Absolute Return Europe Fund

Rendement	Montant	% des rendements globaux
Au Fonds	447 655	80 %
À un tiers	111 914	20 %

Eleva Euroland Selection Fund

Rendement	Montant	% des rendements globaux
Au Fonds	136 763	80 %
À un tiers	34 191	20 %

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

Rendement	Montant	% des rendements globaux
Au Fonds	3	80 %
À un tiers	1	20 %

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Règlement des opérations de financement de titres (non audité) (suite)

Données de transactions agrégées

Les données de transaction agrégées au titre des garanties (y compris les liquidités) reçues pour l'ensemble des OST au 31 décembre 2021 sont comme suit :

Eleva European Selection Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (garantie)	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	Air Prdets	2 226 592	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Akamai Tech	2 059 927	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Albemarle	5 466 442	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Amerisourceberge	399 687	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Amgen	1 099 576	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Ansys	513 864	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Bofaml	6 481 466	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Bio Rad	489 836	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Bio-Techne	347 788	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Blackrock	3 333 862	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Cbre Group	517 671	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	CMS Energy	81 428	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	CSX	374 003	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Campbell Soup	792 069	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Colgate	4 225 781	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Comcast	433 594	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Conocophillips	70 927	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Copart	491 331	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Corteva	564 647	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	DANAHER	2 188 820	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Duke Energy	1 183 904	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	EBAY	1 047 178	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Next Plc	63 295	AA2	s/o	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Frst Rep BK	82 345	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Fleetcor Techno	399 717	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Ajg	786 971	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	GM	557 665	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Genuine Parts	4 684 313	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Gilead Sciences	330 982	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Goldman Sachs	8 150	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Hologic	2 984 598	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	JB Hunt Trans	1 881 607	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Idexx Labs	2 192 637	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Intercontinental Exchange	1 605 324	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Kimberly Clark	1 832 984	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Lennar	599 367	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	MSCI	5 247 222	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Mckesson	2 084 804	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Microchip Tech	30 759	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Nike	1 121 559	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Nisource	1 756 611	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Northrop Grumman	398 330	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Pnc Financial	2 827 879	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Paccar De	2 272 865	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Resmed	308 086	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Rollins	22 817	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Roper Tech	902 694	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Charles Schwab	617 568	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Southern Co	98 813	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	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 audité) (suite)

Données de transactions agrégées (suite)

Eleva European Selection Fund (suite)

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (garantie)	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	Tesla	1 650 872	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Travelers	6 904 978	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Twitter	1 047 098	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Tyson Foods	753 284	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Union Pacific	2 045 323	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	UPS	2 861 086	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Unitedhealth	947 313	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Verizon	2 696 592	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Wec Energy Group	179 139	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Westrock	78	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Shell	527 056	AA2	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	SAGE GROUP	744 988	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Ahold Delhaize	6 886 507	AAA	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Avast	542 995	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	BHP Group	237 098	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Trane Tech	5 362 355	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Medtronic	5 521	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Nielsen Holdings	452 452	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Linde PU	2 899 895	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Allegion	763 106	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Eaton Corp	602 627	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Johnson Cntrl	351 753	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Te Connectivity	453 086	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
NATIXIS	CRH	54 912	A2	s/o	EUR	France	Tripartite
NATIXIS	Alphabet	54 015	AAA	s/o	USD	France	Tripartite
NATIXIS	Amazon.Com	50 508	AAA	s/o	USD	France	Tripartite
NATIXIS	British American Tobacco	1 687	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Apple	314	AAA	s/o	USD	France	Tripartite
NATIXIS	Standard Chartered	21	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Meggitt	9 387	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Lloyds Banking Group	525	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Taylor Wimpey	85	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Glaxosmithkline	1 770	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Dexcom	41 006	AAA	s/o	USD	France	Tripartite
NATIXIS	Barclays Bank	503	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Next Plc	32 420	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	LVMH	1 457	AA2	s/o	EUR	France	Tripartite
NATIXIS	Microsoft	14 945	AAA	s/o	USD	France	Tripartite
NATIXIS	Nvidia	10 946	AAA	s/o	USD	France	Tripartite
NATIXIS	Olympus	52 694	A1	s/o	JPY	France	Tripartite
NATIXIS	London Stock Exchange	54 197	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Unilever Plc	52 390	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Avast	7 925	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	BHP Group	32 409	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	Vodafone Group	437	AA2	s/o	GBP	France	Tripartite
NATIXIS	NN Group	24 913	AAA	s/o	EUR	France	Tripartite
NATIXIS	Flutter	55 013	AA2	s/o	EUR	France	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 audité) (suite)

Données de transactions agrégées (suite)

Eleva Absolute Return Europe Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (garantie)	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	AT&T	827 005	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Abbott	668 325	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Abiomed	577 570	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Align Technology	23 916	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	CRH	158 164	A2	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Alphabet	2 462 307	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Amazon.Com	5 942	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Ameren	21 181	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Ameriprise Fin	2 994 808	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Amgen	196 894	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Arista Networks	2 006 292	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Autozone	1 265 117	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Meggitt	88 151	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Bofam1	90 020	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Prudential	1 889 983	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Rio Tinto	1 732 405	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Lloyds Banking Group	81 916	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Bio Rad	1 371 274	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Blackrock	420 154	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	764 146	AA2	s/o	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Boston	238 152	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	CF Inds	141 258	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	CMS Energy	344	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	CSX	1 041 271	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	CVS Health	324 760	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Capital One Fin	45 495	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Cardinal Health	1 982 193	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Caterpillar	911 266	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Centene	115 932	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Chipotle	72 335	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Citrix Systems	3 112 668	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Colgate	352 291	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Comcast	2 334 588	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Conocophillips	1 211 481	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Cooper	471 358	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Copart	131 350	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Corteva	926 496	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	DTE Energy	607 605	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Darden	1 969 524	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Dominion US	66 010	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Duke Energy	856 129	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Dupont De	1 233 298	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Enphase Energy	89 818	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Meta Platforms	303	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	F5	107 000	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Firstenergy	290 511	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Ajg	2 145 515	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Gartner	5 277	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	GE	2 419	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	GM	223 609	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Goldman Sachs	3 974 877	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	OJI Holdings	5 113	A1	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Hartford Fin Ser	546 320	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Hilton Wrlwide	246 956	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Hologic	499 030	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Idexx Labs	157 865	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Eisai	4 996	A1	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Intercontinental Exchange	51 808	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Intuit	2 135 923	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Kellogg	43 136	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Kimberly Clark	92 248	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite

* Notation de crédit à long terme de Moody's

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Règlementation relatif à la transparence 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 (garantie)	Devises de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	Lam Research	847 247	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Lilly	7 644 988	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Lnc	1 301 783	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Lockheed	965 506	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Loews	382 279	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	MSCI	1 461 668	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Marketaxess	144 307	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Mckesson	219	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Metlife	829 947	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Mettler-Toledo	47 990	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Microchip Tech	174 581	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Micron Tech	2 843 435	AAA	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Recruit Holdings	5 333	A1	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Nisource	791 658	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Norfolk Southern	3 231 168	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Northrop Grumman	13 648 897	AAA	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	NEC	8 124	A1	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Pnc Financial	1 615 425	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Paccar De	6 699	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Parker-Hannifin	2 719 483	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Paychex	738 225	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Progressive	3 125 381	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Raytheon Tech	46 934	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Regeneron Pharms	2 391 744	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Regions Fincl	174 593	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Republic Servs	1 735 701	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Resmed	493 629	AAA	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Nikon	90 109	A1	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Rollins	3 852	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	S&P Global	829	AAA	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	SALESFORCE.COM	225	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Itochu	134 551	A1	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Sealed Air	2 517 444	AAA	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Snap-On	597 121	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Mizuho	126 458	A1	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Starbucks	90 513	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	State Street	1 556 795	AAA	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Ms&Ad Insurance	84 157	A1	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	T-Mobile US	108 786	AAA	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Tesla	5 873 746	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Travelers	756 661	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Twitter	1 416 718	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Tyson Foods	1 818 315	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Union Pacific	8 926 445	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Mitsui Osk	39 195	A1	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	UPS	53 887	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Unitedhealth	2 261 199	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Verizon	1 994 161	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Wec Energy Group	296 170	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	West Pharm SVC	1 101 896	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Westreck	38 562	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	XYLM	1 234 057	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Zebra Tech	411 077	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Zoetis	556 937	AAA	s/o	USD	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Softbank Group	802 231	A1	s/o	JPY	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Austria Government Bond 02/20/2030	2 247 330	AA1	Plus d'un an	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 4 1/4 12/07/2055	62 906	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	Shell	222 428	AA2	s/o	EUR	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 1 1/8 11/22/2037	59 300	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 4 1/4 12/07/2049	55 856	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Uni	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 5/8 03/22/2040	11 788	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 – Règlementation relatif à la transparence 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 (garantie)	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	Lyondell	3 491	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 1/2 03/22/2050	775	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 3/8 03/22/2062	1 207 511	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 4 01/22/2060	487 494	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 3 3/4 07/22/2052	608 089	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 03/22/2044	79 195	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Ahold Delhaize	36 574	AAA	s/o	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 1 1/2 07/22/2047	1 009 524	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Avast	835 029	AA2	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Belgium Government Bond 4.500 03/28/2026	104	AA3	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Belgium Government Bond 3.750% 06/22/2045	4 602	AA3	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Belgium Government Bond 0.800% 06/22/2025	7 132	AA3	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Belgium Government Bond 1.000 06/22/2031	426	AA3	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0T 07/22/2023	499 165	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	BHP Group	5 768 892	AA2	s/o	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Trane Tech	2 518 612	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Seagate	87 997	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 58 10/22/2050	718 383	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 01/31/2024	21 210	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 3 1/2 01/22/2045	10 307	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 03/22/2058	18 333	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Medtronic	4 990 782	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Linde PU	9 057 319	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0/ 1/8 08/10/2028	224 368	AA2	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 2.000 08/15/2023	252	AAA	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 05/15/2035	529 365	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 07/04/2044	2 302 800	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 08/15/2046	50 601	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 08/15/2048	1 083 248	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 08/15/2028	65	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 07/04/2028	169	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 01/04/2031	172 151	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 01/04/2037	63 529	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 01/04/2027	61	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 07/04/2035	2 424	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Germany Government Bond 07/04/2036	354	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	France Government Bond 5.500 04/25/2029	68 224	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	France Government Bond 4.000% 10/25/2038	179 965	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	France Government Bond 4.250% 10/25/2023	31 525	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	France Government Bond 04/25/2026	-	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	France Government Bond 3.500% 04/25/2026	2 140 308	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	France Government Bond 1.750 05/25/2023	1 891 395	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	France Government Bond 1.500 05/25/2050	285 000	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	FRANCE FRGV 06/15/2022	108 140	AA2	Moins d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Allegion	1 416 933	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United Kingdom Treasury Bill 0 18 01/31/2023	16 083	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Chubb Ltd CH	3 761 132	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Te Connectivity	1 928 198	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Netherland Government Bond 0.250 07/15/2025	1 526	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Netherland Government Bond 0.500 07/15/2026	277 031	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Netherland Government Bond 07/15/2031	105 885	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 02/15/2047	795 806	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 6.250 05/15/2030	1 113 402	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 4.375 11/15/2039	196 246	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.750 11/15/2042	286 884	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.250 08/15/2046	32 403	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.750 11/15/2047	482 816	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.000 02/15/2050	73 686	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 1.125 05/15/2040	1 055 714	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.750% 02/15/2028	96	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.625 12/31/2025	89 205	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite

* Notation de crédit à long terme de Moody's

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Règlementation relatif à la transparence 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 (garantie)	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	United States Treasury Bill 2.750 02/15/2024	765 655	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.375 08/15/2024	277	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 1.625 02/15/2026	1 295 722	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.500 05/15/2024	5 507	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 2.000 05/31/2024	925 026	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 0.125 07/15/2023	1 757 998	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 0.625 12/31/2027	21 730	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	United States Treasury Bill 0.875 06/30/2026	151 739	AAA	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Activision	25 444	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Apple	2 582 292	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Autozone	3 672	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Rio Tinto	2 406 235	AA2	s/o	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Blackrock	923 211	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Caterpillar	181	AAA	s/o	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Comcast	34 937	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 2 01/26/2035	207 828	AA2	Plus d'un an	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Home Depot	5 055	AAA	s/o	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	IBM	4 836	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Sap Se	220 286	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Fujifilm	52 174	A1	s/o	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Carrefour	5 786	AA2	s/o	JPY	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Komatsu	123 621	A1	s/o	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Daikin Ind	259 442	A1	s/o	JPY	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Hitachi	33 359	A1	s/o	JPY	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Mitsubishi Elec	139 457	A1	s/o	JPY	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Omron	78 895	A1	s/o	JPY	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Nvidia	12 770	AAA	s/o	JPY	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Pfizer	21 760	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	BNP	809 019	AA2	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Qualcomm	2 584 197	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Mitsui Co	247 912	A1	s/o	JPY	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Schlumberger	26	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Signature Bank	38 017	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Thermo Fisher	2 630 128	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	East Japan Rail	102 797	A1	s/o	JPY	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 1 1/4 11/22/2055	411	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Vinci	2 660 909	AA2	s/o	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 4 1/4 12/07/2049	46 811	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 5/8 03/22/2040	180 641	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 3/8 03/22/2062	231 120	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 4 01/22/2060	177 641	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 4 1/4 12/07/2040	18 342	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 3 1/2 07/22/2068	-	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 03/22/2068	4 405 712	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 158 10822/2071	-	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 158 10/22/2054	-	AA2	Plus d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	United Kingdom Treasury Bill 0 1/8 11/22/2036	3 277	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Germany Government Bond 07/20/2022	309	AAA	Moins d'un an	GBP	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Germany Government Bond 10/10/2025	58	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Denmark Government Bond 4.500 11/15/2039	385 845	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Finland Government Bond 09/15/2024	7 098	AA1	Plus d'un an	DKK	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	France Government Bond 2.500% 05/25/2030	166 918	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	France Government Bond 02/25/2024	467 614	AA2	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Netherland Government Bond 01/15/2038	109	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Netherland Government Bond 01/28/2022	165 708	AAA	Moins d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite
HSBC	Netherland Government Bond 01/15/2029	4 038 060	AAA	Plus d'un an	EUR	Royaume-Un	Tripartite

* Notation de crédit à long terme de Moody's

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 1 – Règlementation relatif à la transparence des opérations de financement de titres (non auditée) (suite)

Données de transactions agrégées (suite)

Eleva Euroland Selection Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant en EUR	Qualité*	Échéance restant à courir (garantie)	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie	Mécanismes de règlement et de compensation
Barclays	Abbott	4 021 375	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Agilent	18 564	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	AIG	447 819	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Ameriprise Fin	104 003	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Amgen	30 522	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Arista Networks	744 211	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	ADP	950 653	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Bofaml	1 628 996	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Bony Mellon	16 340	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Cigna	1 016	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	CSX	1 238 775	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Caterpillar	363	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Centene	51 862	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Comcast	365 769	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Conocophillips	948 022	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Dollar General	3 360 073	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Duke Energy	2 695 768	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Electronic Arts	1 205 601	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Firstenergy	879 146	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Ajg	227 440	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	GE	1 368 292	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Genuine Parts	107 550	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Gilead Sciences	5 738 743	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Goldman Sachs	376 263	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Kimberly Clark	615 067	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Lockheed	137 351	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	MSCI	172 659	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Metlife	1 257 930	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Microchip Tech	19 943	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Nisource	445 772	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Northrop Grumman	50 469	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Nortonlifelock	159 357	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Pnc Financial	578 961	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Paccar De	3 605 659	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Resmed	1 049 799	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Rollins	89	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Charles Schwab	371 627	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Tapestry	217 340	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Tesla	1 886	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Verizon	5 702 286	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Viacomcbs	656 927	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Viatris	675 854	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Westrek	23 799	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Shell	2 629 734	AA2	s/o	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Ahold Delhaize	5 769 883	AAA	s/o	EUR	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	BHP Group	1 363 269	AA2	s/o	GBP	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Seagate	91 705	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Medtronic	109 047	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Linde PU	5 415 766	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Chubb Ltd CH	52 732	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	Tripartite
Barclays	Te Connectiv	140 184	AAA	s/o	USD	Royaume-Un	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 pratiques 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 2021 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 pratiques 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	16 528 733	17 005 057
R	1 756 963	1 479 414	3 236 377
C	327 000	55 000	382 000
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 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non audité)

Eleva European Selection Fund

Le Compartiment promeut une combinaison de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance et relève de l'article 8 du Règlement SFDR.

La Société de gestion utilise un outil propriétaire pour analyser en interne et noter les entreprises sur les critères ESG de 0 (score le plus bas) à 100 (score le plus élevé).

Les critères ESG analysés comprennent, entre autres, les éléments suivants :

- les actionnaires (c'est-à-dire des critères de gouvernance) : qualité de l'équipe de direction, qualité du conseil d'administration, qualité de la relation avec les actionnaires ;
- les employés (c'est-à-dire des critères sociaux) : qualité de la gestion des ressources humaines (« RH »), attractivité de la marque employeur, rétention des employés, santé et sécurité ;
- les fournisseurs (c'est-à-dire une combinaison de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) : niveau de risque de la chaîne d'approvisionnement, gestion et contrôle des risques de la chaîne d'approvisionnement ;
- la société civile (c'est-à-dire une combinaison de critères sociaux et de gouvernance) : clients, État, communautés locales ; et
- la planète (c'est-à-dire des critères environnementaux) : changement climatique, gestion de l'énergie, eau, biodiversité, impact environnemental des produits.

Le score ESG moyen pondéré du Compartiment Eleva European Selection Fund doit être sensiblement supérieur (c.-à-d., meilleur) au score ESG moyen de son univers d'investissement initial. Ceci implique que le score ESG moyen pondéré du Compartiment ne peut en aucun cas être inférieur au score ESG moyen de son univers d'investissement initial après l'élimination des 20 % des sociétés dotées des plus mauvais scores.

Un score ESG minimum de 40/100 est requis pour l'inclusion de toute société dans le portefeuille.

La pondération des émetteurs analysés et notés sur la base de critères ESG avec la méthode Eleva avant l'investissement doit être supérieure à 90 % de la poche investie (c.-à-d., liquidités mises à part).

Le Compartiment doit appliquer des critères ESG contraignants, autrement dit, afficher une performance supérieure à celle atteinte par son univers d'investissement initial, telle que mesurée par les deux indicateurs de performance clés ESG suivants : l'empreinte carbone (mesurée en tonnes de CO₂ équivalent/million d'euros investi) et l'exposition aux sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies (somme des pondérations des sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies).

Au 31 décembre 2021, par rapport à son univers d'investissement initial, le Compartiment :

- faisait preuve d'un score ESG supérieur : 65/100 contre 59/100 ;
- affichait une performance supérieure en matière d'empreinte carbone (en tonnes de CO₂ équivalente/million d'euros investi) : 93 contre 163 ; et
- était mieux exposé aux sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies (somme des pondérations des sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies) : 81 % contre 64 %.

Le Compartiment a établi deux types d'exclusion :

- Exclusions fondées sur des normes : sociétés ayant violé un ou plusieurs principes du Pacte mondial des Nations unies.
- Exclusions sectorielles : sociétés impliquées dans les secteurs (dont les activités de production et de distribution) de l'armement controversé (0 % du seuil de ventes), du tabac (5 % du seuil de ventes) et des armes nucléaires (5 % du seuil de ventes).

La Société de gestion a également mis en place une politique relative au charbon visant à limiter ses investissements dans les sociétés impliquées dans la production de charbon ou la production d'électricité à base de charbon.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 3 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non auditée) (suite)

Eleva European Selection Fund (suite)

Au 31 décembre 2021, le fonds ne détenait aucune position qui ne soit pas alignée sur les types d'exclusions susmentionnés.

Le fonds est engagé auprès de 100 % des sociétés investies et ce niveau de compromis sera contrôlé et suivi de près au cours des prochaines années afin d'accompagner les sociétés dans leur progression en matière de pratiques ESG. Le Compartiment Eleva European Selection Sub-Fund a reçu le label ISR français en octobre 2021.

Eleva Absolute Return Europe Fund

Le Compartiment promeut une combinaison de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance et est un produit qui relève de l'article 8 du SFDR.

La Société de gestion utilise un outil propriétaire pour analyser en interne et noter les entreprises sur les critères ESG de 0 (score le plus bas) à 100 (score le plus élevé).

Les critères ESG analysés comprennent, entre autres, les éléments suivants :

- les actionnaires (c'est-à-dire des critères de gouvernance) : qualité de l'équipe de direction, qualité du conseil d'administration, qualité de la relation avec les actionnaires ;
- les employés (c'est-à-dire des critères sociaux) : qualité de la gestion des ressources humaines (« RH »), attractivité de la marque employeur, rétention des employés, santé et sécurité ;
- les fournisseurs (c'est-à-dire une combinaison de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) : niveau de risque de la chaîne d'approvisionnement, gestion et contrôle des risques de la chaîne d'approvisionnement ;
- la société civile (c'est-à-dire une combinaison de critères sociaux et de gouvernance) : clients, État, communautés locales ; et
- la planète (c'est-à-dire des critères environnementaux) : changement climatique, gestion de l'énergie, eau, biodiversité, impact environnemental des produits.

Un score ESG minimum de 40/100 est requis pour toute société avant d'être incluse dans la position acheteur du portefeuille.

La pondération des émetteurs analysés et notés sur la base de critères ESG avec la méthode Eleva avant l'investissement doit être supérieure à 90 % de la position acheteuse (c.-à-d., liquidités mises à part).

Au 31 décembre 2021, par rapport à son univers d'investissement initial, la position acheteuse du Compartiment :

- faisait preuve d'un score ESG supérieur : 65/100 contre 59/100 ;
- affichait une performance supérieure en matière d'empreinte carbone (en tonnes de CO₂ équivalente/million d'euros investi) : 88 contre 163 ; et
- était mieux exposé aux sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies (somme des pondérations des sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies) : 75 % contre 64 %.

Le Compartiment applique des critères ESG non contraignants.

Le fonds est engagé auprès de 100 % des sociétés incluses dans sa position acheteuse et ce niveau de compromis sera contrôlé et suivi de près au cours des prochaines années afin d'accompagner les sociétés dans leur progression en matière de pratiques ESG.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 3 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non auditée) (suite)

Eleva Euroland Selection Fund

Le Compartiment promeut une combinaison de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance et est un produit qui relève de l'article 8 du SFDR.

La Société de gestion utilise un outil propriétaire pour analyser en interne et noter les entreprises sur les critères ESG de 0 (score le plus bas) à 100 (score le plus élevé).

Les critères ESG analysés comprennent, entre autres, les éléments suivants :

- les actionnaires (c'est-à-dire des critères de gouvernance) : qualité de l'équipe de direction, qualité du conseil d'administration, qualité de la relation avec les actionnaires ;
- les employés (c'est-à-dire des critères sociaux) : qualité de la gestion des ressources humaines (« RH »), attractivité de la marque employeur, rétention des employés, santé et sécurité ;
- les fournisseurs (c'est-à-dire une combinaison de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) : niveau de risque de la chaîne d'approvisionnement, gestion et contrôle des risques de la chaîne d'approvisionnement ;
- la société civile (c'est-à-dire une combinaison de critères sociaux et de gouvernance) : clients, État, communautés locales ; et
- la planète (c'est-à-dire des critères environnementaux) : changement climatique, gestion de l'énergie, eau, biodiversité, impact environnemental des produits.

Le score ESG moyen pondéré du Compartiment Eleva Euroland Selection Fund doit être sensiblement supérieur (c.-à-d., meilleur) au score ESG moyen de son univers d'investissement initial. Ceci implique que le score ESG moyen pondéré du Compartiment ne peut en aucun cas être inférieur au score ESG moyen de son univers d'investissement initial après l'élimination des 20 % des sociétés dotées des plus mauvais scores.

Un score ESG minimum de 40/100 est requis pour l'inclusion de toute société dans le portefeuille.

La pondération des émetteurs analysés et notés sur la base de critères ESG avec la méthode Eleva avant l'investissement doit être supérieure à 90 % de la poche investie (c.-à-d., liquidités mises à part).

Le Compartiment doit appliquer des critères ESG contraignants, autrement dit, afficher une performance supérieure à celle atteinte par son univers d'investissement initial, telle que mesurée par les deux indicateurs de performance clés ESG suivants : l'empreinte carbone (mesurée en tonnes de CO2 équivalent/million d'euros investi) et l'exposition aux sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies (somme des pondérations des sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies).

Au 31 décembre 2021, par rapport à son univers d'investissement initial, le Compartiment :

- faisait preuve d'un score ESG supérieur : 65/100 contre 58/100 ;
- affichait une performance supérieure en matière d'empreinte carbone (en tonnes de CO2 équivalente/million d'euros investi) : 120 contre 222 ; et
- était mieux exposé aux sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies (somme des pondérations des sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies) : 80 % contre 70 %.

Le Compartiment a établi deux types d'exclusion :

- Exclusions fondées sur des normes : sociétés ayant violé un ou plusieurs principes du Pacte mondial des Nations unies.
- Exclusions sectorielles : sociétés impliquées dans les secteurs (dont les activités de production et de distribution) de l'armement controversé (0 % du seuil de ventes), du tabac (5 % du seuil de ventes) et des armes nucléaires (5 % du seuil de ventes).

La Société de gestion a également mis en place une politique relative au charbon visant à limiter ses investissements dans les sociétés impliquées dans la production de charbon ou la production d'électricité à base de charbon.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 3 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non auditée) (suite)

Eleva Euroland Selection Fund (suite)

Au 31 décembre 2021, le fonds ne détenait aucune position qui ne soit pas alignée sur les types d'exclusions susmentionnés.

Le fonds est engagé auprès de 100 % des sociétés investies et ce niveau de compromis sera contrôlé et suivi de près au cours des prochaines années afin d'accompagner les sociétés dans leur progression en matière de pratiques ESG. Le Compartiment Eleva Euroland Selection Sub-Fund a reçu le label ISR français en octobre 2021.

Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund

Le Compartiment promeut une combinaison de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance et est un produit qui relève de l'article 8 du SFDR.

La Société de gestion utilise un outil propriétaire pour analyser en interne et noter les entreprises sur les critères ESG de 0 (score le plus bas) à 100 (score le plus élevé).

Les critères ESG analysés comprennent, entre autres, les éléments suivants :

- les actionnaires (c'est-à-dire des critères de gouvernance) : qualité de l'équipe de direction, qualité du conseil d'administration, qualité de la relation avec les actionnaires ;
- les employés (c'est-à-dire des critères sociaux) : qualité de la gestion des ressources humaines (« RH »), attractivité de la marque employeur, rétention des employés, santé et sécurité ;
- les fournisseurs (c'est-à-dire une combinaison de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) : niveau de risque de la chaîne d'approvisionnement, gestion et contrôle des risques de la chaîne d'approvisionnement ;
- la société civile (c'est-à-dire une combinaison de critères sociaux et de gouvernance) : clients, État, communautés locales ; et
- la planète (c'est-à-dire des critères environnementaux) : changement climatique, gestion de l'énergie, eau, biodiversité, impact environnemental des produits.

Le score ESG moyen pondéré du Compartiment Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund doit être sensiblement supérieur (c.-à-d., meilleur) au score ESG moyen de son univers d'investissement initial. Ceci implique que le score ESG moyen pondéré du Compartiment ne peut en aucun cas être inférieur au score ESG moyen de son univers d'investissement initial après l'élimination des 20 % des sociétés dotées des plus mauvais scores.

Un score ESG minimum de 40/100 est requis pour l'inclusion de toute société dans le portefeuille.

La pondération des émetteurs analysés et notés sur la base de critères ESG avec la méthode Eleva avant l'investissement doit être supérieure à 90 % de la poche investie (c.-à-d., liquidités mises à part).

Le Compartiment doit appliquer des critères ESG contraignants, autrement dit, afficher une performance supérieure à celle atteinte par son univers d'investissement initial, telle que mesurée par les deux indicateurs de performance clés ESG suivants : l'empreinte carbone (mesurée en tonnes de CO₂ équivalent/million d'euros investi) et la moyenne pondérée des taux de croissance des effectifs.

Au 31 décembre 2021, par rapport à son univers d'investissement initial, le Compartiment :

- faisait preuve d'un score ESG supérieur : 65/100 contre 57/100 ;
- avait enregistré une performance supérieure en matière d'empreinte carbone (en tonnes de CO₂ équivalente/million d'euros investi) : 60 contre 98 ; et
- affichait un taux moyen de croissance des effectifs supérieurs (taux calculé entre 2019 et 2020) : 5,1 % contre 2,2 %.

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 3 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non auditée) (suite)

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

Le Compartiment a établi deux types d'exclusion :

- Exclusions fondées sur des normes : sociétés ayant violé un ou plusieurs principes du Pacte mondial des Nations unies.
- Exclusions sectorielles : sociétés impliquées dans les secteurs (dont les activités de production et de distribution) de l'armement controversé (0 % du seuil de ventes), du tabac (5 % du seuil de ventes) et des armes nucléaires (5 % du seuil de ventes).

La Société de gestion a également mis en place une politique relative au charbon visant à limiter ses investissements dans les sociétés impliquées dans la production de charbon ou la production d'électricité à base de charbon.

Au 31 décembre 2021, le fonds ne détenait aucune position qui ne soit pas alignée sur les types d'exclusions susmentionnés.

Le fonds est engagé auprès de 100 % des sociétés investies et ce niveau de compromis sera contrôlé et suivi de près au cours des prochaines années afin d'accompagner les sociétés dans leur progression en matière de pratiques ESG. Le Compartiment Leaders Small & Mid-Cap Europe a reçu le label ISR français en octobre 2021.

Eleva Sustainable Impact Europe Fund

Le Compartiment Eleva Sustainable Impact Europe Fund promeut une combinaison de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance et poursuit un objectif de durabilité. Le Compartiment Eleva Sustainable Impact Europe Fund relève de l'article 9 du SFDR et le principal objectif extra-financier du Compartiment consiste à investir dans des sociétés générant, par le biais des produits et/ou services qu'elles vendent, une contribution positive à des enjeux sociaux et/ou environnementaux tels que la santé et le bien-être, l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, la mobilité durable, la construction intelligente, les infrastructures durables, etc.

Le processus d'investissement du Compartiment se compose de trois étapes fondées sur des critères extra-financiers :

Étape n° 1/ Exclusion stricte : la Société de gestion exclut de son univers d'investissement initial toutes les sociétés ayant des impacts négatifs significatifs sur des facteurs ESG spécifiques (exclusions normatives, exclusions sectorielles portant sur les secteurs du tabac, de l'alcool, de l'armement, de la pornographie et des jeux d'argent). Au 31 décembre, 144 sociétés avaient été exclues de l'univers d'investissement initial.

Étape n° 2/ Sélection ESG positive : la Société de gestion utilise un outil propriétaire pour analyser et noter les entreprises en interne sur les critères ESG de 0 (score le plus bas) à 100 (score le plus élevé) avant d'entrer en portefeuille. Le Compartiment impose un score ESG minimum de 60/100 à chacune des sociétés de son portefeuille. Le taux de réduction de l'univers d'investissement doit être d'au moins 25 % ; or, il était de 55% au 31 décembre. À la même date, toutes les sociétés avaient été notées selon notre méthodologie propriétaire tel que prévu par le processus d'investissement. Le score ESG moyen du fonds était de 70/100.

Le Compartiment doit afficher une performance supérieure à celle atteinte par son univers d'investissement initial, telle que mesurée par les deux indicateurs de performance clés ESG suivants : l'intensité en carbone moyenne pondérée des sociétés (mesurée en tonnes de CO₂ équivalent/million d'euros investi) et l'exposition aux sociétés signataires du Pacte mondial des Nations Unies. Le taux de couverture des données doit être de 90 % minimum pour le premier indicateur et de 70 % pour le deuxième. Au 31 décembre, la moyenne pondérée de l'intensité des émissions de carbone des sociétés était de 72 tonnes d'équivalent CO₂ équivalent (univers d'investissement initial : 117 tonnes de CO₂ équivalent). L'exposition aux signataires du Pacte mondial des Nations Unies) était de 74 % (univers d'investissement initial : 47 %).

Eleva UCITS Fund

Société d'investissement à capital variable

Annexe 3 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non auditée) (suite)

Eleva Sustainable Impact Europe Fund (suite)

Étape n° 3/ Impact sur les enjeux sociaux et/ou environnementaux : le Compartiment Eleva Sustainable Impact Europe cherche à investir dans des sociétés dont les produits ou services sont réputés apporter une contribution positive à des enjeux sociaux et/ou environnementaux. Pour définir ces enjeux, la Société de gestion utilise une méthodologie propriétaire basée sur les ODD de l'ONU. Pour qu'une société soit retenue dans le portefeuille, il est nécessaire qu'elle contribue à hauteur d'une part minimum de 20 % de son chiffre d'affaires à au moins un des Objectifs de développement durable de l'Organisation des Nations Unies (ODD de l'ONU). Au niveau du portefeuille, le Compartiment a pour objectif d'atteindre une contribution moyenne pondérée aux facteurs ESG de 40 % minimum. Au 31 décembre 2021, l'exposition du Compartiment aux ODD était de 68 %.

Le fonds est engagé auprès de 100 % des sociétés investies et ce niveau de compromis sera contrôlé et suivi de près au cours des prochaines années afin d'accompagner les sociétés dans leur progression en matière de pratiques ESG et d'impact. Lancé en décembre 2020, le Compartiment Eleva Sustainable Impact Europe Fund a reçu le label ISR français en 2021.