

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



**Halbjahresbericht**  
**ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.729.145,81</b>	<b>100,89</b>
1. Aktien	2.461.062,78	90,98
Bundesrep. Deutschland	198.747,00	7,35
Frankreich	123.825,00	4,58
Irland	140.339,99	5,19
Italien	74.880,00	2,77
Luxemburg	126.280,00	4,67
Schweiz	182.308,27	6,74
USA	1.614.682,52	59,69
2. Bankguthaben	257.851,42	9,53
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.231,61	0,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-24.062,89</b>	<b>-0,89</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.705.082,92</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht

### ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

#### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.461.062,78</b>	<b>90,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.461.062,78</b>	<b>90,98</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.461.062,78</b>	<b>90,98</b>
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	230	0	230	CHF 402,200	87.154,70	3,22
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	140	0	60	CHF 721,400	95.153,57	3,52
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	4.000	0	2.550	EUR 18,720	74.880,00	2,77
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305		STK	2.400	2.400	0	EUR 55,950	134.280,00	4,96
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259		STK	280	0	80	EUR 451,000	126.280,00	4,67
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	1.900	1.900	0	EUR 33,930	64.467,00	2,38
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798		STK	1.300	0	0	EUR 95,250	123.825,00	4,58
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089		STK	850	0	350	USD 183,540	142.201,26	5,26
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	3.900	0	0	USD 32,630	115.993,98	4,29
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,01	US1380981084		STK	2.050	0	0	USD 35,900	67.081,40	2,48
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046		STK	2.200	0	0	USD 62,990	126.313,01	4,67
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020		STK	440	0	110	USD 275,670	110.559,47	4,09
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088		STK	850	850	0	USD 76,060	58.928,99	2,18
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	430	430	0	USD 188,620	73.928,17	2,73
Globus Medical Inc. Registered Shs A New DL -,001	US3795772082		STK	3.000	0	0	USD 42,530	116.297,51	4,30
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	900	0	400	USD 89,850	73.707,96	2,72
HealthEquity Inc. Registered Shares DL -,0001	US42226A1079		STK	2.600	0	0	USD 50,590	119.892,44	4,43
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	3.200	0	0	USD 35,100	102.379,00	3,78
Integra Lifescience.Hldgs Corp Registered Shares DL -,01	US4579852082		STK	2.500	0	0	USD 44,670	101.791,09	3,76
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032		STK	6.320	5.500	0	USD 12,760	73.505,79	2,72
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	160	160	0	USD 690,510	100.703,31	3,72
Omnicell Inc. Registered Shares DL-,001	US68213N1090		STK	2.100	0	0	USD 65,580	125.529,12	4,64
PetIQ Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US71639T1060		STK	5.000	0	0	USD 23,230	105.870,02	3,91
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	1.100	0	0	USD 139,970	140.339,99	5,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.461.062,78</b>	<b>90,98</b>

## Halbjahresbericht

### ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

#### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>257.851,42</b>	<b>9,53</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>257.851,42</b>	<b>9,53</b>
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	257.696,79			% 100,000	257.696,79	9,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	0,54			% 100,000	0,61	0,00
			SEK	549,66			% 100,000	50,58	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	0,05			% 100,000	0,03	0,00
			CHF	55,00			% 100,000	51,82	0,00
			HKD	0,05			% 100,000	0,01	0,00
			JPY	5.992,00			% 100,000	50,60	0,00
			USD	1,08			% 100,000	0,98	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>10.231,61</b>	<b>0,38</b>
Dividendenansprüche									
			EUR	246,92				246,92	0,01
Quellensteueransprüche									
			EUR	9.984,69				9.984,69	0,37
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-24.062,89</b>	<b>-0,89</b>
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-31,92				-31,92	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-14.321,65				-14.321,65	-0,53
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-946,82				-946,82	-0,04
Prüfungskosten									
			EUR	-7.862,50				-7.862,50	-0,29
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-900,00				-900,00	-0,03

**Halbjahresbericht**  
**ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.705.082,92</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R</b>									
Anteilwert							EUR	88,96	
Ausgabepreis							EUR	93,41	
Rücknahmepreis							EUR	88,96	
Anzahl Anteile							STK	30.409	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Halbjahresbericht

### ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2020	
AUD	(AUD)	1,7921000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0614000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8846000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5033000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	118,4210000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,8666000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)

## Halbjahresbericht

### ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

#### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	0	14.000
CRH Medical Corp. Registered Shares o.N.	CA12626F1053	STK	0	25.000
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	0	5.500
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	0	2.900
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	0	2.500
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	0	1.900
Nevro Corp. Registered Shares DL -,001	US64157F1030	STK	0	2.500
Quotient Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BLG2ZQ72	STK	0	7.500
UDG Healthcare PLC Registered Shares EO -,05	IE0033024807	STK	0	17.400

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Halbjahresbericht

## ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R

Anteilwert	EUR	88,96
Ausgabepreis	EUR	93,41
Rücknahmepreis	EUR	88,96
Anzahl Anteile	STK	30.409

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.



# Halbjahresbericht

## ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Schöll, Königstein im Taunus

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

##### Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

##### Postanschrift:

Postfach 30 05 47  
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

[www.berenberg.de](http://www.berenberg.de)

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

##### Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon (089) 5150 0

Telefax (089) 5150-1111

[www.baaderbank.de](http://www.baaderbank.de)

#### 4. Vertrieb und Sub-Berater

BN & Partners Capital AG – Niederlassung Frankfurt

##### Postanschrift:

Untermainkai 20  
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 2475127-60

Telefax (069) 2475127-66

[www.bnpartner.com](http://www.bnpartner.com)

#### 5. Anlageausschuss

Andreas Nomrowski, Baader Bank AG, Unterschleißheim

WKN / ISIN: A1111D / DE000A1111D5