

SAL. OPPENHEIM

PHARMA/wHEALTH

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2014

—
GESELLSCHAFT:

PHARMA/wHEALTH MANAGEMENT COMPANY S.A.

—
PHARMA **W** *HEALTH*

PHARMA/wHEALTH

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2014

Bericht des Verwaltungsrats	3
Das Wichtigste in Kürze, Ertrags- u. Aufwandsrechnung, Entwicklung des Nettofondsvermögens, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	7
Vermögensaufstellung	12
Erläuterungen zum Jahresbericht	21
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	24
Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger	25
Ihre Partner	30

Der Vertrieb von Anteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß Paragraph 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt, angezeigt worden. In der Schweiz ist der Vertrieb von Anteilen gemäß Art. 120 KAG der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht, Bern und in der Republik Österreich gemäß Paragraph 140 InvFG der Finanzmarktaufsicht, Wien, angezeigt worden. Anteile des Fonds sind ebenso zum öffentlichen Vertrieb in Italien und in der Republik Singapur angemeldet.

Der vorliegende Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Der Erwerb von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des aktuell gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweils letzten ge-

prüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes mehr als acht Monate zurückliegt, ist Anteilerwerbern zusätzlich ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Eine Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen inkl. der Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum steht am Sitz der Gesellschaft, dem Vertreter in der Schweiz sowie den Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos zur Verfügung.

Diese Übersetzung wurde angefertigt, um den gesetzlichen Vorschriften zur Veröffentlichung des Jahresabschlusses in den Vertriebsländern zu genügen. Bei Differenzen zwischen beiden Texten ist das englische Original maßgebend. Dieses ist am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Anteilnehmerinnen und Anteilhaber des PHARMA/wHEALTH,

in den letzten drei Jahren hat der PHARMA/wHEALTH eine hervorragende Performance* erzielt.

<u>Tranche</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Anteilklasse R (USD)	18,25 %	36,33 %	19,12 %
Anteilklasse I (USD)	18,87 %	37,07 %	19,76 %
Anteilklasse R (EUR H) (Hedged)	16,55 %	34,29 %	22,76 %

Seit der Auflegung des PHARMA/wHEALTH vor über 21 Jahren im November 1993 hat die Strategie eine durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR) von 11,13 % (nach sämtlichen Fondskosten) erwirtschaftet. Eine Anlage in Höhe von 10.000 US-Dollar bei der Auflegung vor 21 Jahren ist inzwischen 88.848 USD wert. Dabei ist die Volatilität des Fonds auf einem dem S&P 500 vergleichbaren Niveau geblieben, was für einen Sektorfonds sehr ungewöhnlich ist. Der PHARMA/wHEALTH hat während der letzten Jahre um jeweils ca. 3 % pro Jahr besser abgeschnitten als der MSCI World Healthcare Index. Über 20 Jahre betrachtet lag die Outperformance bei über 2 % pro Jahr.

Die starke absolute Performance spiegelt unserer Ansicht nach die folgenden weiterhin geltenden Faktoren wider, die auf einen Wendepunkt bei der Wertschöpfung im Gesundheitswesen hindeuten:

- Beispiellose Fortschritte bei den Werkzeugen für die Wirkstoffentwicklung zeigen erste beeindruckende Erfolge bei Wirkstoffzulassungen und Behandlungsergebnissen. (Im Jahr 2014 hat die US FDA ⁽¹⁾ 41 neue Medikamente zugelassen, im Vergleich zu 27 im Jahr 2013.)
- Strukturelle Veränderungen im Gesundheitsversorgungssystem führen zu einer Verlagerung der Risiken weg von den Zahlern, weil der Markt sich von einer volumenbasierten Wirtschaftslogik zu wertorientierten (ergebnis-/performanceabhängigen) Vergütungen hin entwickelt.
- Die Globalisierung schafft eine schnell wachsende Nachfrage nach modernsten Biopharmazeutika und Medizintechnologien in Schwellenländern.
- Das Wachstum der alternden Bevölkerungsanteile zieht vorhersehbare wiederkehrende Nachfragezuwächse bei Gesundheitsleistungen nach sich.

(1) US FDA = U.S. Food and Drug Administration

PHARMA/wHEALTH-Portfolio

Bei den Teilsektorengagements des Portfolios haben sich zum Jahresende 2014 keine wesentlichen Änderungen gegenüber dem Jahr 2013 ergeben:

	<u>Jahresende</u> <u>2011</u>	<u>Jahresende</u> <u>2012</u>	<u>Jahresende</u> <u>2013</u>	<u>Jahresende</u> <u>2014</u>
Biotechnologie	24 %	23 %	24 %	23 %
Pharma	32 %	24 %	23 %	24 %
Medizintechnologie	15 %	14 %	15 %	14 %
Generika	11 %	24 %	21 %	23 % ⁽²⁾
Gesundheitsleistungen	<u>18 %</u>	<u>15 %</u>	<u>17 %</u>	<u>16 %</u>
	100 %	100 %	100 %	100 % ⁽³⁾

(2) Überwiegend Schwellenlandunternehmen

(3) Ohne Barmittel, die sich zum Jahresende 2014 auf ca. 4 % (Jahresende 2013: 6 %) beliefen.

Mit Ausnahme der Generika entwickelten sich alle Teilsektoren parallel. Der Teilsektor Generika, der in unserem Portfolio vor allem in Schwellenländern ansässige Unternehmen umfasst, entwickelte sich im Einklang mit der allgemeinen Schwäche der Schwellenländer unterdurchschnittlich. Nach einem sehr starken Jahr 2012, in dem die Schwellenländer eine Performance von über 35 % erreichten, lag diese im Jahr 2013 bei 18 % und 2014 bei 13 %. Wir sind weiterhin davon überzeugt, dass die schnell wachsende Mittelschicht in den Schwellenländern eine bessere Gesundheitsversorgung verlangen wird, wobei sie bereit und in der Lage ist, teilweise dafür zu zahlen. Die Nachfrage sollte auch künftig um mehr als 15 % pro Jahr zulegen und die Schwellenlandunternehmen in unserem Portfolio werden unter dem 15-fachen ihrer Gewinnprognosen für 2015 gehandelt. Ihre Underperformance in den letzten Jahren im Vergleich zu anderen Teilsektoren im Gesundheitswesen hat attraktive Anlagechancen geschaffen, weil das Wachstum Prognosen zufolge das Doppelte des Bruttoinlandsprodukts (BIP) erreichen sollte. Als Beispiel lassen sich die staatlichen Gesundheitsausgaben in Indien anführen, die sich im Jahr 2012 der World Health Organization zufolge auf lediglich 1,30 % des BIP belaufen haben, was einen Bruchteil der Ausgaben einiger Nachbarn wie z. B. sogar Afghanistan darstellt. Die chinesische Regierung gibt 3 % des BIP für das Gesundheitswesen aus und die US-Regierung 8,30 % des BIP, was ca. die Hälfte der gesamten Gesundheitsversorgungskosten ausmacht.

Die zehn größten Positionen haben sich im Jahr 2014 wie folgt verändert:

Novartis AG	
Roche Holding AG	
Amgen Inc.	
Sanofi	
Aspen Pharmacare	
Alkermes PLC	
Medtronic Inc.	hinzugekommen
Incyte Corp.	hinzugekommen
AstraZeneca PLC	hinzugekommen
Pfizer Inc.	hinzugekommen
Merck & Co.	herausgefallen
UCB S.A.	herausgefallen
AbbVie Inc.	herausgefallen
Forest Laboratories	herausgefallen

Das Portfolio ist mit über 200 Titeln gut diversifiziert und die zehn größten Positionen machen ca. 20 % des Portfolios aus. Unternehmen mit Sitz in den USA haben weiterhin einen Anteil von ca. 50 % des Portfolios, gefolgt von der Schweiz, Großbritannien und Indien mit jeweils ca. 5 %. Auf Schwellenlandunternehmen entfallen ca. 21 % des Portfolios.

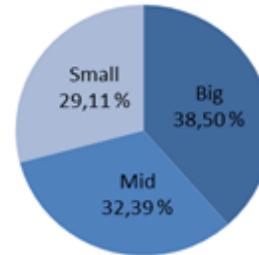
Währungen

Die Fondswährung lautet auf US-Dollar, und die Stärke des US-Dollar hat europäischen Investoren einen unerwarteten Gewinn verschafft. Sollte diese Stärke andauern, wird sich dies leicht negativ auf die Erlöse von US-Unternehmen mit Abhängigkeit von nicht auf den US-Dollar lautenden Umsätzen auswirken.

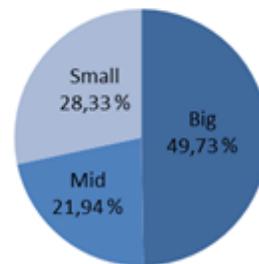
Segmentierung nach Marktkapitalisierung

Die durchschnittliche Marktkapitalisierung des Portfolios ist im Jahr 2014 von 6,99 Mrd. USD zum Jahresende 2013 auf 9,7 Mrd. USD zum Jahresende 2014 gestiegen. Annähernd die Hälfte dieser Steigerung ist auf die Performance zurückzuführen, die andere Hälfte wieder einmal auf die Rückkehr zu einer leicht konservativeren Tendenz.

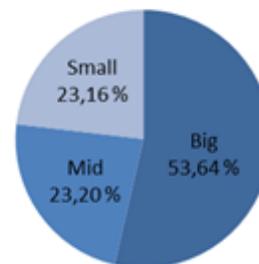
Jahresende 2012
Durchschnittliche Marktkapitalisierung - 4,87 Mrd. USD



Jahresende 2013
Durchschnittliche Marktkapitalisierung - 6,99 Mrd. USD



Jahresende 2014
Durchschnittliche Marktkapitalisierung - 9,70 Mrd. USD



Ausblick

In unserem Anschreiben zum Jahresende, das wir im Januar 2014 herausgegeben haben, lautete unsere Prognose, dass unsere Performance im Jahr 2014 hinter der des Jahres 2013 (+36 %) zurückbleiben und ähnlich wie im Jahr 2012 ausfallen werde. Diese Prognose hat sich bewahrheitet (2012: +18 %, 2014: +19 %). Wir gehen das Risiko ein, den Ökonomen John Kenneth Galbraith erneut zu zitieren: „Der einzige Zweck von Wirtschaftsprognosen besteht darin, die Astrologie respektabel erscheinen zu lassen.“ Der Gesundheitssektor könnte seine starke Performance der Jahre 2012 und 2014 sehr wohl wiederholen, jedoch mit erhöhter Volatilität.

Die US-Notenbank Federal Reserve wird ohne Zweifel früher oder später beginnen, die Zinsen anzuheben. Wir betrachten diese Möglichkeit als positives Signal dafür, dass die US-Wirtschaft an Stärke gewinnt. Unsere Branche weist starke Cash-flows und Bilanzen sowie eine sinkende Abhängigkeit von Krediten auf. Negativ wird sich der Druck bei den Auslandsumsätzen von US-Unternehmen auswirken. Interessanterweise werden 70 bis 80 % der Gewinne mit Arzneimitteln auf dem US-Binnenmarkt erwirtschaftet, was die Wirkung dämpft.

Das letzte Jahrzehnt war für das Gesundheitswesen von schwacher Performance und ernstzunehmender Besorgnis über auslaufende Patente, eine sehr geringe Forschungsproduktivität der großen Pharmaunternehmen, dem Ende eines Neuproduktzyklus in der Medizintechnik, geringer Vorhersehbarkeit bei der Wirkstoffentdeckung im Biotech-Universum und die Entwicklung der Obama-Gesundheitsreformen geprägt. Bei den Geschäftsleitungen waren schwache Leistungen eher die Regel als die Ausnahme.

Unserer Ansicht nach hat der Gesundheitssektor aus den folgenden Gründen einen wichtigen Wendepunkt bei der Wertschöpfung erreicht:

- Leistungsschwache Geschäftsleitungen wurden durch neue, zukunftsorientierte und anlegerfreundliche Spitzen ersetzt.
- Es zeichnet sich ein komplett neuer Forschungs- und Entwicklungszyklus ab. Dieser Zyklus beruht auf neuen Werkzeugen für die Wirkstoffentdeckung wie z. B. Multi-Gensequenzierungstools der nächsten Generation und Immuntherapie. Die neuen Werkzeuge sind aus Sicht des Kosten-Nutzen-Verhältnisses „schneller, besser und letztendlich billiger“. Das erste neue Medikament wurde gegen Ende des letzten Jahres zugelassen (Hautkrebs) und wird auch für die Behandlung von Lungen- und Darmkrebs getestet. Nachdem die FDA 27

neue Medikamente im Jahr 2013 und 41 neue Medikamente im Jahr 2014 zugelassen hat, könnten sie sich im Jahr 2015 oder 2016 der Marke von 70 neuen Medikamenten nähern (Schätzung: Credit Suisse).

- Viele der neueren Medikamente kommen aus den Entwicklungspipelines der großen Pharmaunternehmen. Das spiegelt nicht nur eine Effizienzsteigerung wieder, sondern auch die Übernahme zahlreicher kleiner Biotech-Unternehmen in den letzten Jahren und die darauf folgende Bereitstellung von Kapital zur Beschleunigung der klinischen Tests und des Zulassungsverfahrens.
- Es sind einzigartige Medikamente mit lebensrettender Wirkung und (trotz enorm hoher Kosten) guter Kosteneffektivität im Vergleich zu lebenslanger Pflege und stationärer Behandlung auf den Markt gekommen. Das erste Hepatitis C-Medikament, das die Krankheit nicht nur hemmt sondern heilt, wurde vor knapp einem Jahr auf den Markt gebracht und hat im ersten Jahr Umsätze von über 11 Mrd. USD erzielt. Der Wettbewerb übt nun einen leichten Preisdruck aus, die Preise bleiben aber unabhängig davon, ob eine Tablette für 1.000 USD oder 800 USD verkauft wird, beeindruckend. Diese Medikamente sind noch über lange Jahre mit Patenten geschützt.
- Die Preise für Markenmedikamente sind in den USA in den 12 Monaten bis zum dritten Quartal 2014 um 14 % gestiegen, was alleine in den USA für zusätzliche Umsätze in Höhe von 32 Mrd. USD gesorgt hat. Generika haben sich einer Untersuchung von Needham and Co. zufolge im selben Zeitraum um 2,5 % gesteigert. Markenmedikamente mit Patentschutz verfügen weiterhin über eine robuste Preissetzungsmacht.
- Der Medizintechniksektor tritt in einen Neuproduktzyklus ein und wird gegenwärtig unter dem 20-fachen der Gewinnprognosen für 2015 gehandelt, was einen starken Abschlag gegenüber den historischen Multiplikatoren darstellt.

Es wird zwar zu zahlreichen Forschungsfehlschlägen und Preisdruck kommen, die Bewertungen spiegeln zur Zeit jedoch unserer Ansicht nach das Potenzial der erzielten Fortschritte nicht voll wider. Die Branche befindet sich mitten in einer Umwälzung, von der aber nicht alle Unternehmen gleichermaßen profitieren werden. Es wird auch Verlierer geben. Um die Performance zu optimieren, werden fundierte Kenntnisse von Wissenschaft und Technik erforderlich sein. Wir danken unseren unabhängigen Managern für die starke Performance im Jahr 2014. Durch unsere einzigartige Struktur können wir für den PHARMA/wHEALTH mehrere

Manager, die unserer Meinung nach die besten im Gesundheitssektor sind, beauftragen. Die Möglichkeit, den Managern eine Performancegebühr anzubieten, sollte uns dabei helfen, die besten Manager weltweit mit fundiertem Wissen bezüglich aller Aspekte des Gesundheitswesens anzuwerben.

Luxemburg, den 14. Januar 2015

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat der
PHARMA/wHEALTH Management Company S.A.,
Luxemburg



François Pauly



Marco Schmitz

*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Darstellung der Value-at-Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens PHARMA/wHEALTH wird nach dem relativen Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Der Value-at-Risk des Fonds ist auf 200 % des Value-at-Risk des Vergleichsvermögens begrenzt. Die Darstellung bezieht sich auf den Beobachtungszeitraum des abgelaufenen Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2014.

Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

50 % NASDAQ Biotechnology
50 % MSCI World Health Care

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres ergaben sich die folgenden potenziellen Risikozahlen zum jeweiligen Ermittlungstag. Die Zahlen sind als absolute Auslastung der 200 % - Grenze dargestellt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag	52,92 %
Größter potenzieller Risikobetrag	65,33 %
Durchschnittlicher Risikobetrag	58,01 %

Die Verwaltungsgesellschaft erwartet eine Hebelwirkung bis zu 100 % des jeweiligen Nettofondsvermögens. Dieser Prozentsatz stellt keine zusätzliche Anlagegrenze dar und kann von Zeit zu Zeit variieren.

Die während des abgelaufenen Geschäftsjahres erreichte durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug 11,59 %.

Die Value-at-Risk-Ermittlung erfolgt über einen Varianz-Kovarianz-Ansatz, der um Monte-Carlo-Simulationen zur Erfassung von asynchronen, nicht linearen Risiken ergänzt wird. Als statistisches Parameterset wird ein Konfidenzniveau von 99 % bei einer 20-tägigen Haltedauer genutzt. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt.

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

Anlagepolitik	Aktien Pharmazeutik, Biotechnologie, Gesundheitswesen
Fondswährung	USD
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Berichtsperiode	01.01.2014 - 31.12.2014
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Verwaltungsvergütung p.a. -R- Anteilklassen	bis zu 2,00 % zzgl. Erfolgshonorar
Verwaltungsvergütung p.a. -I- Anteilklassen	bis zu 1,25 % zzgl. Erfolgshonorar
Depotbankvergütung p.a.	0,08 %
Umtauschgebühren	bis zu 2,00 %
Ausschüttung	keine
Fondsvermögen (Mio. USD)	119,01

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE ANTEILKLASSE R (USD)

WKN R (USD)	973.039
ISIN-Code R (USD)	LU0047275846
Schweizer Valorennummer R (USD)	145.442
Auflegungsdatum R (USD)	23.11.1993
erster Ausgabepreis pro Anteil R (USD) **)	51,00 USD
erster Rücknahmepreis pro Anteil R (USD) **)	50,00 USD
Anteile im Umlauf (Stück) R (USD)	169.572,652
Anteilwert R (USD)	464,24 USD

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE ANTEILKLASSE I (USD)

WKN I (USD)	A0EACE
ISIN-Code I (USD)	LU0215655985
Schweizer Valorennummer I (USD)	2.124.270
Auflegungsdatum I (USD)	15.04.2005
erster Ausgabepreis pro Anteil I (USD)	210,82 USD
erster Rücknahmepreis pro Anteil I (USD)	206,69 USD
Anteile im Umlauf (Stück) I (USD)	53.293,556
Anteilwert I (USD)	487,99 USD

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE ANTEILKLASSE R (EUR)

WKN R (EUR)	A0LFPY
ISIN-Code R (EUR)	LU0278952477
Schweizer Valorennummer R (EUR)	2.829.969
Auflegungsdatum R (EUR)	02.05.2007
erster Ausgabepreis pro Anteil R (EUR)	102,00 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil R (EUR)	100,00 EUR
Anteile im Umlauf (Stück) R (EUR)	2.331,480
Anteilwert R (EUR)	202,74 EUR

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE ANTEILKLASSE R (EUR H)

WKN R (EUR H)	A0LFPZ
ISIN-Code R (EUR H)	LU0278953525
Schweizer Valorennummer R (EUR H)	2.830.047
Auflegungsdatum R (EUR H)	02.05.2007
erster Ausgabepreis pro Anteil R (EUR H)	102,00 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil R (EUR H)	100,00 EUR
Anteile im Umlauf (Stück) R (EUR H)	62.999,608
Anteilwert R (EUR H)	177,38 EUR

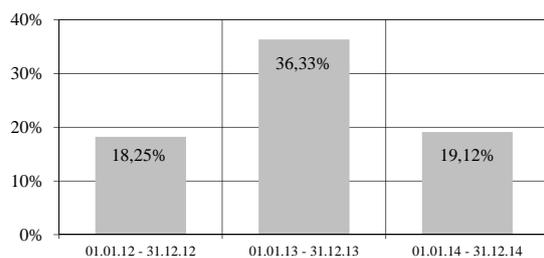
DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE ANTEILKLASSE I (EUR)

WKN I (EUR)	A0LFP0
ISIN-Code I (EUR)	LU0278953871
Schweizer Valorennummer I (EUR)	2.830.058
Auflegungsdatum I (EUR)	02.05.2007
erster Ausgabepreis pro Anteil I (EUR)	102,00 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil I (EUR)	100,00 EUR
Anteile im Umlauf (Stück) I (EUR)	413,000
Anteilwert I (EUR)	220,89 EUR

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN USD) ANTEILKLASSE R (USD)

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(08.12.2014)	468,39
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(03.01.2014)	389,03
Wertentwicklung in der Berichtsperiode *)		19,12 %
Wertentwicklung seit Auflegung *) **)		828,48 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



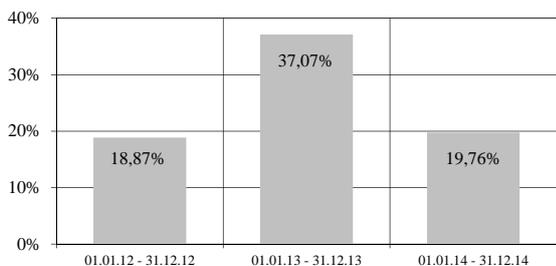
■ Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

*) berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI)
 **) spiegelt den 2:1 Aktiensplit vom 07.08.1996 wider (erster Rücknahmepreis pro Anteil USD 100,00)

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN USD)
ANTEILKLASSE I (USD)**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(08.12.2014)	492,17
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(03.01.2014)	406,72
Wertentwicklung in der Berichtsperiode *)		19,76 %
Wertentwicklung seit Auflegung *)		136,10 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

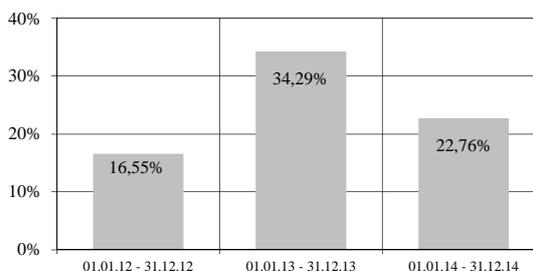


■ Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)
ANTEILKLASSE R (EUR H)**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(23.12.2014)	178,39
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(03.01.2014)	144,42
Wertentwicklung in der Berichtsperiode *)		22,76 %
Wertentwicklung seit Auflegung *)		77,38 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

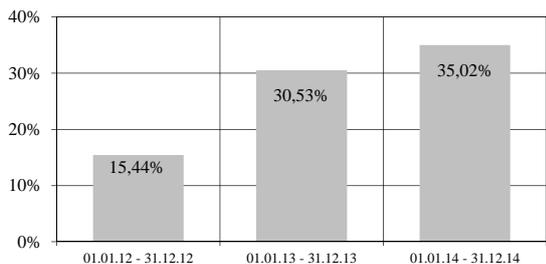


■ Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)
ANTEILKLASSE R (EUR)**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(30.12.2014)	202,77
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(02.01.2014)	150,45
Wertentwicklung in der Berichtsperiode *)		35,02 %
Wertentwicklung seit Auflegung *)		102,74 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

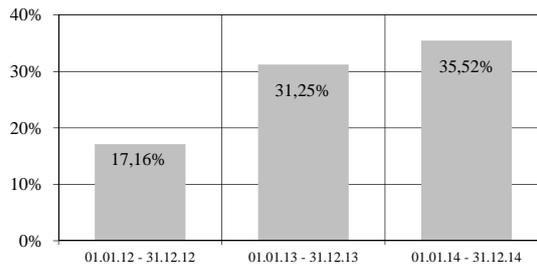


■ Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (IN EUR)
ANTEILKLASSE I (EUR)**

Höchster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(30.12.2014)	220,90
Niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode	(02.01.2014)	163,31
Wertentwicklung in der Berichtsperiode *)		35,52 %
Wertentwicklung seit Auflegung *)		120,89 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich



■ Wertentwicklung*) der Berichtsperioden in %

*) berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI)

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

AUF EINEN BLICK	31.12.2014
Nettofondsvermögen (Mio. USD)	119,01
Anteile im Umlauf -R (USD)- (Stück)	169.572,652
Rücknahmepreis -R (USD)- (USD pro Anteil)	464,24
Ausgabepreis -R (USD)- (USD pro Anteil)	473,52
Anteile im Umlauf -I (USD)- (Stück)	53.293,556
Rücknahmepreis -I (USD)- (USD pro Anteil)	487,99
Ausgabepreis -I (USD)- (USD pro Anteil)	497,75
Anteile im Umlauf -R (EUR)- (Stück)	2.331,480
Rücknahmepreis -R (EUR)- (USD pro Anteil)	246,61
Ausgabepreis -R (EUR)- (USD pro Anteil)	251,54
Anteile im Umlauf -R (EUR H)- (Stück)	62.999,608
Rücknahmepreis -R (EUR H)- (USD pro Anteil)	215,77
Ausgabepreis -R (EUR H)- (USD pro Anteil)	220,09
Anteile im Umlauf -I (EUR)- (Stück)	413,000
Rücknahmepreis -I (EUR)- (USD pro Anteil)	268,68
Ausgabepreis -I (EUR)- (USD pro Anteil)	274,05

ENTWICKLUNG DES FONDS IM 3-JAHRESVERGLEICH**WERTE ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE**

Geschäftsjahr	Nettofondsvermögen (in USD)
01.01.2011 - 31.12.2011	105.648.793,25
01.01.2012 - 31.12.2012	124.392.208,96
01.01.2013 - 31.12.2013	122.150.448,47
01.01.2014 - 31.12.2014	119.009.146,10

ENTWICKLUNG DES FONDS IM 3-JAHRESVERGLEICH**ANTEILWERTE ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE**

Geschäftsjahr	Anteilwert (in USD)	
	R (USD)	I (USD)
31.12.2011	241,77	250,08
31.12.2012	285,89	297,27
31.12.2013	389,74	407,46
31.12.2014	464,24	487,99

ENTWICKLUNG DES FONDS IM 3-JAHRESVERGLEICH**ANTEILWERTE ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE**

Geschäftsjahr	Anteilwert (in USD)		
	R (EUR)	R (EUR H)	I (EUR)
31.12.2011	128,21	118,78	136,38
31.12.2012	151,62	141,82	163,68
31.12.2013	206,67	198,86	224,34
31.12.2014	246,61	215,77	268,68

**ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF IN
DER ZEIT VOM 01.01.2014 BIS 31.12.2014 R (USD)**

Anzahl der Anteile im Umlauf	
zu Beginn der Berichtsperiode	201.574,226
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15.788,741
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-47.790,315

Anzahl der Anteile im Umlauf am**Ende der Berichtsperiode 169.572,652****ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF IN
DER ZEIT VOM 01.01.2014 BIS 31.12.2014 I (USD)**

Anzahl der Anteile im Umlauf	
zu Beginn der Berichtsperiode	66.051,053
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.854,486
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-15.611,983

Anzahl der Anteile im Umlauf am**Ende der Berichtsperiode 53.293,556****ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF IN
DER ZEIT VOM 01.01.2014 BIS 31.12.2014 R (EUR)**

Anzahl der Anteile im Umlauf	
zu Beginn der Berichtsperiode	12.348,504
Anzahl der ausgegebenen Anteile	446,976
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-10.464,000

Anzahl der Anteile im Umlauf am**Ende der Berichtsperiode 2.331,480****ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF IN
DER ZEIT VOM 01.01.2014 BIS 31.12.2014 R (EUR H)**

Anzahl der Anteile im Umlauf	
zu Beginn der Berichtsperiode	70.672,319
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.497,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-18.169,711

Anzahl der Anteile im Umlauf am**Ende der Berichtsperiode 62.999,608****ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF IN
DER ZEIT VOM 01.01.2014 BIS 31.12.2014 I (EUR)**

Anzahl der Anteile im Umlauf	
zu Beginn der Berichtsperiode	307,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	234,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-128,000

Anzahl der Anteile im Umlauf am**Ende der Berichtsperiode 413,000**

**ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS (IN USD)
IN DER ZEIT VOM 01.01.2014 BIS 31.12.2014**

Nettofondsvermögen am	
Beginn des Geschäftsjahres	122.150.448,47
Mittelzuflüsse R (USD)	7.050.011,43
Mittelzuflüsse I (USD)	1.258.407,64
Mittelzuflüsse R (EUR)	103.095,40
Mittelzuflüsse R (EUR H)	2.245.426,30
Mittelzuflüsse I (EUR)	55.903,92
Mittelabflüsse R (USD)	-20.370.486,92
Mittelabflüsse I (USD)	-7.061.695,50
Mittelabflüsse R (EUR)	-2.281.448,05
Mittelabflüsse R (EUR H)	-3.836.004,71
Mittelabflüsse I (EUR)	-32.663,13
Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)	-22.869.453,62
Ertragsausgleich	-385.199,50
Ordentliches Nettoergebnis	-4.833.443,47
Realisierte Gewinne/Verluste	
aus Wertpapieranlagen	27.375.003,58
aus Devisengeschäften	-51.229,61
aus Devisentermingeschäften	-768.427,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
aus Wertpapieranlagen	-1.093.121,37
aus Devisentermingeschäften	-515.430,86
Ergebnis des Geschäftsjahres	20.113.350,75
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
	119.009.146,10

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN USD)
FÜR DIE ZEIT VOM 01.01.2014 BIS 31.12.2014**

Erträge	
Dividenden	892.833,25
Ertragsausgleich	-74.723,79
Erträge insgesamt	818.109,46
Aufwendungen	
Bankzinsen	-1.927,25
Verwaltungsvergütung	-1.947.727,62
Erfolgshonorar	-3.520.964,40
Depotbankvergütung	-99.027,89
Taxe d'Abonnement	-48.682,83
Prüfungskosten	-39.694,57
Sonstige Aufwendungen	-453.451,66
Aufwandsausgleich	459.923,29
Aufwendungen insgesamt	-5.651.552,93
Ordentliches Nettoergebnis	-4.833.443,47
Realisierte Gewinne/Verluste	26.555.346,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-1.608.552,23
Ergebnis des Geschäftsjahres	20.113.350,75

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH LÄNDERN**

	%***) d. Nettofonds- vermögens
USA	48,25
Schweiz	5,73
Indien	5,28
Großbritannien	4,60
Cayman Inseln	3,60
Südafrika	3,53
Irland	3,24
Frankreich	2,69
Japan	2,48
Brasilien	1,70
Dänemark	1,66
Israel	1,62
China	1,38
Belgien	1,38
Jersey	0,88
Thailand	0,82
Bermudas	0,63
Antigua und Barbuda	0,59
Hongkong	0,57
Südkorea	0,34
Kanada	0,33
Ungarn	0,31
Malaysia	0,26
Spanien	0,26
Mexiko	0,26
Deutschland	0,25
Indonesien	0,16
Singapur	0,09
Niederlande	0,08
Russland	0,05
	93,02

***) inkl. offene Positionen

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH DEISEN**

	%***) d. Nettofonds- vermögens
USD	58,07
CHF	5,73
EUR	4,67
INR	4,63
HKD	4,61
GBP	4,40
ZAR	3,53
JPY	2,48
BRL	1,70
THB	0,82
DKK	0,72
KRW	0,34
HUF	0,31
MYR	0,26
MXN	0,26
CAD	0,20
IDR	0,16
SGD	0,13
	93,02

***) inkl. offene Positionen

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	%***) d. Nettofonds- vermögens
Pharmazeutik	22,08
Spezielle Pharmaprodukte/Generika	21,82
Biotechnologie	21,05
Gesundheitswesen	15,36
Medizintechnologie	12,71
	93,02

***) inkl. offene Positionen

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (USD) 31.12.2014	%*) d. Netto- fondsver- mögens
Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
BRL	220.230	Brasil Pharma S.A.	2,5900	214.641,70	0,18
BRL	15.900	Cremer S.A.	17,1600	102.672,06	0,09
BRL	80.368	Hypermarcas S.A.	16,6500	503.541,50	0,42
BRL	43.100	Ouro Fino Saude Animal Participacoes S.A.	30,6800	497.588,69	0,42
BRL	39.700	Qualicorp S.A.	27,8000	415.310,75	0,35
BRL	30.740	Raia Drogasil S.A.	25,3500	293.237,63	0,25
CAD	22.222	Aurinia Pharmaceuticals Inc. Restricted	4,2500	81.320,18	0,07
CAD	28.571	Response Biomedical Corp. Restricted	0,7100	17.466,67	0,01
CAD	8.750	Tekmira Pharmaceuticals Corp. physical	16,1100	121.375,16	0,10
CHF	3.959	Actelion Ltd. NA	115,3000	461.557,27	0,39
CHF	4.656	Addex Therapeutics Ltd. NA	2,3200	10.922,23	0,01
CHF	2.356	Basilea Pharmaceutica AG NA	92,1500	219.523,70	0,18
CHF	1.650	Lonza Group AG NA	112,2000	187.192,13	0,16
CHF	34.417	Novartis AG NA	92,3500	3.213.813,68	2,70
CHF	9.986	Roche Holding AG Gen.Sch.	269,9000	2.725.242,98	2,29
DKK	4.689	Genmab A/S	360,3000	276.078,15	0,23
DKK	22.165	H. Lundbeck A/S	122,8000	444.788,59	0,37
DKK	9.800	Zealand Pharma A/S	83,0000	132.920,42	0,11
EUR	15.881	Ablynx N.V.	9,0900	175.597,42	0,15
EUR	18.350	Almirall S.A.	13,9100	310.484,27	0,26
EUR	2.150	Bayer AG NA	113,0000	295.524,38	0,25
EUR	58.594	INNATE PHARMA -A-	7,9500	566.626,24	0,48
EUR	26.332	Sanofi	75,0000	2.402.268,35	2,02
EUR	18.958	UCB S.A.	63,8100	1.471.491,21	1,24
EUR	17.252	UDG Healthcare plc	4,9200	103.247,84	0,09
EUR	18.365	Valneva SE	4,1800	93.377,80	0,08
EUR	10.706	Vexim S.A.	11,0000	143.250,55	0,12
GBP	37.813	Al Noor Hospitals Group PLC	10,0200	589.131,07	0,50
GBP	20.401	AstraZeneca PLC	45,4250	1.440.951,87	1,21
GBP	6.399	Genus PLC	12,7000	126.362,70	0,11
GBP	31.374	Hikma Pharmaceuticals PLC	19,6100	956.644,48	0,80
GBP	16.774	Hutchison China Meditech Ltd.	14,0500	366.451,11	0,31
GBP	78.503	NMC Health PLC	4,6000	561.496,65	0,47
GBP	495.346	Oxford Biomedica PLC	0,0530	40.436,27	0,03
GBP	39.559	Skyepharma PLC	3,3450	205.752,22	0,17
GBP	34.797	Spire Healthcare Group PLC	3,7230	201.436,38	0,17
GBP	221.622	Vectura Group PLC	1,2700	437.642,68	0,37
GBP	406.906	Vernalis PLC	0,4830	305.277,29	0,26
HKD	93.974	China Animal Healthcare Ltd.	5,3800	65.249,58	0,05

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (USD) 31.12.2014	%*) d. Netto- fondsver- mögens
HKD	198.000	China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd.	4,4300	113.202,66	0,10
HKD	647.827	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	6,7300	562.680,43	0,47
HKD	79.500	Dawnrays Pharmaceutical (Holdings) Ltd.	6,6200	67.922,37	0,06
HKD	100.000	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. -H-	23,4500	302.642,94	0,25
HKD	229.500	Jintian Pharmaceutical Group Ltd.	2,6400	78.194,16	0,07
HKD	245.676	Lee`s Pharmaceutical Holdings Ltd.	10,8000	342.431,88	0,29
HKD	142.000	LifeTech Scientific Corp.	10,0000	183.263,53	0,15
HKD	999.300	Lijun Intl. Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	3,5500	457.838,11	0,38
HKD	335.000	MicroPort Scientific Corp.	3,3100	143.106,88	0,12
HKD	810.000	Mingyuan Medicare Development Co. Ltd.	0,1810	18.921,31	0,02
HKD	257.060	Phoenix Healthcare Group Co. Ltd.	13,9600	463.135,02	0,39
HKD	386.550	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. -H-	6,1100	304.813,77	0,26
HKD	178.940	Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. Ltd. -H-	27,2000	628.150,97	0,53
HKD	930.600	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	5,1500	618.526,02	0,52
HKD	714.213	Sino Biopharmaceutical Ltd.	7,1700	660.898,25	0,56
HKD	51.250	Sinopharm Group Co. Ltd. -H-	27,2500	180.238,71	0,15
HKD	514.000	The United Laboratories Intl. Holdings Ltd.	4,5000	298.513,06	0,25
HUF	27.324	Richter Gedeon Nyrt	3.535,0000	372.897,67	0,31
IDR	1.288.800	PT Kalbe Farma Tbk	1.830,0000	189.690,63	0,16
INR	3.967	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	1.138,7000	71.345,54	0,06
INR	38.554	Aurobindo Pharma Ltd.	1.126,3000	685.833,68	0,58
INR	18.530	Biocon Ltd.	424,4500	124.221,64	0,10
INR	6.887	Cadila Healthcare Ltd.	1.565,9000	170.329,31	0,14
INR	59.790	Cipla Ltd.	625,2500	590.442,40	0,50
INR	2.232	Divi`s Laboratories Ltd.	1.717,2000	60.535,52	0,05
INR	20.189	Fortis Healthcare India Ltd.	109,4000	34.884,09	0,03
INR	49.542	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	773,7000	605.398,61	0,51
INR	3.000	IPCA Laboratories Ltd.	733,3500	34.747,84	0,03
INR	48.203	Lupin Ltd.	1.427,8000	1.087.017,98	0,91
INR	75.271	Opto Circuits (India) Ltd.	24,9500	29.661,53	0,02
INR	7.884	Piramal Healthcare Ltd.	819,7500	102.075,93	0,09
INR	18.241	Ranbaxy Laboratories Ltd.	621,7000	179.112,05	0,15
INR	116.595	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	820,5500	1.511.054,96	1,27
INR	8.162	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	1.101,7500	142.028,31	0,12
INR	5.571	Wockhardt Ltd.	1.009,8000	88.851,30	0,07
JPY	5.300	Alfresa Holdings Corp.	1.460,0000	64.806,59	0,05
JPY	12.250	Astellas Pharma Inc.	1.686,5000	173.026,60	0,15
JPY	8.035	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	2.964,0000	199.459,41	0,17
JPY	12.800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1.688,0000	180.955,95	0,15
JPY	8.400	Eisai Co. Ltd.	4.672,0000	328.679,46	0,28

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (USD) 31.12.2014	%*) d. Netto- fondsver- mögens
JPY	7.200	Olympus Corp.	4.270,0000	257.484,34	0,22
JPY	2.500	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	10.730,0000	224.662,29	0,19
JPY	5.160	Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	6.940,0000	299.915,99	0,25
JPY	34.900	Shionogi & Co. Ltd.	3.125,0000	913.410,28	0,77
JPY	4.300	Suzuken Co. Ltd.	3.340,0000	120.283,31	0,10
JPY	4.200	SYSMEX Corp.	5.390,0000	189.595,71	0,16
KRW	2.419	Celltrion Inc.	38.850,0000	85.736,27	0,07
KRW	120	Celltrion Inc. when delivered	39.450,0000	4.318,83	0,00
KRW	2.487	Hanmi Pharm Co. Ltd.	102.000,0000	231.426,78	0,19
KRW	124	Hanmi Pharm Co. Ltd. when delivered	102.000,0000	11.538,77	0,01
KRW	2.248	Osstem Implant Co. Ltd.	35.650,0000	73.112,82	0,06
MXN	162.900	Genomma Lab Internacional SAB de CV -B-	27,8300	307.517,50	0,26
MYR	145.100	IHH Healthcare Bhd	4,9000	203.479,34	0,17
MYR	102.285	K.P.J. Healthcare Bhd when delivered	3,7000	108.310,48	0,09
SGD	105.000	Biosensors Intl. Group Ltd.	0,5750	45.702,98	0,04
SGD	36.761	Raffles Medical Group Ltd.	3,8700	107.692,55	0,09
THB	1.474.850	Bangkok Chain Hospital Public Co. Ltd. -F-	7,9000	354.752,01	0,30
THB	628.750	Bangkok Dusit Medical Services Public Co. Ltd. -F-	17,2000	329.273,19	0,28
THB	66.700	Bumrungrad Hospital Public Co. Ltd. -F-	141,0000	286.348,47	0,24
USD	35.140	Abbott Laboratories	45,6900	1.605.546,60	1,35
USD	11.300	AbbVie Inc.	66,3000	749.190,00	0,63
USD	5.350	Abiomed Inc.	38,3600	205.226,00	0,17
USD	3.540	Acadia Healthcare Co. Inc.	62,2800	220.471,20	0,19
USD	5.391	Achaogen Inc.	13,0600	70.406,46	0,06
USD	18.400	Achillion Pharmaceuticals Inc.	12,2900	226.136,00	0,19
USD	4.610	Acorda Therapeutics Inc.	40,6400	187.350,40	0,16
USD	5.713	Actavis PLC	259,5700	1.482.923,41	1,25
USD	5.820	Aerie Pharmaceuticals Inc.	29,0600	169.129,20	0,14
USD	4.290	Aetna Inc.	90,1400	386.700,60	0,32
USD	3.680	Agilent Technologies Inc.	41,3700	152.241,60	0,13
USD	5.000	Agios Pharmaceuticals Inc.	112,1700	560.850,00	0,47
USD	15.035	Align Technology Inc.	56,3600	847.372,60	0,71
USD	29.564	Alkermes PLC	58,0800	1.717.077,12	1,44
USD	28.010	AllScripts Healthcare Solutions Inc.	12,8600	360.208,60	0,30
USD	4.890	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	97,0000	474.330,00	0,40
USD	4.190	AMAG Pharmaceuticals Inc.	43,0200	180.253,80	0,15
USD	16.162	Amgen Inc.	160,6300	2.596.102,06	2,18
USD	35.855	Amicus Therapeutics Inc.	8,2300	295.086,65	0,25
USD	18.170	Anacor Pharmaceuticals Inc.	31,1500	565.995,50	0,48
USD	19.344	Anthera Pharmaceuticals Inc.	1,6100	31.143,84	0,03
USD	6.700	Aquinox Pharmaceuticals Inc.	7,2500	48.575,00	0,04
USD	6.831	Aradigm Corp.	7,5300	51.437,43	0,04
USD	20.030	Aratana Therapeutics Inc.	17,7000	354.531,00	0,30

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (USD) 31.12.2014	%*) d. Netto- fondsver- mögens
USD	83.385	Arena Pharmaceuticals Inc.	3,4000	283.509,00	0,24
USD	121.977	Array BioPharma Inc.	4,7700	581.830,29	0,49
USD	5.500	Astrazeneca PLC ADR	70,6900	388.795,00	0,33
USD	2.600	Athenahealth Inc.	148,0400	384.904,00	0,32
USD	38.553	AtriCure Inc.	19,2100	740.603,13	0,62
USD	3.095	Becton Dickinson & Co.	139,9300	433.083,35	0,36
USD	15.718	BioAmber Inc.	8,2200	129.201,96	0,11
USD	4.700	Biogen Idec Inc.	342,1900	1.608.293,00	1,35
USD	41.556	BioLineRx Ltd. ADR	1,6700	69.398,52	0,06
USD	18.515	Biomarin Pharmaceutical Inc.	90,3350	1.672.552,53	1,41
USD	25.460	Boston Scientific Corp.	13,3700	340.400,20	0,29
USD	27.151	Bristol-Myers Squibb Co.	59,3900	1.612.497,89	1,35
USD	13.000	Can Fite Biopharma Ltd. ADR	3,4200	44.460,00	0,04
USD	5.520	Cardinal Health Inc.	81,8200	451.646,40	0,38
USD	7.310	CareFusion Corp.	59,4000	434.214,00	0,36
USD	7.508	Celldex Therapeutics Inc.	18,1800	136.495,44	0,11
USD	120.935	Cerus Corp.	6,2400	754.634,40	0,63
USD	52.700	China Nepstar Chain Drugstore Ltd. ADR	1,6800	88.536,00	0,07
USD	5.600	Cigna Corp.	104,3500	584.360,00	0,49
USD	62.892	Codexis Inc.	2,5300	159.116,76	0,13
USD	3.640	Conmed Corp.	44,9700	163.690,80	0,14
USD	1.836	Covidien PLC	103,2200	189.511,92	0,16
USD	33.000	CTI BioPharma Corp.	2,3500	77.550,00	0,07
USD	1.890	Cubist Pharmaceuticals Inc.	100,7000	190.323,00	0,16
USD	80.000	Curis Inc.	1,4100	112.800,00	0,09
USD	6.130	CVS Health Corp.	97,5300	597.858,90	0,50
USD	24.520	Cytokinetics Inc.	6,9000	169.188,00	0,14
USD	12.810	DexCom Inc.	55,2000	707.112,00	0,59
USD	4.300	Diplomat Pharmacy Inc.	27,1800	116.874,00	0,10
USD	29.000	Discovery Laboratories Inc.	1,1300	32.770,00	0,03
USD	15.543	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	50,0200	777.460,86	0,65
USD	10.628	Dyax Corp.	14,0700	149.535,96	0,13
USD	4.950	Edwards Lifesciences Corp.	129,2700	639.886,50	0,54
USD	7.876	Eli Lilly & Co.	69,6400	548.484,64	0,46
USD	12.470	Envision Healthcare Holdings Inc.	34,9700	436.075,90	0,37
USD	7.880	Everyday Health Inc.	14,7400	116.151,20	0,10
USD	8.230	Exelixis Inc.	1,3500	11.110,50	0,01
USD	16.630	Fate Therapeutics Inc	5,6500	93.959,50	0,08
USD	9.850	Five Prime Therapeutics Inc.	26,1900	257.971,50	0,22
USD	209.808	Gevo Inc.	0,3290	68.984,87	0,06
USD	3.351	Globus Medical Inc. -A-	24,0800	80.692,08	0,07
USD	5.500	GlycoMimetics Inc.	7,3000	40.150,00	0,03
USD	22.290	HCA Holdings Inc.	74,2700	1.655.478,30	1,39

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (USD) 31.12.2014	%*) d. Netto- fondsver- mögens
USD	10.417	HeartWare Intl. Inc.	71,6100	745.961,37	0,63
USD	7.220	Hospira Inc.	62,5600	451.683,20	0,38
USD	2.890	Humana Inc.	145,7700	421.275,30	0,35
USD	2.020	Illumina Inc.	186,2900	376.305,80	0,32
USD	3.744	Immune Pharmaceuticals Inc. - Restricted to be delivered	1,9500	7.300,80	0,01
USD	43.097	Immunogen Inc.	6,0200	259.443,94	0,22
USD	8.760	IMS Health Holdings Inc.	25,9600	227.409,60	0,19
USD	27.825	Incyte Corp.	73,0200	2.031.781,50	1,71
USD	20.400	Infinity Pharmaceuticals Inc	16,6000	338.640,00	0,28
USD	10.153	Inogen Inc.	31,4600	319.413,38	0,27
USD	6.150	Insulet Corp.	46,2800	284.622,00	0,24
USD	2.190	Integra LifeSciences Holdings Corp.	54,3800	119.092,20	0,10
USD	33.316	IntelliPharmaCeutics Intl. Inc.	2,3000	76.626,80	0,06
USD	1.400	Intersect ENT Inc.	19,1400	26.796,00	0,02
USD	2.370	Intuitive Surgical Inc.	525,9100	1.246.406,70	1,05
USD	36.790	Ironwood Pharmaceuticals Inc. -A-	15,0600	554.057,40	0,47
USD	400	Juno Therapeutics Inc	51,3800	20.552,00	0,02
USD	20.838	Keryx Biopharmaceuticals Inc.	14,1150	294.128,37	0,25
USD	1.840	Keysight Technologies Inc.	33,8800	62.339,20	0,05
USD	12.143	Lombard Medical Inc.	6,2100	75.408,03	0,06
USD	16.037	Lpath Inc.	2,6800	42.979,16	0,04
USD	8.050	Lumenis Ltd. -B-	9,3100	74.945,50	0,06
USD	4.880	McKesson Corp.	209,6100	1.022.896,80	0,86
USD	9.850	Medicines Co.	27,6500	272.352,50	0,23
USD	9.340	Medivation Inc.	98,8900	923.632,60	0,78
USD	2.800	Mednax Inc.	66,7200	186.816,00	0,16
USD	29.134	Medtronic Inc.	73,0700	2.128.821,38	1,79
USD	18.983	Merck & Co. Inc.	57,6500	1.094.369,95	0,92
USD	8.200	Mindray Medical Intl. Ltd. ADR	27,1400	222.548,00	0,19
USD	1.830	Monsanto Co.	121,1100	221.631,30	0,19
USD	26.969	Mylan Inc.	56,9400	1.535.614,86	1,29
USD	154.614	Nanosphere Inc.	0,3850	59.526,39	0,05
USD	22.175	Nautilus Inc.	14,6900	325.750,75	0,27
USD	8.480	Neurocrine Biosciences Inc.	22,2500	188.680,00	0,16
USD	26.240	Novo-Nordisk A/S ADR	42,6700	1.119.660,80	0,94
USD	10.930	NPS Pharmaceuticals Inc.	35,5700	388.780,10	0,33
USD	37.208	NxStage Medical Inc.	18,2300	678.301,84	0,57
USD	6.800	Omeros Corp.	23,8800	162.384,00	0,14
USD	15.529	OncoMed Pharmaceuticals Inc.	21,4000	332.320,60	0,28
USD	28.200	Oncothyreon Inc.	1,9400	54.708,00	0,05
USD	5.200	Paratek Pharmaceuticals Inc.	37,7100	196.092,00	0,16
USD	1.135	Perrigo Company PLC	167,0400	189.590,40	0,16

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (USD) 31.12.2014	%*) d. Netto- fondsver- mögens
USD	55.800	Pfizer Inc.	31,3800	1.751.004,00	1,47
USD	9.769	Pharmstandard JSC GDR	6,0500	59.102,45	0,05
USD	13.040	Portola Pharmaceuticals Inc.	28,5600	372.422,40	0,31
USD	9.460	PRA Health Sciences Inc.	23,9600	226.661,60	0,19
USD	50.419	Progenics Pharmaceuticals Inc.	7,2300	364.529,37	0,31
USD	8.455	Prothena Corp. PLC	20,6900	174.933,95	0,15
USD	8.735	PTC Therapeutics Inc.	52,8000	461.208,00	0,39
USD	19.612	QLT Inc.	3,8900	76.290,68	0,06
USD	3.320	Quintiles Transnational Holdings Inc.	59,6900	198.170,80	0,17
USD	1.650	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	408,3400	673.761,00	0,57
USD	23.760	Regulus Therapeutic Inc.	16,0400	381.110,40	0,32
USD	20.396	Retrophin Inc.	12,1200	247.199,52	0,21
USD	32.500	Rigel Pharmaceuticals Inc.	2,2600	73.450,00	0,06
USD	18.215	Safeguard Scientifics Inc.	20,0500	365.210,75	0,31
USD	10.523	Sagent Pharmaceuticals Inc.	25,5700	269.073,11	0,23
USD	4.120	Sangamo Biosciences Inc.	14,8200	61.058,40	0,05
USD	6.600	Sarepta Therapeutics Inc.	14,5200	95.832,00	0,08
USD	12.850	Seattle Genetics Inc.	32,2800	414.798,00	0,35
USD	5.000	Shire PLC ADR	209,8200	1.049.100,00	0,88
USD	138.150	Sinovac Biotech Ltd.	5,0800	701.802,00	0,59
USD	28.600	Sorrento Therapeutics Inc.	9,8800	282.568,00	0,24
USD	30.466	Spectrum Pharmaceuticals Inc.	6,7900	206.864,14	0,17
USD	2.260	St. Jude Medical Inc.	66,2000	149.612,00	0,13
USD	12.558	Staar Surgical Co.	8,9300	112.142,93	0,09
USD	1.320	Stryker Corp.	95,5600	126.139,20	0,11
USD	52.115	Syneron Medical Ltd.	9,3100	485.190,65	0,41
USD	3.540	T2 Biosystems Inc	18,8000	66.552,00	0,06
USD	8.200	Tandem Diabetes Care Inc.	12,2800	100.696,00	0,08
USD	10.898	Targacept Inc.	2,6000	28.334,80	0,02
USD	2.270	Team Health Holdings Inc.	58,4000	132.568,00	0,11
USD	11.700	Tenax Therapeutics Inc.	3,7800	44.226,00	0,04
USD	5.250	Tesaro Inc.	36,5600	191.940,00	0,16
USD	22.070	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	56,9700	1.257.327,90	1,06
USD	4.606	Thoratec Corp.	32,8300	151.214,98	0,13
USD	6.900	Tokai Pharmaceuticals Inc.	14,1700	97.773,00	0,08
USD	10.100	Trevena Inc.	5,9700	60.297,00	0,05
USD	17.942	Unilife Corp.	3,3700	60.464,54	0,05
USD	5.874	Uniqure B.V.	15,4700	90.870,78	0,08
USD	4.400	UnitedHealth Group Inc.	102,8500	452.540,00	0,38
USD	10.510	Universal Health Services Inc. -B-	111,5100	1.171.970,10	0,98
USD	12.000	Vanda Pharmaceuticals Inc.	14,5100	174.120,00	0,15
USD	8.000	Vertex Pharmaceuticals Inc.	119,1500	953.200,00	0,80
USD	6.250	VWR Corp.	26,0400	162.750,00	0,14

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (USD) 31.12.2014	%*) d. Netto- fondsver- mögens
USD	6.390	Walgreens Boots Alliance Inc.	76,0500	485.959,50	0,41
USD	5.010	WebMD Health Corp.	39,8150	199.473,15	0,17
USD	1.580	WellCare Health Plans Inc.	82,9600	131.076,80	0,11
USD	31.235	WuXi PharmaTech (Cayman) Inc. ADR	33,7300	1.053.556,55	0,89
USD	64.080	XenoPort Inc.	8,7700	561.981,60	0,47
USD	2.968	Zafgen Inc.	30,8000	91.414,40	0,08
USD	3.240	Zimmer Holdings Inc.	114,5700	371.206,80	0,31
USD	4.920	Zoetis Inc. -A-	43,3500	213.282,00	0,18
USD	2.500	ZS Pharma Inc.	41,5600	103.900,00	0,09
ZAR	59.128	Adcock Ingram Holdings Ltd.	48,9000	248.846,64	0,21
ZAR	63.711	Aspen Pharmacare Holdings PLC	408,0000	2.237.197,48	1,88
ZAR	80.669	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	42,9000	297.847,32	0,25
ZAR	25.970	Mediclinic Intl. Ltd.	100,5200	224.674,70	0,19
ZAR	365.592	Netcare Ltd.	37,7900	1.189.058,75	1,00
Total Aktien				110.401.632,86	92,77
Total Wertpapiere, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				110.401.632,86	92,77
Sonstige Wertpapiere					
Nicht notierte Wertpapiere					
BRL	7.965	Brasil Pharma S.A. WTS Call 24.06.16 BRL 5,50	0,0000	0,00	0,00
CAD	555.555	Aurinia Pharma Inc. WTS 20.09.2016 Aurinia Pharma Inc. CAD 2,50	0,0350	16.742,54	0,01
CAD	185.714	ICo Therapeutics Inc. WTS Call 17.05.18 CAD 0,40	0,0000	0,00	0,00
CAD	14.285	Response Biomedical Corp. WTS Call 07.11.16 Response Biomedical Corp. CAD 3,58	0,0000	0,00	0,00
CAD	499.659	Response Biomedical Corp. WTS Call 30.12.16 Response Biomedical Corp. CAD 1,492	0,0000	0,00	0,00
CAD	86.206	Telesta Therapeutics Inc. WTS Call 26.09.15 CAD 0,40	0,0000	0,00	0,00
EUR	155.821	Intercell AG Nachbesserungsrechte	0,0000	0,00	0,00
EUR	98.000	Pharming Group N.V. WTS Call 23.04.16 EUR 0,57 (1:1)	0,0000	0,00	0,00
USD	73.213	Adolor Corp. CVR Gabs 144A Aeltus CBO	0,8800	64.427,44	0,05
USD	6.500	Can Fite Warrants 18 Call USD 6,43	0,0000	0,00	0,00
USD	41.667	Celsion Corp. WTS Call 14.07.16 USD 14,625 (4,5:1) nach Split -Restrict	0,0000	0,00	0,00
USD	96.000	Deutsche Bank AG London Branch WTS Call 25.09.23 Coland AP RegS	2,2600	216.960,00	0,18
USD	10.417	Immune Pharmaceuticals WTS -A- Call 14.02.19 USD 3,00 (1:1)	0,0000	0,00	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (USD) 31.12.2014	%*) d. Netto- fondsver- mögens
USD	10.714	Immune Pharmaceuticals WTS -B- Call 14.02.19 USD 3,50 (1:1)	0,0000	0,00	0,00
USD	2.000	Immune Pharmaceuticals WTS Call 23.06.16 USD 3,00 (1:1)	0,0000	0,00	0,00
USD	54.945	Innovive Pharmaceuticals Inc. Escrow (American Stock Transfer)	0,0000	0,00	0,00
USD	67.000	Innovive Pharmaceuticals Inc. Escrow (DTC)	0,0000	0,00	0,00
USD	80.877	Ligand Pharmaceuticals Inc. Metabasis Glucagon CVR	0,1000	8.087,70	0,01
USD	2.598	Sunesis Pharmaceuticals Inc. WTS Call 31.03.16 USD 12,00 S. -B-	0,0900	233,82	0,00
USD	117.647	Titan Pharmaceuticals Inc. WTS -A- 13.04.18 USD 0,89 - Restricted	0,0000	0,00	0,00
USD	10.100	Trius Therapeutics Contingent Value Rights 31.12.15	0,0000	0,00	0,00
Total nicht notierte Wertpapiere				306.451,50	0,26
Total Sonstige Wertpapiere				306.451,50	0,26
Wertpapierbestand insgesamt				110.708.084,36	93,02
Bankguthaben				8.704.452,75	7,31
Sonstige Vermögensgegenstände					
Dividendenansprüche				28.069,95	0,02
Forderungen aus Anteilgeschäften				18.756,59	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände				12.136,00	0,01
Total Sonstige Vermögensgegenstände				58.962,54	0,05
Total Vermögensgegenstände				119.471.499,65	100,39

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2014

Währung	Stück	Bezeichnung der Wertpapiere	Kurs in Währung	Tageswert (USD) 31.12.2014	%*) d. Netto- fondsver- mögens
Verbindlichkeiten					
		Taxe d'Abonnement		-61.932,18	-0,05
		Verbindlichkeiten aus Anteilgeschäften		-39.086,04	-0,03
		Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		-326.686,31	-0,27
		Sonstige Verbindlichkeiten		-34.649,02	-0,03
		Total Verbindlichkeiten		-462.353,55	-0,39
Nettofondsvermögen				119.009.146,10	100,00
Anteilwert R (USD)				464,24	
Umlaufende Anteile R (USD)				169.572,652	
Anteilwert I (USD)				487,99	
Umlaufende Anteile I (USD)				53.293,556	
Anteilwert R (EUR) (in USD)				246,61	
Umlaufende Anteile R (EUR)				2.331,480	
Anteilwert R (EUR H) (in USD)				215,77	
Umlaufende Anteile R (EUR H)				62.999,608	
Anteilwert I (EUR) (in USD)				268,68	
Umlaufende Anteile I (EUR)				413,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

AUSSTEHENDE DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 31.12.2014

Verkauf	Kauf	Devisen- termin- kurs	Nicht realisiertes Ergebnis (USD)	Fälligkeit (Valuta)	Kontra- hent		
USD	10.400.000,00	EUR	8.276.959,81	0,821685	-326.686,31	23.02.2015	1)
-326.686,31							

Die o. g. Devisentermingeschäfte wurden mit folgenden Kontrahenten abgeschlossen:

- 1) Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A. (Mitglied im Deutsche Bank AG Konzern)

Erläuterungen zum Jahresbericht

PHARMA/wHEALTH (der "Fonds") ist ein Investmentfonds luxemburgischen Rechts. Der Investmentfonds wird von der Gesellschaft PHARMA/wHEALTH Management Company S.A. (die "Managementgesellschaft"), einer Gesellschaft luxemburgischen Rechts mit Sitz in Luxemburg verwaltet. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) vom 17. Dezember 2010.

Das Anlageziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum durch weltweite Anlagen in Anteilpapieren von Unternehmen, die im biotechnologischen und pharmazeutischen Sektor sowie in sonstigen Sektoren des Gesundheitswesens tätig sind.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Anforderungen der luxemburgischen Gesetzgebung.

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert. Nicht notierte Wertpapiere werden zu ihren Anschaffungskosten bzw. ihrem Verkehrswert bewertet.

Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Wertpapiere, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden für Käufe und Verkäufe von Wertpapieren Transaktionskosten in Höhe von USD 369.058,46 gezahlt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Wertpapiervermögens zum letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in USD.

Sämtliche nicht auf USD lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den am 30. Dezember 2014 gültigen Devisenmittelkursen in USD umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	2,657432	= USD 1
Kanadischer Dollar	CAD	1,161379	= USD 1
Schweizer Franken	CHF	0,988984	= USD 1
Dänische Krone	DKK	6,119451	= USD 1
Euro	EUR	0,822098	= USD 1
Britisches Pfund	GBP	0,643127	= USD 1
Hongkong-Dollar	HKD	7,748405	= USD 1
Ungarischer Forint	HUF	259,026402	= USD 1
Indonesische Rupiah	IDR	12.433,423988	= USD 1
Indische Rupie	INR	63,314723	= USD 1
Japanischer Yen	JPY	119,401436	= USD 1
Korean Won	KRW	1.096,130659	= USD 1
Mexikanischer Peso	MXN	14,742273	= USD 1
Malaysischer Ringgit	MYR	3,494163	= USD 1
Thailändischer Baht	THB	32,843548	= USD 1
Südafrikanischer Rand	ZAR	11,619041	= USD 1

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden anhand des Devisenterminkurses für die ausstehende Dauer des Geschäftes bewertet. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Ergebnisrechnung berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettofondsvermögen eine Gebühr (die "feststehende Verwaltungsvergütung") von jährlich bis zu 2,00 % jeweils für die R (USD)-Anteilklasse, für die R (EUR)-Anteilklasse und für die R (EUR H)-Anteilklasse sowie von bis zu 1,25 % jeweils für die I (USD)-Anteilklasse und die I (EUR)-Anteilklasse des Nettoinventarwerts des Nettofondsvermögens, das monatlich per letztem Bewertungstag eines jeden Monats zu berechnen ist. Während des Berichtszeitraums erhielt die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von USD 1.947.727,62.

Das Entgelt für die Depotbank (0,08 % p.a.) wird auf den bewertungstäglich zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und dieses ist am Ende eines jeden Monats zu errechnen und zu zahlen. Während des Berichtszeitraums erhielt die Depotbank ein Entgelt in Höhe USD 99.027,89.

Die Steuer auf das Nettofondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Nettofondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und auszuführen. Die ermäßigte jährliche Taxe d'Abonnement von 0,01 % p.a. auf das Nettofondsvermögen gilt nur für die Anteilklassen, die ausschließlich an institutionelle Anleger verkauft und von diesen gehalten werden.

Aus der Verwaltungskommission können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an den Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden.

Institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, können Rückvergütungen aus der Verwaltungskommission gewährt werden.

Gemäß SFAMA-Methode ergeben sich folgende TER-Werte:

Die Total Expense Ratio (TER) (derzeit 2,30 % p.a. für die Anteile R (USD), 1,76 % p.a. für die Anteile I (USD), 2,19 % p.a. für die Anteile R (EUR), 2,30 % p.a. für die Anteile R (EUR H) und 1,74 % p.a. für die Anteile I (EUR)) gibt an, wie stark das Nettofondsvermögen während des abgelaufenen Geschäftsjahres belastet wurde. Dabei werden alle dem Fonds belasteten Kosten, ausgenommen der angefallenen Transaktionskosten sowie des Erfolgshonorars zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen ins Verhältnis gesetzt.

Gemäß SFAMA-Methode beträgt die Portfolio Turnover Rate (PTR) 1,52 für das abgelaufene Geschäftsjahr.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft jährlich am Ende jedes Geschäftsjahres ein Erfolgshonorar, das aus dem Nettofondsvermögen zahlbar ist (das „Erfolgshonorar“). Dieses wird gemäß den folgenden Bedingungen berechnet und an die Anlageverwalter zurückgeleitet:

Für jeden Anlageverwalter wird das Erfolgshonorar separat für den Anteil des Fondsvermögens berechnet, der dem betreffenden Anlageverwalter zugewiesen ist und von ihm verwaltet wird (die „verwalteten Vermögenswerte“). Wenn die Verwaltungsgesellschaft eine Anlageverwaltungsfunktion für einen Anteil des Fondsvermögens ausübt, wird für diesen Anteil der Vermögenswerte kein Erfolgshonorar berechnet.

Wenn einer oder mehrere der verwalteten Vermögenswerte einen Anstieg verzeichnen, der die Verwaltungsgesellschaft dazu berechtigt, das Erfolgshonorar bezüglich dieser verwalteten Vermögenswerte zu erheben, wohingegen die verwalteten Vermögenswerte von einem oder mehreren der übrigen Anlageverwalter keinen Anstieg verzeichnen, der die Zahlung des Erfolgshonorars rechtfertigen würde, ist das Erfolgshonorar dennoch für die gestiegenen verwalteten Vermögenswerte fällig und zahlbar. Dieses Erfolgshonorar kann auch dann zahlbar sein, wenn die Gesamtperformance des Fonds negativ oder positiv, jedoch für die Zahlung eines Erfolgshonorars unzureichend ist.

Das Erfolgshonorar entspricht 20 % des übersteigenden Wertzuwachses des spezifischen Nettoinventarwerts je Anteil der jeweiligen verwalteten Vermögenswerte (der „spezifische Nettoinventarwert je Anteil“) pro Geschäftsjahr. Ein solcher übersteigender Wertzuwachs entspricht dem Wertzuwachs ab dem 31. Dezember 2008 oder einem höheren

Endergebnis eines darauf folgenden Geschäftsjahres, der 5 % (die „Hurdle Rate“) übersteigt, entsprechend angepasst für frühere Ausschüttungen im jeweiligen Geschäftsjahr und für Teiljahre.

Darüber hinaus kann das Erfolgshonorar nur für die Anlageverwalter berechnet werden, wenn der spezifische Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres verglichen mit dem höchsten historischen Geschäftsjahres-Endergebnis der vorherigen Geschäftsjahre (die „historische High Water Mark“) einen neuen Höchststand erreicht. Im Jahr der Wiedereinführung der historischen High Water Mark, dem Jahr 2009, entspricht die historische High Water Mark dem spezifischen Nettoinventarwert je Anteil am 31. Dezember 2008. Das Erfolgshonorar wird nur für den neuen übersteigenden Wertzuwachs über den besagten Höchststand der vorherigen Geschäftsjahre bzw. das Geschäftsjahres-Endergebnis am 31. Dezember 2008 hinaus für den spezifischen Nettoinventarwert je Anteil sowie die Hurdle Rate gezahlt. Der spezifische Nettoinventarwert je Anteil wird ebenfalls angepasst, um Dividenden und andere Ausschüttungen zu berücksichtigen. Die High Water Mark wird für jeden Anlageverwalter separat berechnet.

Falls ein Anlageverwalter durch einen neuen Anlageverwalter ersetzt wird oder verwaltete Vermögenswerte eines Anlageverwalters einem anderen Anlageverwalter zugewiesen werden, ist der neue Anlageverwalter nicht an die vorherige High Water Mark für diese verwalteten Vermögenswerte gebunden. Daher wird der anfängliche Schwellenwert für die Berechnung eines Erfolgshonorars für solche verwalteten Vermögenswerte durch einen neuen Anlageverwalter auf der Grundlage von 100 % des spezifischen Nettoinventarwerts je Anteil zum Zeitpunkt der Zuweisung dieser verwalteten Vermögenswerte an den neuen Anlageverwalter festgelegt. Zum Zweck der Berechnung des Erfolgshonorars wird an jedem Bewertungstag ein spezifischer Nettoinventarwert je Anteil bezüglich der einzelnen verwalteten Vermögenswerte berechnet und läuft entsprechend über das gesamte Geschäftsjahr hinweg auf. Die Zahlung basiert auf dem letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres im Vergleich zum letzten Bewertungstag des vorherigen Geschäftsjahres und erfolgt rückwirkend. Beim letzten Geschäftsjahr kann es sich um ein verkürztes Geschäftsjahr handeln und das Erfolgshonorar wird anteilmäßig berechnet und rückwirkend gezahlt.

Die erste Berechnung eines Erfolgshonorars im Falle eines neuen Anlageverwalters erfolgt auf der Basis der jährlichen Gesamtperformance der verwalteten Vermögenswerte, die von diesem neuen Anlageverwalter verwaltet werden sollen, und die Zahlung erfolgt anteilmäßig für den Zeitraum, in dem der neue Anlageverwalter die verwalteten Vermögenswerte tatsächlich verwaltet hat.

Ungeachtet des Vorstehenden wird jeder Anlageverwalter von der Verwaltungsgesellschaft aus der Fixgebühr und ggf. dem Erfolgshonorar bezahlt, wie im jeweiligen mit den einzelnen Anlageverwaltern geschlossenen Anlageverwaltungsvertrag vereinbart.

Die Total Expense Ratio (TER) inklusive Erfolgshonorar betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr 5,26 % p.a. für die Anteile R (USD), 4,79 % p.a. für die Anteile I (USD), 8,23 % p.a. für die Anteile R (EUR), 5,07 % p.a. für die Anteile R (EUR H) und 4,57 % p.a. für die Anteile I (EUR).

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Bericht zum Jahresabschluss

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des PHARMA/wHEALTH geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PHARMA/wHEALTH zum 31. Dezember 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 19. Februar 2015

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Petra Schreiner

Diese Übersetzung wurde angefertigt, um den gesetzlichen Vorschriften zur Veröffentlichung des Jahresabschlusses in den Vertriebsländern zu genügen. Bei Differenzen zwischen beiden Texten ist das englische Original maßgebend. Dieses ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis 31.12.2014 in USD pro Anteil**PHARMA/wHEALTH R (USD)****LU0047275846****InvStG § 5 Abs. 1**

	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KStG)	Betriebs- vermögen (EStG)
Nr. 1 a) Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 2) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 c) die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	0,00000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	-	0,00000	0,00000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000	0,00000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,00000	0,00000	0,00000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	-	0,00000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	0,00000	0,00000	0,00000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
mm) Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	-
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und Abs. 2	0,00000	0,00000	0,00000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,00000	0,00000	0,00000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 f) den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,50089	0,50089
bb) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,50089
cc) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
dd) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
ee) der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000	0,00000	0,00000
ff) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
gg) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
hh) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
ii) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 g) den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,93605	0,93605	0,93605
Nachrichtlich: Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG i.d.F. v. 26. Juni 2013	0,00000	0,00000	0,00000

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Luxembourg, Société coopérative, Réviseurs d'Entreprises, Luxembourg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis 31.12.2014 in USD pro Anteil**PHARMA/wHEALTH I (USD)**

LU0215655985

InvStG § 5 Abs. 1

	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KStG)	Betriebs- vermögen (EStG)
Nr. 1 a) Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 2) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 c) die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	0,00000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	-	0,00000	0,00000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000	0,00000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,00000	0,00000	0,00000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	-	0,00000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	0,00000	0,00000	0,00000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
mm) Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	-
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und Abs. 2	0,00000	0,00000	0,00000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,00000	0,00000	0,00000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 f) den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,52613	0,52613
bb) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,52613
cc) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
dd) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
ee) der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000	0,00000	0,00000
ff) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
gg) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
hh) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
ii) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 g) den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,98592	0,98592	0,98592
Nachrichtlich: Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG i.d.F. v. 26. Juni 2013	0,00000	0,00000	0,00000

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Luxembourg, Société coopérative, Réviseurs d'Entreprises, Luxembourg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis 31.12.2014 in EUR pro Anteil**PHARMA/wHEALTH R (EUR)****LU0278952477****InvStG § 5 Abs. 1**

	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KStG)	Betriebs- vermögen (EStG)
Nr. 1 a) Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 2) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 c) die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	0,00000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	-	0,00000	0,00000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000	0,00000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,00000	0,00000	0,00000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	-	0,00000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	0,00000	0,00000	0,00000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
mm) Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	-
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und Abs. 2	0,00000	0,00000	0,00000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,00000	0,00000	0,00000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 f) den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,23369	0,23369
bb) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,23369
cc) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
dd) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
ee) der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000	0,00000	0,00000
ff) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
gg) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
hh) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
ii) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 g) den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,43846	0,43846	0,43846
Nachrichtlich: Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG i.d.F. v. 26. Juni 2013	0,00000	0,00000	0,00000

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Luxembourg, Société coopérative, Réviseurs d'Entreprises, Luxembourg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis 31.12.2014 in EUR pro Anteil**PHARMA/wHEALTH R (EUR H)****LU0278953525****InvStG § 5 Abs. 1**

	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KStG)	Betriebs- vermögen (EStG)
Nr. 1 a) Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 2) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 c) die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	0,00000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	-	0,00000	0,00000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000	0,00000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,00000	0,00000	0,00000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	-	0,00000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	0,00000	0,00000	0,00000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
mm) Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	-
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und Abs. 2	0,00000	0,00000	0,00000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,00000	0,00000	0,00000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 f) den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,20639	0,20639
bb) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,20639
cc) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
dd) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
ee) der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000	0,00000	0,00000
ff) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
gg) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
hh) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
ii) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 g) den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,38601	0,38601	0,38601
Nachrichtlich: Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG i.d.F. v. 26. Juni 2013	0,00000	0,00000	0,00000

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Luxembourg, Société coopérative, Réviseurs d'Entreprises, Luxembourg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis 31.12.2014 in EUR pro Anteil**PHARMA/wHEALTH I (EUR)**

LU0278953871

InvStG § 5 Abs. 1

	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KStG)	Betriebs- vermögen (EStG)
Nr. 1 a) Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 2) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 c) die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	0,00000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	-	0,00000	0,00000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000	0,00000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,00000	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,00000	0,00000	0,00000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	-	0,00000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	0,00000	0,00000	0,00000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
mm) Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	-
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und Abs. 2	0,00000	0,00000	0,00000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,00000	0,00000	0,00000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 f) den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,23380	0,23380
bb) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,23380
cc) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
dd) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
ee) der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000	0,00000	0,00000
ff) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
gg) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
hh) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
ii) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i. V. m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	-
Nr. 1 g) den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
Nr. 1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,43766	0,43766	0,43766
Nachrichtlich: Betrag der nichtabziehbaren Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG i.d.F. v. 26. Juni 2013	0,00000	0,00000	0,00000

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Luxembourg, Société coopérative, Réviseurs d'Entreprises, Luxembourg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Ihre Partner

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

PHARMA/wHEALTH Management Company S.A.
4, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Gesellschaftskapital: 200.000 Euro (Stand: 31.12.2013)

VERWALTUNGSRAT:

Vorsitzender:
François Pauly
unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Claude Kremer
Partner der Anwaltskanzlei Arendt & Medernach,
Luxemburg

Stefan Janssen
Managing Director
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA

Joel R. Mesznik
Präsident, Mesco Ltd., Connecticut

Dr. Wolfgang Leoni
Mitglied der Geschäftsführung
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

Marco Schmitz
Managing Director
Head of White Label & Fiduciary Management
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Thomas Albert (*ab 15.05.2014*)
Managing Director
Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Alexander Smyk (*ab 25.08.2014*)
Direktor, Mitglied der Geschäftsführung
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.

Andreas Jockel (*bis 15.05.2014*)
Managing Director
Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Dr. Marcus Stutz (*bis 03.04.2014*)
Direktor
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.

Max von Frantzius (*03.04.2014 - 25.08.2014*)

DEPOTBANK:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
Gesellschaftskapital: 50 Mio. Euro
(Stand: 31.12.2013)

VERWALTUNGSBEAUFTRAGTE UND DOMIZILIERUNGSSTELLE

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

INVESTMENT MANAGER:

Wellington Management Company, LLP
280 Congress Street, Boston, MA 02210

Sectoral Asset Management Inc.
1000, Sherbrooke Street West
Suite 2120, Montréal, Kanada H3A 3G4

Medical Strategy GmbH
Gesellschaft für strategische Konzeption im
Gesundheitswesen mbH
Maria-Eich-Strasse 72, D-82166 Gräfelfing

PROMOTOR (SPONSOR):

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG:

Arendt & Medernach
14, rue Erasme, L-2082 Luxemburg

ZAHLSTELLE IN LUXEMBURG:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLE IN DEUTSCHLAND:

Deutsche Bank AG
Taubusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLE IN ÖSTERREICH:

Deutsche Bank Österreich AG
Hauptsitz Wien
Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien

STEUERLICHER VERTRETER IN ÖSTERREICH:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLE IN ITALIEN:
BNP PARIBAS COMMERCIO Securities Services
Via Ansperto 5
I-20123 Mailand

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DEN VERTRIEB VON
ANTEILEN IN ODER VON DER SCHWEIZ AUS:

Aktueller Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz:

BNP Paribas Securities Services, Paris,
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, das Key Investor Information Document (KIID) sowie die Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe des Fonds sind kostenlos bei der BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Zürich, zu beziehen.

PHARMA/wHEALTH Management Company S.A.

4, rue Jean Monnet 2180 Luxemburg

Luxemburg

Telefon +352 2215 22-1 Telefax +352 2215 22-500

www.oppenheim.lu