KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

UNIVERSAL INVESTMENT

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2019

VERWAHRSTELLE:

BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Halbjahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**24.007.037,95**	**100,75**
1. Aktien	20.176.038,05	84,68
Australien	108.182,51	0,45
Belgien	731.174,10	3,07
Bundesrep. Deutschland	85.925,13	0,36
Canada	658.962,40	2,77
China	154.319,24	0,65
Dänemark	641.970,18	2,69
Frankreich	535.216,00	2,25
Großbritannien	1.135.049,11	4,76
Irland	964.224,58	4,05
Israel	185.044,98	0,78
Japan	1.032.236,02	4,33
Jersey	356.359,67	1,50
Kaimaninseln	111.484,30	0,47
Niederlande	201.692,35	0,85
Schweden	482.453,64	2,02
Schweiz	144.513,01	0,61
Spanien	507.048,00	2,13
Südafrika	274.207,38	1,15
USA	11.865.975,45	49,80

Halbjahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
2. Investmentanteile	2.375.189,28	9,97
USD	2.375.189,28	9,97
3. Derivate	-91.497,14	-0,38
4. Bankguthaben	1.530.525,17	6,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	16.782,59	0,07
II. Verbindlichkeiten	**-179.642,33**	**-0,75**
III. Fondsvermögen	**23.827.395,62**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**22.551.227,33**	**94,64**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**19.551.686,25**	**82,06**
Aktien							**EUR**		**19.551.686,25**	**82,06**
Healius Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000033359		STK	65.000	65.000	0	AUD	2,630	108.182,51	0,45
Bausch Health Companies Inc. Registered Shares o.N.	CA0717341071		STK	12.000	0	0	CAD	32,970	263.812,76	1,11
CRH Medical Corp. Registered Shares o.N.	CA12626F1053		STK	100.000	0	0	CAD	3,530	235.380,41	0,99
TSO3 Inc. Registered Shares o.N.	CA8730151013		STK	185.000	0	0	CAD	0,350	43.175,30	0,18
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348		STK	1.200	1.200	0	CHF	134,650	144.513,01	0,61
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	20.000	20.000	0	DKK	176,100	471.782,78	1,98
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	1.100	1.100	3.000	DKK	1.155,000	170.187,40	0,71
Expedeon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1RFM03		STK	95.685	0	0	EUR	0,898	85.925,13	0,36
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915		STK	37.010	0	0	EUR	16,010	592.530,10	2,49
Genfit S.A. Actions au Port. EO -,25	FR0004163111		STK	6.700	6.700	0	EUR	21,480	143.916,00	0,60
Genkyotex S.A. Actions au Port. EO 1,-	FR0013399474		STK	9.000	9.000	0	EUR	8,800	79.200,00	0,33
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	11.300	11.300	0	EUR	24,960	282.048,00	1,18
Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003766806		STK	9.200	0	0	EUR	15,070	138.644,00	0,58
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019		STK	12.000	0	0	EUR	18,750	225.000,00	0,94
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798		STK	1.300	1.300	0	EUR	107,000	139.100,00	0,58
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	50.000	0	0	EUR	3,460	173.000,00	0,73
Consort Medical PLC Registered Shares LS -,10	GB0000946276		STK	11.066	0	0	GBP	8,760	112.535,59	0,47
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	14.300	0	0	GBP	17,915	297.404,81	1,25
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762		STK	3.800	3.800	0	GBP	22,840	100.756,91	0,42
UDG Healthcare PLC Registered Shares EO -,05	IE0033024807		STK	16.600	0	0	GBP	5,660	109.073,60	0,46
China Shineway Pharmac.Grp Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2110P1000		STK	125.000	125.000	0	HKD	7,860	111.484,30	0,47
Yichang HEC Chang.Phar.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6		STK	40.000	0	0	HKD	34,000	154.319,24	0,65
AIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3105250009		STK	2.500	0	0	JPY	8.320,000	167.405,50	0,70
BML Inc. Registered Shares o.N.	JP3799700004		STK	12.800	0	0	JPY	3.210,000	330.690,26	1,39
EPS Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3130770005		STK	8.000	0	0	JPY	1.846,000	118.857,91	0,50
Paramount Bed Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3781620004		STK	4.000	0	0	JPY	4.910,000	158.069,43	0,66
RION Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3969700008		STK	7.500	0	0	JPY	2.039,000	123.079,26	0,52
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323050009		STK	2.600	0	0	JPY	6.410,000	134.133,66	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
BioGaia AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000470395		STK	3.500	3.500	0	SEK	455,500	153.091,60	0,64
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485		STK	33.075	0	0	SEK	103,700	329.362,04	1,38
Acadia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US0042251084		STK	10.500	0	0	USD	26,850	251.113,39	1,05
Aerie Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US00771V1089		STK	3.000	3.000	0	USD	47,500	126.926,16	0,53
Agios Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US00847X1046		STK	4.200	4.200	0	USD	67,440	252.291,80	1,06
Aldeyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US01438T1060		STK	12.000	12.000	0	USD	9,030	96.517,32	0,41
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094		STK	2.900	0	0	USD	135,180	349.177,87	1,47
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	1.200	0	0	USD	146,410	156.490,60	0,66
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076		STK	3.100	0	0	USD	93,450	258.034,20	1,08
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	1.700	0	0	USD	79,520	120.409,73	0,51
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US03152W1099		STK	20.000	20.000	10.000	USD	13,600	242.273,09	1,02
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	US00182C1036		STK	2.500	0	0	USD	70,540	157.076,69	0,66
Array Biopharma Inc. Registered Shares DL -,001	US04269X1054		STK	4.600	4.600	0	USD	24,380	99.891,33	0,42
Athenex Inc. Registered Shares o.N.	US04685N1037		STK	11.500	11.500	0	USD	12,250	125.478,76	0,53
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.400	0	0	USD	249,730	311.411,78	1,31
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK	1.500	1.500	6.200	USD	88,830	118.682,64	0,50
BioScrip Inc. Registered Shares DL -,01	US09069N1081		STK	112.000	0	0	USD	2,000	199.519,02	0,84
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	5.900	0	0	USD	94,340	495.774,47	2,08
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001	US1570851014		STK	44.000	0	0	USD	6,230	244.161,40	1,02
Concert Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US2060221056		STK	8.100	8.100	0	USD	12,070	87.082,03	0,37
Cutera Inc. Registered Shares DL -,001	US2321091082		STK	7.500	0	0	USD	17,660	117.974,53	0,50
Cytosorbents Corp. Registered Shares DL -,01	US23283X2062		STK	42.000	0	0	USD	7,570	283.192,30	1,19
Diplomat Pharmacy Inc. Registered Shares o.N.	US25456K1016		STK	7.100	0	0	USD	5,810	36.742,67	0,15
Eiger BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US28249U1051		STK	25.000	0	0	USD	13,980	311.303,11	1,31
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040		STK	10.300	0	0	USD	23,800	218.348,62	0,92
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US4277461020		STK	5.300	5.300	0	USD	24,440	115.375,43	0,48
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	14.600	0	0	USD	48,400	629.411,24	2,64
Horizon Pharma PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61		STK	10.000	10.000	10.500	USD	26,430	235.414,63	0,99
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	7.700	0	0	USD	86,010	589.896,68	2,48
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.000	1.000	2.700	USD	111,860	99.634,81	0,42
Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US4622601007		STK	14.000	14.000	0	USD	9,510	118.589,12	0,50
iRhythm Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US4500561067		STK	2.000	2.000	5.000	USD	74,960	133.535,23	0,56
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	2.000	0	0	USD	142,950	254.653,96	1,07
Kodiak Sciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US50015M1099		STK	20.000	20.000	0	USD	6,530	116.326,71	0,49
La Jolla Pharmaceutical Co. Registered Shares DL-,0001	US5034596040		STK	20.000	20.000	0	USD	6,430	114.545,29	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753		STK	3.900	0	0	USD	21,740	75.519,73	0,32
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.550	0	0	USD	117,060	161.613,08	0,68
Medicines Co., The Registered Shares DL -,001	US5846881051		STK	4.200	0	0	USD	27,950	104.560,43	0,44
Medifast Inc. Registered Shares DL -,001	US58470H1014		STK	1.000	1.000	0	USD	127,550	113.610,05	0,48
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094		STK	5.600	5.600	0	USD	58,970	294.140,91	1,23
Neos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US64052L1061		STK	53.400	26.000	0	USD	2,610	124.141,80	0,52
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	3.400	3.400	0	USD	88,100	266.803,24	1,12
Nevro Corp. Registered Shares DL -,001	US64157F1030		STK	8.500	0	0	USD	62,510	473.265,34	1,99
Novocure Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BYSS4X48		STK	5.500	5.500	8.100	USD	48,170	235.980,23	0,99
Optinose Inc. Registered Shares DL -,001	US68404V1008		STK	16.000	16.000	0	USD	10,300	146.788,99	0,62
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001	US6993743029		STK	6.199	0	21.601	USD	5,360	29.595,30	0,12
PRA Health Sciences Inc. Registered Shares DL -,01	US69354M1080		STK	1.500	1.500	0	USD	110,290	147.354,59	0,62
PTC Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US69366J2006		STK	2.100	2.100	0	USD	37,640	70.405,27	0,30
Quotient Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BLG2ZQ72		STK	15.000	15.000	0	USD	9,010	120.379,44	0,51
Radius Health Inc. Registered Shares DL -,0001	US7504692077		STK	11.400	4.000	0	USD	19,940	202.472,61	0,85
Redhill Biopharma Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs)10 IL-,01	US7574681034		STK	25.000	0	0	USD	8,310	185.044,98	0,78
Regenxbio Inc. Registered Shares DL -,0001	US75901B1070		STK	2.400	2.400	0	USD	57,310	122.511,80	0,51
RTI Surgical Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US74975N1054		STK	45.000	0	0	USD	6,010	240.892,49	1,01
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026		STK	4.900	0	0	USD	73,240	319.654,40	1,34
Sorrento Therapeutics Inc. Regist. Shares New DL -,0001	US83587F2020		STK	10.000	0	0	USD	4,750	42.308,72	0,18
Stemline Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US85858C1071		STK	14.800	6.000	0	USD	12,850	169.395,21	0,71
Strongbridge Biopharma PLC Registered Shares EO 11	IE00BYZ5XL97		STK	30.000	0	0	USD	4,980	133.072,06	0,56
Supernus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US8684591089		STK	3.500	3.500	0	USD	35,040	109.236,66	0,46
Syneos Health Inc. Registered Shares A DL -,01	US87166B1026		STK	7.000	0	0	USD	51,760	322.722,01	1,35
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	7.700	7.700	10.900	USD	55,600	381.330,72	1,60
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	1.300	0	0	USD	302,160	349.877,97	1,47
Teligent Inc. Registered Shares DL -,01	US87960W1045		STK	40.000	0	0	USD	1,160	41.328,94	0,17
TG Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US88322Q1085		STK	30.000	30.000	0	USD	8,040	214.839,23	0,90
Tivity Health Inc. Registered Shares DL -,001	US88870R1023		STK	5.200	5.200	0	USD	17,560	81.332,50	0,34
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US90400D1081		STK	2.500	2.500	0	USD	69,360	154.449,10	0,65
Vapotherm Inc. Registered Shares DL -,001	US9221071072		STK	6.800	6.800	0	USD	19,650	119.016,66	0,50
VBI Vaccines Inc. Registered Shares o.N.	CA91822J1030		STK	70.000	70.000	0	USD	1,870	116.593,93	0,49
Verastem Inc. Registered Shares DL -,0001	US92337C1045		STK	20.000	20.000	0	USD	2,960	52.730,03	0,22
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.000	1.000	1.800	USD	183,950	163.846,09	0,69
Wright Medical Group N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0011327523		STK	7.200	0	0	USD	31,450	201.692,35	0,85

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	2.100	0	0	USD	127,700	238.861,67	1,00
Zogenix Inc. Registered Shares DL -,001	US98978L2043		STK	3.800	3.800	0	USD	55,010	186.192,22	0,78
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	20.000	20.000	0	ZAR	92,980	114.883,73	0,48
Clicks Group Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000134854		STK	14.000	14.000	0	ZAR	184,210	159.323,65	0,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**624.351,80**	**2,62**
Aktien							**EUR**		**624.351,80**	**2,62**
Clinigen Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B89J2419		STK	25.000	0	0	GBP	9,265	268.893,66	1,13
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827		STK	15.000	15.000	0	GBP	6,005	104.568,14	0,44
Ergomed PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN7ZCY67		STK	67.000	0	0	GBP	1,665	129.504,30	0,54
Motif Bio PLC Registered Shares LS -,01	GB00BVVT4H71		STK	1.596.361	0	908.484	GBP	0,066	121.385,70	0,51
Investmentanteile							**EUR**		**2.375.189,28**	**9,97**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**2.375.189,28**	**9,97**
I.M.-I.NASDAQ Biotech UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BQ70R696		ANT	75.000	34.100	9.100	USD	35,555	2.375.189,28	9,97
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**22.551.227,33**	**94,64**
Derivate							**EUR**		**-91.497,14**	**-0,38**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**6.648,28**	**0,03**
Wertpapier-Terminkontrakte							**EUR**		**6.648,28**	**0,03**
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien							**EUR**		**6.648,28**	**0,03**
FUTURE EUROFINS SCIENTIFIC GROUP S.A. 06.19 EUREX		185	STK	1.200	12	0	EUR	365,279	-2.794,32	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
FUTURE FRESENIUS MEDICAL CARE 06.19 EUREX		185	STK	3.000	30	0	EUR	70,759	6.297,60	0,03
FUTURE FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. 06.19 EUREX		185	STK	5.000	50	0	EUR	49,011	3.145,00	0,01
Devisen-Derivate							**EUR**		**-98.145,42**	**-0,41**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**-98.145,42**	**-0,41**
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 06.19 CME		352	GBP	1.250.000			GBP	0,865	14.003,36	0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 06.19 CME		352	JPY	375.000			JPY	124,340	-5.764,62	-0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.19 CME		352	USD	13.125.000			USD	1,130	-106.384,16	-0,45
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.530.525,17**	**6,42**
Bankguthaben							**EUR**		**1.530.525,17**	**6,42**
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	1.315.889,94			%	100,000	1.315.889,94	5,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	9.541,29			%	100,000	11.076,49	0,05
			SEK	126.879,20			%	100,000	12.183,87	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	39.542,61			%	100,000	25.023,80	0,11
			CHF	10.023,66			%	100,000	8.964,90	0,04
			HKD	15.907,21			%	100,000	1.804,99	0,01
			JPY	3.435.507,00			%	100,000	27.650,13	0,12
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG										
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			JPY	716.250,00			%	100,000	5.764,62	0,02
			USD	137.156,25			%	100,000	122.166,43	0,51

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens	
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**16.782,59**	**0,07**	
Zinsansprüche			EUR	9,39					9,39	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	8.402,87					8.402,87	0,04	
Quellensteueransprüche			EUR	8.370,33					8.370,33	0,04	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-69.503,92**	**-0,29**	
EUR - Kredite			EUR	-6.648,28			%	100,000	-6.648,28	-0,03	
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen											
			GBP	-12.062,50			%	100,000	-14.003,37	-0,06	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen											
			USD	-54.846,44			%	100,000	-48.852,27	-0,21	
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-110.138,41**	**-0,46**	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-104,32					-104,32	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-95.891,42					-95.891,42	-0,40	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.995,17					-6.995,17	-0,03	
Prüfungskosten			EUR	-6.700,00					-6.700,00	-0,03	
Veröffentlichungskosten			EUR	-447,50					-447,50	0,00	
Fondsvermögen							**EUR**		**23.827.395,62**	**100,00**	**1)**
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R											
Anteilwert							EUR		108,41		
Ausgabepreis							EUR		113,83		
Rücknahmepreis							EUR		108,41		
Anzahl Anteile							STK		94.721		

Halbjahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H									
Anteilwert							EUR	100,84	
Ausgabepreis							EUR	100,84	
Rücknahmepreis							EUR	100,84	
Anzahl Anteile							STK	134.453	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.03.2019	
AUD	(AUD)	1,5802000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4997000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1181000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4653000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8614000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,8129000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	124,2492000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4137000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1227000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,1868000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alder BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0143391052	STK	0	10.500	
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	IE00B56GVS15	STK	0	3.000	
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 LS-,50	US0231112063	STK	16.000	58.000	
Amneal Pharmaceuticals Inc. Reg Shares Cl.A DL -,01	US03168L1052	STK	0	7.000	
Amphastar Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03209R1032	STK	0	10.000	
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	0	800	
Attendo AB Namn-Aktier o.N.	SE0007666110	STK	0	60.000	
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.	US07725L1026	STK	1.200	1.200	
BioTelemetry Inc. Registered Shares DL -,001	US0906721065	STK	5.800	13.800	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	0	6.300	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	0	5.300	
Catasys Inc. Registered Shares DL-,0001	US1490495041	STK	0	10.000	
Cellectis Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,05	US15117K1034	STK	0	3.500	
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	125.000	125.000	
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73	STK	0	60.000	
Endo International PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BJ3V9050	STK	0	23.000	
Esperion Therapeutic.Inc.(New) Registered Shares DL -,001	US29664W1053	STK	1.400	1.400	
Evolent Health Inc. Registered Shares A DL -,01	US30050B1017	STK	0	9.300	
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085	STK	0	3.600	
Five Prime Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US33830X1046	STK	0	2.700	
Flexion Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US33938J1060	STK	5.000	5.000	
G1 Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US3621LQ1099	STK	2.000	2.000	
Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK	0	7.200	
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	0	2.000	
HMS Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US40425J1016	STK	0	7.600	
Insys Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00021	US45824V2097	STK	0	18.000	
Integer Holdings Corp. Registered Shares DL -,001	US45826H1095	STK	0	6.000	
iRadimed Corp. Registered Shares DL -,0001	US46266A1097	STK	0	8.000	
Mayne Pharma Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MYX0	STK	0	300.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	0	3.000	
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US60468T1051	STK	2.200	2.200	
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	STK	0	5.000	
N Field Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3165850003	STK	0	11.400	
Nanosonics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAN9	STK	0	80.000	
Natus Medical Inc. (Del) Registered Shares DL -,001	US6390501038	STK	0	9.000	
Nuvasive Inc. Registered Shares DL -,001	US6707041058	STK	0	4.000	
Pacira Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US6951271005	STK	0	5.400	
Paragon Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PGC4	STK	0	250.000	
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	0	2.700	
Proteon Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US74371L1098	STK	35.000	35.000	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	0	450	
Retrophin Inc. Registered Shares DL -,0001	US7612991064	STK	0	9.600	
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	0	3.100	
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006	STK	0	5.500	
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	3.000	3.000	
Surgery Partners Inc. Registered Shares DL -,01	US86881A1007	STK	0	20.000	
Synergy Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8716393082	STK	0	72.000	
Trevena Inc. Registered Shares DL -,001	US89532E1091	STK	0	90.900	
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	0	2.100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Sinclair Pharma PLC Registered Shares LS -,01	GB0033856740	STK	0	500.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092	STK	0	1.800	
Civitas Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US17887R1023	STK	0	14.100	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Genkyotex S.A. Actions au Port. EO -,10	FR0011790542	STK	40.000	90.000	
Primary Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRY5	STK	0	65.000	

Derivate
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1, FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.)	EUR		1.112,49

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)	EUR		35.919,63
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100)	EUR		175.293,13

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/YN)	EUR		15.418,36

Halbjahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Währung
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R	keine	5,000	1,800	EUR
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H	keine	0,000	1,500	EUR

Halbjahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**94,64**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,38**

Sonstige Angaben

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R

Anteilwert	EUR	108,41
Ausgabepreis	EUR	113,83
Rücknahmepreis	EUR	108,41
Anzahl Anteile	STK	94.721

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H

Anteilwert	EUR	100,84
Ausgabepreis	EUR	100,84
Rücknahmepreis	EUR	100,84
Anzahl Anteile	STK	134.453

Halbjahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. April 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. Oktober 2014
Anteilklasse H	1. Januar 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,-
Anteilklasse H	€ 100,-

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse H	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse H	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,80 % p.a.
Anteilklasse H	derzeit 1,50 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse H	derzeit 0,10 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und H	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR 3M TR (EUR) + 2,50 %).

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse H	ausschüttend

Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse H	Der Erwerb der Anteilklasse H ist ausschließlich Marktteilnehmern (z.B. Banken, Vermögensverwalter, Honorarberater) vorbehalten, die aufgrund gesetzlicher oder regulatorischer Vorgaben oder spezieller Vergütungsvereinbarungen mit Endanlegern / Investoren (z.B. Vermögensverwaltungsverträge) laufende Vertriebs- oder Bestandsprovisionen nicht annehmen und / oder vereinnahmen dürfen. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstellen des ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI behalten sich vor, bei Anteilabrufen für diese Anteilklasse entsprechende Bestätigungen / Nachweise vom jeweiligen Kontrahenten des Anteilgeschäftes anzufordern.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1111D / DE000A1111D5
Anteilklasse H	A2H7NG / DE000A2H7NG0

Halbjahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: Dezember 2018)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:
Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

3. Asset Management-Gesellschaft
Baader Bank Aktiengesellschaft
Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 5150 0
Telefax: 089 / 5150-1920
www.baaderbank.de

4. Vertrieb und Sub-Berater
BN & Partners Capital AG – Niederlassung Frankfurt
Untermainkai 20
60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2475127-30
Teleax: 069 / 2475127-69
www.bnpartner.com

5. Anlageausschuss
Thilo Rohrhirsch
acevo GmbH, Frankfurt am Main

Andreas Nomrowski
Baader Bank Aktiengesellschaft, Unterschleißheim

Michael Gillessen
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Düsseldorf