

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Den Anlageschwerpunkt des aktiv verwalteten Aktienfonds bilden Unternehmen des weltweiten Gesundheitswesens. Die Anlagestrategie basiert auf einem systematischen Prozess in dem quantitative, fundamentale und technische Elemente in synergistischer Weise kombiniert werden. Ein auf sektorspezifischen Algorithmen und einem absoluten Bewertungsverfahren beruhendes Modell maximiert dabei die Anzahl der analysierbaren Unternehmen und somit die Erfolgsquote der Einzeltitelselektion. Das Anlageziel ist, unabhängig von der Richtung des breiten Aktienmarktes, nachhaltig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Dabei kommen stringente Risikobudgets sowie Absicherungsgeschäfte zur Vermeidung von Wechselkursrisiken zum Einsatz.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur	30.09.2018		30.09.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	27.024.299,57	93,02	24.182.289,07	84,79
Fondsanteile	1.679.008,09	5,78	2.676.930,89	9,38
Futures	-19.977,08	-0,07	-128.254,24	-0,45
Bankguthaben	893.969,91	3,08	1.896.516,69	6,65
Zins- und Dividendenansprüche	25.581,17	0,09	15.476,96	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-550.649,84	-1,90	-119.161,84	-0,42
Fondsvermögen	29.052.231,82	100,00	28.523.797,53	100,00

Nachdem die Abschaffung von ObamaCare endgültig am Widerstand der eigenen Partei gescheitert war, startete Trump seinen persönlichen Rachefeldzug gegen das Erbe seines Vorgängers Barack Obama, indem er versuchte das US-Gesundheitssystem mit Executive Orders und Twittermeldungen zu torpedieren. Des Weiteren wollte er durch Kürzungen der staatlichen Zuschüsse zur Krankenversicherung die angekündigte Steuerreform zumindest teilweise finanzieren. Damit schürte er ein Umfeld der Angst, in dem selbst gute Neuigkeiten zu fallenden Kursen führten. Davon betroffen waren vor allem die Pharma-, Specialty Pharma & Generika- und Biotechnologie- Unternehmen, aber auch Unternehmen aus verschiedenen Subsektoren des Segments der Dienstleister im Gesundheitswesen. Als dann auch noch Amazon ankündigte, neben all seinen anderen Aktivitäten in der Gesundheitsbranche Fuß fassen zu wollen, kamen auch noch die Unternehmen der Supply Chain unter Druck. Das einzige Segment, das noch verschont geblieben war, war Medical Equipment & Supply (Medizintechnikunternehmen im weiteren Sinne), in das sich aus genau diesem Grund viele Marktteilnehmer

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vor diesem Hintergrund erzielte die R-Tranche des ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds (WKN A1111D/ ISIN DE000A1111D5) im Zeitraum vom 01. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Wertentwicklung von +10,06% und die H-Tranche (WKN A2H7NG / ISIN DE000A2H7NG0) im Zeitraum vom 02. Januar 2018 (Datum der Auflage) bis 30. September 2018 eine Wertentwicklung von +12,93%.

Für die R-Tranche betrug der Maximum Drawdown über das Geschäftsjahr hinweg -10,29% und die Volatilität 12,75%. Für die H-Tranche beliefen sich diese Werte auf -9,80% bzw. 12,38% (jeweils zwischen Auflage am 02. Januar 2018 und Geschäftsjahresende).

Das Fondsmanagement des ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds war bereits seit den ersten Beteuerungen Trumps während des US-Präsidentenwahlkampfes, ObamaCare abschaffen und die Medikamentenpreise reduzieren bzw. deckeln zu wollen, davon ausgegangen, dass dies nicht passieren würde und behielt mit dieser Einschätzung bislang Recht. Abgesehen von gelegentlichen Beteuerungen Trumps, die Medikamentenpreise reduzieren zu wollen, wurde es nach dem endgültigen Scheitern der Abschaffung von ObamaCare dann auch zunehmend ruhiger an der gesundheitspolitischen Front in Washington. Da die Marktteilnehmer mit der Zeit erkannten, dass den Worten aus Washington nicht unbedingt Taten folgend müssen, entsprach die Wertentwicklung des Gesundheitssektors für den Rest des Geschäftsjahres wieder mehr seiner Fundamentaldaten und nicht der Stimmungsmache eines US-Präsidenten. Dies vorausahnend hielt das Fondsmanagement die Market Exposure an physischen Aktien und Derivaten des Healthcare-Sektors über das Geschäftsjahr hinweg bei über 100%, was auch durch das mittels Modell errechnete hohe Upside-Potenzial untermauert wurde. Das Fondsmanagement hielt den breiten Aktienmarkt für überbewertet und überverkauft und baute Short-Positionen mittels Index-Futures auf den breiten Markt auf.

Die Netto-Market-Exposure (inklusive aller physischen Wertpapiere und Derivate) lag am 30. September 2017 bei 99,45% und Ende des Geschäftsjahres am 28. September 2018 bei 88,41% mit einem Minimum von 80,09% und einem Maximum von 112,25% im Verlauf des Geschäftsjahres (hierbei ist zu beachten, dass das Factsheet der Universal-Investment unter dem Punkt Asset Allocation nur den Marktwert der im Fonds enthaltenen Wertpapiere und nicht die Market Exposure anzeigt).

Der Schwerpunkt des Portfolios und des Investmentansatzes lag im Geschäftsjahr 2017/2018 auf physischen Aktien. Der Investitionsgrad dieser Wertpapiere betrug 94,16% zum 30. September 2017 und 98,80% am 28. September 2018. Die Titelselektion und somit die Zusammensetzung des Portfolios folgt einem reinen Bottom-Up Ansatz. Daher werden an dieser Stelle auch keine Veränderungen der Länder- oder Sektoren-Allokation angegeben, da diese sich implizit durch die Einzeltitelselektion ergeben und keine aktive Anlageentscheidung des Fondsmanagement darstellen.

Der Fonds verfolgt darüber hinaus eine aktive Derivate-Strategie zum Ausnutzen von Fehlbewertungen und zur Reduzierung der Schwankungsbreite. Dabei kamen im vergangenen Geschäftsjahr börsengehandelte Futures auf Einzeltitel, Indizes und Währungen bzw. Optionen auf Einzeltitel und Indizes zum Einsatz. Das (deltagewichtete) Market Exposure der Finanzterminkontrakte am Fondsvermögen betrug am 30. September 2017 +5,29% und lag am 28. September 2018 bei -10,39%.

Wesentliche Risiken

Schwankungen der Preise für die einzelnen Titel im Fonds. Diesem Risiko begegnet das Fondsmanagement primär mit seinem dreistufigen Investment-Ansatz, bei dem nur in Titel investiert wird, die strenge quantitativ-fundamentale und diskret-fundamentale Kriterien erfüllen, eine deutliche Unterbewertung aufweisen und somit das Marktpreisrisiko minimieren. Mit anderen Worten, Titel mit einer hohen „Margin of Safety“. Flankiert wird dieser Ansatz von technischen Modellen, die in irrational agierenden Märkten die Reißleine ziehen, Stop-Loss-Marken und bei als kritisch erachteten Events aktiven Absicherungsstrategien (primär über Finanzoptionen). Durch die Beschränkung auf eine

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Jedoch schützt weder eine optimale Diversifikation, ein fein kalibriertes Modell oder die Konzentration auf stark unterbewertete Aktien vor Wertverlusten, wenn in einer Krise herkömmliche Bewertungskriterien außer Kraft gesetzt werden.

Weitere substantielle Risiken des Fonds sind das Währungsrisiko und das Liquiditätsrisiko. Das Währungsrisiko wird durch Absicherung mit Devisenfutures reduziert. Hinsichtlich der Liquidität der Aktienpositionen wird nur in Titel mit einem Mindest-Börsenumsatz (in Relation zum Gewicht innerhalb des Fonds) investiert.

Hinsichtlich Liquiditäts- und Liquidierungs-Risiken sieht sich das Fondsmanagement durch die Cash-Politik, den Einsatz von Derivaten und das Investment in hochgradig handelbare Unternehmens-Anleihen jederzeit in der Lage, etwaige Mittelabflüsse unproblematisch und ohne Verkaufsdruck bewältigen zu können. Das Adressenausfallrisiko der Kasse-Positionen minimiert das Fondsmanagement durch die Auswahl sehr gut eingeschätzter Kreditinstitute, die Streuung auf unterschiedliche Kontrahenten und die Investition von nicht für den Aktienkauf benötigtem Geld in Healthcare-Unternehmensanleihen.

Weitere potenzielle Instrumente des Fonds im Rahmen des Risikomanagements sind Healthcare-Unternehmensanleihen. Diese können einerseits als Kasse-Ersatzpapiere zur Ertragsverbesserung bzw. Vermeidung negativer Einlagezinsen eingesetzt werden, andererseits als Flexibilitätspuffer fungieren, um bei Bedarf eine schnelle und massive Reduzierung des Risikos auf der Aktienseite durch umfangreiche Verkäufe von Aktien unter Beibehaltung der regulatorisch geforderten Mindest-Investitionsquote von 51% in physischen Healthcare-Wertpapieren zu erzielen.

Dem Kreditrisiko im Falle des oben erläuterten Einsatzes von Healthcare-Unternehmensanleihen begegnet das Fondsmanagement durch die Beschränkung auf Emittenten mit bester Bonität (minimales Composite-Rating von BBB+). Starke Zinsänderungsrisiken werden durch die Konzentration auf Bonds mit kurzer Laufzeit verhindert.

Auch derivative Finanzinstrumente unterliegen theoretisch dem Adressenausfallrisiko – u.a. aus diesem Grund beschränkt sich das Fondsmanagement auf standardisierte und zentral geclearte Kontrakte der EUREX und der CME.

Das operative Risiko und speziell das Vertretungsrisiko wird durch die Fokussierung auf einen quantitativen, regelbasierten Investmentprozess gering gehalten, der keine Schlüsselpersonen in der Nutzung verlangt. Darüber hinaus wurde das zentrale Bewertungsmodell bzw. dessen Datenschnittstelle in dem Sinne erweitert, dass keine Abhängigkeit von einem einzigen Marktinformationsanbieter besteht. Darüber hinaus legt das Fondsmanagement des ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds großen Wert auf Transparenz zur Reduzierung von operativen oder kommunikativen Risiken. Dies spiegelt sich beispielsweise in einem ausführlichen monatlichen Berichtswesen wider, in dem den Anlegern die Entwicklungen im Portfolio im Detail vorgestellt und die Investitionsentscheidungen begründet werden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2017 bis 30. September 2018)¹

Anteilklasse R: +10,06%

Anteilklasse H: +12,93% (seit Auflage am 02.01.2018)

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.647.371,13	102,05
1. Aktien	27.024.299,57	93,02
Australien	658.836,00	2,27
Belgien	778.136,50	2,68
Bundesrep. Deutschland	114.439,26	0,39
Canada	675.409,72	2,32
China	143.275,30	0,49
Dänemark	406.324,17	1,40
Frankreich	348.643,91	1,20
Großbritannien	2.714.128,99	9,34
Irland	1.875.546,00	6,46
Israel	190.072,33	0,65
Japan	1.616.447,13	5,56
Jersey	365.455,48	1,26
Niederlande	337.475,46	1,16
Schweden	877.014,85	3,02
Spanien	189.600,00	0,65
USA	15.733.494,47	54,16
2. Investmentanteile USD	1.679.008,09 1.679.008,09	5,78 5,78
3. Derivate	-19.977,08	-0,07
4. Bankguthaben	938.340,95	3,23
5. Sonstige Vermögensgegenstände	25.699,60	0,09
II. Verbindlichkeiten	-595.139,31	-2,05
III. Fondsvermögen	29.052.231,82	100,00

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	28.703.307,66	98,80
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.321.086,09	87,16
Aktien							EUR	25.321.086,09	87,16
Mayne Pharma Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MYX0		STK	300.000	300.000	0	AUD 1,300	243.020,94	0,84
Nanosonics Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAN9		STK	80.000	80.000	0	AUD 3,590	178.963,11	0,62
Paragon Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PGC4		STK	250.000	0	0	AUD 0,730	113.721,34	0,39
Primary Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRY5		STK	65.000	65.000	0	AUD 3,040	123.130,61	0,42
Bausch Health Companies Inc. Registered Shares o.N.	CA0717341071		STK	12.000	12.000	0	CAD 33,170	265.183,21	0,91
CRH Medical Corp. Registered Shares o.N.	CA12626F1053		STK	100.000	35.000	0	CAD 5,140	342.438,37	1,18
TSO3 Inc. Registered Shares o.N.	CA8730151013		STK	185.000	100.000	0	CAD 0,550	67.788,14	0,23
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	3.000	3.000	0	DKK 1.010,000	406.324,17	1,40
Expedeon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1RFM03		STK	95.685	0	0	EUR 1,196	114.439,26	0,39
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915		STK	37.010	0	0	EUR 16,650	616.216,50	2,12
Genkyotex S.A. Actions au Port. EO -,10	FR0011790542		STK	50.000	50.000	0	EUR 1,512	75.600,00	0,26
Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003766806		STK	9.200	0	0	EUR 17,600	161.920,00	0,56
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019		STK	12.000	0	0	EUR 15,800	189.600,00	0,65
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	50.000	0	0	EUR 3,760	188.000,00	0,65
Consort Medical PLC Registered Shares LS -,10	GB0000946276		STK	11.066	11.066	0	GBP 11,900	147.894,65	0,51
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73		STK	60.000	60.000	0	GBP 2,324	156.603,77	0,54
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	14.300	0	0	GBP 18,500	297.113,66	1,02
UDG Healthcare PLC Registered Shares EO -,05	IE0033024807		STK	16.600	16.600	0	GBP 6,805	126.867,70	0,44
Yichang HEC Chang.Pharm.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6		STK	40.000	40.000	75.000	HKD 32,550	143.275,30	0,49
AIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3105250009		STK	2.500	2.500	0	JPY 9.170,000	173.805,65	0,60
BML Inc. Registered Shares o.N.	JP3799700004		STK	12.800	12.800	0	JPY 3.460,000	335.769,01	1,16
EPS Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3130770005		STK	8.000	8.000	0	JPY 2.422,000	146.898,94	0,51
N Field Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3165850003		STK	11.400	11.400	0	JPY 1.947,000	168.277,23	0,58
Paramount Bed Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3781620004		STK	4.000	4.000	0	JPY 5.600,000	169.825,37	0,58
RION Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3969700008		STK	7.500	7.500	0	JPY 2.520,000	143.290,15	0,49
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323050009		STK	2.600	0	0	JPY 6.130,000	120.833,78	0,42
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002		STK	3.100	0	0	JPY 7.424,000	174.483,44	0,60
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006		STK	5.500	0	0	JPY 4.395,000	183.263,56	0,63
Attendo AB Namn-Aktier o.N.	SE0007666110		STK	60.000	60.000	0	SEK 83,550	485.365,45	1,67
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485		STK	33.075	20.675	0	SEK 122,300	391.649,40	1,35
Acadia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US0042251084		STK	10.500	10.500	0	USD 20,760	187.687,27	0,65
Alder BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0143391052		STK	10.500	0	0	USD 16,650	150.529,53	0,52

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094		STK	2.900	2.900	0 USD	139,010	347.106,08	1,19
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	IE00B56GVS15		STK	3.000	0	0 USD	42,440	109.626,31	0,38
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	1.200	0	0 USD	190,480	196.810,75	0,68
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076		STK	3.100	1.900	0 USD	87,520	233.607,71	0,80
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 LS-,50	US0231112063		STK	42.000	22.000	0 USD	16,270	588.376,10	2,03
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	1.700	0	0 USD	92,220	134.987,08	0,46
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US03152W1099		STK	10.000	0	0 USD	12,090	104.098,50	0,36
Amneal Pharmaceuticals Inc. Reg Shares Cl.A DL -,01	US03168L1052		STK	7.000	7.000	0 USD	22,190	133.743,76	0,46
Amphastar Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03209R1032		STK	10.000	10.000	0 USD	19,240	165.662,13	0,57
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	US00182C1036		STK	2.500	1.300	0 USD	56,540	121.706,56	0,42
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	800	0	0 USD	274,050	188.772,17	0,65
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.400	1.400	0 USD	261,000	314.620,29	1,08
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK	6.200	0	0 USD	96,970	517.663,17	1,78
BioScrip Inc. Registered Shares DL -,01	US09069N1081		STK	112.000	112.000	0 USD	3,100	298.949,54	1,03
BioTelemetry Inc. Registered Shares DL -,001	US0906721065		STK	8.000	24.000	16.000 USD	64,450	443.946,96	1,53
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	6.300	6.300	0 USD	38,500	208.842,78	0,72
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	5.300	5.300	0 USD	54,000	246.426,73	0,85
Catasys Inc. Registered Shares DL-,0001	US1490495041		STK	10.000	0	20.000 USD	12,850	110.642,33	0,38
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	5.900	2.400	0 USD	89,490	454.615,98	1,56
Collectis Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,05	US15117K1034		STK	3.500	3.500	0 USD	28,220	85.043,91	0,29
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001	US1570851014		STK	44.000	30.000	0 USD	7,210	273.153,09	0,94
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092		STK	1.800	900	0 USD	208,250	322.757,02	1,11
Cutera Inc. Registered Shares DL -,001	US2321091082		STK	7.500	7.500	0 USD	32,550	210.198,90	0,72
Cytosorbents Corp. Registered Shares DL -,01	US23283X2062		STK	42.000	42.000	0 USD	12,900	466.505,94	1,61
Diplomat Pharmacy Inc. Registered Shares o.N.	US25456K1016		STK	7.100	0	0 USD	19,410	118.659,38	0,41
Eiger BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US28249U1051		STK	25.000	25.000	0 USD	12,000	258.308,94	0,89
Endo International PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BJ3V9050		STK	23.000	11.300	0 USD	16,830	333.296,02	1,15
Evolent Health Inc. Registered Shares A DL -,01	US30050B1017		STK	9.300	0	0 USD	28,400	227.415,19	0,78
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040		STK	10.300	4.200	0 USD	17,720	157.151,71	0,54
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085		STK	3.600	0	3.600 USD	95,010	294.503,19	1,01
Five Prime Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US33830X1046		STK	2.700	0	0 USD	13,920	32.360,94	0,11
Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095		STK	7.200	0	0 USD	18,170	112.643,36	0,39
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	2.000	0	0 USD	139,120	239.572,93	0,82
HMS Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US40425J1016		STK	7.600	0	0 USD	32,810	214.702,94	0,74
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	14.600	10.300	0 USD	40,980	515.161,01	1,77
Horizon Pharma PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVPQZ61		STK	10.500	0	0 USD	19,580	177.019,11	0,61
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	7.700	5.700	0 USD	69,080	457.995,52	1,58
Insys Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00021	US45824V2097		STK	18.000	9.000	0 USD	10,080	156.225,25	0,54
Integer Holdings Corp. Registered Shares DL -,001	US45826H1095		STK	6.000	0	0 USD	82,950	428.534,53	1,48
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	2.700	1.300	0 USD	126,360	293.759,26	1,01

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000						
						im Berichtszeitraum		in EUR		des Fonds-
										vermögens
iRadimed Corp. Registered Shares DL -,0001	US46266A1097		STK	8.000	8.000	0	USD	37,150	255.898,05	0,88
iRhythm Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US4500561067		STK	5.000	5.000	0	USD	94,660	407.525,40	1,40
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	2.000	1.000	0	USD	168,130	289.529,88	1,00
Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753		STK	3.900	0	0	USD	29,310	98.423,45	0,34
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.550	0	0	USD	132,650	177.034,18	0,61
Medicines Co., The Registered Shares DL -,001	US5846881051		STK	4.200	0	0	USD	29,910	108.164,28	0,37
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000	0	0	USD	98,370	254.098,50	0,87
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208		STK	5.000	0	0	USD	36,600	157.568,45	0,54
Natus Medical Inc. (Del) Registered Shares DL -,001	US6390501038		STK	9.000	0	0	USD	35,650	276.261,41	0,95
Neos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US64052L1061		STK	27.400	0	0	USD	4,850	114.422,25	0,39
Nevro Corp. Registered Shares DL -,001	US64157F1030		STK	8.500	2.200	0	USD	57,000	417.168,93	1,44
Novocure Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BYSS4X48		STK	8.100	8.100	0	USD	52,400	365.455,48	1,26
Nuvasive Inc. Registered Shares DL -,001	US6707041058		STK	4.000	1.600	0	USD	70,980	244.463,58	0,84
Pacira Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US6951271005		STK	5.400	2.000	0	USD	49,150	228.525,92	0,79
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001	US6993743029		STK	27.800	21.000	0	USD	9,700	232.185,29	0,80
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568		STK	2.700	0	0	USD	70,800	164.594,45	0,57
Radius Health Inc. Registered Shares DL -,0001	US7504692077		STK	7.400	7.400	0	USD	17,800	113.414,84	0,39
Redhill Biopharma Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs)10 IL-,01	US7574681034		STK	25.000	55.000	30.000	USD	8,830	190.072,33	0,65
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	450	250	0	USD	404,040	156.550,71	0,54
Retrophin Inc. Registered Shares DL -,0001	US7612991064		STK	9.600	0	0	USD	28,730	237.478,90	0,82
RTI Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US74975N1054		STK	45.000	0	0	USD	4,500	174.358,53	0,60
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026		STK	4.900	4.900	0	USD	77,120	325.372,83	1,12
Sorrento Therapeutics Inc. Regist. Shares New DL -,0001	US83587F2020		STK	10.000	0	0	USD	4,400	37.885,31	0,13
Stemline Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US85858C1071		STK	8.800	8.800	0	USD	16,600	125.779,23	0,43
Strongbridge Biopharma PLC Registered Shares EO 11	IE00BYZ5XL97		STK	30.000	30.000	0	USD	4,850	125.279,83	0,43
Surgery Partners Inc. Registered Shares DL -,01	US86881A1007		STK	20.000	20.000	0	USD	16,500	284.139,83	0,98
Syneos Health Inc. Registered Shares A DL -,01	US87166B1026		STK	7.000	7.000	0	USD	51,550	310.702,60	1,07
Synergy Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8716393082		STK	72.000	50.000	0	USD	1,700	105.390,05	0,36
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	10.900	4.000	6.000	USD	86,350	810.414,16	2,79
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	1.300	1.300	0	USD	266,090	297.844,84	1,03
Teligent Inc. Registered Shares DL -,01	US87960W1045		STK	40.000	0	0	USD	3,950	136.042,71	0,47
Trevena Inc. Registered Shares DL -,001	US89532E1091		STK	90.900	80.000	0	USD	2,120	165.927,33	0,57
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.800	0	0	USD	192,740	298.718,79	1,03
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	2.100	0	0	USD	72,900	131.815,05	0,45
Wright Medical Group N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0011327523		STK	7.200	7.200	0	USD	29,020	179.907,01	0,62
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	2.100	0	0	USD	131,470	237.719,13	0,82

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.703.213,48	5,86
Aktien							EUR	1.703.213,48	5,86
Clinigen Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B89J2419		STK	25.000	25.000	0	GBP 8,455	237.393,31	0,82
Ergomed PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN7ZCY67		STK	67.000	0	0	GBP 1,500	112.870,62	0,39
Motif Bio PLC Registered Shares LS -,01	GB00BVVT4H71		STK	2.504.845	30.000	0	GBP 0,355	998.674,72	3,44
Sinclair Pharma PLC Registered Shares LS -,01	GB0033856740		STK	500.000	500.000	0	GBP 0,312	175.202,16	0,60
Civitas Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US17887R1023		STK	14.100	6.000	0	USD 14,750	179.072,67	0,62
Investmentanteile							EUR	1.679.008,09	5,78
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.679.008,09	5,78
I.M.-I.NASDAQ Biotech UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BQ70R696		ANT	50.000	161.349	201.349	USD 39,000	1.679.008,09	5,78
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.703.307,66	98,80
Derivate							EUR	-19.977,08	-0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	40.146,67	0,14
Wertpapier-Terminkontrakte							EUR	40.146,67	0,14
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien							EUR	40.146,67	0,14
FUTURE EUROFINS SCIENTIFIC GROUP S.A. 12.18 EUREX		185	STK	1.200	12	0	EUR 488,641	14.352,72	0,05
FUTURE FRESENIUS MEDICAL CARE 12.18 EUREX		185	STK	3.000	30	0	EUR 88,515	1.387,50	0,00
FUTURE ASTRAZENECA 12.18 EUREX		185	STK	3.000	3	0	GBP 59,753	515,12	0,00
FUTURE CVS HEALTH CORP. 12.18 EUREX		185	STK	6.700	67	0	USD 78,701	23.891,33	0,08
Aktienindex-Derivate							EUR	-61.722,81	-0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-61.722,81	-0,21
FUTURE STXE 600 HEALTH C.PR.EUR 12.18 EUREX			185	EUR	Anzahl 40			15.800,00	0,05
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 12.18 CBOT			362	USD	Anzahl -35			-68.408,81	-0,24
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 12.18 CME			352	USD	Anzahl -10			10.827,45	0,04
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.18 CME			359	USD	Anzahl -10			-19.941,45	-0,07
Devisen-Derivate							EUR	1.599,06	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	1.599,06	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 12.18 CME			352	AUD	250.000		AUD 1,616	-3.473,95	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.18 CME			352	GBP	1.250.000		GBP 0,893	-1.937,33	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 12.18 CME			352	JPY	375.000		JPY 131,940	8.045,85	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/SEK 12.18 CME			352	SEK	250.000		SEK 10,324	-3.860,76	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.18 CME			352	USD	13.125.000		USD 1,169	2.825,25	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	938.340,95	3,23
Bankguthaben							EUR	938.340,95	3,23
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
				EUR	747.112,20		% 100,000	747.112,20	2,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
				GBP	24.454,13		% 100,000	27.464,21	0,09
				SEK	136.928,72		% 100,000	13.257,62	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
				AUD	45.437,71		% 100,000	28.313,63	0,10
				CHF	10.063,50		% 100,000	8.871,21	0,03
				HKD	15.875,18		% 100,000	1.746,94	0,01
				JPY	6.338.680,00		% 100,000	48.056,64	0,17
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
				GBP	1.266,33		% 100,000	1.422,20	0,00
				SEK	39.875,00		% 100,000	3.860,75	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
				AUD	5.575,00		% 100,000	3.473,95	0,01
				USD	63.600,12		% 100,000	54.761,60	0,19

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.699,60	0,09
Zinsansprüche			EUR	125,49				125,49	0,00
Dividendenansprüche			EUR	17.835,64				17.835,64	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	7.738,47				7.738,47	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-44.371,04	-0,15
EUR - Kredite			EUR	-31.540,22			% 100,000	-31.540,22	-0,11
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-5.557,25			% 100,000	-4.784,96	-0,02
			JPY	-1.061.250,00			% 100,000	-8.045,86	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-550.768,27	-1,90
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-118,43				-118,43	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-112.821,12				-112.821,12	-0,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.149,22				-8.149,22	-0,03
Asset Management Gebühr			EUR	-424.682,75				-424.682,75	-1,46
Prüfungskosten			EUR	-4.551,75				-4.551,75	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-445,00				-445,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	29.052.231,82	100,00 1)

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R									
Anteilwert							EUR	121,02	
Ausgabepreis							EUR	127,07	
Rücknahmepreis							EUR	121,02	
Anzahl Anteile							STK	116.834	
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H									
Anteilwert							EUR	112,93	
Ausgabepreis							EUR	112,93	
Rücknahmepreis							EUR	112,93	
Anzahl Anteile							STK	132.051	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

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 28.09.2018	
AUD	(AUD)	1,6048000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5010000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1344000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4571000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8904000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0874000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,9002000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3283000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1614000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	0	11.500	
Acadia Healthcare Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US00404A1097	STK	0	6.800	
Agios Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US00847X1046	STK	0	2.000	
Akorn Inc. Registered Shares o.N.	US0097281069	STK	0	5.700	
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692	STK	0	13.400	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	3.000	
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001	US04963C2098	STK	0	10.000	
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	0	8.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	2.400	
Bellicum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US0794811077	STK	0	3.500	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	1.200	
Blackmores Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKL7	STK	0	2.200	
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	STK	0	1.600	
Brookdale Senior Living Inc. Registered Shares DL -,01	US1124631045	STK	0	9.300	
Cempra Inc. Registered Shares DL -,001	US15130J1097	STK	0	4.000	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	0	2.400	
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	0	6.000	
China Pioneer Pharma Hldgs Ltd Registered Shares DL-,01	KYG2162L1068	STK	0	400.000	
China Tradition.C.Med.Hldg.Co. Registered Shares o.N.	HK0000056256	STK	0	300.000	
Community Health Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2036681086	STK	0	5.700	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	0	4.900	
Dawnrays Pharmaceutical Hldg. Registered Shares HD -,05	KYG2687M1006	STK	0	250.000	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	0	5.700	
Dynavax Technologies Corp. Registered Shares DL -,001	US2681582019	STK	0	9.000	
Emergent Biosolutions Inc. Registered Shares DL -,001	US29089Q1058	STK	0	6.800	
Envision Healthcare Corp. Registered Shares DL-,01	US29414D1000	STK	0	5.404	
ERYTECH Pharma S.A. Actions Porteur EO -,10	FR0011471135	STK	0	5.000	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	STK	1.250	1.250	
Fitbit Inc. Registered Shares A DL -,0001	US33812L1026	STK	22.000	22.000	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	3.100	3.100	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	4.600	8.600	
Glaukos Corp. Registered Shares DL -,001	US3773221029	STK	0	9.500	
Greencross Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GXL9	STK	0	55.000	

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526	STK	5.300	5.300	
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US4277461020	STK	4.300	7.800	
Kossan Rubber Industries Berh. Registered Shares o.N.	MYL7153OO009	STK	0	100.000	
La Jolla Pharmaceutical Co. Registered Shares DL-,0001	US5034596040	STK	0	4.000	
Lannett Co. Inc. Registered Shares DL-,001	US5160121019	STK	0	5.400	
LivaNova PLC Registered Shares DL -,01	GB00BYMT0J19	STK	0	11.800	
Luye Pharma Group Ltd. Registered Shares DL-,02	BMG570071099	STK	0	250.000	
Medartis Holding AG Namens-Aktien SF -,20	CH0386200239	STK	1.000	1.000	
Melinta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US58549G1004	STK	800	800	
MiMedx Group Inc. Registered Shares DL -,001	US6024961012	STK	30.000	30.000	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	0	3.000	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	0	5.000	
Myovant Sciences Ltd. Registered Shares DL -,20	BMG637AM1024	STK	0	6.600	
NeoGenomics Inc. Registered Shares DL-,001	US64049M2098	STK	22.000	22.000	
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK	2.000	5.200	
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952	STK	2.600	6.400	
Nicox S.A. Actions Port. EO 1	FR0013018124	STK	0	20.400	
Nobilis Health Corp. Registered Shares o.N.	CA65500B1031	STK	0	259.900	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	3.600	3.600	
Providence Service Corp. Registered Shares DL -,001	US7438151026	STK	0	3.800	
PW Medtech Group Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG7306W1087	STK	0	750.000	
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004	STK	3.000	7.300	
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	1.000	5.400	
Sihuan Pharmaceut. Hldgs Ltd. Registered Shares HD-,01	BMG8162K1137	STK	0	350.000	
SSY Group Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG8406X1034	STK	0	400.000	
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	US8589121081	STK	0	3.000	
STRATEC Biomedical AG Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	0	3.300	
TESARO Inc. Registered Shares DL -,0001	US8815691071	STK	7.000	7.000	
Top Glove Corp. Bhd Registered Shares MR 0,5	MYL7113OO003	STK	0	125.000	
Towa Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3623150004	STK	0	4.000	
TRANSGENE S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0005175080	STK	25.000	25.000	
Trinity Biotech PLC Reg.Shs A (Sp.ADRs New)/4 o.N.	US8964383066	STK	0	34.000	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	2.000	
USANA Health Sciences Inc. Registered Shares o.N.	US90328M1071	STK	0	2.400	
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021	STK	0	12.000	
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	0	3.500	

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Hanger Inc. Registered Shares DL -,01	US41043F2083	STK	0	20.000	
Tong Ren Tang Techs Co.Ltd. Registered New Shares H YC 1	CNE100000585	STK	0	125.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Entellus Medical Inc. Registered Shares DL -,001	US29363K1051	STK	0	11.000	
Impax Laboratories Inc. Registered Shares DL -,01	US45256B1017	STK	0	7.000	
TiGenix N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003864817	STK	0	60.000	

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): FRESN.MED.CARE KGAA O.N., FRESINIUS SE+CO.KGAA O.N.)		EUR			809,85
--	--	-----	--	--	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P HEALTH CA.SEL.SEC.TR., STXE 600 HEALTH C.PR.EUR)		EUR			11.224,88
--	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, RUSSELL 2000)		EUR			23.349,35
--	--	-----	--	--	-----------

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SK, CROSS RATE EO/YN)		EUR			42.425,03
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)		EUR			1.253,17

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

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	4.522,84	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	57.155,08	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.958,78	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	-0,02	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-762,78	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.954,06	-0,06
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	55.919,84	0,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-516,75	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-547.058,42	-4,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-308.426,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-238.632,41		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.797,99	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.568,02	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	119.176,87	1,02
- Depotgebühren	EUR	-12.676,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	138.053,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.200,11		
Summe der Aufwendungen		EUR	-459.764,31	-3,94
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-403.844,47	-3,46
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.510.365,46	21,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.942.490,03	-25,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-432.124,57	-3,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.150.702,68	9,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.217.099,90	10,42

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.367.802,58	20,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.531.833,54	13,11

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		28.523.797,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-25.685,62
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		-3.505,04
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-15.450.910,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.611.415,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.062.326,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-436.163,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.531.833,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.150.702,68	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.217.099,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		14.139.366,60

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.561.484,99	30,45
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.929.489,72	16,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-835.969,04	-7,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.467.964,31	21,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.557.979,95	30,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.440.580,00	12,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.117.399,95	18,09
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.505,04	0,03
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	3.505,04	0,03

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	265.537	EUR	27.891.646,65	EUR 105,04
2015/2016	Stück	259.956	EUR	27.552.885,81	EUR 105,99
2016/2017	Stück	259.076	EUR	28.523.797,53	EUR 110,10
2017/2018	Stück	116.834	EUR	14.139.366,60	EUR 121,02

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 02.01.2018 bis zum 30.09.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	4.746,15	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	48.876,14	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.446,00	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-697,62	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.793,72	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	48.576,95	0,37
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-247,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-322.686,37	-2,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-136.636,03		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-186.050,34		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.871,99	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.775,33	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-74.833,71	-0,57
- Depotgebühren	EUR	-4.123,27		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-68.753,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.957,18		
Summe der Aufwendungen		EUR	-410.414,93	-3,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-361.837,98	-2,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.875.625,95	14,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.977.576,04	-14,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-101.950,09	-0,78
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.290.449,23	32,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.287.065,00	-17,32

Jahresbericht ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.003.384,23	15,17
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.539.596,16	11,65

Entwicklung des Sondervermögens

2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		13.358.197,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.688.879,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-330.682,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		15.071,51
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		1.539.596,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.290.449,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.287.065,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		14.912.865,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.146.137,19	8,67
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-463.788,07	-3,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.609.925,26	12,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.146.137,19	8,67
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.146.137,19	8,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	132.051	EUR	14.912.865,22	EUR	112,93

*) Auflegedatum 02.01.2018

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	9.268,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	106.031,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.404,78
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	-0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.460,40
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-12.747,78
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	104.496,79
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-764,28
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-869.744,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-445.062,04	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-424.682,75	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.669,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.343,35
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	44.343,16
- Depotgebühren	EUR	-16.799,57	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	69.300,02	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.157,29	
Summe der Aufwendungen		EUR	-870.179,24
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-765.682,45
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.385.991,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.920.066,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-534.074,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	5.441.151,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.069.965,10

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.371.186,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.071.429,70

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	28.523.797,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-25.685,62
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			EUR	-3.505,04
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.092.713,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.300.295,14		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.393.008,17		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-421.091,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.071.429,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.441.151,91		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.069.965,10		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	29.052.231,82

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **24.398.402,16**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,80

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,07

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.10.2014 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.
 Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,44 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,39 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,88 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,65

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Health Care NDR (EUR) (Bloomberg: M0WO0HC INDEX) 100,00 %

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R

Anteilwert	EUR	121,02
Ausgabepreis	EUR	127,07
Rücknahmepreis	EUR	121,02
Anzahl Anteile	STK	116.834

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H

Anteilwert	EUR	112,93
Ausgabepreis	EUR	112,93
Rücknahmepreis	EUR	112,93
Anzahl Anteile	STK	132.051

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.

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,93 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,30 %

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,54 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,87 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

I.M.-I.NASDAQ Biotech UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BQ70R696	0,400
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
---	------------	-------------

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI AK H

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
---	------------	-------------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	80.202,86
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

**Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	in EUR	47,75 Mio
<i>davon feste Vergütung</i>	in EUR	<i>40,78 Mio</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	in EUR	<i>6,97 Mio</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		554

**) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Halbjahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

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 2016)

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

WKN / ISIN: A1111D / DE000A1111D5