

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Allevia Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2019

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



## **Tätigkeitsbericht**

für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Der Fonds investiert grundsätzlich in Wertpapiere aus dem Energiebereich, die Schwerpunkte liegen hierbei auf Aktientiteln und Anleihen aus dem Ölsektor und dem Ölservicesektor. Regionale Schwerpunkte hat der Fonds in Skandinavien und in Nordamerika. Die Grundlage für die Selektion des Zielfortfolios bilden die Fundamentaldaten der Unternehmen und die zyklische Entwicklung an den Energiemärkten. Die Umschichtungshäufigkeit des Fonds orientiert sich an der operativen Entwicklung der Zielunternehmen und kann daher im Zeitverlauf stark schwanken. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder höhere Wertzuwächse zu erzielen.

### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

#### **Fondsstruktur**

	30.06.2019	% Anteil	30.06.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	2.359.169,88	98,69	4.476.599,18	92,84
Optionen	6.586,46	0,28	0,00	0,00
Futures	-8.369,66	-0,35	-6.344,11	-0,13
DTG	0,00	0,00	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	64.366,74	2,69	388.057,20	8,05
Zins- und Dividendenansprüche	5.022,00	0,21	4.859,92	0,10
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-36.404,69	-1,52	-41.427,84	-0,86
<b>Fondsvermögen</b>	<b>2.390.370,73</b>	<b>100,00</b>	<b>4.821.744,35</b>	<b>100,00</b>

## **Jahresbericht Allevia Fund**

Zu Beginn der Berichtsperiode im 3. Quartal 2018 lag die Aktienquote bei 93,1%. Im weiteren Quartalsverlauf erhöhte sich dieser Wert auf 97,8%. Im 4. Quartal verblieb die Auslastung auf einem sehr hohen Niveau. Zum Jahreswechsel lag die Quote bei 93,6%. Bei der Ländergewichtung bildeten sich Schwerpunkte im Vereinigten Königreich, Norwegen, den USA und Bermuda. Zum Jahreswechsel 2018/19 entfielen auf diese Länder 64% aller Aktieninvestments. Wertpapiere aus Frankreich und der Schweiz bildeten ebenfalls kleinere Schwerpunkte. Während des 1. Quartals 2019 bewegte sich die Aktienquote in einer Bandbreite von 92% bis 98%. Während der Berichtsperiode wurde der Aktienanteil leicht erhöht. Zum Quartalsende war der Fonds nahezu vollständig in Aktientiteln investiert. Während des 2. Quartals 2019 verblieb die Aktienquote auf Werten von über 95%. Nach wie vor dominierten Energietitel aus dem Vereinigten Königreich, Norwegen, Bermuda und den Vereinigten Staaten das Portfolio.

### **Wesentliche Risiken**

Das generelle Aktienmarktrisiko sowie die Abhängigkeit von Einzeltiteln soll mit einer breiten Streuung über mehrere Länder reduziert werden. Aufgrund der Konzentration auf den Energiesektor ist die Performanceentwicklung des Fonds von der Preisentwicklung an den Energiemärkten, insbesondere der Ölpreisentwicklung, abhängig. Liquiditätsrisiken waren nicht vorhanden, da das Portfolio ausschließlich aus hoch liquiden Aktien bestand. Alle vom Sondervermögen gehaltenen Wertpapiere können börsentäglich veräußert werden. Vorhandene Währungsrisiken bei Aktienengagements in Fremdwährungen werden bei Bedarf durch Devisentermingeschäfte abgesichert.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Futures

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -50,42 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 30.06.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.428.192,20</b>	<b>101,58</b>
1. Aktien	2.359.169,88	98,69
Bermuda	475.357,56	19,89
Canada	86.098,18	3,60
Curaçao	69.798,89	2,92
Frankreich	272.150,00	11,39
Großbritannien	365.574,75	15,29
Irland	5.269,17	0,22
Kaimaninseln	55.521,22	2,32
Norwegen	428.445,61	17,92
Schweiz	94.419,01	3,95
Spanien	83.472,00	3,49
USA	334.311,94	13,99
Zypern	88.751,55	3,71
2. Derivate	-1.783,20	-0,07
3. Bankguthaben	38.557,23	1,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	32.248,29	1,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-37.821,47</b>	<b>-1,58</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.390.370,73</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Allevia Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019						
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.359.169,88</b>	<b>98,69</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.359.169,88</b>	<b>98,69</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.359.169,88</b>	<b>98,69</b>	
CGG S.A. Actions Port. EO 0,01	FR0013181864		STK	50.000	0	0	EUR	1,653	82.625,00	3,46
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982		STK	4.000	0	0	EUR	22,600	90.400,00	3,78
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0178165017		STK	3.700	200	0	EUR	22,560	83.472,00	3,49
Vallourec S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120354		STK	75.000	5.000	0	EUR	2,527	189.525,00	7,93
Archer Ltd. Reg. Shs REG S new DL 0,01	BMG0451H1170		STK	130.000	30.000	0	NOK	4,530	60.661,31	2,54
Awilco Drilling PLC Registered Shares LS -,01	GB00B5LJSC86		STK	30.000	0	4.252	NOK	27,200	84.054,39	3,52
Borr Drilling Ltd Registered Shares New DL -,05	BMG1466R2078		STK	6.000	6.000	0	NOK	82,500	50.988,88	2,13
BW Offshore Ltd. Registered Shares DL 0,50	BMG1738J1247		STK	37.000	0	3.000	NOK	51,950	197.996,50	8,28
DOF ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010070063		STK	140.000	30.000	0	NOK	3,335	48.094,36	2,01
Dolphin Drilling ASA Navne-Aksjer NK 20	NO0003089005		STK	80.000	0	0	NOK	0,990	8.158,22	0,34
Electromagnetic GeoSvc AS Navne-Aksjer NK 1	NO0010358484		STK	375.000	25.000	0	NOK	2,740	105.840,54	4,43
Magseis Fairfield ASA Navne-Aksjer NK 0,05	NO0010663669		STK	42.000	42.000	0	NOK	11,700	50.618,05	2,12
Northern Drilling Ltd. Registered Shares DL 1	BMG6624L1090		STK	17.000	0	0	NOK	37,600	65.842,60	2,75
PGS ASA Navne-Aksjer (new) NK 3	NO0010199151		STK	50.000	5.000	20.000	NOK	13,305	68.525,96	2,87
Polarcus Ltd. Registered Shares DL -,10	KYG7153K1085		STK	500.000	100.000	0	NOK	1,078	55.521,22	2,32
ProSafe SE Namens-Aktien EO 0,10	CY0100470919		STK	55.000	0	0	NOK	11,100	62.886,28	2,63
Seabird Exploration PLC Namens-Aktien DL 0,01	CY0101162119		STK	225.000	225.000	0	NOK	1,116	25.865,27	1,08
Solstad Offshore ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0003080608		STK	150.000	30.000	0	NOK	1,554	24.011,12	1,00
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800		STK	5.000	0	1.000	NOK	239,200	123.197,36	5,15
Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	3.700	0	0	USD	24,630	80.030,74	3,35
Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651671075		STK	30.000	0	0	USD	1,950	51.374,37	2,15
Civeo Corp (Canada) Registered Shares DL -,01	CA17878Y1088		STK	57.000	0	0	USD	1,720	86.098,18	3,60
EnSCO Rowan PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00BJVJZD68		STK	19.375	19.375	0	USD	8,530	145.138,10	6,07
Nabors Industries Ltd. Registered Shares DL -,001	BMG6359F1032		STK	22.000	5.000	0	USD	2,900	56.028,80	2,34
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011		STK	3.000	0	0	USD	22,230	58.566,79	2,45
Noble Corp. PLC Registered Shares DL -,01	GB00BFG3KF26		STK	28.000	0	0	USD	1,870	45.982,26	1,92
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	2.000	300	0	USD	39,740	69.798,89	2,92
SeaDrill Ltd. Registered Shares DL 2,-	BMG7998G1069		STK	12.000	12.000	0	USD	4,160	43.839,47	1,83

# Jahresbericht Allevia Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Tidewater Inc. (New) Registered Shares DL -,10	US88642R1095		STK	7.000	4.070	1.070	USD	23,480	144.340,04	6,04
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	16.773	6.774	1	USD	6,410	94.419,01	3,95
Weatherford International PLC Registered Shares DL -,001	IE00BLNN3691		STK	120.000	87.000	0	USD	0,050	5.269,17	0,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.359.169,88</b>	<b>98,69</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.783,20</b>	<b>-0,07</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.586,46</b>	<b>0,28</b>	
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							<b>EUR</b>	<b>6.586,46</b>	<b>0,28</b>	
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.586,46</b>	<b>0,28</b>	
Trident Acquisition Corp. WTS 09.05.23	US89615T1144	X	STK	50.000	50.000	0	USD	0,150	6.586,46	0,28
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-8.369,66</b>	<b>-0,35</b>	
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.369,66</b>	<b>-0,35</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/NOK 09.19 CME		352	NOK	1.000.000			NOK	9,742	-9.785,75	-0,41
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.19 CME		352	USD	750.000			USD	1,145	1.416,09	0,06

# Jahresbericht Allevia Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>38.557,23</b>	<b>1,61</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>38.557,23</b>	<b>1,61</b>	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	354,34			%	100,000	354,34	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	23,32			%	100,000	3,12	0,00
			GBP	2.677,92			%	100,000	2.993,43	0,13
			NOK	58.011,84			%	100,000	5.975,67	0,25
			SEK	27,24			%	100,000	2,58	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	0,41			%	100,000	0,25	0,00
			CAD	0,50			%	100,000	0,34	0,00
			CHF	3,22			%	100,000	2,90	0,00
			HKD	57,45			%	100,000	6,46	0,00
			JPY	4.712,00			%	100,000	38,41	0,00
			USD	22.083,94			%	100,000	19.393,99	0,81
Guthaben bei State Street Bank International GmbH										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			NOK	95.000,00			%	100,000	9.785,74	0,41
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>32.248,29</b>	<b>1,35</b>	
Zinsansprüche										
			EUR	0,02				0,02	0,00	
Dividendenansprüche										
			EUR	1.163,60				1.163,60	0,05	
Quellensteueransprüche										
			EUR	3.859,07				3.859,07	0,16	
Einschüsse (Initial Margins)										
			EUR	27.225,60				27.225,60	1,14	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.416,09</b>	<b>-0,06</b>	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	-1.612,50			%	100,000	-1.416,09	-0,06

# Jahresbericht Allevia Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019					
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.405,38</b>	<b>-1,52</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,69			-0,69	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.818,58			-1.818,58	-0,08	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.065,00			-16.065,00	-0,67	
Prüfungskosten			EUR	-4.962,03			-4.962,03	-0,21	
Veröffentlichungskosten			EUR	-650,56			-650,56	-0,03	
Portfoliomanagervergütung			EUR	-12.908,52			-12.908,52	-0,54	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.390.370,73</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Allevia Fund EUR</b>									
Anteilwert			EUR				47,81		
Ausgabepreis			EUR				47,81		
Rücknahmepreis			EUR				47,81		
Anzahl Anteile			STK				50.000		

### Fußnoten:

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



# Jahresbericht Allevia Fund

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019	
AUD	(AUD)	1,6223000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4878000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1102000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4635000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8946000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,8958000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	122,6608000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,7080000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,5652000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1387000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### a) Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

#### b) Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

**Jahresbericht  
Allevia Fund**

**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**

Gulfmark Offshore Inc. Registered Shares DL -,01	US4026295059	STK	0	3.700	
Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005252140	STK	0	30.000	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Rowan Companies PLC Reg. Shares Class A DL-,125	GB00B6SLMV12	STK	0	10.000	
---	--------------	-----	---	--------	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Borr Drilling Ltd Registered Shares New DL -,01	BMG1466R1088	STK	0	30.000	
EnSCO Rowan PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00B4VLR192	STK	27.500	87.500	
Ocean Rig UDW Inc. Registered Shares A o.N.	KYG669641188	STK	0	4.200	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/NK)

EUR

10.568,57

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

## Allevia Fund EUR

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	17.248,56	0,34
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	80,68	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	397,68	0,01
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-137,43	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>17.589,49</b>	<b>0,35</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-280,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-77.936,52	-1,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.568,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-68.367,63		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.420,00	-0,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.545,25	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-554,62	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-362,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-192,21		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-105.736,97</b>	<b>-2,11</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-88.147,48</b>	<b>-1,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	130.011,21	2,60
2. Realisierte Verluste		EUR	-183.790,63	-3,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-53.779,42</b>	<b>-1,08</b>

## Jahresbericht Allevia Fund EUR

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-141.926,90</b>	<b>-2,84</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-560.138,55	-11,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.729.308,17	-34,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-2.289.446,72</b>	<b>-45,79</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-2.431.373,62</b>	<b>-48,63</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2018/2019</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>4.821.744,35</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.431.373,62	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-560.138,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.729.308,17	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.390.370,73</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-141.926,90	-2,84
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	141.926,90	2,84
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht Allevia Fund EUR

## Allevia Fund EUR Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015/2016	Stück	50.000	EUR	4.456.398,95	EUR	89,13
2016/2017	Stück	50.000	EUR	3.944.175,17	EUR	78,88
2017/2018	Stück	50.000	EUR	4.821.744,35	EUR	96,43
2018/2019	Stück	50.000	EUR	2.390.370,73	EUR	47,81

# Jahresbericht Allevia Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

1.757.369,70

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE  
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB  
Societe Generale (Broker) GB

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**98,69**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**-0,07**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 09.01.2013 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

2,90 %

größter potenzieller Risikobetrag

5,70 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

4,47 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:**

**1,84**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ohneDerivate

100,00 %

# Jahresbericht Allevia Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Allevia Fund EUR

Anteilwert	EUR	47,81
Ausgabepreis	EUR	47,81
Rücknahmepreis	EUR	47,81
Anzahl Anteile	STK	50.000

#### 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Allevia Fund EUR Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 3,05 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00



# Jahresbericht Allevia Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Allevia Fund EUR

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	6.209,08

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>53,7</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## Jahresbericht Allevia Fund

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Allevia Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2018 bis zum 30.06.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2018 bis zum 30.06.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigelegte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Allevia Fund

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 18 31  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

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

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.200,9 Mio. (Stand: Dezember 2016)

### 3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

#### Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 5150 - 0

Telefax: 089 / 5150 - 1920

### 4. Vertrieb

FiveT Capital AG

#### Hausanschrift:

Allmendstrasse 140  
CH-8041 Zürich

Telefon +41 43 322 - 2510

Telefax +41 43 322 - 2519

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

### 5. Anlageausschuss

Johannes Minho Roth, FiveT Capital AG, Zürich

Wieland Kreuder, FiveT Capital AG, Zürich

WKN / ISIN: A1JBY2 / DE000A1JBY29