

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2015

---

VERWAHRSTELLE:



---

**BERENBERG**

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

# Jahresbericht

## 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

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 47.982.000,- (Stand: September 2014)

##### Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Offenbach

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

##### Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Bühl-Neusatz (Vorsitzender)

Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)

Prof. Dr. Harald Wiedmann, Berlin

Ole Klose, Düsseldorf

Michael O. Bentlage, Frankfurt am Main

Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf

#### 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

<http://www.berenberg.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 219.000.000 (Stand: 31.12.2014)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank AG

Weihenstephaner Str. 4

85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 5150 0

Telefax: 089 / 5150-1920

<http://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

<http://www.bnpartner.com>

#### 5. Anlageausschuss

Thilo Rohrhirsch (acevo GmbH)

Andreas Nomrowski (Baader Bank AG)

Michael Gillessen (Berenberg Bank)

WKN: / ISIN: A1111D / DE000A1111D5

Stand: 30. September 2015

# Jahresbericht

## ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2014 bis 30. September 2015

#### 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	30.09.2015	
	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen	
Renten	6.615.731,76	23,72
Aktien	17.622.021,70	63,18
Optionen	22.346,79	0,08
Futures	1.446,08	0,01
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.000.000,00	3,59
Bankguthaben	2.706.031,33	9,70
Zins- und Dividendenansprüche	118.079,89	0,42
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-194.010,90	-0,70
Fondsvermögen	<u>27.891.646,65</u>	<u>100,00</u>

Im ersten Jahr seit seiner Auflage erzielte der ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds (WKN A1111D / ISIN DE000A1111D5) ein Plus von 5,04%. Das Netto-Market-Exposure (inklusive der Derivate) lag am 30.09.2015 bei 83,13% und über die letzten zwölf Monate hinweg im Schnitt bei 71,74%. Das Fonds-Volumen betrug zum Ultimotermi EUR 27,9 Mio.

## Jahresbericht ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Mit Auflage am 1. Oktober 2014 startete der Fonds in einen nach Erachten des Fondsmanagements bereits überbewerteten Aktienmarkt bzw. Healthcare-Sektor. Vor diesem Hintergrund lag in den ersten drei Monaten der Fokus auf dem Kauf von Unternehmen, deren Aktien aufgrund bestimmter Ereignisse so stark unter Druck geraten waren, dass sich wieder signifikantes Upside ergab. Diese sehr selektive Vorgehensweise resultierte in einem bewusst langsamen Aufbau des Portfolios sowie eines in den ersten drei bis sechs Monaten noch sehr geringen Netto-Market-Exposure von durchschnittlich nur rund 50% (Aktienanteil). Danach folgte eine Konsolidierung der Bestände mit leichtem Abbau der Investitionen zur Realisierung von Kursgewinnen sowie parallelem Aufbau von Short-Positionen bis Ende April bzw. Anfang Mai vor dem Hintergrund der hohen Bewertungen am Markt. Ab diesem Zeitpunkt reagierte das Fondsmanagement mit dynamischen Anpassungen des Netto-Market-Exposure als Reaktion auf die steigende Marktunsicherheit - zunächst im Rahmen der Griechenland-Schuldenkrise, später im Jahr noch verstärkt durch die China-Sorgen und die (anstehende) FED-Zinsentscheidung. Der Investitionsgrad der physischen Wertpapiere (Aktien und Anleihen) betrug zum 30.09.2015 86,90% und im Schnitt über das vergangene Jahr 68,56%.

Der Healthcare-Aktienmarkt war im Berichtszeitraum primär von vier Faktoren getrieben: Das boomende M&A-Geschäft, verstärkte IPO-Aktivitäten, rentable Innovationen in den Produkt-Pipelines sowie die politischen Rahmenbedingungen. In diesem Marktumfeld war der Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr im Mittel zu 52,57% in physische Healthcare-Aktien investiert. Dieser Wert schwankte dabei zwischen den beiden Extremen 0% bei Auflage und 74,38% am 11.08.2015. Ignoriert man die ersten drei Monate des Portfolioaufbaus erhält man ein Intervall von 39,17% am 07.05.2015 und 74,38% am 11.08.2015 bei einem Durchschnitt von 57,01%.

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 eine aktive Derivate-Strategie zur Ausnutzung von Fehlbewertungen und zur Reduzierung der Schwankungsbreite. Dabei kommen börsengehandelte Futures und Optionen auf Einzeltitel, Indizes und Währungen zum Einsatz. Das (deltagewichtete) Market Exposure der Finanzterminkontrakte am Fondsvermögen betrug am 30.09.2015 -4,16%, lag im Mittel bei +3,18% und bewegte sich im Berichtszeitraum in einer Bandbreite von +35,36% (16.07.2015) und -35,87% (09.06.2015) des Anlagevolumens. Der Derivateinsatz war ein wichtiger Faktor bei der Beschränkung der Volatilität sowie des Maximum Drawdowns über den Berichtszeitraum hinweg. So betrug die Volatilität des Fonds im ersten Jahr seit Bestehen 9,50% gegenüber 15,21% - 26,72% für die einschlägigen Healthcare-Indizes bzw. 13,02% - 37,56% für die wichtigsten breiten Marktindizes. Ähnlich verhielt es sich mit dem Maximum Drawdown, der mit -13,44% nach Meinung des Fondsmanagements zwar höher war als erwünscht, aber im Vergleich zu den entsprechenden Healthcare-Indizes mit -15,30% bis -27,19% deutlich geringer ausfiel und auch geringer ausfiel als für die meisten der wichtigen breiten Marktindizes mit -12,35% bis -43,34%.

Der Fonds investierte im vergangenen Berichtsjahr darüber hinaus auch in Healthcare-Unternehmensanleihen. Diese dienen nicht nur als Kasse-Ersatzpapiere zur Ertragsverbesserung bzw. Vermeidung negativer Einlagezinsen, sondern primär als Flexibilitätspuffer, 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. Insgesamt lag das Gewicht der Bonds am Gesamtfondsvolumen über das Jahr hinweg im Schnitt bei knapp 16% und zum 30.09.2015 bei 23,72%. Diese hohe (Liquiditäts-)Quote ergibt sich aus der im vergangenen Jahr hohen Bewertung des Marktes und somit fehlender ausreichender Anlagealternativen sowie als Rücklage, um nach einer Korrektur Opportunitäten nutzen zu können.

## **Jahresbericht ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

Ende September 2015 war der Fonds insgesamt zu 83,13% in physische Wertpapiere und Derivate investiert. Das Market Exposure lag dabei während des vergangenen Jahres im Durchschnitt bei 71,74% und in einem Korridor von 0% bei Auflage am 01.10.2015 bis 118,11% am 16.07.2015. Wenn man in dieser Betrachtungsweise die ersten drei Monate als Aufbauphase aus der Analyse herausnimmt, um einen realistischeren Blick auf die Dynamik des Market Exposure zu bekommen, erhält man für diesen Zeitraum einen Schnitt von 81,20%, einen Minimalwert von 40,67% am 07.05.2015 und einen Maximalwert identisch mit dem zuvor schon genannten 118,11% am 16.07.2015.

Da im abgelaufenen Jahr alle relevanten Währungen gegenüber dem Euro aufwerteten, wirkte sich die Währungsabsicherung des ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI negativ auf die Kursentwicklung aus, da der Fonds im Gegensatz zu den typischen Benchmark-orientierten Long-Only Fonds des Healthcare-Sektors somit keine Währungsgewinne verbuchen konnte. Seit dem Tief des Euros gegenüber dem US-Dollar im März hat sich dies jedoch teilweise relativiert. Im abgelaufenen Jahr verzeichnete der ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds hohe Mittelzuflüsse. Seit Auflage stieg das Volumen von EUR 5,2 Mio. auf EUR 27,9 Mio. am 30.09.2015.

### **Wesentliche Risiken**

Das Hauptrisiko des ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds liegt in der Schwankung 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 Qualitäts-Kriterien erfüllen, eine deutliche Unterbewertung aufweisen und somit das Marktpreisrisiko minimieren. Flankiert wird dieser Ansatz von einer aktiven Short-Seite, mit der die Marktkorrelation verringert wird. Des Weiteren dienen technische Modelle der Risikoreduzierung, die in irrational agierenden Märkten Positionen abbauen (via Stop-Loss-Marken) und bei als kritisch erachteten Events aktive Absicherungsstrategien (primär über Finanzoptionen), der Risikoreduzierung fahren. Durch die Beschränkung auf eine bestimmte Maximalgewichtung für Einzeltitel wird das Marktpreisrisiko darüber hinaus mittels Diversifikation begrenzt. Außerdem schichtet das Fondsmanagement je nach Modell-Output von Aktien auf risikoarme Anlagen mit geringeren Preisschwankungen (Anleihen bester Bonität; Kasse) um. 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 fast ausschließlich 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 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.

Dem Kreditrisiko dieser Healthcare-Unternehmensanleihen begegnet das Fondsmanagement durch die Beschränkung auf Emittenten mit bester Bonität und Streuung. So befinden bzw. befanden sich keine Anleihen mit einem Composite-Rating (das jeweils schlechteste von S&P, Moody's und Fitch) unter BBB+ in dem Portfolio. Zinsänderungsrisiken sind nahezu keine vorhanden, da ausschließlich in Bonds mit kurzer Restlaufzeit investiert wurde – die effektive Duration lag am 30.09.2015 bei 3,1 Jahren.

## **Jahresbericht ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

Auch derivative Finanzinstrumente unterliegen theoretisch dem Adressausfallrisiko - u.a. aus diesem Grund beschränkt sich das Fondsmanagement auf standardisierte und zentral gelearnte 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktiengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2014 bis 30. September 2015 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,04 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Das Sondervermögen wurde am 1. Oktober 2014 aufgelegt.

<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.

**Jahresbericht**  
**ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2015**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.085.868,48</b>	<b>100,70</b>
1. Aktien	17.056.409,60	61,15
Australien	1.454.405,29	5,21
Belgien	435.456,00	1,56
Bundesrep. Deutschland	2.039.078,50	7,31
Dänemark	562.541,05	2,02
Frankreich	202.020,00	0,72
Großbritannien	1.455.422,83	5,22
Irland	204.999,55	0,73
Israel	640.130,81	2,30
Italien	322.500,00	1,16
Japan	995.839,23	3,57
Kaimaninseln	632.630,40	2,27
Niederlande	349.898,75	1,25
Schweden	701.390,48	2,51
Schweiz	1.083.552,50	3,88
Spanien	516.530,00	1,85
Südafrika	209.636,54	0,75
USA	5.250.377,67	18,82
2. Anleihen	6.615.731,76	23,72
< 1 Jahr	496.696,61	1,78
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.891.049,55	6,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.016.997,60	14,40
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	210.988,00	0,76
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	565.612,10	2,03
CHF	565.612,10	2,03
4. Derivate	23.792,87	0,09
5. Bankguthaben	3.706.031,33	13,29
6. Sonstige Vermögensgegenstände	118.290,82	0,42
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-194.221,83</b>	<b>-0,70</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.891.646,65</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.237.753,46</b>	<b>86,90</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.471.800,71</b>	<b>76,98</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>15.035.687,87</b>	<b>53,91</b>
Greencross Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GXL9		STK	355.000	355.000	0	AUD 6,510	1.454.405,29	5,21
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 2	CH0014284498		STK	2.000	2.000	0	CHF 174,500	320.036,68	1,15
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191		STK	5.600	5.600	0	CHF 137,200	704.557,54	2,53
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	610	610	0	CHF 105,400	58.958,28	0,21
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	35.000	64.200	29.200	DKK 119,900	562.541,05	2,02
Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0012333284		STK	10.500	10.500	0	EUR 19,240	202.020,00	0,72
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201		STK	23.100	30.800	7.700	EUR 18,040	416.724,00	1,49
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	6.500	6.500	0	EUR 24,995	162.467,50	0,58
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	7.000	18.070	11.070	EUR 75,270	526.890,00	1,89
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	150.000	448.500	298.500	EUR 3,975	596.250,00	2,14
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915		STK	25.600	33.600	8.000	EUR 17,010	435.456,00	1,56
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,50	ES0171996012		STK	14.000	37.600	23.600	EUR 36,895	516.530,00	1,85
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	4.700	14.500	9.800	EUR 59,610	280.167,00	1,00
Sorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003544431		STK	125.000	257.500	132.500	EUR 2,580	322.500,00	1,16
Bloomage Biotech. Corp. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG1179M1078		STK	125.000	322.500	197.500	HKD 11,720	169.371,99	0,61
China Pioneer Pharma Hldgs Ltd Registered Shares DL-,01	KYG2162L1068		STK	400.000	400.000	0	HKD 3,340	154.458,01	0,55
PW Medtech Group Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG7306W1087		STK	750.000	1.900.000	1.150.000	HKD 1,620	140.468,92	0,50
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004		STK	35.200	35.200	0	JPY 1.978,000	520.943,04	1,87
Nikkiso Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3668000007		STK	22.500	59.500	37.000	JPY 799,000	134.508,77	0,48
BioGaia AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000470395		STK	5.500	5.500	0	SEK 277,000	162.758,40	0,58
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	90.000	272.200	182.200	SEK 55,650	535.067,57	1,92
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624		STK	179	15.579	15.400	SEK 186,400	3.564,51	0,01
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	7.500	7.500	0	USD 40,220	270.271,48	0,97
Air Methods Corp. Registered Shares DL -,06	US0091283079		STK	4.300	4.300	0	USD 34,090	131.338,59	0,47
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094		STK	2.000	6.000	4.000	USD 156,390	280.243,71	1,00
Analogic Corp. Registered Shares DL -,05	US0326572072		STK	8.400	21.104	12.704	USD 82,040	617.450,05	2,21
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	2.200	8.100	5.900	USD 291,810	575.201,15	2,06
HMS Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US40425J1016		STK	45.500	106.500	61.000	USD 8,770	357.526,21	1,28
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	22.500	40.000	17.500	USD 25,910	522.332,23	1,87
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.650	1.650	0	USD 185,030	273.541,35	0,98
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	3.200	9.500	6.300	USD 49,390	141.607,38	0,51
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208		STK	9.700	15.700	6.000	USD 40,260	349.898,75	1,25
Providence Service Corp. Registered Shares DL -,001	US7438151026		STK	7.600	20.700	13.100	USD 43,580	296.754,77	1,06
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001	US74838J1016		STK	8.000	8.000	0	USD 18,880	135.328,38	0,49



# Jahresbericht

## ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sagent Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US7866921031		STK	18.000	51.500	33.500	USD	15,330	247.235,91	0,89
Spectranetics Corp. Registered Shares DL -,01	US84760C1071		STK	35.000	35.000	0	USD	11,790	369.724,94	1,33
Synergetics USA Inc. Registered Shares o.N.	US87160G1076		STK	103.800	103.800	0	USD	6,570	611.025,89	2,19
Taro Pharmaceut. Inds Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010827181		STK	5.000	5.000	0	USD	142,890	640.130,81	2,30
Trinity Biotech PLC Reg.Shs A (Sp.ADRs New)/4 o.N.	US8964383066		STK	20.000	20.000	0	USD	11,440	204.999,55	0,73
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	5.000	5.000	0	USD	93,930	420.795,63	1,51
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	11.000	24.000	13.000	ZAR	294,000	209.636,54	0,75
							<b>EUR</b>	<b>5.870.500,74</b>	<b>21,05</b>	
1,8750 % Bayer AG MTN-Anleihe v.14(20/21)	XS1023268573		EUR	200	200	0	%	105,494	210.988,00	0,76
5,6250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2007(17)	XS0335134705		EUR	150	150	0	%	111,729	167.593,50	0,60
0,6250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1147600305		EUR	800	800	0	%	100,209	801.672,00	2,87
4,7500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2007(07/19)	XS0329522246		EUR	500	500	0	%	117,264	586.320,00	2,10
4,5000 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2010 (2020)	XS0497186758		EUR	600	600	0	%	115,757	694.542,00	2,49
4,5500 % Pfizer Inc. EO-Notes 2007(07/17) Intl	XS0301010145		EUR	400	400	0	%	106,956	427.824,00	1,53
2,0000 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2012(12/18)	XS0760139773		EUR	950	950	0	%	104,709	994.735,50	3,57
4,1250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	XS0456451771		EUR	800	800	0	%	114,639	917.112,00	3,29
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(17)	FR0011355791		EUR	100	100	0	%	101,609	101.609,00	0,36
2,8750 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0765295828		EUR	530	530	0	%	105,852	561.015,60	2,01
0,7000 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2013(13/16)	US58933YAD76		USD	240	240	0	%	100,213	215.493,16	0,77
5,5000 % Wyeth DL-Notes 2006(06/16)	US983024AJ99		USD	210	210	0	%	101,829	191.595,98	0,69
							<b>EUR</b>	<b>565.612,10</b>	<b>2,03</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.400	4.500	2.100	CHF	257,000	565.612,10	2,03
							<b>EUR</b>	<b>2.765.952,75</b>	<b>9,92</b>	
							<b>EUR</b>	<b>2.020.721,73</b>	<b>7,24</b>	
NanoRepro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006577109		STK	69.000	70.000	1.000	EUR	0,820	56.580,00	0,20
Clinigen Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B89J2419		STK	48.000	48.000	0	GBP	6,845	445.988,87	1,60
Ergomed PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN7ZCY67		STK	67.000	67.000	0	GBP	1,700	154.608,39	0,55
Motif Bio PLC Registered Shares LS -,01	GB00BVVT4H71		STK	1.100.000	1.100.000	0	GBP	0,573	854.825,57	3,06
Lifetech Scientific Corp. Registered Shares DL-,00000125	KYG548721177		STK	1.300.000	5.000.000	3.700.000	HKD	1,120	168.331,48	0,60
Message Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3921020008		STK	18.300	39.800	21.500	JPY	2.486,000	340.387,42	1,22

**Jahresbericht**  
**ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2015**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>745.231,02</b>	<b>2,67</b>
4,3750 % Amgen Inc. EO-Bonds 2011(18)	XS0710090928		EUR	100	100	0	% 111,354	111.354,00	0,40
2,1250 % Amgen Inc. EO-Notes 2012(19)	XS0829317832		EUR	330	330	0	% 104,540	344.982,00	1,24
2,0000 % Stryker Corp. DL-Notes 2011(11/16)	US863667AC50		USD	220	220	0	% 101,102	199.287,55	0,71
0,8500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2012(12/15)	US91324PBX96		USD	100	100	0	% 100,011	89.607,47	0,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.237.753,46</b>	<b>86,90</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>23.792,87</b>	<b>0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.545,94</b>	<b>0,06</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>10.519,89</b>	<b>0,04</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>10.519,89</b>	<b>0,04</b>
CALL GLAXOSMITHKLINE 16.10.15 BP 13,00 ICE		961	STK	50.000			GBP 0,155	10.519,89	0,04
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>5.026,05</b>	<b>0,02</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>5.026,05</b>	<b>0,02</b>
FUTURE SARTORIUS AG VZO O.N. 12.15 EUREX		185	STK	-1.500	0	15	EUR 212,710	5.026,05	0,02
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>23.631,90</b>	<b>0,08</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>11.805,00</b>	<b>0,04</b>
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.15 EUREX		185	EUR	Anzahl 50				8.000,00	0,03
FUTURE STXE 600 HEALTH C.PR.EUR 12.15 EUREX		185	EUR	Anzahl -80				3.805,00	0,01

**Jahresbericht**  
**ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2015**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>11.826,90</b>	<b>0,04</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>11.826,90</b>	<b>0,04</b>
CALL DJ INDUSTRIAL AVER 16.10.15 BP 168,00 CBOE		361		Anzahl 20.000			USD 0,660	11.826,90	0,04
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-15.384,97</b>	<b>-0,06</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.384,97</b>	<b>-0,06</b>
FUTURE CME EURO FX/AUD 12.15 CME		356	AUD	625.000			AUD 1,600	-2.281,31	-0,01
FUTURE EURO FX 12.15 CME		359	USD	7.500.000			USD 1,118	-13.103,66	-0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.730.036,18</b>	<b>13,37</b>
<b>Bankguthaben</b> Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) Guthaben in Fondswährung							<b>EUR</b>	<b>3.730.036,18</b>	<b>13,37</b>
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR	2.041.720,48			% 100,000	2.041.720,48	7,32
			AUD	72.720,93			% 100,000	45.765,22	0,16
			CHF	25.075,74			% 100,000	22.994,72	0,08
			JPY	16.508.220,00			% 100,000	123.515,52	0,44
			USD	536.459,35			% 100,000	480.655,27	1,72
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	3.625,00			% 100,000	2.281,31	0,01
			USD	14.625,00			% 100,000	13.103,66	0,05
Guthaben bei Baader Bank AG Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	3,59
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>118.290,82</b>	<b>0,42</b>
Zinsansprüche			EUR	109.119,73				109.119,73	0,39
Dividendenansprüche			EUR	6.892,99				6.892,99	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	2.278,10				2.278,10	0,01

**Jahresbericht**  
**ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2015**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2015	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-24.004,85</b>	<b>-0,09</b>	
EUR - Kredite			EUR	-16.831,05			%	100,000	-16.831,05	-0,06
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-94,35			%	100,000	-10,08	0,00
			GBP	-5.277,51			%	100,000	-7.163,72	-0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-194.221,83</b>	<b>-0,70</b>	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-210,93				-210,93		0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-113.230,37				-113.230,37		-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.982,94				-8.982,94		-0,03
Asset Management Gebühr			EUR	-65.062,59				-65.062,59		-0,23
Veröffentlichungskosten			EUR	-450,00				-450,00		0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.285,00				-6.285,00		-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.891.646,65</b>	<b>100,00</b>	<b>1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>105,04</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>110,29</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>265.537</b>		

**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 30.09.2015	
AUD	(AUD)	1,5890000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0905000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4599000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,7367000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6496000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	133,6530000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,3605000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1161000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,4267000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
356	Chicago Merc. Ex. (IMM)
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago Board Opt. Exch.
961	London - ICE Fut. Europe

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	16.900	16.900	
Aegerion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	US00767E1029	STK	19.400	19.400	
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	19.000	19.000	
Baxalta Inc. Registered Shares DL -,01	US07177M1036	STK	13.400	13.400	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	7.200	7.200	
Biocartis Group NV Actions nom. 144 A/Reg S o.N.	BE0974281132	STK	21.750	21.750	
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	225.000	225.000	
China Shineway Pharmac.Grp Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2110P1000	STK	425.000	425.000	
Covidien PLC Reg.Shares(POST CONSOL.)DL-,20	IE00B68SQD29	STK	800	800	
Cyberonics Inc. Registered Shares DL -,01	US23251P1021	STK	15.900	15.900	
Cynosure Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US2325772059	STK	11.600	11.600	
Dawnrays Pharmaceutical Hldg. Registered Shares HD -,10	KYG2687M1006	STK	652.000	652.000	
Eiken Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160700005	STK	24.000	24.000	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	4.200	4.200	
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	STK	3.500	3.500	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	6.500	6.500	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	6.000	6.000	
Haemonetics Corp. Registered Shares DL -,01	US4050241003	STK	5.000	5.000	
Hanger Inc. Registered Shares DL -,01	US41043F2083	STK	25.000	25.000	
Herbalife Ltd. Registered Shares DL -,002	KYG4412G1010	STK	13.600	13.600	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	10.600	10.600	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.500	3.500	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.500	1.500	
Luye Pharma Group Ltd. Registered Shares DL-,02	BMG570071099	STK	500.000	500.000	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	765	765	
Mindray Medical Intl Ltd. Reg. Shs A (Sp.ADRs)/1 HD-,001	US6026751007	STK	16.300	16.300	
NMC HEALTH PLC Registered Shares (WI) LS -,10	GB00B7FC0762	STK	37.000	37.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	8.000	8.000	
Ophthotech Corp. Registered Shares DL -,001	US6837451037	STK	3.300	3.300	

**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
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	3.600	3.600	
PhotoMedex Inc. Registered Shares DL -,01	US7193583017	STK	75.000	75.000	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	11.700	11.700	
Salix Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares DL -,001	US7954351067	STK	6.200	6.200	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	17.400	17.400	
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	23.500	23.500	
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006	STK	65.000	65.000	
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	5.000	5.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	2.500	2.500	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	2.700	2.700	
Sumitomo Dainippon Pharma Co. Registered Shares o.N.	JP3495000006	STK	15.000	15.000	
Thoratec Corp. Registered Shares o.N.	US8851753074	STK	7.039	7.039	
ThromboGenics N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003846632	STK	15.000	15.000	
Tsukui Corp. Registered Shares o.N.	JP3532800004	STK	90.500	90.500	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	4.800	4.800	
William Demant Hldg AS Navne Aktier A DK 1	DK0010268440	STK	4.600	4.600	
WuXi PharmaTech (Cayman) Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)/8 DL-,02	US9293521020	STK	11.000	11.000	
Zeria Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3428850006	STK	44.000	44.000	

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,1250 % Bayer AG MTN-Anleihe v.14(17/18)	XS1023268490	EUR	350	350	
---	--------------	-----	-----	-----	--

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

**Aktien**

Tong Ren Tang Techs Co.Ltd. Registered New Shares H YC 1	CNE100000585	STK	400.000	400.000	
--	--------------	-----	---------	---------	--

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,3750 % Bristol-Myers Squibb Co. EO-Notes 2006(06/16)	XS0275937471	EUR	350	350	
--	--------------	-----	-----	-----	--

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

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Bio-Reference Laboratories Inc Registered Shares DL -,01	US09057G6026	STK	10.000	10.000	
--	--------------	-----	--------	--------	--

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

db x-tr.CSI300 Health Care ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0460389678	ANT	40.000	40.000	
--	--------------	-----	--------	--------	--

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 89,05 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 752.745.993,23 EUR Transaktionen.

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Wertpapier-Terminkontrakte**

**Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESSILOR INTL INH. EO -,18, FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., NOVARTIS NAM. SF 0,50)		EUR			956,78
--	--	-----	--	--	--------



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

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, ESTX HEALTH CARE PR.EUR, RUSSELL 2000 (CL.O), STXE 600 HEALTH C.PR.EUR)		EUR			118.724,26
---	--	-----	--	--	------------

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, IBEX 35, RUSSELL 2000 (CL.O), STXE 600 HEALTH C.PR.EUR)		EUR			126.384,47
---	--	-----	--	--	------------

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN)		EUR			213.248,46
--	--	-----	--	--	------------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			3.748,86
----------------------------------	--	-----	--	--	----------

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ASTRAZENECA PLC DL-,25, BIO-RAD LABS INC.DL-,0001, CERNER CORP. DL-,01, GETINGE AB B FR. SK-,50, GLAXOSMITHKLINE LS-,25, HERBALIFE LTD. DL -,002, JOHNSON + JOHNSON DL 1, MERCK CO. DL-,01, MERCK KGAA O.N., SALIX PHARMACEUTIC.DL-001)		EUR			68,43
--	--	-----	--	--	-------

## 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
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ABAXIS INC., ABBVIE INC. DL-,01, AMGEN INC. DL-,0001, BARD - C.R.- INC. DL -,25, BAYER AG NA, CENTENE CORP. DL-,001, CHARL.RIV.LAB INTL DL-,01, CIGNA CORP. DL 1, CVS HEALTH CORP. DL-,01, DIASORIN S.P.A. EO 1, EDWARDS LIFESCIENCES, EXACT SCIEN. DL-,01, FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., GALENICA AG NAM. SF 0,10, HEALTH NET DL-,01, HENRY SCHEIN INC. DL-,01, HOLOGIC INC. DL-,01, HOSPIRA INC. DL-,01, LILLY (ELI), MERCK KGAA O.N., NOVARTIS NAM. SF 0,50, NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20, PATTERSON COS INC. DL-,01, , QIAGEN NV EO -,01, RESMED INC. DL-,004, SANOFI SA INHABER EO 2, STRATEC BIOMEDICAL EO 1)		EUR			688,87

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, RUSSELL 2000 (CL.O), STXE 600 HEALTH C.PR.EUR)		EUR			338,17
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR)		EUR			545,73
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			13,30

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

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2014 bis 30.09.2015

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	7.623,64	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	137.988,96	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	16.186,51	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	110.143,83	0,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	29,37	0,00
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 ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.693,46	-0,06
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>255.278,85</b>	<b>0,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-815,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-363.343,49	-1,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-298.280,90		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-65.062,59		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.663,61	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.984,35	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-539.187,20	-2,03
- Depotgebühren	EUR	-3.710,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-532.722,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.754,35		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-933.994,08</b>	<b>-3,52</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>-678.715,23</b>	<b>-2,56</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.224.966,64	30,97
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.301.260,53	-27,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>923.706,11</b>	<b>3,47</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>244.990,88</b>	<b>0,91</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.239.489,28	4,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.377.255,64	-8,95

## Jahresbericht ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.137.766,36	-4,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-892.775,48	-3,37

### Entwicklung des Sondervermögens

		2014/2015	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		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	29.390.833,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	36.088.977,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.698.144,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-606.411,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-892.775,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.239.489,28	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.377.255,64	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	27.891.646,65

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	4.320.800,52
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	244.990,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	4.075.809,64
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	4.283.625,34
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	99.878,34
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	4.183.747,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	37.175,18

\*) 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

### Vergleichende Übersicht seit Auflage

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

\*) Auflegedatum 01.10.2014

# Jahresbericht

## ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 44.852.680,59

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 86,90

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,09

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

(Zeitraum 01.10.2014 bis 30.09.2015)

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,00 %

größter potenzieller Risikobetrag 2,45 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,24 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,75

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

100% MSCI World Health Care Local

#### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 105,04

Ausgabepreis EUR 110,29

Anteile im Umlauf STK 265.537

# Jahresbericht

## ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

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

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

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,61	%
---	------	---

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	0,31	%
--	------	---

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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.

**Jahresbericht  
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

EUR 0,00

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

db x-tr.CSI300 Health Care ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0460389678	0,500
--	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**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 252.915,51

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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2015

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 01.10.2014 bis 30.09.2015 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 01.10.2014 bis 30.09.2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2016

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2014 bis zum 30.09.2015**

**ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI per 16.11.2015**  
**(Tag der Beschlussfassung: 08.10.2015)**

<b>§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG</b>		<b>Privat-anleger EUR</b>	<b>Kapital-gesellschaft EUR</b>	<b>Sonst. Betriebsvermögen EUR</b>
1 a)	Betrag der Ausschüttung**	0,20286679	0,20286679	0,20286679
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag	0,25666905	0,25666905	0,25666905
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,20286679	0,20286679	0,20286679
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,45953585
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,00000000	0,00000000
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,30142643	0,30142643	0,30142643
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,30142643
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00049008	0,00049008	0,00049008

1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00049008
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	0,45953585	0,45953585	0,45953585
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1	0,43547656	0,43547656	0,43547656
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,43547656	0,43547656	0,43547656
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,02405928	0,02405928	0,02405928
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,02405928	0,00000000	0,02405928
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,02405928	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,43547656	0,43547656	0,43547656
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,43547656	0,00000000	0,43547656
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,43547656	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,04738161	0,04738161	0,04738161
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,04738161
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00005848	0,00005848	0,00005848
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00005848

1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1 f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h)	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,06286679	0,06286679	0,06286679

\*\* Der 'Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von 0,06286679 EUR/Anteil (Saldogröße).