

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2016

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

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	30.09.2016		30.09.2015	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	0,00	0,00	6.615.731,76	23,72
Aktien	26.124.700,56	94,82	17.622.021,70	63,18
Optionen	5.625,00	0,02	22.346,79	0,08
Futures	70.219,55	0,25	1.446,08	0,01
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	1.000.000,00	3,59
Bankguthaben	1.454.713,75	5,28	2.706.031,33	9,70
Zins- und Dividendenansprüche	15.524,88	0,06	118.079,89	0,42
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-117.897,93	-0,43	-194.010,90	-0,70
Fondsvermögen	27.552.885,81	100,00	27.891.646,65	100,00

Jahresbericht ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Im Zeitraum vom 30.09.2015 bis zum 30.09.2016 erzielte der ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds (WKN A1111D / ISIN DE000A1111D5) einen Total Return von 1,03%. Der Maximum Drawdown betrug -19,46% und die Volatilität 15,63%. Die Netto-Market-Exposure (inklusive aller physischen Wertpapiere und Derivate) lag am 30.09.2016 bei 99,79% und über die letzten zwölf Monate hinweg im Schnitt bei 94,31%. Das Fonds-Volumen betrug zum Ultimo EUR 27,6 Mio.

Im Herbst 2015 stand der globale Healthcare-Sektor primär wegen politischen Unsicherheiten unter Druck, so dass der Fonds mit einer vergleichsweise niedrigen Aktien-Netto-Market-Exposure (ohne Aktienderivate) in Höhe von 63,18% in das abgelaufene Geschäftsjahr startete. Mit der Konsolidierung der Kurse und einem aus Sicht des Fondsmanagements kontinuierlich steigenden Upside des Sektors wurde diese Quote über die letzten 12 Monate stetig gesteigert. Der Investitionsgrad der Aktien betrug zum 30.09.2016 94,82% und im Schnitt über das vergangene Jahr 84,671%.

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 zum Ausnutzen 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 30.09.2016 4,98%, lag im Mittel bei +2,06% und bewegte sich im vergangenen Geschäftsjahr in einer Bandbreite von +38,82% und -44,46% des Anlagevolumens.

Die stärksten Anpassungen auf der Derivatenseite gab es im Rahmen des panikartigen Abverkaufs am Markt Ende Dezember bzw. Anfang Januar sowie beim starken Anspringen der Volatilität im März – ausgelöst durch die Forderung neuer regulatorischer Einschränkungen im Rahmen des US-Wahlkampfes.

Der Fonds investierte im vergangenen Geschäftsjahr darüber hinaus bis zum Juni 2016 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 zum Beginn des Geschäftsjahres bei knapp 24%, wurde kurz danach um knapp 7 Prozentpunkte reduziert und hielt sein absolutes Volumen bis Anfang Februar. Ab da wurden mit dem nach Erachten des Fondsmanagements immer stärker unterbewerteten Healthcare-Sektors die Unternehmensanleihen kontinuierlich abgebaut, um die so geschaffene Liquidität in Aktientitel umzuschichten. Am 2. Juni wurde der letzte Bond verkauft. Insgesamt ergibt sich hieraus ein durchschnittliches Investment in Corporate Bonds über das Geschäftsjahr hinweg von 7,54%.

Wenn man alle physischen Wertpapiere und Derivate betrachtet, war der Fonds Ende September 2016 zu 99,79% investiert. Das Netto Exposure lag dabei während des vergangenen Geschäftsjahres im Durchschnitt bei 94,31 innerhalb eines Korridors von 50,25% bis 131,99%.

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Der weltweite Healthcare-Sektor war in den vergangenen 12 Monaten primär durch den US-Wahlkampf geprägt, der sowohl auf demokratischer als auch republikanischer Seite auf dem Rücken der Gesundheitsbranche ausgefochten wurde. Die sich hieraus ergebende politische Unsicherheit hinterließ deutliche Spuren – so musste beispielsweise der Nasdaq Biotech Index im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Verlust von 4,48% hinnehmen. Vor diesem Hintergrund erzielte der ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds einen Total Return von 1,03%. Diese Rendite ergibt sich aus der Kursperformance vom 30.09.2015 bis zum 30.09.2016 in Höhe von 0,9% und der Ausschüttung am 16.11.2015.

Das Renditeziel für den Fonds liegt bei mehr als 10% p.a. über einen Marktzyklus hinweg. „Marktzyklus“ wird dabei als eine Periode mit einer starken Korrektur bzw. einem Crash des weltweiten Aktienmarktes und einem Boom des selbigen definiert. Das impliziert, dass im Jahr einer Korrektur mit geringerer und in normalen Jahren mit höherer Performance als dem Durchschnitt zu rechnen ist. Das vergangene Jahr zeigte deutliche Anzeichen einer starken Korrektur. Trotzdem konnte der Fonds mit einer erneut positiven absoluten Rendite seinem Anspruch eines Absolute Return-Fonds gerecht werden.

Im abgelaufenen Jahr konnte der ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds seine Mittel nahezu konstant halten. Sein Fondsvolumen betrug am 30.09.2016 EUR 27,6 Mio.

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 Qualitätskriterien erfüllen, u.a. also eine deutliche Unterbewertung und eine hohe Sicherheitsmarge aufweisen. Flankiert wird dieser Ansatz von technischen Modellen, die in irrational agierenden Märkten die Reißleine ziehen, Stop-Loss-Marken und bei als kritisch erachteten Events aktiven Absicherungsstrategien (primär über Finanzoptionen). Durch die Beschränkung auf eine 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) um. Jedoch schützt weder eine optimale Diversifikation, ein fein kalibriertes Model oder die Konzentration auf stark unterbewertete Aktien vor Wertverlusten, wenn in einem irrational getriebenen Abverkauf des Marktes bzw. Healthcare-Sektors herkömmliche Bewertungskriterien außer Kraft gesetzt werden.

Weitere substantielle Risiken des Fonds sind das Währungsrisiko und das Liquiditätsrisiko. Das Währungsrisiko wird durch Absicherung mit Devisenfutures reduziert. Hinsichtlich der Liquidität der Aktienpositionen wird 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.

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Dem Kreditrisiko im Falle von Investitionen in Healthcare-Unternehmensanleihen begegnet das Fondsmanagement durch die Beschränkung auf Emittenten mit bester Bonität (Minimum-Composite-Rating von BBB bzw. Average-Composite-Rating von BBB+ gemäß Bloomberg). Starke Zinsänderungsrisiken werden durch die Konzentration auf Bonds mit kurzer Laufzeit verhindert.

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,03%.¹

¹ 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 30.09.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.671.324,87	100,43
1. Aktien	25.851.051,01	93,82
Australien	241.264,22	0,88
Belgien	549.980,72	2,00
Bundesrep. Deutschland	1.181.680,64	4,29
Canada	1.446.090,60	5,25
China	215.143,83	0,78
Dänemark	1.062.086,20	3,85
Finnland	90.147,76	0,33
Frankreich	37.040,00	0,13
Großbritannien	2.133.080,49	7,74
Hongkong	137.347,82	0,50
Irland	1.599.883,42	5,81
Israel	127.436,15	0,46
Italien	78.497,98	0,28
Japan	921.866,57	3,35
Jersey	254.262,92	0,92
Kaimaninseln	806.473,82	2,93
Niederlande	203.921,73	0,74
Schweden	355.321,19	1,29
Schweiz	549.761,29	2,00
Südafrika	142.490,90	0,52
USA	13.717.272,76	49,79
2. Investmentanteile	273.649,55	0,99
USD	273.649,55	0,99
3. Derivate	75.844,55	0,28
4. Bankguthaben	1.454.713,75	5,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	16.066,01	0,06
II. Verbindlichkeiten	-118.439,06	-0,43
III. Fondsvermögen	27.552.885,81	100,00

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	26.124.700,56	94,82
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	23.971.678,67	87,00
Aktien							EUR	23.971.678,67	87,00
Greencross Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GXL9		STK	55.000	0	300.000	AUD 6,440	241.264,22	0,88
CRH Medical Corp. Registered Shares o.N.	CA12626F1053		STK	120.000	120.000	0	CAD 5,090	413.624,97	1,50
Nobilis Health Corp. Registered Shares o.N.	CA65500B1031		STK	259.900	259.900	0	CAD 4,380	770.882,37	2,80
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021		STK	12.000	24.400	12.400	CAD 32,190	261.583,26	0,95
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	12.000	24.000	12.000	CHF 49,900	549.761,29	2,00
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952		STK	3.800	10.500	6.700	CHF 22,500	78.497,98	0,28
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017		STK	3.800	7.800	4.000	DKK 250,000	127.583,57	0,46
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	2.000	2.000	0	DKK 514,000	138.058,85	0,50
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	30.000	10.000	15.000	DKK 142,600	574.528,95	2,09
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	6.000	6.000	0	DKK 275,400	221.914,83	0,81
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.200	2.500	1.300	EUR 89,430	107.316,00	0,39
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201		STK	11.100	0	12.000	EUR 16,755	185.980,50	0,67
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235		STK	8.556	10.000	1.444	EUR 12,820	109.687,92	0,40
Curetis N.V. Aandelen aan tonder EO -,01	NL0011509294		STK	5.500	5.500	0	EUR 6,237	34.303,50	0,12
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	4.497	0	2.503	EUR 63,760	286.728,72	1,04
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50		STK	16.000	16.000	0	EUR 4,985	79.760,00	0,29
ERYTECH Pharma S.A. Actions Porteur EO -,10	FR0011471135		STK	2.000	2.000	0	EUR 18,520	37.040,00	0,13
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	25.000	0	125.000	EUR 5,023	125.575,00	0,46
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915		STK	37.010	44.510	33.100	EUR 9,672	357.960,72	1,30
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	7.700	3.000	0	EUR 37,225	286.632,50	1,04
TiGenix N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003864817		STK	60.000	60.000	0	EUR 0,906	54.360,00	0,20
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	2.000	2.000	0	EUR 68,830	137.660,00	0,50
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	8.300	16.500	8.200	GBP 20,180	193.657,07	0,70
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057		STK	4.400	4.400	0	GBP 49,980	254.262,92	0,92
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248		STK	150.000	150.000	0	HKD 13,040	224.438,04	0,81
China Pioneer Pharma Hldgs Ltd Registered Shares DL-,01	KYG2162L1068		STK	400.000	0	0	HKD 2,200	100.974,17	0,37
China Tradition.C.Med.Hldg.Co. Registered Shares o.N.	HK0000056256		STK	300.000	300.000	0	HKD 3,990	137.347,82	0,50
Dawnrays Pharmaceutical Hldg. Registered Shares HD -,10	KYG2687M1006		STK	250.000	250.000	0	HKD 5,070	145.437,23	0,53

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PW Medtech Group Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG7306W1087		STK	750.000	0	0 HKD	2,340	201.374,63	0,73
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007		STK	11.000	11.000	0 JPY	1.573,500	152.129,74	0,55
Eiken Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160700005		STK	14.000	29.000	15.000 JPY	2.908,000	357.830,31	1,30
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	4.000	4.000	0 JPY	4.038,000	141.964,90	0,52
Towa Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3623150004		STK	7.500	7.500	0 JPY	4.095,000	269.941,62	0,98
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	20.649	30.649	100.000 SEK	83,050	178.143,61	0,65
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	16.000	27.500	11.500 SEK	106,600	177.177,58	0,64
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	11.500	4.000	0 USD	42,290	432.797,90	1,57
Acadia Healthcare Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US00404A1097		STK	5.100	5.100	0 USD	49,550	224.886,54	0,82
Addus HomeCare Corp. Registered Shares DL -,001	US0067391062		STK	16.407	23.531	7.124 USD	26,160	381.958,81	1,39
Adeptus Health Inc. Registered Shares A DL -,01	US0068551003		STK	4.000	4.000	0 USD	43,050	153.243,75	0,56
Agios Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US00847X1046		STK	2.000	2.000	0 USD	52,820	94.010,86	0,34
Akorn Inc. Registered Shares o.N.	US0097281069		STK	5.700	23.600	17.900 USD	27,260	138.277,12	0,50
Alder BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0143391052		STK	2.400	2.400	0 USD	32,770	69.990,21	0,25
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094		STK	2.400	3.400	3.000 USD	122,540	261.721,10	0,95
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	IE00B56GVS15		STK	3.000	17.300	14.300 USD	47,030	125.558,42	0,46
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	600	1.100	500 USD	230,310	122.974,10	0,45
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076		STK	1.200	1.200	0 USD	67,780	72.382,31	0,26
AMAG Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US00163U1060		STK	3.000	3.000	0 USD	24,510	65.435,61	0,24
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	1.700	1.700	0 USD	80,780	122.208,77	0,44
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US03152W1099		STK	10.000	10.000	0 USD	7,400	65.853,88	0,24
Analogic Corp. Registered Shares DL -,05	US0326572072		STK	8.400	0	0 USD	88,600	662.312,00	2,40
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	US00182C1036		STK	1.200	3.300	2.100 USD	66,350	70.855,21	0,26
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.600	1.600	0 USD	125,310	178.424,85	0,65
Aptevo Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US03835L1089		STK	1.150	1.150	0 USD	2,560	2.619,92	0,01
Array Biopharma Inc. Registered Shares DL -,001	US04269X1054		STK	20.000	20.000	0 USD	6,750	120.138,83	0,44
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001	US04963C2098		STK	10.000	10.000	0 USD	15,820	140.784,91	0,51
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	700	600	2.100 USD	313,030	194.999,56	0,71
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK	4.500	9.100	4.600 USD	92,520	370.508,14	1,34
Brookdale Senior Living Inc. Registered Shares DL -,01	US1124631045		STK	9.300	9.300	0 USD	17,450	144.420,22	0,52
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	2.800	4.300	1.500 USD	104,530	260.464,54	0,95
Cempra Inc. Registered Shares DL -,001	US15130J1097		STK	4.000	4.000	0 USD	24,200	86.143,99	0,31
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	4.800	4.800	0 USD	66,960	286.026,52	1,04
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046		STK	6.000	6.000	0 USD	61,750	329.714,34	1,20
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001	US1570851014		STK	14.000	14.000	0 USD	6,210	77.369,40	0,28
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092		STK	1.700	1.700	0 USD	130,320	197.155,82	0,72

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Community Health Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2036681086		STK	5.700	5.700	0 USD	11,540	58.536,98	0,21
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	3.100	3.100	0 USD	88,990	245.500,58	0,89
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	2.300	2.300	0 USD	87,660	179.423,33	0,65
Diplomat Pharmacy Inc. Registered Shares o.N.	US25456K1016		STK	7.100	25.400	18.300 USD	28,010	176.978,73	0,64
Emergent Biosolutions Inc. Registered Shares DL -,001	US29089Q1058		STK	2.300	2.300	0 USD	31,530	64.535,91	0,23
Endo International PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BJ3V9050		STK	11.700	18.600	6.900 USD	20,150	209.802,44	0,76
Entellus Medical Inc. Registered Shares DL -,001	US29363K1051		STK	21.000	21.000	0 USD	22,180	414.505,65	1,50
Envision Healthcare Hldgs Inc. Registered Shares DL -,01	US29413U1034		STK	6.600	6.600	0 USD	22,270	130.801,82	0,47
Globus Medical Inc. Registered Shs A New DL -,001	US3795772082		STK	6.000	13.500	7.500 USD	22,570	120.512,59	0,44
Haemonetics Corp. Registered Shares DL -,01	US4050241003		STK	5.300	5.300	0 USD	36,210	170.786,69	0,62
Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095		STK	7.200	7.200	0 USD	12,080	77.401,44	0,28
Hanger Inc. Registered Shares DL -,01	US41043F2083		STK	20.000	31.000	11.000 USD	8,500	151.285,93	0,55
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US4277461020		STK	3.500	3.500	0 USD	17,230	53.666,46	0,19
HMS Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US40425J1016		STK	15.000	0	30.500 USD	22,170	295.941,98	1,07
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	4.300	4.300	0 USD	38,830	148.588,59	0,54
Horizon Pharma PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61		STK	10.500	10.500	0 USD	18,130	169.409,09	0,61
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	1.000	1.000	0 USD	181,660	161.662,37	0,59
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	2.000	4.500	2.500 USD	94,290	167.820,59	0,61
Insys Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00021	US45824V2097		STK	9.000	36.200	27.200 USD	11,790	94.429,12	0,34
Integer Holdings Corp. Registered Shares DL -,001	US45826H1095		STK	6.000	6.000	0 USD	21,690	115.813,83	0,42
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	500	500	0 USD	164,590	73.235,74	0,27
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares 144A DL -,001	US4622221004		STK	2.100	2.100	0 USD	36,640	68.473,79	0,25
iRadimed Corp. Registered Shares DL -,0001	US46266A1097		STK	7.500	7.500	0 USD	16,990	113.397,70	0,41
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	1.000	3.400	2.400 USD	121,480	108.107,15	0,39
Kite Pharma Inc. Registered Shares DL -,001	US49803L1098		STK	1.500	1.500	0 USD	55,860	74.566,17	0,27
Lannett Co. Inc. Registered Shares o.N.	US5160121019		STK	5.400	22.200	16.800 USD	26,570	127.683,55	0,46
LivaNova PLC Registered Shares DL -,01	GB00BYMT0J19		STK	11.800	11.800	0 USD	60,110	631.216,52	2,29
Magellan Health Inc. Registered Shares (new)DL-,01	US5590792074		STK	1.700	3.300	1.600 USD	53,730	81.285,93	0,30
Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753		STK	3.900	14.300	10.400 USD	69,780	242.183,86	0,88
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.550	900	1.000 USD	166,750	230.010,23	0,83
MiMedx Group Inc. Registered Shares DL -,001	US6024961012		STK	65.000	65.000	0 USD	8,580	496.306,84	1,80
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	3.000	3.000	0 USD	58,320	155.699,92	0,57
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208		STK	5.000	0	4.700 USD	38,120	169.618,23	0,62
Neos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US64052L1061		STK	16.400	16.400	0 USD	6,580	96.032,75	0,35
Nuvectra Corp. Registered Shares DL -,001	US67075N1081		STK	2.000	2.000	0 USD	6,920	12.316,45	0,04
Ophthotech Corp. Registered Shares DL -,001	US6837451037		STK	1.600	1.600	0 USD	46,130	65.683,01	0,24

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pacira Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US6951271005		STK	3.400	11.400	8.000 USD	34,220	103.540,09	0,38
Parexel International Corp. Registered Shares DL -,01	US6994621075		STK	2.400	2.400	0 USD	69,450	148.331,41	0,54
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568		STK	2.700	4.300	1.600 USD	92,330	221.848,36	0,81
Pharmerica Corp. Registered Shares DL -,01	US71714F1049		STK	14.200	14.200	0 USD	28,070	354.715,67	1,29
Providence Service Corp. Registered Shares DL -,001	US7438151026		STK	3.800	0	3.800 USD	48,630	164.451,37	0,60
Quorum Health Corp. Registered Shares DL -,0001	US74909E1064		STK	1.425	1.425	0 USD	6,270	7.951,19	0,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	200	400	200 USD	402,020	71.552,91	0,26
Retrophin Inc. Registered Shares DL -,0001	US7612991064		STK	9.600	9.600	0 USD	22,380	191.196,94	0,69
RTI Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US74975N1054		STK	45.000	45.000	0 USD	3,130	125.344,84	0,45
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026		STK	2.000	2.000	0 USD	54,010	96.128,86	0,35
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058		STK	42.500	42.500	0 USD	13,500	510.590,02	1,85
Sorrento Therapeutics Inc. Regist. Shares New DL -,0001	US83587F2020		STK	10.000	10.000	0 USD	7,740	68.879,59	0,25
Spectranetics Corp. Registered Shares DL -,01	US84760C1071		STK	42.000	17.000	10.000 USD	25,090	937.776,99	3,40
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	US8589121081		STK	3.000	3.000	0 USD	80,140	213.953,90	0,78
Synergy Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8716393082		STK	22.000	22.000	0 USD	5,510	107.875,77	0,39
Syneron Medical Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010909351		STK	20.000	20.000	0 USD	7,160	127.436,15	0,46
Team Health Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US87817A1079		STK	10.100	10.100	0 USD	32,560	292.654,62	1,06
Teladoc Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	12.900	12.900	0 USD	18,310	210.197,56	0,76
Trevena Inc. Registered Shares DL -,001	US89532E1091		STK	10.900	10.900	0 USD	6,750	65.475,66	0,24
Trinity Biotech PLC Reg.Shs A (Sp.ADRs New)/4 o.N.	US8964383066		STK	34.000	14.000	0 USD	13,220	400.000,00	1,45
USANA Health Sciences Inc. Registered Shares o.N.	US90328M1071		STK	1.200	1.200	0 USD	138,350	147.744,06	0,54
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.800	1.800	0 USD	87,210	139.697,43	0,51
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	7.100	7.100	11.000 ZAR	310,000	142.490,90	0,52

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.879.372,34 6,82

Aktien

EUR 1.879.372,34 6,82

Clinigen Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B89J2419		STK	52.000	28.000	24.000 GBP	7,170	431.078,74	1,56
Ergomed PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN7ZCY67		STK	67.000	0	0 GBP	1,200	92.958,72	0,34
Faron Pharmaceuticals OY Registered Shares o.N.	FI4000153309		STK	30.576	30.576	0 GBP	2,550	90.147,76	0,33
Motif Bio PLC Registered Shares LS -,01	GB00BVVT4H71		STK	1.377.113	277.113	0 GBP	0,493	784.169,44	2,85
Lifetech Scientific Corp. Registered Shares DL-,00000125	KYG548721177		STK	600.000	0	700.000 HKD	1,950	134.249,75	0,49
Tong Ren Tang Techs Co.Ltd. Registered New Shares H YC 1	CNE100000585		STK	125.000	125.000	0 HKD	15,000	215.143,83	0,78
Civitas Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US17887R1023		STK	8.100	8.100	0 USD	18,260	131.624,10	0,48

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	273.649,55	0,99
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	273.649,55	0,99
Source NASDAQ Biotec.UCITS ETF Registered Shares A USD o. IE00BQ70R696			ANT	10.000	10.000	0	USD 30,750	273.649,55	0,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR	26.124.700,56	94,82
Derivate							EUR	75.844,55	0,28
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-8.206,68	-0,03
Wertpapier-Terminkontrakte							EUR	-8.206,68	-0,03
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien							EUR	-8.206,68	-0,03
FUTURE BRISTOL-MYERS SQUIBB CO. 12.16 EUREX		185	STK	5.500	55	0	USD 54,119	-8.206,68	-0,03
Aktienindex-Derivate							EUR	5.625,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	5.625,00	0,02
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	5.625,00	0,02
STXE 600 HEALTH C. CALL 21.10.16 BP 750,00 EUREX		185		Anzahl 3750			EUR 1,500	5.625,00	0,02

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	78.426,23	0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	78.426,23	0,28
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 12.16 CME									
		352	AUD	250.000		AUD	1,474	-2.384,03	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.16 CME									
		352	GBP	1.250.000		GBP	0,868	11.634,30	0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 12.16 CME									
		352	JPY	625.000		JPY	114,020	-1.016,26	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.16 CME									
		352	USD	10.000.000		USD	1,128	70.192,22	0,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.528.333,58	5,55
Bankguthaben							EUR	1.528.333,58	5,55
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	1.007.736,43		%	100,000	1.007.736,43	3,66
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	210.566,29		%	100,000	243.457,38	0,88
			SEK	2.889,31		%	100,000	300,14	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	14.657,50		%	100,000	9.983,99	0,04
			CHF	117.544,51		%	100,000	107.918,21	0,39
			HKD	15.865,03		%	100,000	1.820,41	0,01
			JPY	1.182.252,00		%	100,000	10.391,18	0,04
			USD	161.054,92		%	100,000	143.325,55	0,52
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	3.500,00		%	100,000	2.384,03	0,01
			JPY	115.625,00		%	100,000	1.016,26	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.066,01	0,06
Dividendenansprüche									
			EUR	14.811,48				14.811,48	0,05
Quellensteueransprüche									
			EUR	1.254,53				1.254,53	0,00

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-73.619,83	-0,27
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-10.062,50		%	100,000	-11.634,29	-0,04
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-69.653,15		%	100,000	-61.985,54	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-118.439,06	-0,43
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-541,13				-541,13	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-102.251,00				-102.251,00	-0,37
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.111,93				-8.111,93	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-450,00				-450,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.085,00				-7.085,00	-0,03
Fondsvermögen							EUR	27.552.885,81	100,00 1)
Anteilwert							EUR	105,99	
Ausgabepreis							EUR	111,29	
Anteile im Umlauf							STK	259.956	

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 30.09.2016	
AUD	(AUD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4767000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0892000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4461000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8649000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7151000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	113,7746000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,6265000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1237000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,4466000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
352	Chicago - CME Globex

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	24.100	24.100	
Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0012333284	STK	0	10.500	
Actelion Ltd. Nam.-Aktien SF 0,50	CH0010532478	STK	1.200	1.200	
Air Methods Corp. Registered Shares DL -,06	US0091283079	STK	0	4.300	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	1.100	1.100	
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	21.600	21.600	
Applied Genetic Technol. Corp. Registered Shares DL -,001	US03820J1007	STK	6.500	6.500	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	4.500	4.500	
BioGaia AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000470395	STK	0	5.500	
Bloomage Biotech. Corp. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG1179M1078	STK	0	125.000	
Bluebird Bio Inc. Registered Shares DL -,01	US09609G1004	STK	1.300	1.300	
BTG PLC Registered Shares LS -,10	GB0001001592	STK	18.000	18.000	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	11.300	17.800	
Cepheid Registered Shares o.N.	US15670R1077	STK	14.700	14.700	
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK	3.900	3.900	
Chiasma Inc. Registered Shares DL -,01	US16706W1027	STK	3.000	3.000	
Chimerix Inc. Registered Shares DL -,001	US16934W1062	STK	4.200	4.200	
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	2.300	2.300	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	7.200	7.200	
EndoChoice Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US29272U1034	STK	20.000	20.000	
ExamWorks Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30066A1051	STK	20.100	20.100	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	6.400	6.579	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	1.500	1.500	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	7.600	7.600	
Greatbatch Inc. Registered Shares DL -,001	US39153L1061	STK	6.000	6.000	
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	0	22.500	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.000	3.000	
Juno Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US48205A1097	STK	1.800	1.800	
La Jolla Pharmaceutical Co. Registered Shares DL-,0001	US5034596040	STK	6.400	6.400	

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
LeMaitre Vascular Inc. Registered Shares DL -,01	US5255582018	STK	10.000	10.000	
Mast Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US5763141083	STK	230.000	230.000	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	3.100	6.300	
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	0	35.200	
Nikkiso Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3668000007	STK	0	22.500	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	5.400	5.400	
Primary Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRY5	STK	300.000	300.000	
Quality Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US7475821044	STK	10.000	10.000	
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001	US74838J1016	STK	0	8.000	
Regenxbio Inc. Registered Shares DL -,0001	US75901B1070	STK	5.000	5.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	4.000	4.000	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 2	CH0014284498	STK	0	2.000	
STRATEC Biomedical AG Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	3.000	3.000	
Taro Pharmaceut. Inds Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010827181	STK	0	5.000	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	0	5.600	
TESARO Inc. Registered Shares DL -,0001	US8815691071	STK	1.600	1.600	
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	5.400	5.400	
uniQure B.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0010696654	STK	6.000	6.000	
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	STK	0	610	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	0	5.000	

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % Bayer AG MTN-Anleihe v.14(20/21)	XS1023268573	EUR	0	200
5,6250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2007(17)	XS0335134705	EUR	0	150
0,6250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1147600305	EUR	0	800
4,7500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2007(07/19)	XS0329522246	EUR	0	500
4,5000 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2010 (2020)	XS0497186758	EUR	0	600
4,5500 % Pfizer Inc. EO-Notes 2007(07/17) Intl	XS0301010145	EUR	0	400
2,0000 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2012(12/18)	XS0760139773	EUR	0	950
4,1250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	XS0456451771	EUR	0	800
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(17)	FR0011355791	EUR	0	100
2,8750 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0765295828	EUR	0	530

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
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	2.400	
Andere Wertpapiere					
Fagron N.V. Anrechte (Droits de Souscrip.)	BE0970150539	STK	28.200	28.200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,50	ES0171996012	STK	0	14.000	
Medivation Inc. Registered Shares DL -,01	US58501N1019	STK	5.600	5.600	
NanoRepro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006577109	STK	0	69.000	
Sompo Care Message Inc. Registered Shares o.N.	JP3921020008	STK	0	18.300	
Sorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003544431	STK	0	125.000	
Synergetics USA Inc. Registered Shares o.N.	US87160G1076	STK	0	103.800	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,3750 % Amgen Inc. EO-Bonds 2011(18)	XS0710090928	EUR	0	100	
2,1250 % Amgen Inc. EO-Notes 2012(19)	XS0829317832	EUR	0	330	
0,7000 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2013(13/16)	US58933YAD76	USD	0	240	
2,0000 % Stryker Corp. DL-Notes 2011(11/16)	US863667AC50	USD	0	220	
0,8500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2012(12/15)	US91324PBX96	USD	0	100	
5,5000 % Wyeth DL-Notes 2006(06/16)	US983024AJ99	USD	0	210	

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

Sagent Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US7866921031	STK	22.000	40.000	
---	--------------	-----	--------	--------	--

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 15,76 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.077.918,82 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

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ABBVIE INC. DL-,01, BAXTER INTL DL 1, BAYER AG NA O.N., GLAXOSMITHKLINE LS-,25, MERCK CO. DL-,01, PFIZER INC. DL-,05, ROCHE HLDG AG GEN., SANOFI SA INHABER EO 2)		EUR			5.147,43
--	--	-----	--	--	----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESSILOR INTL INH. EO -,18, GALENICA AG NAM. SF 0,10, GERRESHEIMER AG, SARTORIUS AG VZO O.N.)		EUR			1.237,61
--	--	-----	--	--	----------

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					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXT, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			57.527,23
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXT, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR)		EUR			121.238,88
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE		EUR			112.791,02
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ALLERGAN PLC DL-,0001, ANTHEM INC. DL-,01, CARDINAL HEALTH INC., DAVITA INC. DL -,001, JOHNSON + JOHNSON DL 1, MEDTRONIC PLC DL-,0001, NOVARTIS NAM. SF 0,50, PUMA BIOTECHNOLOG.DL-0001, RESMED INC. DL-,004, RITE AID DL 1, VARIAN MEDICAL SYS DL 1)		EUR			79,45
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): TELEFLEX INC. DL 1)		EUR			2,50
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): VALEANT PHARMACEUT. INTL)		EUR			15,54

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, ISHSTR-NASDAQ BIOTECH.ETF, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR)

EUR

241,79

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR)

EUR

393,58

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 01.10.2015 bis 30.09.2016

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	8.787,22	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	83.630,74	0,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	17.849,38	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	34.135,75	0,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	865,28	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	-13.597,48	-0,05
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	131.670,89	0,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-509,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-565.833,38	-2,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-415.835,44		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-149.997,94		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.989,64	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.231,08	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.964,85	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-14.358,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.586,45		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.192,75		
Summe der Aufwendungen		EUR	-617.528,04	-2,38
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-485.857,15	-1,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.135.371,19	19,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.247.403,10	-20,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-112.031,91	-0,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.494.969,13	5,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-960.485,71	-3,69

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	534.483,42	2,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-63.405,64	-0,25

Entwicklung des Sondervermögens

			2015/2016
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		27.891.646,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-41.150,76
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-185.254,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.025.049,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.210.303,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-48.949,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-63.405,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.494.969,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-960.485,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		27.552.885,81

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.345.304,80	24,38
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.095.813,90	15,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-597.889,06	-2,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.847.379,96	10,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.321.908,76	24,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.188.975,89	8,42
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.132.932,87	15,87
III. Gesamtausschüttung	EUR	23.396,04	0,09

*) 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 Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	265.537	EUR	27.891.646,65	EUR 105,04
2015/2016	Stück	259.956	EUR	27.552.885,81	EUR 105,99

*) Auflagedatum 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** **13.537.821,27**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

94,82

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,28

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.10.2014 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,54 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,83 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,11 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,35

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

100% MSCI World Health Care Local

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	105,99
Ausgabepreis	EUR	111,29
Anteile im Umlauf	STK	259.956

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 1,70 %

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 0,54 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

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.

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 %
Source NASDAQ Biotech UCITS ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BQ70R696	0,400

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	197.770,30
--------------------	-----	------------

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.

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	42,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	35,5
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	7,4
Zahl der Mitarbeiter der KVG		473,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,1
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	4,2
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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 4. Oktober 2016

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 01.10.2015 bis 30.09.2016 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 01.10.2015 bis 30.09.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 23. Dezember 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis zum 30.09.2016

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI per 15.11.2016
(Tag der Beschlussfassung: 25.10.2016)

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat-anleger EUR	Kapital-gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung**	0,14230681	0,14230681	0,14230681
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	0,15321147	0,15321147	0,15321147
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,14230681	0,14230681	0,14230681
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	---	---	0,29551828
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	0,16285446	0,16285446	0,16285446
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	---	---	0,16285446
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00011692	0,00011692	0,00011692
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	---	---	0,00011692
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	0,29551828	0,29551828	0,29551828
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 (davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,26485667	0,26485667	0,26485667
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihengeschäften 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)]	0,26485667	0,26485667	0,26485667
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	0,03066161	0,03066161	0,03066161
	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	0,03066161	0,00000000	0,03066161
	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	---	0,03066161	---
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	0,26485667	0,26485667	0,26485667
	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	0,26485667	0,00000000	0,26485667
	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	---	0,26485667	---
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	0,02933831	0,02933831	0,02933831
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	---	---	0,02933831
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)	0,00001420	0,00001420	0,00001420
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	---	---	0,00001420
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	0,05230681	0,05230681	0,05230681

** Der 'Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von 0,05230681 EUR/Anteil (Saldogröße).

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 48.302.000,- (Stand: September 2015)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

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

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

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: € 234.000.000,00 (Stand: Dezember 2015)

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