

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

	30.09.2017		30.09.2016	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	24.182.289,07	84,79	26.124.700,56	94,82
Fondsanteile	2.676.930,89	9,38	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	5.625,00	0,02
Futures	-128.254,24	-0,45	70.219,55	0,25
Bankguthaben	1.896.516,69	6,65	1.454.713,75	5,28
Zins- und Dividendenansprüche	15.476,96	0,05	15.524,88	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-119.161,84	-0,42	-117.897,93	-0,43
Fondsvermögen	28.523.797,53	100,00	27.552.885,81	100,00

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Im Geschäftsjahr 2016/2017 stand der globale Healthcare-Sektor ganz im Zeichen der US-Gesundheitspolitik: Zunächst setzte Hillary Clinton die Gesundheitsaktien mit ihren Aussagen, im Falle ihrer Präsidentschaft die Medikamentenpreise massiv regulieren zu wollen, massiv unter Druck. Auch der Wahlsieg von Donald Trump führte in Folge zu weiterem Verkaufsdruck und schwachen Kursentwicklungen in diesem Bereich, schließlich hatte dieser nicht nur – für einen Republikaner überraschend – in den regulatorischen Tenor seiner demokratischen Widersacherin eingestimmt, sondern auch die Abschaffung von ObamaCare als einen seiner wichtigsten politischen Ziele angekündigt. Das ganze bisherige Jahr war daher von dem (erfolglosen) Versuch der Republikaner, eine Gesundheitsreform zu verabschieden und die sich hierdurch ergebende Nervosität der Marktteilnehmer geprägt.

Vor diesem Hintergrund erzielte der ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds (WKN A1111D / ISIN DE000A1111D5) im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30.09.2017 eine Kursperformance von +3,88%. Zusammen mit den am 15. November ausgeschütteten 9 Eurocent ergibt sich hiermit ein Total Return im Geschäftsjahr 2016 / 2017 von +3,97%.

Das Renditeziel für den Fonds liegt bei durchschnittlich 10% p.a. über einen Marktzyklus hinweg. „Marktzyklus“ wird dabei als eine Periode mit einer starken Korrektur bzw. einem Crash des weltweiten Aktienmarktes bzw. des Healthcare-Sektors und einem Boom der selbigen definiert. Das impliziert, dass im Jahr einer Korrektur mit geringerer und in normalen Jahren mit höherer Performance als dem Durchschnitt von 10% zu rechnen ist. Das vergangene Jahr zeigte anfangs noch deutliche Anzeichen einer starken Korrektur. Seit Anfang 2017 konnten sich der Sektor und der Fonds aber wieder erholen – die Year-to-date-Performance des ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds seit dem 1. Januar 2017 betrug zum Ende des Geschäftsjahres +10,93%.

Der Maximum Drawdown über das Geschäftsjahr hinweg betrug -12,65% und die Volatilität 16,48%. Das Fondsvermögen belief sich zum Ultimotermine auf EUR 28,5 Mio.

Das Fondsmanagement des ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds teilte nach dem Wahlsieg von Donald Trump den Pessimismus vieler Marktteilnehmer nicht, was die Zukunft, Wahrscheinlichkeit und Folgen einer möglichen Gesundheitsreform mit Festsetzen der Medikamentenpreise und der Abschaffung von ObamaCare betraf: Während der Markt ein Worst-Case-Szenario einpreiste, ging acevo davon aus, dass die Auswirkungen der Trump-Administration auf den Healthcare-Sektor neutral bis schlimmstenfalls moderat negativ sein würden und die Aktienkurse zu dem Zeitpunkt somit ein hohes Upside-Potenzial enthielten. In Folge wurde das Netto Market Exposure von Mitte November bis Ende Dezember 2016 sukzessive auf 120% erhöht und blieb bis August 2017 konstant auf einem Niveau über 110%. Die Reduzierung der Sensitivität gegenüber dem breiten Aktienmarkt führte im August dann zu einer Reduktion der Quote auf 90%, die in den folgenden Wochen bis zum Ende des Geschäftsjahres sich wieder bei knapp unter 100% einpendelte.

Die Netto-Market-Exposure (inklusive aller physischen Wertpapiere und Derivate) lag am 30.09.2017 bei 99,45% und über die letzten zwölf Monate hinweg im Schnitt bei 111,78%. Hierfür kamen Aktien und Aktien-Derivate zum Einsatz.

Der Schwerpunkt des Portfolios und des Investmentansatzes lag im Geschäftsjahr 2016/2017 auf physischen Aktien. Der Investitionsgrad dieser Wertpapiere betrug 94,16% zum 30.09.2016 und im Schnitt über das vergangene Jahr 93,91%. 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.

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Der Fonds verfolgt darüber hinaus eine aktive Derivate-Strategie zum Ausnutzen von Fehlbewertungen und zur Reduzierung der Schwankungsbreite. Dabei kamen im vergangenen Geschäftsjahr börsengehandelte Futures auf Einzeltitel, Indizes und Währungen bzw. Optionen auf Einzeltitel und Indizes zum Einsatz. Das (deltagewichtete) Market Exposure der Finanzterminkontrakte am Fondsvermögen betrug am 30.09.2017 +5,29%, lag im Mittel bei +17,87%% und bewegte sich im vergangenen Jahr in einer Bandbreite von +35,07% (16.05.2017) und -5,61% (22.08.2017) des Anlagevolumens.

Im letzten Jahresbericht schrieb das Fondsmanagement des ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI Fonds an dieser Stelle, dass es nach der US-Präsidentenwahl keine signifikante Verschlechterung des politischen Umfelds für den Healthcare-Sektor erwarte und das Risiko der Abschaffung von ObamaCare oder einer Deckelung der Medikamentenpreise für gering halte. Die Entwicklung seither, die in dem wiederholten Scheitern eines Gesundheitsreform-Gesetzesentwurfs trotz erleichterter Bedingungen in Form Reconciliation Acts kumulierte, hat diese Meinung bestätigt. Die mögliche Abschaffung von ObamaCare und das Thema Medikamentenpreise dürften in den folgenden Wochen die Medien nicht mehr so dominieren wie in den letzten Monaten und somit viel Nervosität aus den Märkten nehmen. Die Gewinnerwartungen der Healthcare-Unternehmen sind weiterhin gut und unterfüttern die vom Fondsmanagement identifizierten Upsides. Das Fondsmanagement geht darüber hinaus davon aus, dass die Steuerreform in den USA inklusive einer Tax Repatriation-Klausel (steuerbegünstigte Rückführung von im Ausland generierten Kapital) 2018 Realität wird und diese zu einer neuen M&A-Welle führt, die dem Sektor zusätzlichen Auftrieb verleiht. Aus diesem Grund hält das Fondsmanagement aktuell an der hohen Aktien-Gewichtung fest.

Wesentliche Risiken

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. Mit anderen Worten, Titel mit einer hohen „Margin of Safety“. Flankiert wird dieser Ansatz von technischen Modellen, die in irrational agierenden Märkten die Reißleine ziehen, Stop-Loss-Marken und bei als kritisch erachteten Events aktiven Absicherungsstrategien (primär über Finanzoptionen). Durch die Beschränkung auf eine 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 – siehe unten, Kasse) um. Jedoch schützt weder eine optimale Diversifikation, ein fein kalibriertes Model oder die Konzentration auf stark unterbewertete Aktien vor Wertverlusten, wenn in einer Krise herkömmliche Bewertungskriterien außer Kraft gesetzt werden.

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

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

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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

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.

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 Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,97 %¹.

¹Eigene 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 30.09.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.643.327,18	100,42
1. Aktien	24.182.289,07	84,78
Australien	514.905,06	1,81
Belgien	901.371,20	3,16
Bermuda	317.505,89	1,11
Bundesrep. Deutschland	1.386.225,70	4,86
Canada	768.510,44	2,69
China	296.091,11	1,04
Frankreich	578.830,00	2,03
Großbritannien	2.240.138,20	7,85
Hongkong	141.343,90	0,50
Irland	1.333.566,12	4,68
Italien	49.339,86	0,17
Japan	582.617,67	2,04
Jersey	189.206,49	0,66
Kaimaninseln	524.813,71	1,84
Malaysia	277.326,84	0,97
Niederlande	132.687,59	0,47
Schweden	222.975,35	0,78
Schweiz	348.867,71	1,22
Spanien	194.640,00	0,68
Südafrika	254.938,59	0,89
USA	12.926.387,64	45,32
2. Investmentanteile	2.676.930,89	9,38
USD	2.676.930,89	9,38
3. Derivate	-128.254,24	-0,45
4. Bankguthaben	1.896.516,69	6,65

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Sonstige Vermögensgegenstände	15.844,77	0,06
II. Verbindlichkeiten	-119.529,65	-0,42
III. Fondsvermögen	28.523.797,53	100,00

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	26.859.219,96	94,16
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.474.587,99	78,79
Aktien							EUR	22.474.587,99	78,79
Blackmores Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BKL7		STK	2.200	2.200	0	AUD 118,000	172.354,27	0,60
Greencross Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GXL9		STK	55.000	0	0	AUD 5,290	193.168,24	0,68
Paragon Care Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PGC4		STK	250.000	250.000	0	AUD 0,900	149.382,55	0,52
CRH Medical Corp. Registered Shares o.N.	CA12626F1053		STK	65.000	65.000	120.000	CAD 3,250	142.910,30	0,50
TSO3 Inc. Registered Shares o.N.	CA8730151013		STK	85.000	85.000	0	CAD 2,620	150.656,20	0,53
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021		STK	12.000	0	0	CAD 17,880	145.149,51	0,51
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952		STK	3.800	0	0	CHF 14,850	49.339,86	0,17
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348		STK	3.500	3.500	0	CHF 114,000	348.867,71	1,22
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947		STK	8.000	8.000	0	EUR 19,700	157.600,00	0,55
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.400	1.200	0	EUR 115,300	276.720,00	0,97
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129		STK	1.600	1.600	0	EUR 75,500	120.800,00	0,42
ERYTECH Pharma S.A. Actions Porteur EO -,10	FR0011471135		STK	5.000	3.000	0	EUR 23,240	116.200,00	0,41
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915		STK	37.010	0	0	EUR 12,320	455.963,20	1,60
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.000	4.000	0	EUR 68,250	273.000,00	0,96
Ion Beam Applications S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003766806		STK	9.200	9.200	0	EUR 28,740	264.408,00	0,93
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019		STK	12.000	12.000	0	EUR 16,220	194.640,00	0,68
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	5.000	0	2.700	EUR 71,370	356.850,00	1,25
Nicox S.A. Actions Port. EO 1	FR0013018124		STK	20.400	20.400	0	EUR 9,575	195.330,00	0,68
STRATEC Biomedical AG Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	3.300	3.300	0	EUR 50,620	167.046,00	0,59
SYGNIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1RFM03		STK	95.685	95.685	0	EUR 1,620	155.009,70	0,54
TiGenix N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003864817		STK	60.000	0	0	EUR 1,009	60.540,00	0,21
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	2.000	0	0	EUR 60,230	120.460,00	0,42
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	50.000	50.000	0	EUR 2,930	146.500,00	0,51
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	3.000	3.000	0	GBP 49,550	168.747,87	0,59
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	14.300	6.000	0	GBP 12,110	196.586,45	0,69
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057		STK	4.400	0	0	GBP 37,880	189.206,49	0,66
China Pioneer Pharma Hldgs Ltd Registered Shares DL-,01	KYG2162L1068		STK	400.000	0	0	HKD 2,600	112.641,89	0,39
China Tradition.C.Med.Hldg.Co. Registered Shares o.N.	HK0000056256		STK	300.000	0	0	HKD 4,350	141.343,90	0,50

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Dawnrays Pharmaceutical Hldg. Registered Shares HD -,10	KYG2687M1006		STK	250.000	0	0	HKD 4,500	121.848,19	0,43
Luye Pharma Group Ltd. Registered Shares DL-,02	BMG570071099		STK	250.000	250.000	0	HKD 4,560	123.472,84	0,43
PW Medtech Group Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG7306W1087		STK	750.000	0	0	HKD 1,670	135.657,66	0,48
Sihuan Pharmaceut. Hldgs Ltd. Registered Shares HD-,01	BMG8162K1137		STK	350.000	350.000	0	HKD 2,840	107.659,65	0,38
SSY Group Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG8406X1034		STK	400.000	400.000	0	HKD 3,570	154.665,97	0,54
Yichang HEC Chang.Pharm.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6		STK	75.000	75.000	0	HKD 19,800	160.839,62	0,56
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323050009		STK	2.600	2.600	0	JPY 6.390,000	124.874,67	0,44
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002		STK	3.100	3.100	0	JPY 6.151,000	143.320,25	0,50
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006		STK	5.500	5.500	0	JPY 3.475,000	143.653,97	0,50
Towa Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3623150004		STK	4.000	0	3.500	JPY 5.680,000	170.768,78	0,60
Kossan Rubber Industries Berh. Registered Shares MR 0,50	MYL7153OO0009		STK	100.000	100.000	0	MYR 6,900	138.287,64	0,48
Top Glove Corp. Bhd Registered Shares MR 0,5	MYL7113OO0003		STK	125.000	125.000	0	MYR 5,550	139.039,20	0,49
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485		STK	12.400	12.400	0	SEK 173,500	222.975,35	0,78
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	11.500	0	0	USD 53,360	519.110,06	1,82
Acadia Healthcare Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US00404A1097		STK	6.800	1.700	0	USD 47,760	274.738,18	0,96
Agios Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US00847X1046		STK	2.000	0	0	USD 66,750	112.934,61	0,40
Akorn Inc. Registered Shares o.N.	US0097281069		STK	5.700	0	0	USD 33,190	160.039,76	0,56
Alder BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0143391052		STK	10.500	8.100	0	USD 12,250	108.810,59	0,38
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	IE00B56GVS15		STK	3.000	0	0	USD 50,840	129.024,62	0,45
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	1.200	600	0	USD 204,950	208.053,46	0,73
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076		STK	1.200	0	0	USD 117,490	119.269,10	0,42
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs New)/1 LS-,50	US0231112063		STK	20.000	20.000	0	USD 3,500	59.216,65	0,21
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	1.700	0	0	USD 82,750	119.004,31	0,42
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US03152W1099		STK	10.000	0	0	USD 15,080	127.569,58	0,45
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	US00182C1036		STK	1.200	0	0	USD 52,490	53.284,83	0,19
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	800	0	800	USD 189,880	128.503,51	0,45
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001	US04963C2098		STK	10.000	0	0	USD 22,370	189.239,49	0,66
Bellicum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US0794811077		STK	3.500	3.500	0	USD 11,550	34.197,61	0,12
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.200	500	0	USD 313,120	317.861,43	1,11
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK	6.200	1.700	0	USD 93,070	488.143,14	1,71
Brookdale Senior Living Inc. Registered Shares DL -,01	US1124631045		STK	9.300	0	0	USD 10,600	83.393,96	0,29
Catasys Inc. Registered Shares DL-,0001	US1490495041		STK	30.000	30.000	0	USD 4,850	123.086,03	0,43
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	3.500	700	0	USD 145,820	431.748,58	1,51
Cempra Inc. Registered Shares DL -,001	US15130J1097		STK	4.000	0	0	USD 3,250	10.997,38	0,04
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	2.400	0	2.400	USD 96,770	196.470,69	0,69

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046		STK	6.000	0	0	USD 71,320	361.999,83	1,27
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001	US1570851014		STK	14.000	0	0	USD 2,730	32.332,29	0,11
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092		STK	900	0	800	USD 186,940	142.328,06	0,50
Community Health Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2036681086		STK	5.700	0	0	USD 7,680	37.032,40	0,13
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	4.900	1.800	0	USD 81,320	337.084,85	1,18
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	5.700	3.400	0	USD 48,925	235.912,78	0,83
Diplomat Pharmacy Inc. Registered Shares o.N.	US25456K1016		STK	7.100	0	0	USD 20,710	124.389,65	0,44
Dynavax Technologies Corp. Registered Shares DL -,001	US2681582019		STK	9.000	9.000	0	USD 21,500	163.691,74	0,57
Emergent Biosolutions Inc. Registered Shares DL -,001	US29089Q1058		STK	6.800	4.500	0	USD 40,450	232.687,59	0,82
Endo International PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BJ3V9050		STK	11.700	0	0	USD 8,565	84.773,28	0,30
Entellus Medical Inc. Registered Shares DL -,001	US29363K1051		STK	11.000	0	10.000	USD 18,460	171.779,04	0,60
Envision Healthcare Corp. Registered Shares DL-,01	US29414D1000		STK	5.404	5.404	0	USD 44,950	205.490,06	0,72
Evolent Health Inc. Registered Shares A DL -,01	US30050B1017		STK	9.300	9.300	0	USD 17,800	140.038,91	0,49
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040		STK	6.100	6.100	0	USD 24,230	125.034,26	0,44
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085		STK	7.200	7.200	0	USD 63,320	385.672,95	1,35
Five Prime Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US33830X1046		STK	2.700	2.700	0	USD 40,910	93.441,33	0,33
Glaukos Corp. Registered Shares DL -,001	US3773221029		STK	9.500	9.500	0	USD 33,000	265.205,99	0,93
Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095		STK	7.200	0	0	USD 17,370	105.798,16	0,37
Hanger Inc. Registered Shares DL -,01	US41043F2083		STK	20.000	0	0	USD 10,990	185.940,28	0,65
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	2.000	2.000	0	USD 79,590	134.658,66	0,47
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US4277461020		STK	3.500	0	0	USD 16,150	47.817,44	0,17
HMS Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US40425J1016		STK	7.600	7.600	15.000	USD 19,860	127.684,63	0,45
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	4.300	0	0	USD 36,690	133.463,33	0,47
Horizon Pharma PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61		STK	10.500	0	0	USD 12,680	112.630,07	0,39
Impax Laboratories Inc. Registered Shares DL -,01	US45256B1017		STK	7.000	7.000	0	USD 20,300	120.209,80	0,42
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	2.000	0	0	USD 116,740	197.512,90	0,69
Insys Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00021	US45824V2097		STK	9.000	0	0	USD 8,880	67.608,49	0,24
Integer Holdings Corp. Registered Shares DL -,001	US45826H1095		STK	6.000	0	0	USD 51,150	259.622,71	0,91
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	1.400	900	0	USD 58,040	68.738,69	0,24
iRadimed Corp. Registered Shares DL -,0001	US46266A1097		STK	16.000	8.500	0	USD 9,600	129.938,25	0,46
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	1.000	0	0	USD 146,250	123.720,50	0,43
La Jolla Pharmaceutical Co. Registered Shares DL-,0001	US5034596040		STK	4.000	4.000	0	USD 34,780	117.688,86	0,41
Lannett Co. Inc. Registered Shares o.N.	US5160121019		STK	5.400	0	0	USD 18,450	84.282,21	0,30
LivaNova PLC Registered Shares DL -,01	GB00BYMT0J19		STK	11.800	0	0	USD 70,060	699.355,38	2,45
Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753		STK	3.900	0	0	USD 37,370	123.291,60	0,43

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	1.550	0	0	USD	153,610	201.417,39	0,71
Medicines Co., The Registered Shares DL -,001	US5846881051		STK	4.200	4.200	0	USD	37,040	131.603,08	0,46
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000	3.000	0	USD	77,770	197.369,09	0,69
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	3.000	0	0	USD	68,760	174.503,00	0,61
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208		STK	5.000	0	0	USD	31,370	132.687,59	0,47
Myovant Sciences Ltd. Registered Shares DL -,20	BMG637AM1024		STK	6.600	6.600	0	USD	15,470	86.373,40	0,30
Natus Medical Inc. (Del) Registered Shares DL -,001	US6390501038		STK	9.000	9.000	0	USD	37,500	285.508,84	1,00
Neos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US64052L1061		STK	27.400	11.000	0	USD	9,150	212.088,66	0,74
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	3.200	3.200	0	USD	61,280	165.887,83	0,58
Nevro Corp. Registered Shares DL -,001	US64157F1030		STK	6.300	6.300	0	USD	90,880	484.344,81	1,70
Nuvasive Inc. Registered Shares DL -,001	US6707041058		STK	2.400	2.400	0	USD	55,460	112.599,61	0,39
Pacira Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US6951271005		STK	3.400	0	0	USD	37,550	108.002,71	0,38
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001	US6993743029		STK	6.800	6.800	0	USD	25,100	144.387,11	0,51
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568		STK	2.700	0	0	USD	84,650	193.346,59	0,68
Providence Service Corp. Registered Shares DL -,001	US7438151026		STK	3.800	0	0	USD	54,080	173.846,54	0,61
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	200	0	0	USD	447,120	75.648,42	0,27
Retrophin Inc. Registered Shares DL -,0001	US7612991064		STK	9.600	0	0	USD	24,890	202.135,18	0,71
RTI Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US74975N1054		STK	45.000	0	0	USD	4,550	173.208,70	0,61
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004		STK	4.300	4.300	0	USD	45,360	165.001,27	0,58
Sorrento Therapeutics Inc. Regist. Shares New DL -,0001	US83587F2020		STK	10.000	0	0	USD	1,700	14.381,19	0,05
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	US8589121081		STK	3.000	0	0	USD	71,620	181.761,27	0,64
Synergy Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8716393082		STK	22.000	0	0	USD	2,900	53.971,75	0,19
Teladoc Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	12.900	0	0	USD	33,150	361.758,73	1,27
Teligent Inc. Registered Shares DL -,01	US87960W1045		STK	40.000	40.000	0	USD	6,710	227.053,55	0,80
Trevena Inc. Registered Shares DL -,001	US89532E1091		STK	10.900	0	0	USD	2,550	23.513,24	0,08
Trinity Biotech PLC Reg.Shs A (Sp.ADRs New)/4 o.N.	US8964383066		STK	34.000	0	0	USD	5,610	161.356,91	0,57
USANA Health Sciences Inc. Registered Shares o.N.	US90328M1071		STK	2.400	2.400	1.200	USD	57,700	117.147,45	0,41
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.800	0	0	USD	152,040	231.513,41	0,81
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	2.100	2.100	0	USD	77,220	137.181,29	0,48
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	2.100	2.100	0	USD	117,090	208.010,32	0,73
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	13.400	6.300	0	ZAR	303,590	254.938,59	0,89

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.707.701,08	5,99
Aktien							EUR	1.707.701,08	5,99
Ergomed PLC Registered Shares LS -,01	GB00BN7ZCY67		STK	67.000	0	0	GBP 1,840	139.947,78	0,49
Motif Bio PLC Registered Shares LS -,01	GB00BVVT4H71		STK	2.474.845	1.097.732	0	GBP 0,348	976.284,07	3,42
Tong Ren Tang Techs Co.Ltd. Registered New Shares H YC 1	CNE100000585		STK	125.000	0	0	HKD 9,990	135.251,49	0,47
Civitas Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US17887R1023		STK	8.100	0	0	USD 18,450	126.423,31	0,44
Nobilis Health Corp. Registered Shares o.N.	CA65500B1031		STK	259.900	259.900	0	USD 1,500	329.794,43	1,16
Investmentanteile							EUR	2.676.930,89	9,38
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.676.930,89	9,38
Source NASDAQ Biotec.UCITS ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BQ70R696		ANT	90.000	100.000	20.000	USD 35,160	2.676.930,89	9,38
Summe Wertpapiervermögen							EUR	26.859.219,96	94,16
Derivate							EUR	-128.254,24	-0,45
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-11.095,29	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-11.095,29	-0,04
FUTURE STXE 600 HEALTH C.PR.EUR 12.17 EUREX		185	EUR	Anzahl 160				34.400,00	0,12
FUTURE DJAI MINI e-CBOT 12.17 CBOT		362	USD	Anzahl -30				-32.992,13	-0,12
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.17 CME		359	USD	Anzahl -30				11.014,30	0,04
FUTURE S&P E-Mini Health Care Sel. Sec. 12.17 CME		352	USD	Anzahl 20				-23.517,46	-0,08

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-117.158,95	-0,41
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-117.158,95	-0,41
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 12.17 CME									
		352	AUD	250.000			AUD 1,514	2.456,52	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.17 CME									
		352	GBP	1.250.000			GBP 0,883	-27.315,81	-0,10
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 12.17 CME									
		352	JPY	625.000			JPY 133,010	6.200,89	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.17 CME									
		352	USD	11.250.000			USD 1,186	-98.500,55	-0,35
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.939.574,09	6,80
Bankguthaben							EUR	1.939.574,09	6,80
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	1.140.301,30			% 100,000	1.140.301,30	4,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	49.615,99			% 100,000	56.324,20	0,20
			SEK	2.864,28			% 100,000	296,86	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	30.459,90			% 100,000	20.223,01	0,07
			CHF	10.143,75			% 100,000	8.869,24	0,03
			HKD	15.865,03			% 100,000	1.718,33	0,01
			JPY	12.855.705,00			% 100,000	96.626,45	0,34
			USD	524.737,78			% 100,000	443.903,04	1,56
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	24.062,50			% 100,000	27.315,81	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	170.217,50			% 100,000	143.995,85	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	15.844,77	0,06
Dividendenansprüche									
			EUR	11.355,81				11.355,81	0,04

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Quellensteueransprüche			EUR	4.488,96				4.488,96	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-43.057,40	-0,15
EUR - Kredite			EUR	-34.400,00			% 100,000	-34.400,00	-0,12
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	-3.700,00			% 100,000	-2.456,51	-0,01
			JPY	-825.000,00			% 100,000	-6.200,89	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-119.529,65	-0,42
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-367,81				-367,81	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-103.442,58				-103.442,58	-0,36
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.206,44				-8.206,44	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-447,50				-447,50	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.065,32				-7.065,32	-0,02
Fondsvermögen							EUR	28.523.797,53	100,00 2)
Anteilwert							EUR	110,10	
Ausgabepreis							EUR	115,61	
Anteile im Umlauf							STK	259.076	

Fußnoten:

2) 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 29.09.2017	
AUD	(AUD)	1,5062000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4782000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1437000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8809000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,2328000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	133,0454000	= 1 EUR (EUR)
MYR	(MYR)	4,9896000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,6486000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1821000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,9572000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Acorda Therapeutics Inc. Registered Shares CDT DL -,001	US00484M1062	STK	3.300	3.300	
Addus HomeCare Corp. Registered Shares DL -,001	US0067391062	STK	0	16.407	
Adeptus Health Inc. Registered Shares A DL -,01	US0068551003	STK	12.000	16.000	
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	STK	1.000	3.400	
AMAG Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US00163U1060	STK	0	3.000	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	900	900	
Analogic Corp. Registered Shares DL -,05	US0326572072	STK	0	8.400	
Aptevo Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US03835L1089	STK	0	1.150	
Array Biopharma Inc. Registered Shares DL -,001	US04269X1054	STK	0	20.000	
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	0	11.000	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	0	3.800	
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	0	12.000	
Biotest AG Stammaktien o.N.	DE0005227201	STK	0	11.100	
Biotest AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0005227235	STK	0	8.556	
Bioverativ Inc. Registered Shares DL -,001	US09075E1001	STK	600	600	
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	0	150.000	
Cocokara Fine Inc. Registered Shares o.N.	JP3297330007	STK	4.000	4.000	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	2.000	
Curetis N.V. Aandelen aan tonder EO -,01	NL0011509294	STK	0	5.500	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	0	4.497	
Eiken Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160700005	STK	0	14.000	
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK	0	20.649	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	3.200	3.200	
Envision Healthcare Hldgs Inc. Registered Shares DL -,01	US29413U1034	STK	0	6.600	
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50	STK	0	16.000	
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	0	25.000	
Globus Medical Inc. Registered Shs A New DL -,001	US3795772082	STK	0	6.000	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	0	30.000	
Haemonetics Corp. Registered Shares DL -,01	US4050241003	STK	0	5.300	
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	0	4.000	

Jahresbericht ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	0	1.000	
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL-,001	US4622221004	STK	0	2.100	
Kite Pharma Inc. Registered Shares DL -,001	US49803L1098	STK	0	1.500	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	2.500	2.500	
Magellan Health Inc. Registered Shares (new)DL-,01	US5590792074	STK	0	1.700	
MiMedx Group Inc. Registered Shares DL -,001	US6024961012	STK	0	65.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.000	10.000	
Nuvectra Corp. Registered Shares DL -,001	US67075N1081	STK	0	2.000	
Omniceil Inc. Registered Shares DL-,001	US68213N1090	STK	4.100	4.100	
Ophthotech Corp. Registered Shares DL -,001	US6837451037	STK	1.700	3.300	
Parexel International Corp. Registered Shares DL -,01	US6994621075	STK	0	2.400	
Patterson Companies Inc. Registered Shares DL -,01	US7033951036	STK	4.000	4.000	
Pharmerica Corp. Registered Shares DL -,01	US71714F1049	STK	4.400	18.600	
Quorum Health Corp. Registered Shares DL -,0001	US74909E1064	STK	0	1.425	
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026	STK	0	2.000	
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	0	42.500	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	0	16.000	
Team Health Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US87817A1079	STK	0	10.100	
Vitamin Shoppe Inc. Registered Shares DL -,01	US92849E1010	STK	8.000	8.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Clinigen Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B89J2419	STK	0	52.000	
Faron Pharmaceuticals OY Registered Shares o.N.	FI4000153309	STK	0	30.576	
Lifetech Scientific Corp. Registered Shares DL-,00000125	KYG548721177	STK	0	600.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Albany Molecular Research Inc. Registered Shares DL -,01	US0124231095	STK	10.000	10.000	
Galenica AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0015536466	STK	350	350	
Nobilis Health Corp. Registered Shares o.N.	CA65500B1031_ALT	STK	0	259.900	

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
Spectranetics Corp. Registered Shares DL -,01	US84760C1071	STK	0	42.000	
Syneron Medical Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010909351	STK	0	20.000	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Horizons Med.Mari.Life Sci.ETF Registered Units Class A o.N.	CA44054H1055	ANT	20.000	20.000	
--	--------------	-----	--------	--------	--

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 7,03 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.170.393,33 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): AMGEN INC. DL-,0001, BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10, ELI LILLY)	EUR	1.421,45
---	-----	----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EVOTEC AG O.N.)	EUR	389,59
--------------------------------	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)	EUR	10.899,98
--	-----	-----------

Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

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

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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/YN)

EUR

48.455,18

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): LAB. CORP.OF AMER. DL-,10, UNIV. HEALTH SERV.B DL-01)

EUR

17,41

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

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 01.10.2016 bis 30.09.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	5.263,05	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	120.941,65	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.122,55	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-16.785,30	-0,07
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	112.541,95	0,43
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-610,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-413.021,00	-1,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-413.021,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.766,31	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.524,12	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.525,23	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-17.518,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.230,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.236,48		
Summe der Aufwendungen		EUR	-464.447,01	-1,79
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-351.905,06	-1,36
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.142.757,50	23,71
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.708.383,15	-10,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.434.374,35	13,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.082.469,29	11,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	569.361,99	2,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.479.859,81	-9,57

Jahresbericht ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.910.497,82	-7,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.171.971,47	4,53

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	27.552.885,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-24.641,37
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-194.173,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.851.146,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.045.320,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	17.755,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.171.971,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	569.361,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.479.859,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	28.523.797,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	7.358.801,71	28,38
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	4.118.941,48	15,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.082.469,29	11,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	157.390,94	0,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	7.332.894,11	28,28
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	3.054.324,49	11,79
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	4.278.569,62	16,49
III. Gesamtausschüttung		EUR	25.907,60	0,10

*) 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
2016/2017	Stück	259.076	EUR	28.523.797,53	EUR 110,10

*) 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 **26.673.533,50**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **94,16**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,45**

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	1,84 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,81 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,74 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,74**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Small Cap Health Care GICS Sector Index (Bloomberg: MXWO0HCS Index) 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	110,10
Ausgabepreis	EUR	115,61
Anteile im Umlauf	STK	259.076

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 1,71 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Jahresbericht

ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Source NASDAQ Biotec.UCITS ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BQ70R696	0,400
---	--------------	-------

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Horizons Med.Mari.Life Sci.ETF Registered Units Class A o.N.	CA44054H1055	n.a.
--	--------------	------

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	77.047,26
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	47,5
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7

**Jahresbericht
ACEVO Global Healthcare Absolute Return UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	6,2
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
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 2. Oktober 2017

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 01.10.2016 bis 30.09.2017 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 01.10.2016 bis 30.09.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

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

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

Weihenstephaner Str. 4

85716 Unterschleißheim

Telefon: 089 / 5150 0

Telefax: 089 / 5150-1920

www.baaderbank.de

4. Vertrieb und Sub-Berater

BN & Partners Capital AG – Niederlassung Frankfurt

Untermainkai 20

60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2475127-30

Teleax: 069 / 2475127-69

www.bnpartner.com

5. Anlageausschuss

Thilo Rohrhirsch

acevo GmbH, Frankfurt am Main

Andreas Nomrowski

Baader Bank Aktiengesellschaft, Unterschleißheim

Michael Gillessen

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Düsseldorf

WKN / ISIN: A1111D / DE000A1111D5