

Apo Asset Management GmbH

apo Medical Core

**Der Nucleus des internationalen
Gesundheitsmarktes – mittendrin
statt nur dabei**

August 2024



Agenda

1. Apo Asset Management stellt sich vor...
2. Warum Healthcare am Kapitalmarkt?
3. Size Matters – Magnificent 15 in Healthcare
4. Die Lösung Healthcare am Kapitalmarkt – apo Medical Core

Apo Asset Management GmbH (apoAsset)

Gründung in 1999:

als zentraler Partner für das
Investmentfondsgeschäft der
Gesellschaften
Deutsche Apotheker- und
Ärztbank eG, Düsseldorf
Deutsche Ärzteversicherung AG,
Köln



Schwerpunkt:

Anlageprodukte mit
Gesundheitsfonds

Weitere Konzepte:

Multi-Asset-Fonds für
Institutionelle- und Wholesale
Kunden:innen



Wissenschaftlicher Beirat:

- Prof. Ferdinand Gerlach
- Prof. Frank Ulrich
Montgomery
- Dr. Markus Müschenich

Strategische Beteiligung an der
Biotech-Investment-
Gesellschaft Medical Strategy
GmbH, München



- Fokussierung auf das
Portfoliomanagement und
den Service für
Vertriebspartner
- Mehrfach ausgezeichnete
Strategien
- Europas größtes Netzwerk
für Healthcare Investments

Gesundheit – Ein Wachstumsmarkt

Demografischer Wandel

- Lebenserwartung und Durchschnittsalter steigen – und damit der Bedarf an Gesundheitsleistungen
- Schwellenländer bauen Zugang zu Gesundheitsversorgung systematisch aus



Unabhängigkeit von Konjunktur

- Gesundheit zählt zu den Grundbedürfnissen, Behandlungen sind i.d.R. nicht diskretionär
- Die Kosten tragen überwiegend Versicherungen
- Stabile Nachfrage und prognostizierbare Umsatz-/Gewinnentwicklung



Medizinischer Fortschritt

- Neue Technologien und Produkte können helfen, Kosten zu senken und zugleich die Qualität der Versorgung zu sichern oder zu verbessern
- Patienten erwarten stets die bestmögliche Behandlung auf dem neuesten Stand

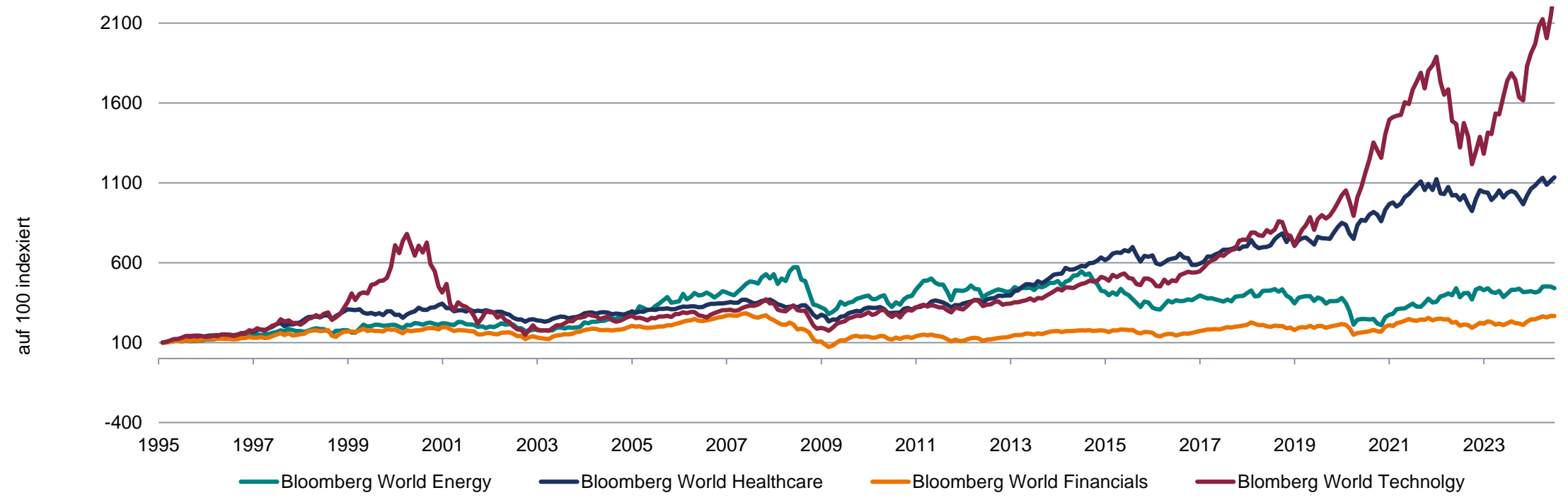


Wachstum

- **Der Gesundheitsmarkt wächst weltweit überproportional**
- **WHO-Prognose: +5,9% p.a. bis 2030**

Wie haben sich die Indices entwickelt?

Die Kursentwicklung der Unternehmen des Bloomberg World Healthcare Index im Vergleich



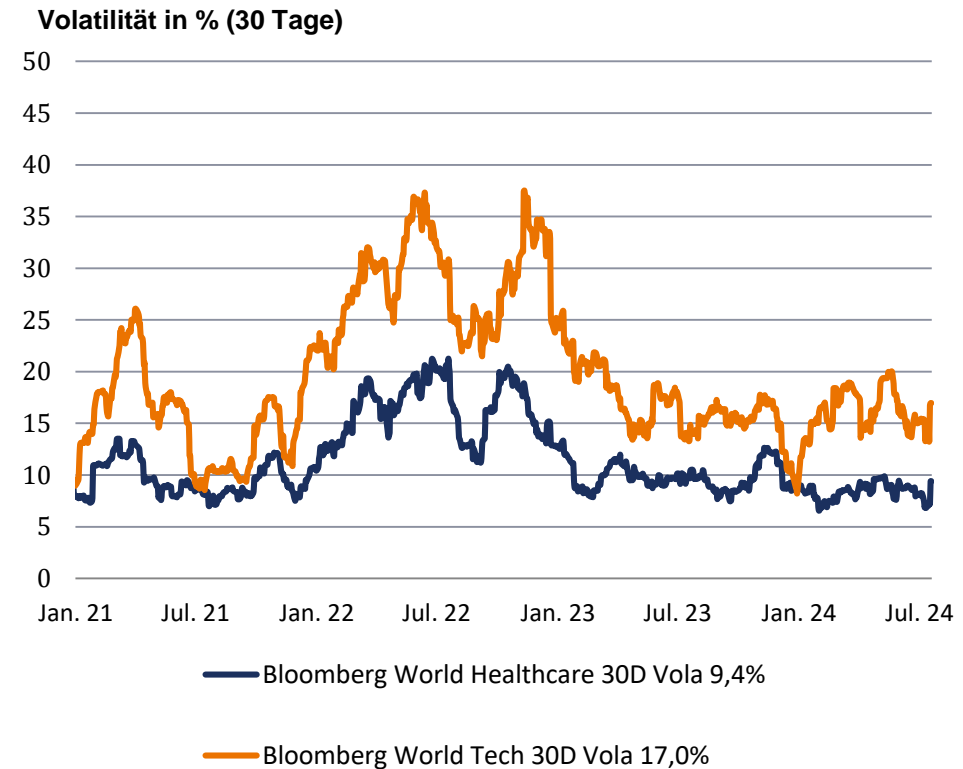
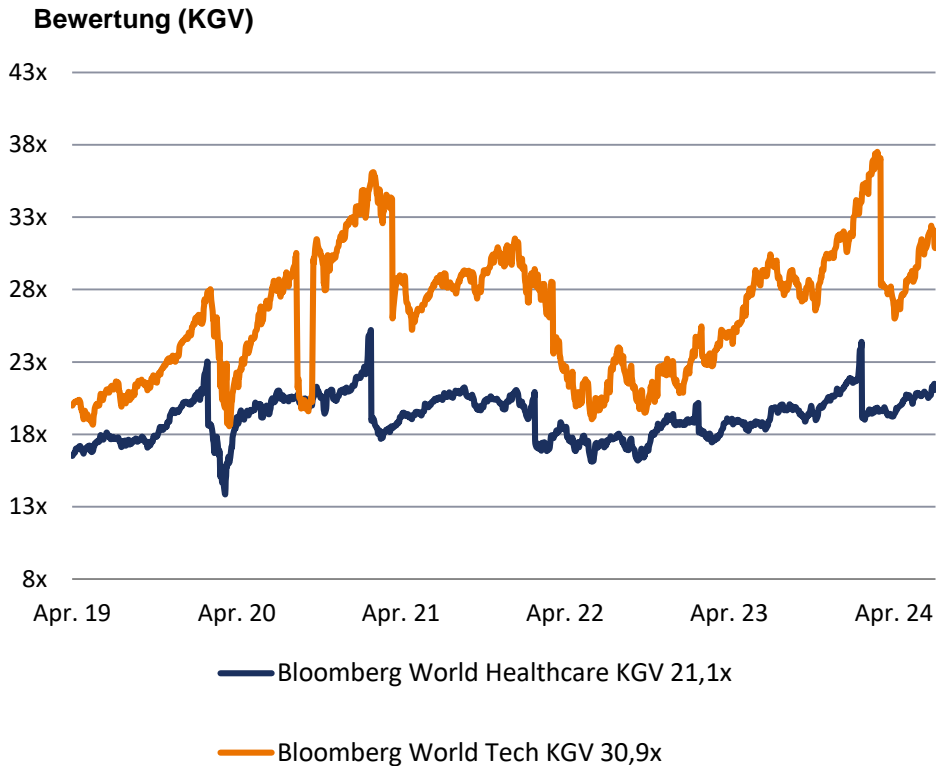
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Zeitraum: 01.01.1995 bis 30.06.2024

Was spricht für ein Investment in Healthcare?

Abschläge in Bewertung und Vola gegenüber Tech sind attraktiv für Healthcare



Günstiger als Tech: Bewertungsabschlag Healthcare vs. Tech -32% (5 Jahres Durchschnitt -27%)

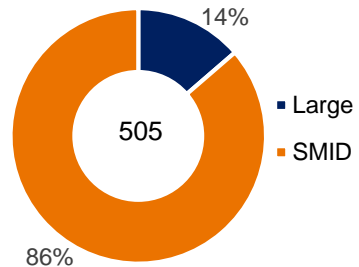
Weniger Vola als Tech: Volatilitätsabschlag Healthcare vs. Tech -45% (5 Jahres Durchschnitt -36%)

Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Zeitraum:01.04.2019 bis 19.07.2024

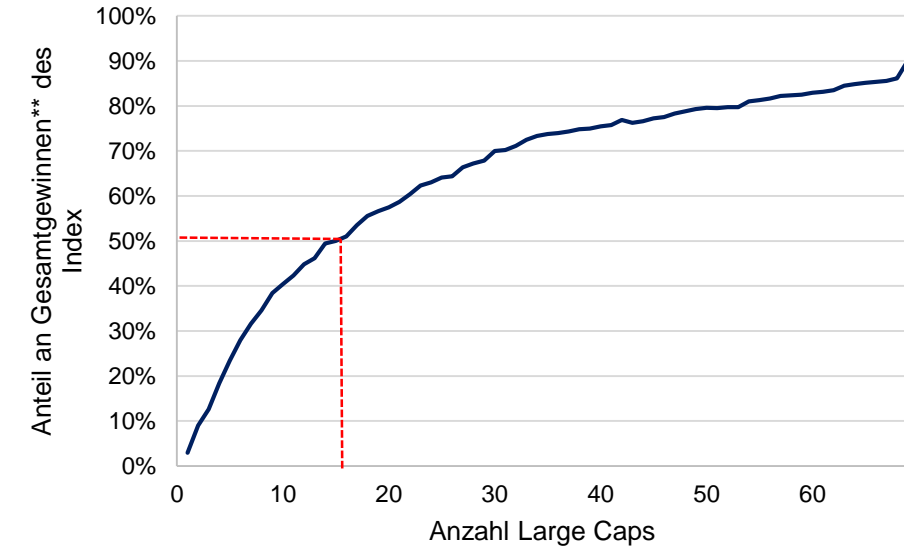
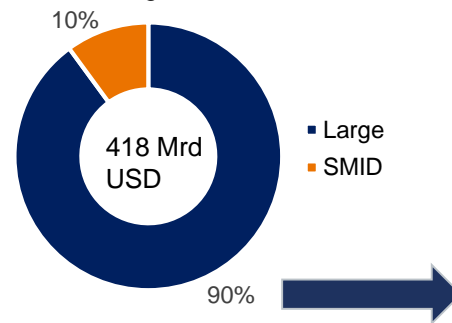
Size Matters...

Magnificent 15 dominieren

Anzahl Titel im HC-Index*



Anzahl am Gesamtgewinn** im HC-Index*



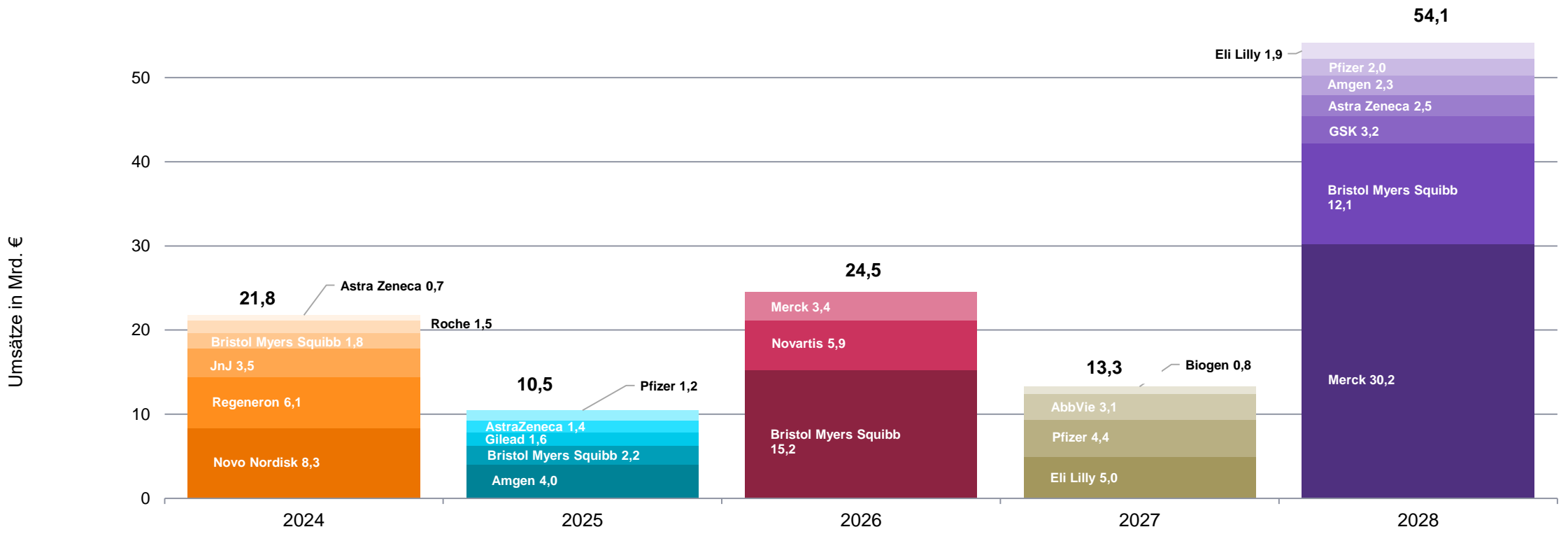
- Smid Caps (unter 20 Mrd. USD Market Cap) dominieren von der Anzahl den breiten Healthcare Index*
- Indexkonzentration auch im Healthcare Markt ein Thema – Mag 15 machen über 50% vom Indexgewicht aus und erwirtschaften sogar mehr als 50% der Gesamtgewinne**

*Bloomberg Dev Mkt Health Care Large, Mid & Small Cap Price Return Index

**Prognostizierter adj. Nettogewinn 2024 (Bloomberg Konsensus)

Patentabläufe 2024 bis 2028

Patentklippe als Treiber von Innovation



Merck, Bristol Myers Squibb, AbbVie werden, wie die oben stehende Grafik zeigt, am stärksten unter der Freigabe leiden.

Quelle: apoAsset, Unternehmensberichte Stand. 31.12.2022

Investmentkonzept apoAsset



ZIEL

- Anleger können an den nachhaltigen und langfristigen **Wachstumschancen** des globalen Gesundheitsmarktes partizipieren



KONZEPT

- **Konzentriertes Portfolio** mit 30-40 Werten mit dem **Schwerpunkt auf führende Unternehmen**
- **aktives Management**, fundamentale Titelselektion bestmögliche Nutzung der jeweiligen Expertise durch **Kombination von zwei Asset Managern**



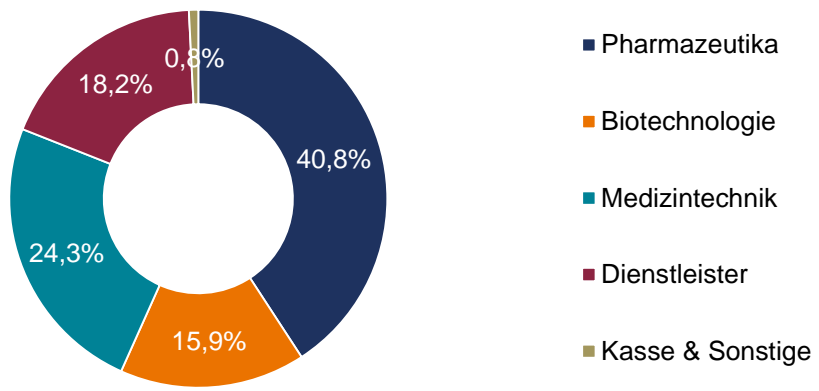
ERGEBNIS

- **Kerninvestment „Gesundheit“** zur Beimischung innerhalb einer Asset Allokation
- Nutzung des **gesamten Investitionsspektrums** des Gesundheitsmarktes: Biotechnologie, Pharma, Medizintechnik und Dienstleister

Portfolio des Gesundheitskonzepts

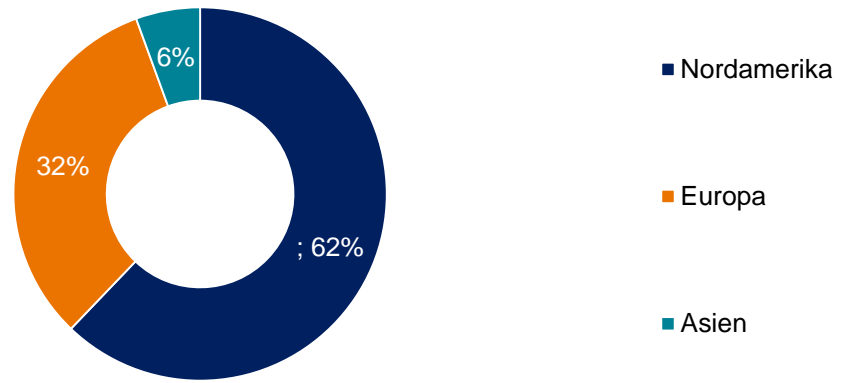
Allokation nach Subsektoren

In % des Fonds



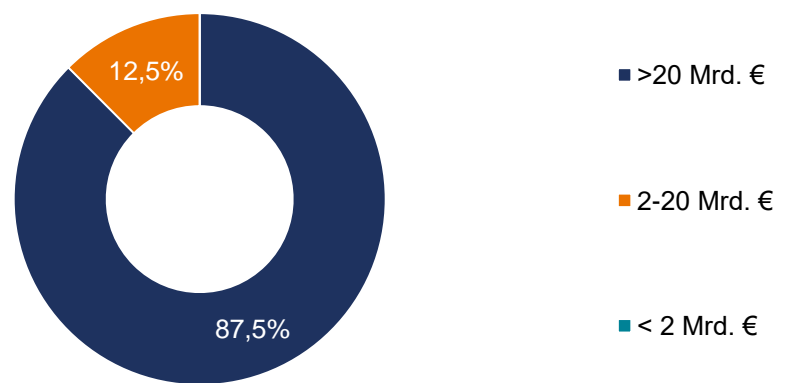
Allokation nach Regionen

In % des Fonds



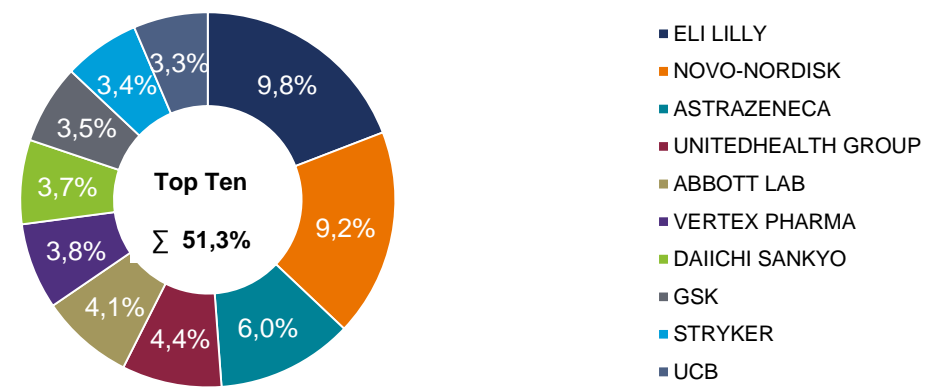
Allokation nach Unternehmensgröße

In % nach Marktkapitalisierung



Top Ten

In % des Fonds



Die Allokation kann im Laufe der Zeit variieren.

Quelle: HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Bloomberg Finance L.P., eigene Berechnungen; Stand: 19.07.2024

Key Points



Wachstumschancen des Gesundheitsmarktes: überdurchschnittlich, weitgehend konjunkturunabhängig, nachhaltig



Spezialisierte und erfahrene Fondsmanager/Analysten, wissenschaftlicher Beirat, Deutschlands größtes Gesundheitsnetzwerk



Qualitativer und quantitativer Prozess, aktive bottom-up Selektion, langfristiger Anlagehorizont



Der AMC als Kerninvestment Healthcare. Er konzentriert sich bewusst auf den CORE des Gesundheitsmarktes, also vor allem die großen Spieler.

Hinweise zum apo Medical Core I

Jährliche Wertentwicklung (%)

Angaben zur Wertentwicklung des apo Medical Core sind in Werbemitteilungen erst 12 Monate nach Auflage der Anteilsklasse zulässig. Der Fonds ist aus dem Fonds apo Medical Opportunities Institutionell hervorgegangen. Aufgrund der deutlichen Konzeptänderung ist die historische Wertentwicklung nicht vergleichbar.

+ Vorteile

- Teilhabe am weltweiten Wachstum des Gesundheitsmarkts
- Konzentriertes, indexunabhängiges Portfolio
- Fokus auf große Branchengewichte
- Investitionen in den medizinischen Fortschritt, zum Beispiel in den Bereichen Krebs, Zivilisationskrankheiten oder seltene Erkrankungen
- Know-how des Kompetenz-Netzwerks von apoAsset und Medical Strategy

– Risiken

- Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes.
- Kreditrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Kontrahentenrisiken
- Risiken aus Derivateinsatz
- Marktrisiken



Quellen: HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, eigene Berechnungen, Stand 14.06.2024. Die Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt die Kosten, die auf Fondsebene anfallen (zum Beispiel die Verwaltungsvergütung), die Netto-Wertentwicklung zusätzlich den einmaligen maximalen Ausgabeaufschlag von 1 %. Modellrechnung (netto): Möchte ein Anleger für 1.000.000 Euro Anteile erwerben, müsste er beim Kauf einmalig 10.000 Euro für den Ausgabeaufschlag aufwenden. Weitere Kosten können individuell auf Kundenebene anfallen (z. B. Depotgebühren) und sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken (vgl. Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank). Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Fondsdaten – apo Medical Core

	I – Tranche	R – Tranche
ISIN	DE000A117YF1	DExxxxxxx
Auflegung	20.10.2014	17.06.2024
Geschäftsjahr	01.05.-30.04.	01.05.-30.04.
Verwendung der Erträge	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00 %, derzeit 0 %	3,00 %
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Laufende Kosten	0,83 %*)	n.n.
Mindestanlage	1 Mio. €	keine
Sparplanfähig	ja	ja
Laufzeit des Fonds	unbegrenzt	unbegrenzt
Erstanzwert in €	10.000 €	100 €
Risikoindikator (SRI)	4	4
Währungsgesichert	nein	nein
Fondsmanagement	Apo Asset Management GmbH	Apo Asset Management GmbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	HansalInvest	HansalInvest
Fondsvolumen	43 Mio. €	x Mio. €

**zzgl. Performancefee: 10 % mit Cap bei 1,5 %, Hurdlerate 4 % p.a., HWM 4 Jahresperiode

Eine ausführliche Beschreibung zur Performancefee befindet sich in den Verkaufsprospekten der jeweiligen Fonds.

Quelle: HansalInvest Stand: 01.05.2024

Bleiben Sie informiert: Der Börsen-Espresso der apoAsset

Monatliches YouTube-Format mit wechselnden Expertinnen und Experten.



*Thema des Monats
„KI in der Medizin“*



Apo Asset Management

Apo Asset Management GmbH

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6 | 40547 Düsseldorf | Germany

<https://www.apoasset.de/>



Auszeichnungen ¹

Rechtliche Hinweise 1/4

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind das BIB, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement bzw. der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Apo Asset Management GmbH, Tel. 0211-8632-310, vertrieb@apoasset.de, www.apoasset.de erhältlich sind. Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die steuerliche Behandlung ist von den individuellen Verhältnissen jedes einzelnen Anlegers abhängig. Es handelt sich nicht um eine Kaufs- bzw. Verkaufsempfehlung. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Sie ersetzen u.a. keine individuelle Anlageberatung. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden. Die Fonds der Apo Asset Management GmbH wurden nach deutschem Recht aufgelegt und sind in Deutschland zum Vertrieb zugelassen.

Sie dürfen in den USA sowie zugunsten von US-Personen nicht öffentlich zum Kauf angeboten werden. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Homepage der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft (<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/zusammenfassung-der-anlegerrechte>) einsehbar.

Rechtliche Hinweise 2/4

Fußnote ¹ Hinweise zu den Auszeichnungen:

Die Auszeichnung "Deutschlands Beste" von Deutschland Test wurde im Mai 2022 unter 3026 teilnehmenden Gesellschaften in Deutschland

mit erzielten 100 Punkten vergeben. Mehr unter www.deutschlandtest.de

Das Ranking "AAA-" von Telos für den Fonds Global ETFs Portfolio wurde im Feb. 2020 aufgrund einer qualitativen und quantitativen Analyse vergeben und erfüllt damit höchste Qualitätsstandards. Die Rating-Skala unterteilt sich in folgende Bewertungsstufen: AAA, AA, A, N. Darüber hinaus kann innerhalb der Rating-Stufen eine weitere Differenzierung durch +/- erfolgen. Mehr unter www.telos-rating.de

Die Auszeichnung für den Fonds Global ETFs Portfolio „Euro Fund Award 2024“, Platz 1, von Euro und seiner Schwesterpublikationen BÖRSE ONLINE und Euro am Sonntag wurde in der Kategorie

„Dachfonds Aktien- und Rentenfonds“ für die Wertentwicklung über den Zeitraum 5 Jahre verliehen. Stichtag für diese Auswertung war der 31.12.2023. Im Euro Fund Award wird jährlich die Performance für Fonds und ETFs 1, 3, 5, 10 und 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung prämiert. Dabei betrachtet die Auszeichnung alle Fonds im Fonds-Universum des Monatsmagazin Euro, die ein Volumen von über 20 Mio. € aufweisen. Mehr unter <https://www.boerse-online.de/fonds/fundawards>

Die Auszeichnung für den Fonds apo Digital Health Aktien „Euro Fund Award 2021“, Platz 2 und 3, von Euro und seiner Schwesterpublikationen BÖRSE ONLINE und Euro am Sonntag wurde in der Kategorie „Aktienfonds Pharma & Gesundheit“ für die Wertentwicklung über die Zeiträume ein Jahr und drei Jahre verliehen. Stichtag für diese Auswertung war der 31.12.2020. Im Euro Fund Award wird jährlich die Performance für Fonds und ETFs 1, 3, 5, 10 und 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung prämiert. Dabei betrachtet die Auszeichnung alle Fonds im Fonds-Universum des

Rechtliche Hinweise 3/4

Monatsmagazin €uro, die ein Volumen von über 20 Mio. € aufweisen. Mehr unter <https://www.boerse-online.de/fonds/fundawards> Die Auszeichnung für den Fonds apo Medical Opportunities „Euro Fund Award 2018“, Platz 3, von €uro und seiner Schwesterpublikationen BÖRSE ONLINE und €uro am Sonntag wurde in der Kategorie „Aktien Pharma & Gesundheit“ für den Zeitraum 10 Jahre verliehen. Stichtag für diese Auswertung war der 31.12.2017. Im €uro Fund Award wird jährlich die Performance für Fonds und ETFs 1, 3, 5, 10 und 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung prämiert. Dabei betrachtet die Auszeichnung alle Fonds im Fonds-Universum des Monatsmagazin €uro, die ein Volumen von über 20 Mio. € aufweisen. Mehr unter <https://www.boerse-online.de/fonds/fundawards>

Das FNG Logo von QNG mbH wurde März 2022 erstmalig für die Mitgliedschaft des Forums Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG) an apoAsset vergeben.

Gemäß der FNG-Definition ergänzen nachhaltige Geldanlagen die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit um ökologische, soziale und ethische Bewertungspunkte. Diese werden unter

dem Oberbegriff ESG (Environment Social Governance) zusammengefasst. Mehr unter www.forum-ng.org.

Die Auszeichnung „Gold“ von Telos wurde zum 30.06.2023 in der Peergroup Multi Asset Defensiv mit 79 von 100 Score-Punkten gemäß dem Telos Institutional Quant Check (TIQC) vergeben. Die Auszeichnung „Gold“ von Telos wurde zum 11.01.2024 in der Peergroup Multi Asset 10 Jahre mit 76 von 100 Score-Punkten gemäß dem Telos Institutional Quant Check (TIQC) vergeben.

Mehr unter <https://www.telos-rating.de/page/tiqc>

Rechtliche Hinweise 4/4

Auszeichnung für Global ETFs Portfolio, Kategorie dynamisch (bis zu 100% Aktien), WirtschaftsWoche 10/2024, 1.3.2024, Rang 20 von 598 VV-Fonds über 20 Mio. Euro Volumen, Methodik: Bewertung von Ertrag (70%), Volatilität und maximalem Verlust (je 15%), Zeitraum: 1.1.2021-31.12.2023, Quellen: MMD Analyse & Advisory, Mountain View Data, Bafin.

Düsseldorf, 30.07.2024