

Apo Asset Management GmbH

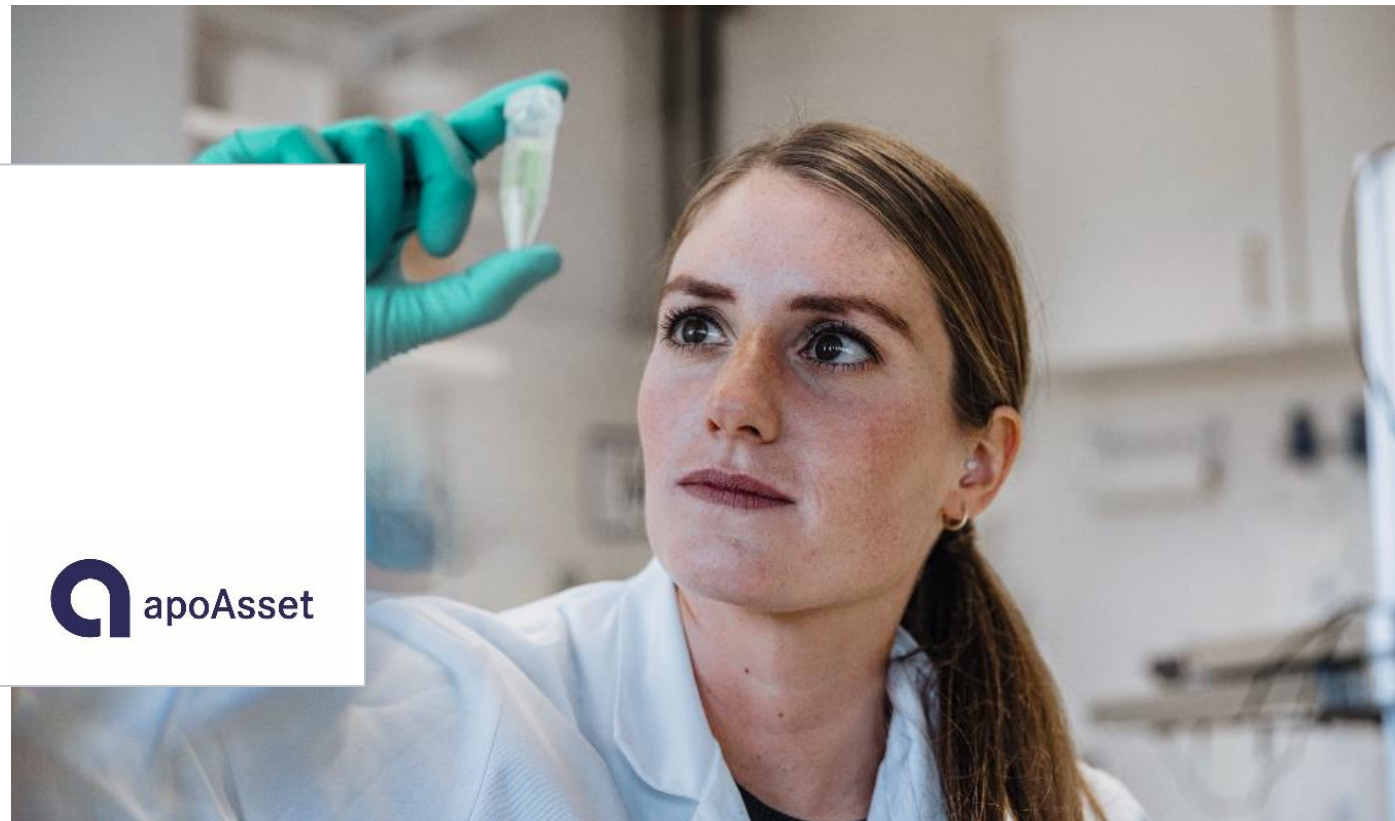
Heute in die Gesundheit von morgen investieren.

Fondsradar

Wachstumsmarkt Gesundheit

Hendrik Lofruthe

20. November 2023



Ihr Referent



Hendrik Lofruthe, CFA
(Leiter Portfolio Management Healthcare)

Apo Asset Management GmbH



Gründung in 1999 als zentraler Partner für das Investmentfondsgeschäft der Gesellschaften

- Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf
- Deutsche Ärzteversicherung AG, Köln



Fokussierung auf das Portfoliomanagement und den Service für Vertriebspartner



Schwerpunkt: Anlageprodukte mit Gesundheitsfonds

Weitere Konzepte: Multi-Asset-Fonds für Institutionelle- und Wholesale Kunden



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

Wissenschaftlicher Beirat:

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



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

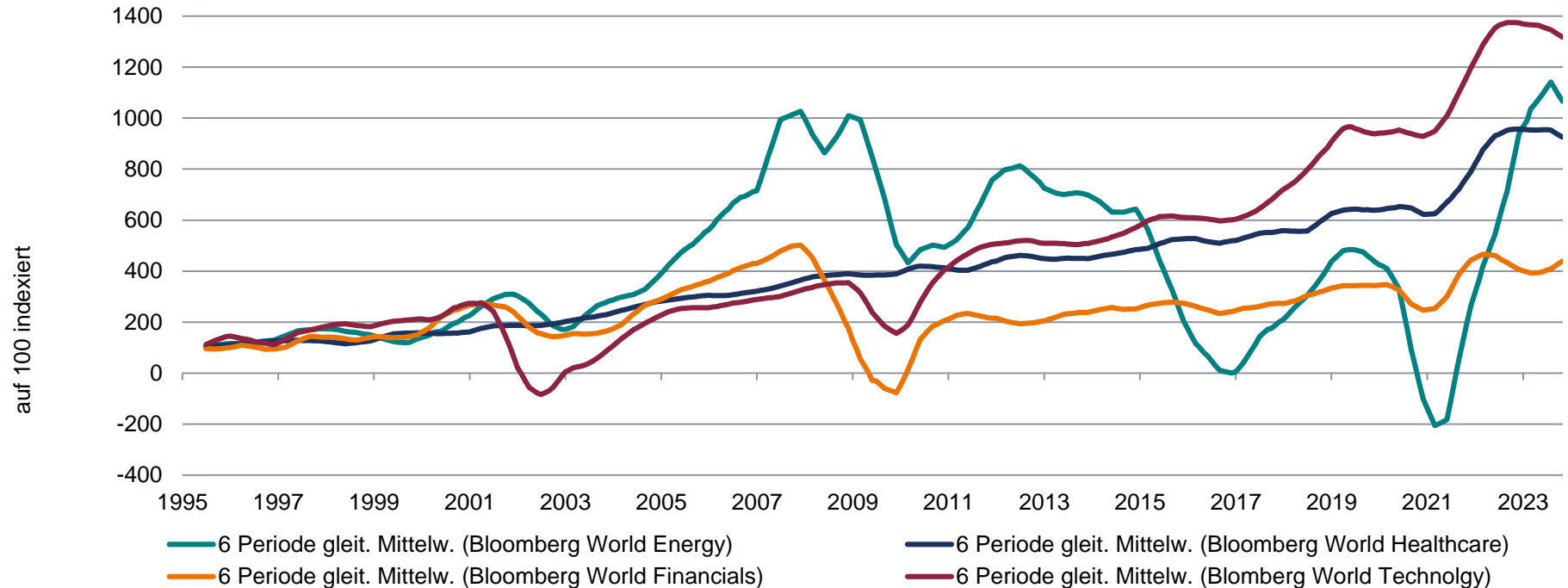


Wachstum

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

Konjunkturelle Unabhängigkeit

Die Gewinne pro Aktie (EPS) der Gesundheitsunternehmen wuchsen langfristig stabil.

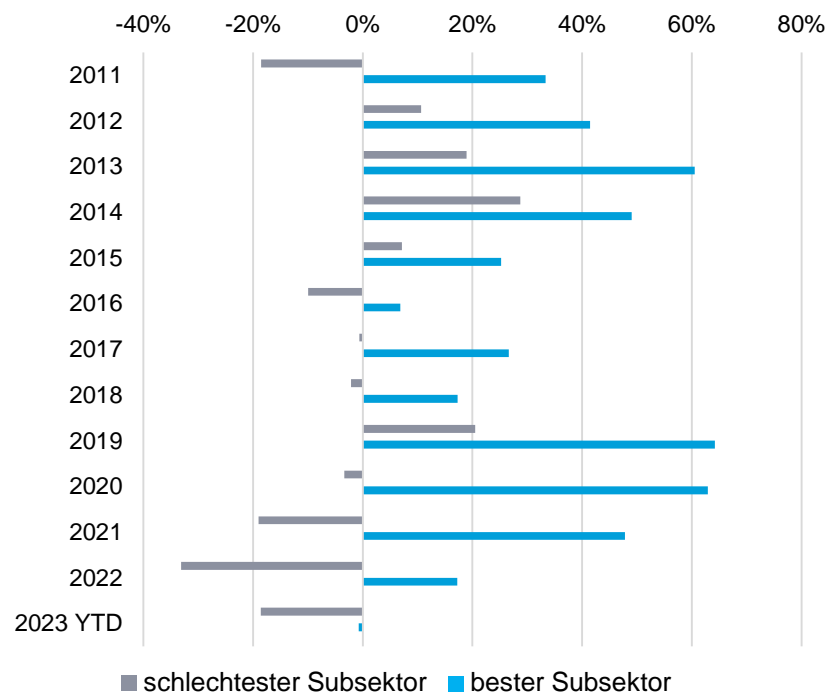


Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Stand: 31.10.2023

Gesundheit – Ein vielfältiger Megatrend

Bandbreite Performance Healthcare Subektoren



	schlechtester Subsektor		bester Subsektor	Spanne	
2011	-18,6%	Tools	33,4%	Technologie	51,9%
2012	10,7%	Dienstleister	41,4%	Biotech	30,8%
2013	18,9%	Medtech	60,5%	Biotech	41,6%
2014	28,7%	Pharma	49,0%	Biotech	20,3%
2015	7,1%	Technologie	25,2%	Dienstleister	18,1%
2016	-9,9%	Technologie	6,8%	Medtech	16,8%
2017	-0,6%	Pharma	26,7%	Tools	27,3%
2018	-2,1%	Technologie	17,3%	Tools	19,4%
2019	20,5%	Dienstleister	64,2%	Technologie	43,7%
2020	-3,4%	Pharma	62,9%	Technologie	66,3%
2021	-19,0%	Technologie	47,8%	Tools	66,8%
2022	-33,1%	Technologie	17,2%	Biotech	50,4%
2023 YTD	-18,6%	Tools	-0,7%	Pharma	17,8%

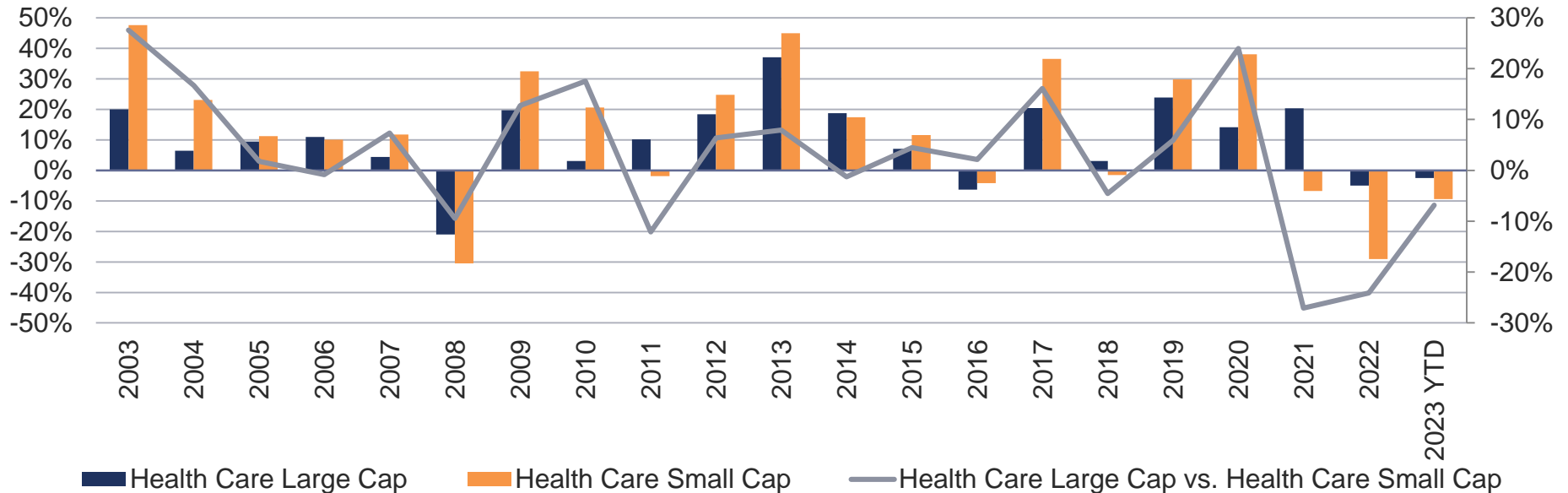
- Performance der Healthcare Subektoren zeigt große Spannweiten (18%-67% p.a.)
- Kein klarer Gewinner-/Verlierertrend zu erkennen

→ **Ausgewogene Allokation wichtig**

Alle Daten TR, in EUR, 01.01.2011-15.11.2023. Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Gesundheit – Ein vielfältiger Megatrend

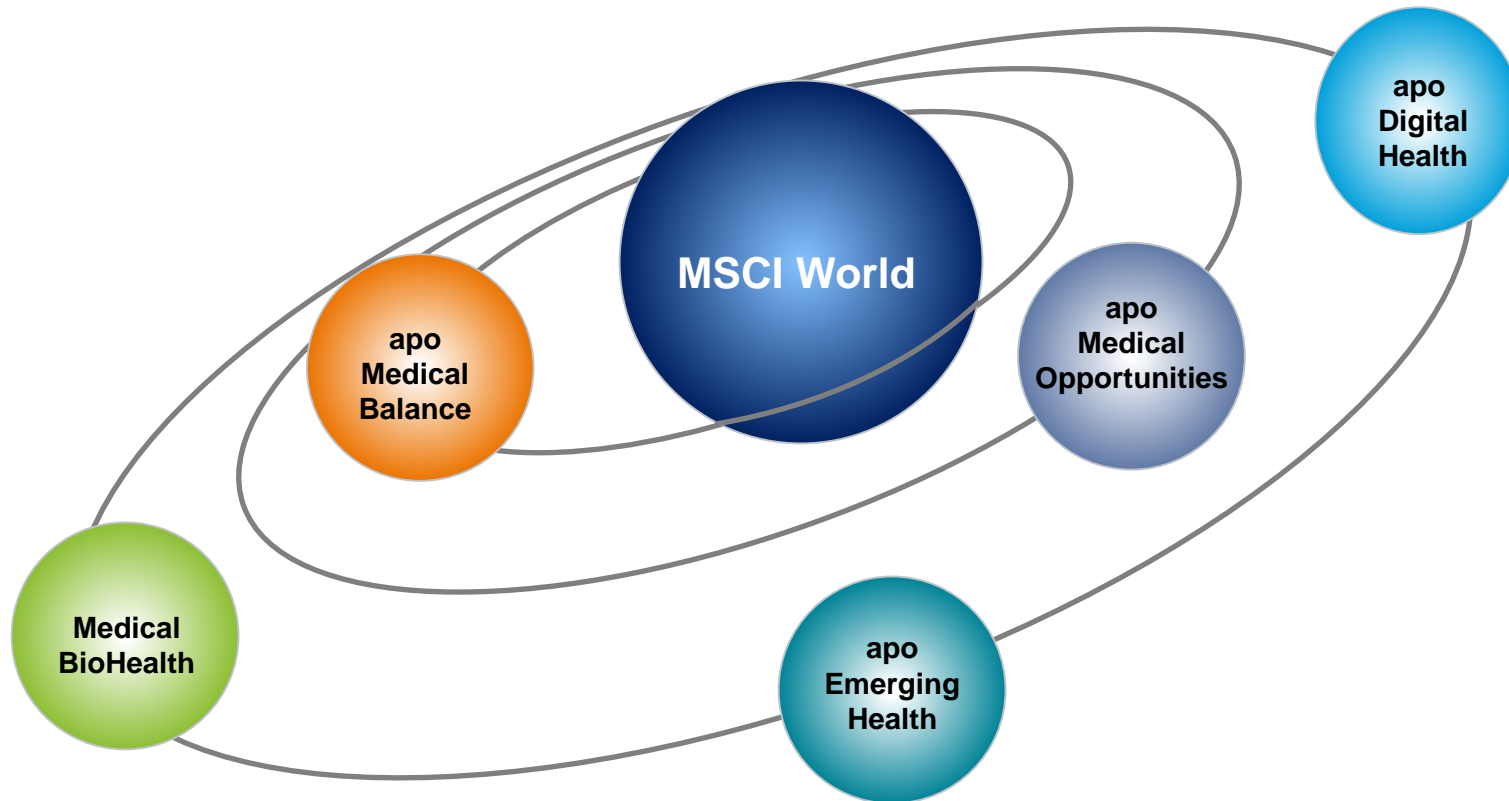
Health Care Large Caps vs. Health Care Small Caps



- Langfristig haben Small Caps Large Caps outperformed
 - Seit 2021 zeigen Small Caps jedoch eine historisch einmalige Underperformance
- **Anlagehorizont und Risikoprofil wichtig**

Alle Daten TR, in EUR, 01.01.2003-15.11.2023. Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Healthcare als Megatrendinvestment...



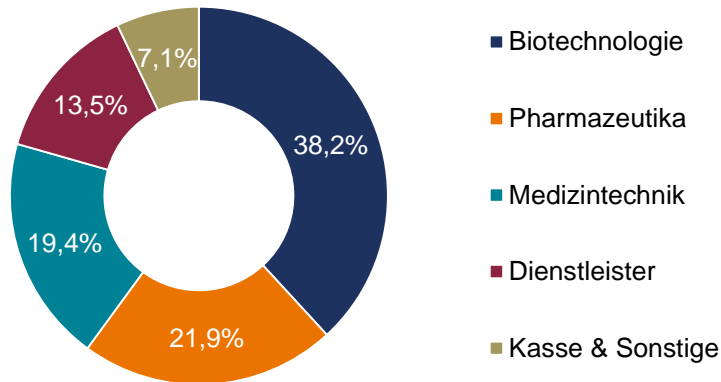
... zur Optimierung der Aktien Allokation



Apo Medical Opportunities

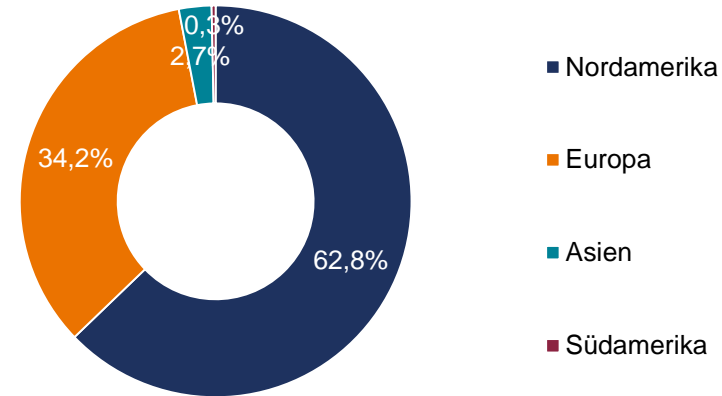
Allokation nach Subsektoren

In % des Fonds



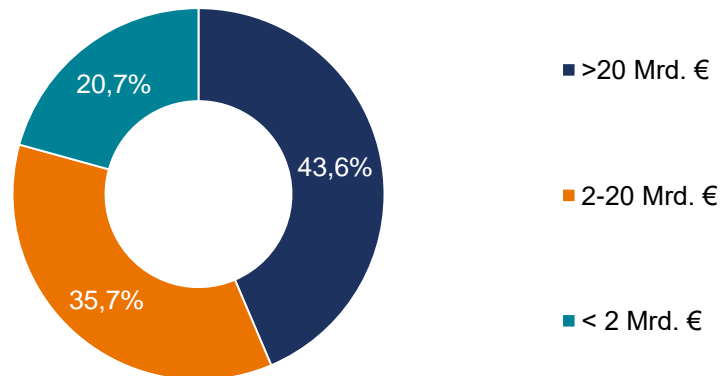
Allokation nach Regionen

In % des Fonds



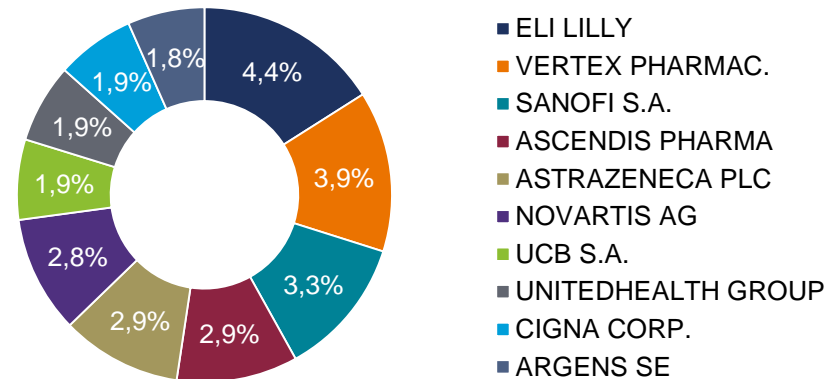
Allokation nach Unternehmensgröße

In % nach Marktkapitalisierung



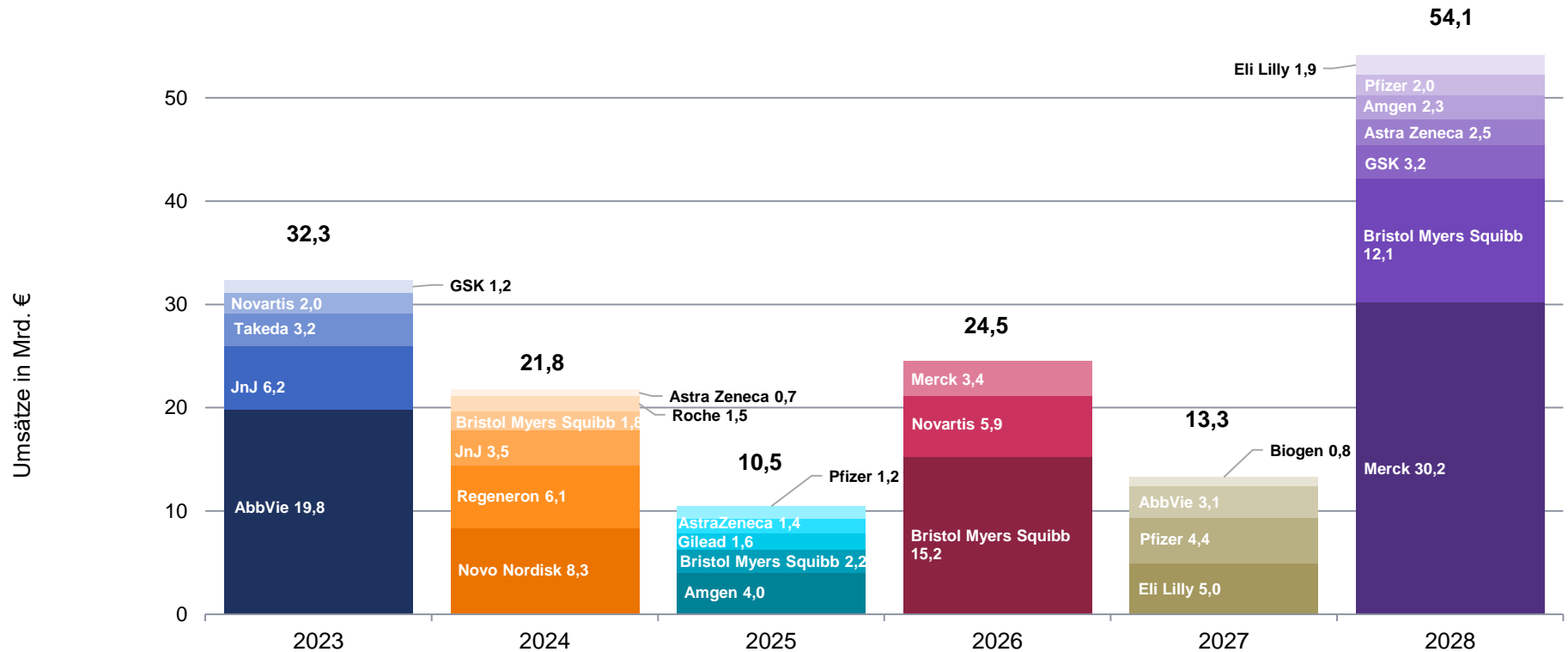
Top Ten

In % des Fonds



Patentabläufe 2023 bis 2028

Über 150 Mrd. € an Medikamentenumsätze werden patentfrei

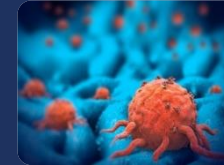


Merck, Bristol Myers Squibb, AbbVie werden am stärksten unter der Freigabe leiden.

Innovation durch Forschung

Neue onkologische Therapien erhöhen
Heilungschancen und verlängern Überleben

KREBS



Zunehmende Anzahl an seltenen Erkrankungen
behandelbar

SELTENE ERKRANKUNGEN



QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN
VIELVERSPRECHENDE INNOVATIONEN

AUTOIMMUNERKRANKUNGEN



Autoimmunerkrankungen **sind sehr häufig** und
der Bedarf für neue Behandlungsmöglichkeiten ist
hoch

ZNS-ERKRANKUNGEN

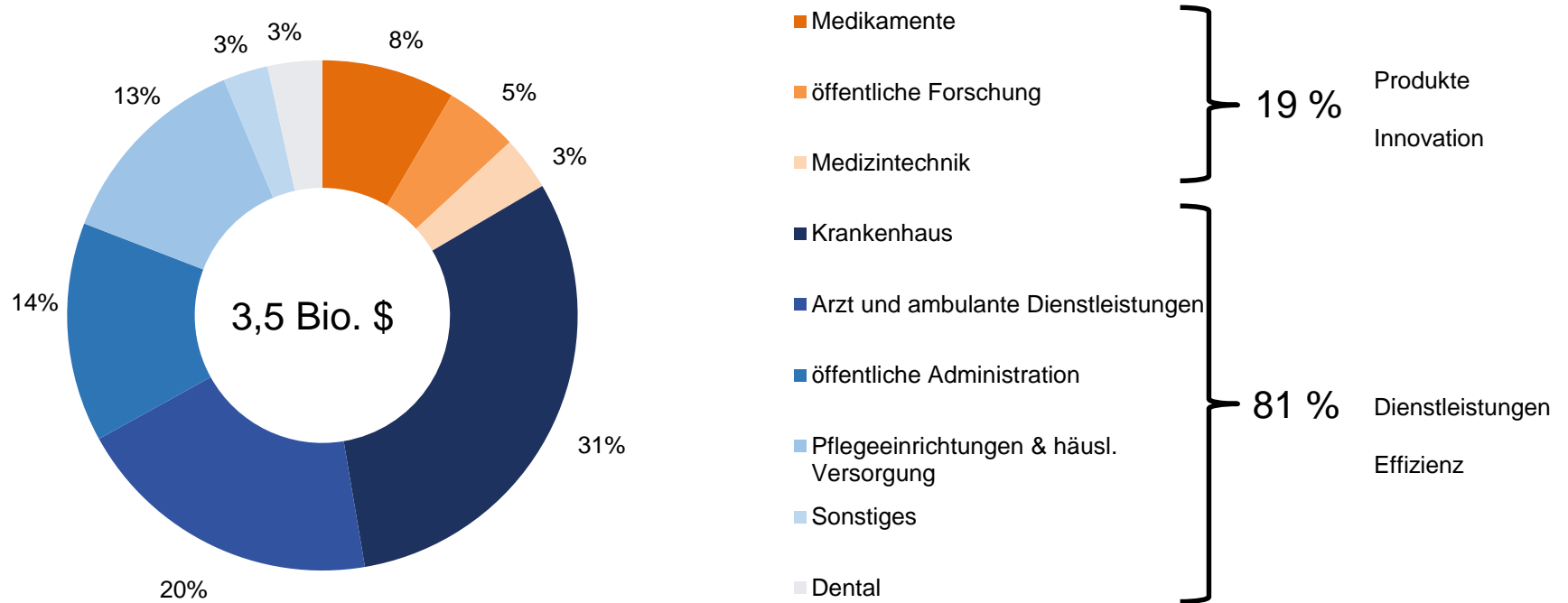


Große Zukunftshoffnungen liegen auf neuen
Therapieoptionen für ZNS-Erkrankungen

Gesundheit – Eine Herausforderung

- 80% der Gesundheitsausgaben können mittels neuer Technologien effizienter genutzt werden
- Einsparungen können in andere Bereiche investiert werden

Struktur der Gesundheitsausgaben (USA, 2020)



Quelle: National Health Expenditure Accounts (CMS); Stand: 2021

Digitalisierung im Gesundheitsmarkt

Risikomanagement

Compliance
Monitoring
Fehleranalyse
Prävention
...

Produktion

Logistik
Automatisierung
Effizienz & Kostenersparnis
Abfallreduktion
...

Forschung & Entwicklung

Identifizierung von
Wirkstoffkandidaten
Datenstrukturierung
Probandenstratifizierung
...

Abläufe & Administration

Patientensteuerung
Automatisierung
Datenauswertung
Effizienz & Kostenersparnis
...

Value-Based Healthcare

Der Patient im Mittelpunkt jeder Maßnahme



Status quo: Volume-Based Healthcare

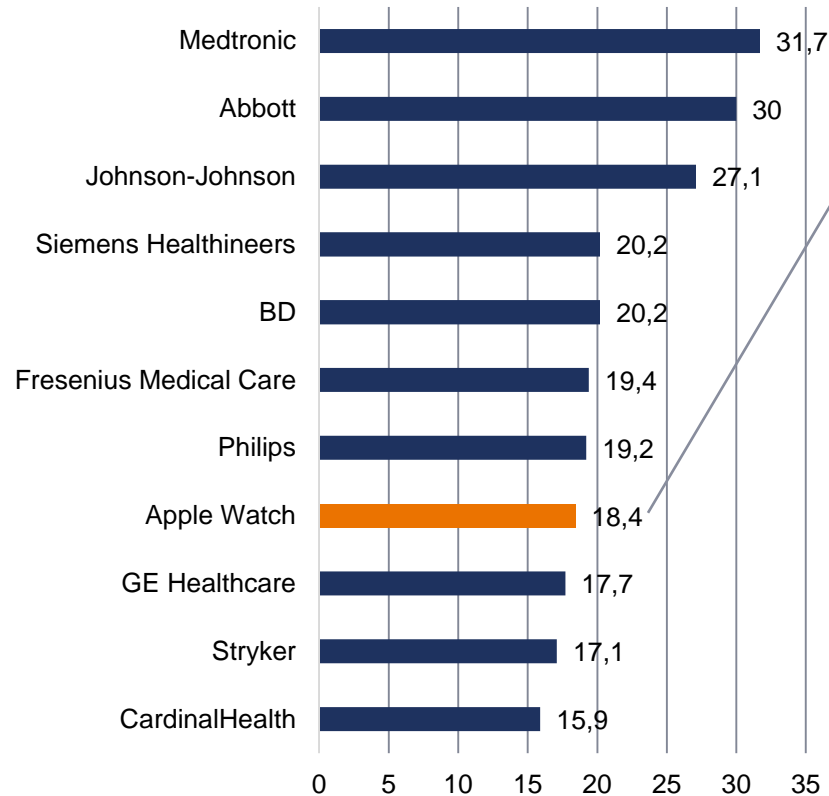
- **Quantität vor Qualität**
- ~ 30% der Gesundheitsausgaben werden ineffizient verschwendet
- **Hohe administrative Hürden** (Ärzte können durch aufwendige Dokumentation weniger Arzt sein)
- Fehlende Anreize führen zu **geringerer Behandlungsqualität**

Zukunft: Value-Based Healthcare

- Patient steht im Mittelpunkt, **Qualität vor Quantität**
- Mehr Patientenvolumina und Vernetzung in spezialisierten Zentren, **IT-Plattformen als Basis der Reformen**
- **Förderung von Expertise** führt zu Lerneffekten und am Ende zu einer besseren Qualität für den Patienten
- Kontinuierliche Kosten- und Outcome Messung, Medizinische Datennutzung (Krankenakten, Wearables etc. ...)
- **Ineffiziente Ausgaben werden eliminiert**
- „**Gesundheitsmarkt**“ löst „**Krankheitsmarkt**“ ab – steigende Bedeutung von Prävention

Big Tech drängt in den Gesundheitsmarkt

Umsatz der größten Medizintechnik Firmen
 (in Mio. US\$)



Apple wertet Patientendaten aus bei klinischen Studien im Bereich:

- Herz- und Bewegung
 (American Heart Association, Brigham and Women`s Hospital)
- Frauengesundheit
 (National Institute of Environment Health Sciences)
- Gehör
 (University of Michigan)



Clinical

- Oxygen saturation
- Resting heart rate
- Heart rate variability
- ECG waveform
- Atrial fibrillation

Activity

- Cardio Fitness (VO2 max)
- 6-minute walk distance
- Walking speed
- Step length
- Double support time
- Walking asymmetry

Exercise Tracking

- Walk
- Run
- Cycle
- Row
- Stair Step
- Yoga
- Elliptical
- Dance
- Hiking
- Strength Training
- Core Training
- Swimming
- Wheelchair

Quelle: Proclinical, Stand 2021, CB Insights

Fondsdaten – apo Medical Opportunities

	R – Tranche	V – Tranche	I – Tranche
ISIN	LU0220663669	LU1656812408	DE000A117YF1
Auflegung	31.08.2005	01.10.2017	20.10.2014
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.	01.10.-30.09.	01.10.-30.09.
Verwendung der Erträge	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %	0,00 %	bis zu 1,00 %, derzeit 0 %
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Laufende Kosten	1,77 %*)	0,94 %	0,83 %**)
Mindestanlage	keine	0,5 Mio. €	1 Mio. €
Sparplanfähig	ja	ja	ja
Laufzeit des Fonds	unbegrenzt	unbegrenzt	unbegrenzt
Erstanteilswert in €	49,41 €	100 €	10.000 €
Risikoindikator (SRI)	4	4	4
Währungsgesichert	nein	nein	ja
Fondsmanagement	Apo Asset Management GmbH, Medical Strategy GmbH	Apo Asset Management GmbH, Medical Strategy GmbH	Apo Asset Management GmbH, Medical Strategy GmbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	IPConcept	IPConcept	HSBC INKA
Fondsvolumen	610 Mio. €	68 Mio. €	47 Mio. €

*zzgl. Performancefee: 10 %, Hurdlerate 3 % p.a., High on High – Modell

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

Quelle: IPC, HSBC, eigene Berechnungen, Stand: 31.10.2023

Nachhaltigkeitsprofil



Normenbasierte Ausschlüsse von Verstößen

- UN Global Compact
- UNGPs (Menschenrechte)
- Spekulation mit Agrarrohstoffen
- Kontroverse Waffen

UNGP: UN Guiding Principles on Business and Human Rights



ESG-Ansatz

- ESG Integration
- ESG Engagement
- Ausschlüsse
- Art. 8 OffenlegungsVO



Sustainalytics ESG Risk Rating

AMO 26.0 ADH 21.1
AMB 21.3 AEH 28.0



MSCI World Healthcare
(Score: 22.2)

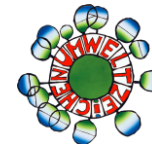


Morningstar Ratings:



Österreichisches Umweltzeichen

ADH



Quelle: Sustainalytics, eigene Angaben; Stand: 31.08.2022.

Bleiben Sie informiert: Der Börsen-Espresso der apoAsset

Monatliches YouTube-Format mit wechselnden Expertinnen und Experten.



Apo Asset Management

Apo Asset Management GmbH

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

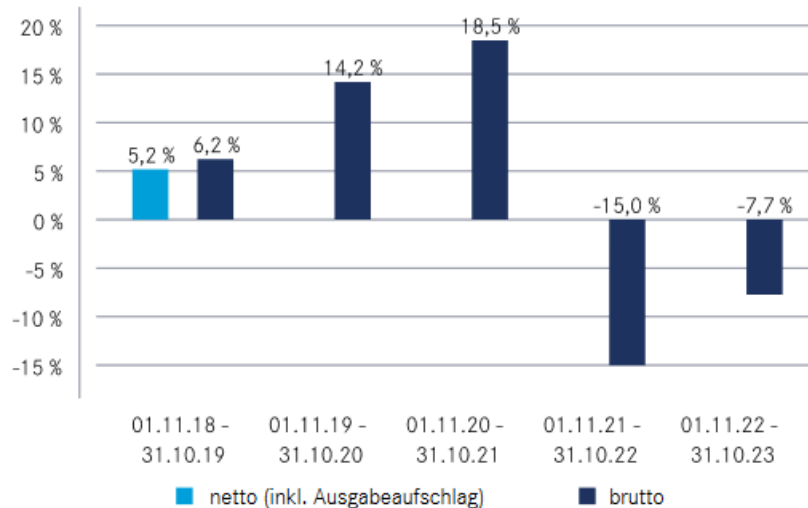
<https://www.apoasset.de/>



Auszeichnungen ¹

Hinweise zum apo Medical Opportunities I

Jährliche Wertentwicklung (%)



+ Vorteile

- Teilhabe am weltweiten Wachstum des Gesundheitsmarkts
- Portfolio aus sorgfältig ausgewählten Unternehmen
- Expertise und Know-how zweier Teams

- Risiken

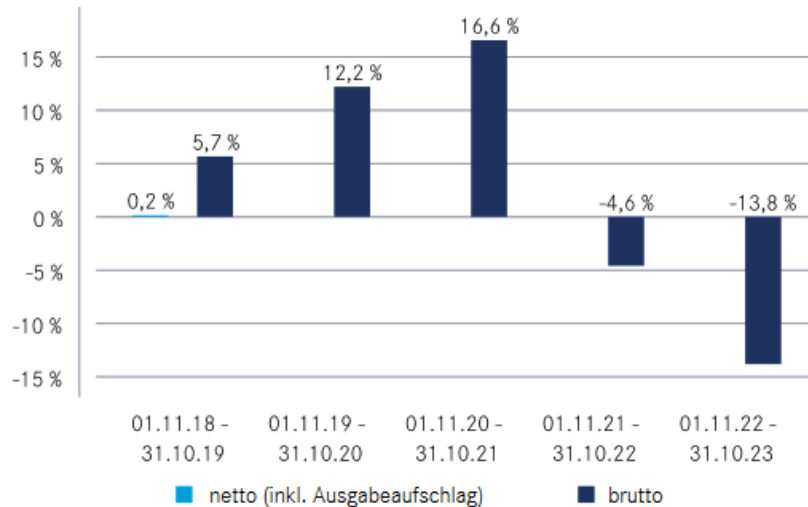
- Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes.
- Kreditrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Kontrahentenrisiken
- Risiken aus Derivateinsatz
- Marktrisiken



Quellen: HSBC INKA, eigene Berechnungen, Stand 31.10.2023. 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). Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

Hinweise zum apo Medical Opportunities R

Jährliche Wertentwicklung (%)



+ Vorteile

- Teilhabe am weltweiten Wachstum des Gesundheitsmarkts
- Portfolio aus sorgfältig ausgewählten Unternehmen
- Expertise und Know-how zweier Teams

- Risiken

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



Quellen: IPCConcept, eigene Berechnungen, Stand 31.10.2023. Die jährliche Brutto-Wertentwicklung entspricht der BVI-Methode. Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den maximalen Ausgabeaufschlag von 5 %, der einmalig beim Erwerb eines Fondsanteils erhoben wird. Modellrechnung (netto): Möchte ein Anleger für 1.000 Euro Anteile erwerben, müsste er beim Kauf einmalig 50 Euro für den Ausgabeaufschlag aufwenden. Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

Rechtliche Hinweise 1/5

Diese Präsentation ist eine unverbindliche Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das KID bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Sie dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein öffentliches Angebot, eine Empfehlung, eine Beratung oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Es handelt sich nicht um eine Finanzanalyse.

Der Wert des Sondervermögens (Fonds) und damit der Wert jedes Anteils kann gegenüber dem Ausgabepreis steigen und fallen. Dies kann zur Folge haben, dass Anleger:innen zum Zeitpunkt des Verkaufs der Anteile unter Umständen das investierte

Geld nicht vollständig zurückerhält. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Die

vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken enthält der Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt. Dieser sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen. Sie sind erhältlich bei der Deutschen Apotheker- und Ärztebank eG, Abteilung Produktmanagement Wertpapiergeschäft, Postfach 101031, 40001 Düsseldorf. Die zuvor genannten Dokumente sind auch in deutscher Sprache erhältlich bei der Apo Asset Management GmbH, Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf, ebenso online unter www.apoasset.de und auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison L-1445

Rechtliche Hinweise 2/5

Strassen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache erhalten Anleger oder potenzielle Anleger.

Unter www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html. Die Ausführungen gehen von der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass sich diese nicht durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung ändert. Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und sich nachteilig auswirken. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anleger:innen ab. Für detaillierte Auskünfte sollte daher ein Steuerberater kontaktiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie

2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Die in dieser Produktinformation enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle, sorgfältig erstellte Einschätzung der Apo Asset Management GmbH (apoAsset) wider; diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Anteile dieses Fonds sind nicht für den Vertrieb in den USA oder an US-Bürger bestimmt.

Jede unautorisierte Form des Gebrauches dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Der Ersteller dieses Dokumentes sowie mit ihm verbundene Unternehmen schließen jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten

Rechtliche Hinweise 3/5

Meinungen zur Gänze aus. In diesem Dokument gegebenenfalls enthaltene Performancekennzahlen der Vergangenheit, Backtestdaten sowie vergangenheits- oder zukunftsbezogene Simulationen sind keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

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 2023“, 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 31.12.2022. 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>

Rechtliche Hinweise 4/5

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 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 Medical Opportunities „Euro Fund Award 2018“, Platz 3, von Euro und seiner Schwesterpublikationen BÖRSE ONLINE und Euro 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 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 „Fondsfrauen Award 2021“ wurde in der Kategorie „Company of the year“ verliehen für Unternehmen im Finanz- und Fondsbereich verliehen, das sich im zurückliegenden Jahr am meisten um die Frauenförderung gekümmert hat. Zum Beispiel durch betriebsinterne Programme, gezielte Weiterbildung, Nachwuchsförderung, geänderte Stellenanzeigen, Equal-Pay Policies oder eine

Rechtliche Hinweise 5/5

neue Unternehmenskultur. Der Award wird jährlich in 4 verschiedenen Kategorien verliehen. Mehr unter <https://fondsfrauen-award.com/>

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

Düsseldorf, 20.11.2023