

apo Medical Opportunities Institutionell

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

HSBC  INKA

MEDICAL STRATEGY
Healthcare Investment Advisors

 apoAsset



Inhalt

Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklungsrechnung	22
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	23
Verwendungsrechnung	24
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29
Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich	32
Firmenspiegel	33

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds
apo Medical Opportunities Institutionell für das Geschäfts-
jahr vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020 vor.

Tätigkeitsbericht

4

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf, und die Medical Strategy GmbH, Gräfelfing, ausgelagert.

Anlageziel des apo Medical Opportunities Institutionell ("Fonds") ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos, einen langfristigen Wertzuwachs in der Fondswährung zu erwirtschaften. Als Vergleichsindex (Benchmark) dient der MSCI Daily TR World Net Health Care Local. Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds mindestens 51 % seines Wertes in Aktien solcher Emittenten, bei denen sich die im letzten Geschäftsbericht ausgewiesenen Umsatzerlöse oder Gewinne überwiegend aus dem Bereich des Gesundheitssektors ergeben bzw. die Aufwendungen überwiegend für diesen Geschäftsbereich getätigt werden. Die Unternehmen sind unter anderem in folgenden Sektoren tätig: Pharma, Biotechnologie, Medizintechnik, Generika, Betreuung und Pflege, sowie Logistik und Vertrieb. Zudem darf der Fonds in Bankguthaben, Geldmarktinstrumente und sonstige Anlageinstrumente investieren sowie in geringem Umfang auch andere Investmentvermögen erwerben. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	101.883.934,02	93,76 %
Derivate	-543.258,43	-0,50 %
Forderungen	1.322.703,57	1,22 %
Bankguthaben	7.306.276,70	6,72 %
Zielfondsanteile	961.738,00	0,89 %
Verbindlichkeiten	-2.264.122,02	-2,08 %
Summe	108.667.271,84	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
Bristol-Myers	2,49 %
Pfizer	2,13 %
Merck & Co. (New)	2,00 %
Roche Hold. G.	1,96 %
Sanofi	1,96 %

Das Geschäftsjahr war geprägt von der Ausbreitung der globalen Corona Pandemie. Andere wichtige Faktoren für die globalen Märkte, wie der Wahlkampf in den USA oder die globalen Handelsbeziehungen, gerieten weitestgehend in den Hintergrund. Die Notenbanken haben in diesem Umfeld erneut keine wirkliche Chance bekommen, die Zinspolitik wieder in eine normale Bahn zu führen und die Zinsen in den wichtigen Währungsräumen blieben historisch niedrig.

Der Gesundheitssektor zeigte sich in diesem Umfeld wesentlich robuster als die meisten anderen Sektoren. Insbesondere mit Blick auf die Bekämpfung der Corona Pandemie zeigte sich schnell, dass Pharma- und Biotechunternehmen den Schlüssel für die Lösung des Problems liefern können. Natürlich konnte sich auch dieser Sektor nicht dem abrupten Kursverfall im März komplett entziehen, jedoch verlor er deutlich weniger an Wert als der breite Markt.

Die bewährte Investmentstrategie war durch die Corona-Pandemie nicht beeinträchtigt und wurde vom Fondsmanagement unverändert fortgesetzt. Der mit Abstand größte Teil des Portfolios besteht weiterhin aus Large Cap Pharma und Biotech Werten. Beigemischt werden ausgewählte Werte aus innovativen Marktsegmenten. In Erwartung einer steigenden Volatilität an den Märkten wurde die Aktienquote im 1. Quartal 2020 reduziert und die Cash-Quote erhöht. Grundlage für Investmententscheidungen des Fondsmanagements ist eine fundamentale Analyse der entsprechenden Unternehmen und eine langfristige Perspektive. Fundamental nicht gerechtfertigte Kursrücksetzer, wie z.B. durch den „Corona-Crash“ im März/April verursacht, werden für Zukäufe genutzt.

Pharma / Biotechnologie:

Seit dem 1. Oktober 2019 gab es diverse wesentliche Anpassungen im Fondsportfolio. Roche wurde von einer deutlichen Untergewichtung nach starken Kursverlusten im Zuge des „Corona-Crashes“ zugekauft und ist nun verglichen zur Benchmark nur noch leicht untergewichtet. Novartis

wurde aufgrund guter Kursentwicklung zu Beginn des Geschäftsjahres von einer leichten Übergewichtung abgebaut und ist nun ebenfalls leicht untergewichtet. Abbott hat sich im vergangenen Jahr besonders wegen der Entwicklung von Covid-19-Schnelltests sehr gut entwickelt. Die Position wurde kontinuierlich abgebaut und ist nun stark untergewichtet. AstraZeneca wurde ebenfalls nach starker Kursentwicklung am Anfang des Jahres von einer leichten Übergewichtung reduziert und ist aktuell untergewichtet im Fonds vertreten. GlaxoSmithKline wurde von einer deutlichen Übergewichtung im Verlauf des Geschäftsjahres auf Indexniveau reduziert, da sich die Wettbewerbsintensität bei für GSK wichtigen klinischen Indikationen zunehmend erhöht. Bayer war zu Beginn des Geschäftsjahres untergewichtet. Der unter anderem durch den Glyphosat-Rechtsstreit stark unter Druck gekommene Aktienkurs wurde für einen Zukauf genutzt und Bayer ist nun übergewichtet.

Immunomedics war zum Ende des Geschäftsjahres mit >2 % die größte Fondsposition welche nicht im Index vertreten ist. Immunomedics ist im Bereich der Onkologie tätig und hat sehr vielversprechende Daten liefern können – eine Übernahme durch Gilead wurde im Oktober 2020 bekanntgegeben.

Aus dem Small- und Midcap Biotech Segment ist Biohaven ein weiterer Wert, der hervorzuheben ist. Biohaven hat im vergangenen Geschäftsjahr die Zulassung für ein Medikament zur Behandlung von akuter Migräne erhalten und konnte sich sehr gut entwickeln.

Esperion und Ligand Pharmaceuticals sind die größten im vergangenen Geschäftsjahr neu eröffneten Positionen, welche nicht im Index vertreten sind. Esperion entwickelt Therapien zur Senkung des Cholesterin-Spiegels. Ligand ist ein sehr breit aufgestelltes Biotech-Unternehmen, welches in Kooperation mit einer Vielzahl an renommierten Partnern seine Pipeline von >100 Produktkandidaten vorantreibt. Der durch den „Corona-Crash“ verursachte starke Kursrücksetzer wurde genutzt um auch das Large Cap Biotech Unternehmen Alexion in den Fonds aufzunehmen. Die positive Kursentwicklung des stark übergewichteten dänischen Unternehmens Genmab wurde genutzt um im vergangenen Geschäftsjahr kontinuierlich Gewinne zu realisieren. Genmab bleibt als Unternehmen mit attraktivem Wachstumsprofil aber weiterhin deutlich übergewichtet. Johnson&Johnson ist weiterhin nicht im Fonds vertreten und stellt die größte Abweichung zum Leitindex dar.

Im vergangenen Geschäftsjahr kam es zu diversen Übernahmen von Portfolio-Unternehmen. Die größte Übernahme

wurde von Bristol-Myers Squibb durchgeführt – \$74 Milliarden für Celgene (54 %). Weiter wurden Ra Pharma (111 %), ArQule (107 %), Dermira (86 %), Stemline (142 %) und Portola (132 %) übernommen.

Das Fondsmanagement beteiligte sich an Finanzierungsrunden der folgenden Unternehmen: scPharmaceuticals, Menlo Therapeutics, Kezar Life Sciences, Albireo, Athenex und Quotient Ltd.

Medizintechnologie:

Die zunehmende Digitalisierung und die Verschmelzung von Technologie und Gesundheit stehen im Fokus der Entwicklungstätigkeit. Die Einführung von neuartigen, roboterassistierten Operationssystemen zieht große Aufmerksamkeit auf sich und die Dynamik in der Entwicklung der Medizintechnik nimmt eher zu als ab.

Trotzdem war der Medizintechniksektor nach vielen Jahren der Outperformance der Subsektor, der noch am ehesten unter der Pandemie litt. Insbesondere Unternehmen, deren Portfolio aus Produkten besteht, die nicht zur akuten Notfallbehandlung eingesetzt werden, verloren zeitweise deutlich an Wert. Wir haben in diesem Umfeld versucht, Chancen zu nutzen und zum Beispiel Positionen in NuVasive, die innovative Produkte für die Wirbelsäulenchirurgie herstellen, wieder neu aufgebaut. Zudem haben wir mit Getinge ein Unternehmen neu ins Portfolio aufgenommen, welches, ähnlich wie Drägerwerk, überproportional von der verstärkten Nachfrage nach Beatmungsgeräten profitiert. Neben diesen Covid spezifischen Investments haben wir auch Positionen in Unternehmen aufgebaut, die durch neuartige Produkte die alteingesessenen Marktteilnehmer vor Herausforderungen stellen werden. Zu diesen zählen Axonics (Neurostimulation zur Blasenkontrolle), Inspire Medical (Schlafapnoe) oder Invitae (Genetische Diagnostik).

Dienstleistungsunternehmen:

Der Dienstleistungssektor ist sehr heterogen und es lassen sich nur schwer Makrothemen herausfiltern, die alle Dienstleister in gleichem Maße betreffen. Ein Thema, welches in den letzten Jahren immer wieder eine Risikoquelle für den amerikanischen Markt darstellte, war die Abschaffung des Affordable Care Acts (ACA bzw. „Obamacare“), was zu weniger Versicherten führen würde, die Gesundheitsleistungen bezahlen können. Mit Blick auf die US-Wahlen in diesem Jahr ist die Situation zwar immer noch aktuell, jedoch über-

lagerte das außergewöhnliche Umfeld auch diesen Subsektor.

Für Krankenhausketten bedeutete es zunächst einmal weniger lukrative Eingriffe, weil viele Stationen für potenzielle Covid-Patienten freigehalten werden mussten. Entschädigungszahlungen durch öffentliche Stellen waren hier nur ein Tropfen auf den heißen Stein. Auf der anderen Seite war dies von Vorteil für die Versicherer, da sie nicht für die ausgefallenen Operationen aufkommen mussten. Durch die kurzfristig deutlich angezogene Arbeitslosigkeit vieler Versicherter, schmälerten sich aber auch ihre Prämieinnahmen.

Bedingt durch den Ausbruch der Pandemie gab es auch einige Profiteure im Dienstleistungssektor, z.B. die Unternehmen, die in der Produktionskette der Impfstoffentwicklung involviert sind. In diesem Zusammenhang haben wir im Berichtszeitraum unser China-Exposure durch das Investment in Wuxi Biologics weiter ausgebaut. Das Unternehmen ist Dienstleister für die Pharma- und Biotechbranche und fungiert als Auftragsproduzent bzw. Anbieter biologischer und technischer Analysen, vergleichbar mit der Schweizer Lonza, einem anderen Unternehmen aus unserem Portfolio.

Der Fonds profitierte im Geschäftsjahr auch vom Boom in der Telemedizin. Das Unternehmen Teladoc, welches seit dem IPO im Jahre 2015 ein Kerninvestment ist, plant einen Zusammenschluss mit dem Unternehmen Livongo, welcher zum Stichtag des Jahresberichtes noch nicht vollzogen war. Das verschmolzene Unternehmen wird, wie Zur Rose und American Well, die im September 2020 an die Börse gingen, zu den Kern-Telemedizininvestments des Fonds zählen.

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 21,08 %. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 18,54 %.

Neben einer guten Einzeltitelselektion profitierte der Fonds im Berichtsjahr erneut von seiner strategischen Untergewichtung in Pharmatiteln. Die dadurch freigewordenen Mittel wurden in Unternehmen aus den Bereichen Gesundheitstechnologie/-IT und Laborausstatter investiert, die über ein wesentlich attraktiveres Wachstumsprofil verfügen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 23,54 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 24,68 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 23.283.380,56 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 28.910.342,36 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 5.626.961,80 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien sowie Futures und Forwards zurückzuführen.

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. der Covid-19 Pandemie.

Ein wesentliches Risiko des Sondervermögens ist das Aktienmarktrisiko. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Durch die Veränderungen der Kurse der Aktien (und Basiswerte der Derivate) kann das Fondsvermögen sowohl sinken als auch steigen.

Derivate können zu einer wesentlich höheren Schwankung des Anteilpreises führen als der unmittelbare Erwerb der Basiswerte.

Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden*. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Ausblick

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

Nach dem anfänglichen Aufkommen in China hat sich das Covid-19 Virus mittlerweile weltweit ausgebreitet und es ist bereits heute klar, dass sich dies negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken wird. Unklar ist, wie groß die Schäden und Einbußen sein werden, denn niemand kann exakt die Geschwindigkeit und Art der Ausbreitung der Pandemie prognostizieren. Für das gesamte Jahr 2020 sowie das kommende Jahr 2021 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Die Pandemie beziehungsweise die Auswirkungen der politischen Maßnahmen werden auch die Entwicklung des Gesundheitssektors in den kommenden Monaten dominieren. Sonst dominante Themen, wie der Ausgang der US-Präsidentenwahl, treten zunächst einmal in den Hintergrund.

Unsere Arbeitsprämisse geht der Verfügbarkeit eines Impfstoffs für die breite Bevölkerung Mitte 2021 aus. Erste, kleinere Chargen könnten schon vorher besonders gefährdeten Personengruppen zur Verfügung stehen. Die bis dahin ergriffenen Vorkehrungen zur Eindämmung der Infektionsgeschwindigkeit werden das Wachstum weltweit deutlich verlangsamen.

In diesem Umfeld betrachten wir den Gesundheitssektor als sicheren Hafen in unsicheren Zeiten. Die Nachfrage nach Gesundheitsdienstleistungen und -produkten ist verhältnismäßig unelastisch und prognostizierbar. Trotzdem erwarten wir in Bereichen, die höher mit der Gesamtkonjunktur korreliert sind, ein schwierigeres Umfeld bis ins Jahr 2021. Wir erwarten einen erneuten Rückgang nicht lebensnotwendiger und verschiebbarer Eingriffe. Dies könnte noch zwei weitere Quartale auf Medizintechnikunternehmen und Krankenhausketten lasten.

Pharma- und Biotechnologieunternehmen erachten wir als weitestgehend immun gegen konjunkturelle Rückschläge. Wir erwarten für diese Sektoren 2021 nicht nur einen Durchbruch im Kampf gegen die Covid-19 Pandemie, sondern auch eine ganze Reihe an Neuzulassungen innovativer Medikamente. Die Pipelines der forschenden Unternehmen sind gut gefüllt und werden langfristig zu einer deutlichen Verbesserung in der Versorgung führen.

Wie alle vier Jahre üblich, wird der Ausgang der US-Präsidentschaftswahl ein wichtiger Faktor für das Umfeld auf dem weltweit größten Gesundheitsmarkt. Wir erwarten, dass beide Parteien erneut das Thema Medikamentenpreise in den Fokus nehmen werden. Das ist und wird keinen

Marktteilnehmer überraschen und die Pharma- und Biotechunternehmen haben auch schon proaktiv zu einer Verständigung in dieser Frage beigetragen.

Den Zentralbanken sind gegenwärtig in Bezug auf Zinserhöhungen die Hände gebunden. Daher erwarten wir mittelfristig kein deutlich steigendes Zinsniveau. In diesem Zinsumfeld ist das aktuelle Markt KGV für den MSCI World Healthcare Index von 17,9 attraktiv.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

Grundzüge der Stimmrechtsausübung

HSBC INKA übt die Stimmrechte hinsichtlich der in ihren Investmentvermögen enthaltenen deutschen, europäischen und sonstigen internationalen Aktiengesellschaften entsprechend ihren Grundzügen der Stimmrechtsausübung aus.

Grundlage der Entscheidungen sind die Analysen von IVOX Glass Lewis, einem auf die Auswertung von Hauptversammlungsunterlagen spezialisierten Unternehmen. Für deutsche Hauptversammlungen erfolgen die Abstimmungen grundsätzlich gemäß den aktuellen Analyseleitlinien für Hauptversammlungen des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI), für ausländische Hauptversammlungen gemäß den länderspezifischen Guidelines von IVOX Glass Lewis. Die Guidelines berücksichtigen jeweils die länderspezifische Regulierung sowie einschlägige Corporate Governance Vorgaben.

HSBC INKA legt grundsätzlich für alle Investmentvermögen den gleichen Maßstab im Hinblick auf die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen an. Daher erfolgt die Abstimmung auf Hauptversammlungen grundsätzlich für alle Investmentvermögen einheitlich, sofern HSBC INKA keine

besonderen Interessen von Anteilhabern bekannt sind, die eine unterschiedliche Ausübung erforderlich machen.

Umgang mit Interessenkonflikten

8

HSBC INKA ist u.a. nach den Vorschriften des KAGB verpflichtet, im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen sowie der Anleger dieser Investmentvermögen zu handeln. HSBC INKA sowie der HSBC-Konzern haben umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen, um potenzielle Interessenkonflikte bei ihrer Dienstleistungserbringung und den damit in Verbindung stehenden Aufgaben zu identifizieren, die sich nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen oder der Anleger auswirken könnten, und um diese zu vermeiden. Die jeweiligen Verfahren hierzu sind in den entsprechenden Vorgaben zum Umgang mit Interessenkonflikten beschrieben. Soweit im Einzelfall Interessenkonflikte nicht vermieden werden können, werden entsprechend der Vorgaben alle angemessenen Maßnahmen zur Ermittlung, Vorbeugung, Beilegung, Beobachtung und gegebenenfalls Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, um zu verhindern, dass sich etwaige Interessenkonflikte nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen und ihrer Anleger auswirken können. Darüber hinaus verfügen die von HSBC INKA beauftragten Fondsmanager bzw. Anlageberater über eigene Prozesse zum Umgang mit Interessenkonflikten gemäß den für sie geltenden gesetzlichen Regelungen.

apo Medical Opportunities Institutionell

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	110.931.393,86	102,08
1. Aktien	101.883.934,02	93,76
Gesundheitswesen	83.923.580,34	77,23
Technologie	4.822.904,65	4,44
Rohstoffe	3.755.239,01	3,46
Industriewerte	3.669.204,79	3,38
Verbraucher-Dienstleistungen	3.592.672,49	3,31
Konsumgüter	1.220.403,52	1,12
Telekommunikation	899.929,22	0,83
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	-543.258,43	-0,50
Devisen-Derivate	-543.258,43	-0,50
4. Forderungen	1.322.703,57	1,22
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	7.306.276,70	6,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände	961.738,00	0,89
Zielfondsanteile	961.738,00	0,89
Aktienfonds	961.738,00	0,89
II. Verbindlichkeiten	-2.264.122,02	-2,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.264.122,02	-2,08
III. Fondsvermögen	108.667.271,84	100,00^{*)}

^{*)}Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

apo Medical Opportunities Institutionell

10

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere							99.816.445,33	91,86
Aktien								
Euro							15.008.418,42	13,81
B.R.A.I.N. Biotechn. Nam.	DE0005203947	STK	63.266	26.866	-	EUR 7,100	449.188,60	0,41
Bayer Nam.	DE000BAY0017	STK	27.700	29.800	8.200	EUR 53,310	1.476.687,00	1,36
Carl-Zeiss Med.	DE0005313704	STK	10.700	1.800	1.300	EUR 108,000	1.155.600,00	1,06
co.don	DE000A1K0227	STK	58.000	-	-	EUR 0,972	56.376,00	0,05
Drägerwerk Vorz.	DE0005550636	STK	6.300	-	14.800	EUR 74,000	466.200,00	0,43
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	1.400	-	1.500	EUR 675,400	945.560,00	0,87
Fresenius	DE0005785604	STK	25.400	6.300	14.900	EUR 38,830	986.282,00	0,91
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	9.900	1.400	13.900	EUR 95,450	944.955,00	0,87
GrandVision	NL0010937066	STK	38.500	-	18.000	EUR 23,850	918.225,00	0,84
Innate Pharma	FR0010331421	STK	34.710	29.210	6.000	EUR 3,248	112.738,08	0,10
Inventiva (Prom.)	FR0013233012	STK	10.752	4.000	8.800	EUR 10,120	108.810,24	0,10
Kon.Philips	NL0000009538	STK	31.600	3.688	7.900	EUR 40,200	1.270.320,00	1,17
Merck	DE0006599905	STK	7.400	7.400	3.500	EUR 124,550	921.670,00	0,85
MorphoSys	DE0006632003	STK	4.370	3.800	8.950	EUR 108,350	473.489,50	0,44
Nicox	FR0013018124	STK	51.090	-	12.500	EUR 3,660	186.989,40	0,17
Qiagen Nam.	NL0012169213	STK	23.200	70.754	87.600	EUR 44,300	1.027.760,00	0,95
Sanofi	FR0000120578	STK	24.980	10.100	19.500	EUR 85,330	2.131.543,40	1,96
Siemens Healthineers	DE000SHL1006	STK	24.800	-	14.500	EUR 38,300	949.840,00	0,87
Valneva	FR0004056851	STK	60.710	17.000	37.579	EUR 7,020	426.184,20	0,39
US-Dollar							64.249.085,53	59,12
Abbott Lab.	US0028241000	STK	9.280	1.600	13.920	USD 108,830	861.247,94	0,79
AbbVie	US00287Y1091	STK	22.210	14.900	18.490	USD 87,590	1.658.955,27	1,53
Abeona Therap.	US00289Y1073	STK	38.100	26.300	-	USD 1,020	33.140,32	0,03
Acadia Pharma.	US0042251084	STK	13.800	16.000	2.200	USD 41,250	485.438,96	0,45
AC Immune Nam.	CH0329023102	STK	12.000	12.000	-	USD 4,880	49.938,17	0,05
Adamas Pharma.	US00548A1060	STK	37.600	14.500	10.000	USD 4,120	132.104,21	0,12
Adverum Biotechn.	US00773U1088	STK	12.000	12.000	-	USD 10,300	105.402,29	0,10
Aeglea Biotherap.	US00773J1034	STK	28.181	14.861	4.500	USD 7,090	170.386,13	0,16
Aerie Pharma.	US00771V1089	STK	29.006	35.206	6.200	USD 11,770	291.135,99	0,27
Agilent Techn.	US00846U1016	STK	11.700	-	11.200	USD 100,940	1.007.118,92	0,93
Agios Pharma.	US00847X1046	STK	11.268	2.068	4.900	USD 35,000	336.315,18	0,31
Albireo Pharma	US01345P1066	STK	14.664	5.740	14.833	USD 33,370	417.292,18	0,38
Aldeyra Therap.	US01438T1060	STK	22.400	22.400	-	USD 7,410	141.546,07	0,13
Alexion Pharma.	US0153511094	STK	6.590	8.900	2.310	USD 114,430	643.068,01	0,59
Alnylam Pharma.	US02043Q1076	STK	7.232	2.380	4.058	USD 145,600	897.948,41	0,83
Amicus Therap.	US03152W1099	STK	43.670	6.000	78.730	USD 14,120	525.834,99	0,48
AMN Healthc.Serv.	US0017441017	STK	20.600	24.000	26.200	USD 58,460	1.026.969,68	0,95
Anaptysbio	US0327241065	STK	18.439	20.500	4.000	USD 14,750	231.932,16	0,21
Antares Pharma	US0366421065	STK	125.646	20.600	18.000	USD 2,700	289.297,06	0,27
Apellis Pharma.	US03753U1060	STK	9.900	11.600	12.378	USD 30,170	254.707,71	0,23
Ascendis Pharma Nam. (Sp.ADRs)	US04351P1012	STK	3.085	2.640	2.920	USD 154,320	405.984,05	0,37

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Assembly Biosciences	US0453961080	STK	5.500	1.600	-	USD 16,440	77.107,41	0,07
Athenex	US04685N1037	STK	40.637	32.137	3.000	USD 12,100	419.313,26	0,39
AtriCure	US04963C2098	STK	23.057	16.900	46.834	USD 39,900	784.525,90	0,72
AxoGen	US05463X1063	STK	25.421	39.154	13.733	USD 11,630	252.118,05	0,23
Axonics Modul.Tech.	US05465P1012	STK	17.100	19.100	2.000	USD 51,040	744.283,46	0,68
Axovant Gene Therap.	BMG0750W2037	STK	27.478	36.478	9.000	USD 4,620	108.257,67	0,10
Becton, Dick.&Co.	US0758871091	STK	5.550	5.550	-	USD 232,680	1.101.244,19	1,01
Biohaven Pharma.Hold.	VGG111961055	STK	8.300	9.300	1.000	USD 65,010	460.139,85	0,42
Bioline RX (Spons.ADRs)	US09071M2052	STK	28.133	14.000	-	USD 1,640	39.345,18	0,04
Biomarin Pharma.	US09061G1013	STK	9.280	1.200	10.850	USD 76,080	602.074,28	0,55
Black Diamond Therap.	US09203E1055	STK	3.500	3.500	-	USD 30,230	90.227,26	0,08
Bluebird Bio	US09609G1004	STK	2.184	2.684	500	USD 53,950	100.479,09	0,09
Blueprint Med.	US09627Y1091	STK	4.150	11.400	7.250	USD 92,700	328.064,64	0,30
Bristol-Myers	US1101221083	STK	52.660	7.860	19.000	USD 60,290	2.707.433,08	2,49
Calithera Bioscien.	US13089P1012	STK	31.942	35.700	3.758	USD 3,450	93.975,10	0,09
Cardinal Health	US14149Y1082	STK	21.400	-	16.900	USD 46,950	856.802,97	0,79
Celldex Therap.	US15117B2025	STK	17.100	25.000	7.900	USD 14,830	216.256,34	0,20
Centene	US15135B1017	STK	28.600	11.700	19.100	USD 58,330	1.422.622,27	1,31
Cerner	US1567821046	STK	16.000	8.400	12.000	USD 72,290	986.347,16	0,91
Cerus	US1570851014	STK	42.615	16.000	38.633	USD 6,260	227.493,20	0,21
Chiasma	US16706W1027	STK	45.572	19.330	24.600	USD 4,300	167.108,34	0,15
Cidara Therap.	US1717571079	STK	39.801	10.610	17.000	USD 2,850	96.732,06	0,09
Cigna New	US125231003	STK	8.600	3.000	1.900	USD 169,410	1.242.421,87	1,14
Codexis	US1920051067	STK	9.400	9.400	-	USD 11,740	94.108,22	0,09
Corvus Pharma.	US2210151005	STK	26.803	26.803	18.664	USD 4,010	91.655,68	0,08
Crinetics Pharma.	US22663K1079	STK	19.484	9.864	-	USD 15,670	260.362,67	0,24
CTI BioPharma	US12648L6011	STK	88.627	81.121	42.400	USD 2,150	162.493,54	0,15
Curis	US2312692005	STK	73.320	60.000	43.000	USD 1,170	73.154,31	0,07
CVS Hlth.	US1266501006	STK	17.800	-	12.218	USD 58,400	886.470,81	0,82
Cytokinetics	US23282W6057	STK	11.559	21.200	25.998	USD 21,650	213.407,54	0,20
Cytomx Therap.	US23284F1057	STK	17.460	17.587	11.800	USD 6,650	99.014,20	0,09
Deciphera Pharma.	US24344T1016	STK	1.800	1.800	-	USD 51,300	78.744,72	0,07
Dicerna Pharma.	US2530311081	STK	11.400	6.000	16.800	USD 17,990	174.891,06	0,16
Eiger BioPharma.	US28249U1051	STK	17.784	5.000	6.000	USD 8,140	123.448,39	0,11
Elanco Animal Hlth.	US28414H1032	STK	41.500	57.400	15.900	USD 27,930	988.440,71	0,91
Esperion Therap.(New)	US29664W1053	STK	30.950	35.050	4.100	USD 37,170	981.035,69	0,90
Establ.Labs Hold.	VGG312491084	STK	30.500	-	3.700	USD 18,530	481.955,40	0,44
Evolent Hlth. 'A'	US30050B1017	STK	45.700	160.600	114.900	USD 12,410	483.637,06	0,45
Exicure	US30205M1018	STK	58.000	81.000	23.000	USD 1,750	86.556,09	0,08
Galera Therap.	US36338D1081	STK	12.351	12.351	-	USD 9,040	95.214,29	0,09
Genocea Biosciences	US3724274010	STK	14.207	-	10.000	USD 2,290	27.744,02	0,03
Geron (Del.)	US3741631036	STK	32.000	32.000	-	USD 1,740	47.482,20	0,04
Gilead Sciences	US3755581036	STK	28.100	31.100	31.000	USD 63,190	1.514.210,55	1,39
GlycoMimetics	US38000Q1022	STK	25.000	-	-	USD 3,070	65.450,05	0,06
Heron Therap.	US4277461020	STK	45.094	31.994	6.600	USD 14,820	569.899,87	0,52

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Icon	IE0005711209	STK	6.400	2.500	4.600	USD 191,050	1.042.698,16	0,96
Ideaya Bioscienc.	US45166A1025	STK	16.258	19.400	3.142	USD 12,560	174.135,91	0,16
Infinity Pharma.	US45665G3039	STK	47.920	-	-	USD 1,170	47.811,71	0,04
Invitae	US46185L1035	STK	13.100	40.000	26.900	USD 43,350	484.274,93	0,45
Ionis Pharma.	US4622221004	STK	10.000	10.000	-	USD 47,450	404.639,07	0,37
Iovance Biotherap.	US4622601007	STK	24.085	7.700	8.100	USD 32,920	676.142,24	0,62
Ironwood Pharma. 'A'	US46333X1081	STK	80.570	15.000	76.000	USD 8,995	618.025,11	0,57
IVERIC Bio	US46583P1021	STK	26.701	26.701	-	USD 5,640	128.421,64	0,12
Kadmon Hol.	US48283N1063	STK	89.400	74.000	14.200	USD 3,920	298.851,32	0,28
Kala Pharma.	US4831191030	STK	17.338	9.780	27.760	USD 7,500	110.889,86	0,10
KalVista Pharma.	US4834971032	STK	5.300	5.300	-	USD 12,590	56.902,74	0,05
Kezar Life Scien.	US49372L1008	STK	44.327	51.327	7.000	USD 4,840	182.955,43	0,17
Krystal Biotech	US5011471027	STK	2.350	2.350	-	USD 43,050	86.272,55	0,08
Kura Oncology	US50127T1097	STK	25.856	10.300	23.300	USD 30,640	675.587,63	0,62
Labor.Corp.Amer.Hold.	US50540R4092	STK	6.500	-	1.700	USD 188,270	1.043.580,78	0,96
La Jolla Pharma.	US5034596040	STK	44.012	2.600	7.000	USD 4,030	151.254,30	0,14
Lantheus Hold.	US5165441032	STK	28.981	3.500	-	USD 12,670	313.127,76	0,29
Ligand Pharma. new	US53220K5048	STK	9.256	9.256	-	USD 95,320	752.383,00	0,69
Livongo Hlth.	US5391831030	STK	8.500	8.500	-	USD 140,050	1.015.157,98	0,93
Lyra Therap.	US55234L1052	STK	5.150	5.150	-	USD 11,180	49.099,90	0,05
MEI Pharma	US55279B2025	STK	89.259	59.000	22.000	USD 3,120	237.486,10	0,22
MeiraGTx Hold.	KYG596651029	STK	11.593	3.700	-	USD 13,240	130.892,70	0,12
Merck & Co. (New)	US58933Y1055	STK	30.700	15.600	17.750	USD 82,950	2.171.632,63	2,00
Merus	NL0011606264	STK	15.478	11.221	3.000	USD 12,000	158.389,97	0,15
Myokardia	US62857M1053	STK	2.731	1.500	8.700	USD 136,330	317.500,73	0,29
Myovant Scien.	BMG637AM1024	STK	19.900	19.900	30.656	USD 14,040	238.260,35	0,22
Myriad Gen.	US62855J1043	STK	46.000	-	5.600	USD 13,040	511.525,18	0,47
Nabriwa Therap.	IE00BYQMW233	STK	80.073	-	-	USD 0,533	36.395,27	0,03
Neurocrine Bioscienc.	US64125C1099	STK	13.304	5.200	9.300	USD 96,160	1.090.958,63	1,00
Nuvasive	US6707041058	STK	24.000	25.000	1.000	USD 48,570	994.056,20	0,91
Opko Hlth.	US68375N1037	STK	108.537	51.000	120.000	USD 3,690	341.535,44	0,31
Optinose	US68404V1008	STK	80.345	80.345	-	USD 3,900	267.211,44	0,25
Orchard Therap. (Spons.ADRs)	US68570P1012	STK	19.975	11.400	-	USD 4,110	70.010,02	0,06
OrthoPediatrics	US68752L1008	STK	11.900	4.000	19.100	USD 45,920	465.994,12	0,43
Paratek Pharma.	US6993743029	STK	64.496	26.900	-	USD 5,410	297.551,15	0,27
Pfizer	US7170811035	STK	74.060	17.760	35.900	USD 36,700	2.317.828,85	2,13
Pieris Pharma.	US7207951036	STK	37.989	12.489	-	USD 2,070	67.059,42	0,06
Protagonist Therap.	US74366E1029	STK	7.446	8.878	8.000	USD 19,550	124.137,04	0,11
Protalix BioTherap.	US74365A3095	STK	30.340	16.000	11.000	USD 3,921	101.440,96	0,09
Quotient	JE00BLG2ZQ72	STK	47.616	19.596	13.000	USD 5,140	208.712,10	0,19
Redhill Biopharma (Spons.ADRs)	US7574681034	STK	19.919	49.800	29.881	USD 10,220	173.600,12	0,16
Retrophin	US7612991064	STK	20.773	16.373	14.200	USD 18,460	327.011,11	0,30
Rhythm Pharma.	US76243J1051	STK	5.900	4.400	5.300	USD 21,670	109.029,12	0,10

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Rocket Pharma.	US77313F1066	STK	7.663	7.500	9.500	USD 22,860	149.384,88	0,14
Sangamo Therap.	US8006771062	STK	7.000	-	3.100	USD 9,450	56.410,69	0,05
Sarepta Therap.	US8036071004	STK	3.395	4.335	1.440	USD 140,430	406.566,20	0,37
Scpharma.	US8106481059	STK	21.120	21.620	500	USD 7,450	134.178,14	0,12
Seattle Gen.	US8125781026	STK	8.650	-	24.950	USD 195,690	1.443.498,49	1,33
Selecta Bioscienc.	US8162121045	STK	79.000	40.000	13.600	USD 2,480	167.074,57	0,15
Spectrum Pharma.	US84763A1088	STK	31.000	31.000	-	USD 4,080	107.858,27	0,10
Spero Therap.	US84833T1034	STK	12.211	-	-	USD 11,160	116.210,94	0,11
SpringWorks Therap.	US85205L1070	STK	10.431	14.131	3.700	USD 47,670	424.035,96	0,39
Surface Oncology	US86877M2098	STK	34.000	42.000	8.000	USD 6,900	200.059,69	0,18
Sutro Biopharma	US8693671021	STK	13.300	13.300	-	USD 10,050	113.985,42	0,10
Tabula Rasa Hc.	US8733791011	STK	21.500	30.700	9.200	USD 40,770	747.499,25	0,69
Tactile Sys.Techn.	US87357P1003	STK	16.200	-	1.900	USD 36,590	505.485,87	0,47
Takeda Pharma. (Sp.ADRs)	US8740602052	STK	81.900	41.600	29.300	USD 17,840	1.245.977,91	1,15
Teleflex	US8793691069	STK	3.100	-	1.000	USD 340,420	899.929,22	0,83
TG Therap.	US88322Q1085	STK	12.700	12.700	-	USD 26,760	289.815,38	0,27
Theravance Biopharma	KYG8807B1068	STK	15.780	1.000	7.400	USD 14,785	198.957,32	0,18
Thermo Fisher Scien.	US8835561023	STK	3.000	-	2.800	USD 441,520	1.129.544,19	1,04
Translate Bio	US89374L1044	STK	4.100	4.100	-	USD 13,610	47.585,38	0,04
TransMedics Gr.	US89377M1099	STK	45.200	49.800	4.600	USD 13,780	531.152,52	0,49
Tricida	US89610F1012	STK	13.800	4.900	-	USD 9,060	106.620,05	0,10
UnitedHealth Gr.	US91324P1021	STK	5.600	600	3.150	USD 311,770	1.488.860,27	1,37
UroGen Pharma	IL0011407140	STK	20.414	17.400	2.400	USD 19,290	335.808,69	0,31
VBI Vaccines	CA91822J1030	STK	70.871	70.000	123.100	USD 2,860	172.848,73	0,16
Verastem	US92337C1045	STK	69.000	69.000	-	USD 1,210	71.197,71	0,07
Viking Therap.	US92686J1060	STK	15.700	4.000	-	USD 5,820	77.920,95	0,07
Vocera Comm.	US92857F1075	STK	18.400	9.300	28.900	USD 29,080	456.293,01	0,42
VYNE Therap.	US92941V1008	STK	197.550	23.000	24.000	USD 1,660	279.651,22	0,26
WAVE Life Scien.	SG9999014716	STK	14.987	10.600	1.775	USD 8,490	108.506,06	0,10
X4 Pharma.	US98420X1037	STK	12.000	12.000	-	USD 6,770	69.278,98	0,06
Xenon Pharma.	CA98420N1050	STK	8.516	8.516	-	USD 11,070	80.392,38	0,07
Xeris Pharma.	US98422L1070	STK	54.000	54.000	-	USD 5,930	273.073,81	0,25
XOMA	US98419J2069	STK	27.375	-	4.216	USD 18,840	439.811,54	0,40
Y-Mabs Therap.	US9842411095	STK	6.968	4.600	5.250	USD 38,390	228.117,10	0,21
Zimmer Biomet Hold.	US98956P1021	STK	8.800	1.200	2.700	USD 136,140	1.021.644,99	0,94
Zogenix	US98978L2043	STK	23.800	21.600	4.300	USD 17,930	363.905,68	0,33
Canadische Dollar							351.178,95	0,32
Bausch Hlth.Co.	CA0717341071	STK	26.500	31.000	4.500	CAD 20,757	351.178,95	0,32
Schweizer Franken							5.591.192,64	5,15
Lonza Gr. Nam.	CH0013841017	STK	2.030	3.730	1.700	CHF 568,600	1.071.386,27	0,99
Novartis Nam.	CH0012005267	STK	18.380	8.780	23.740	CHF 79,910	1.363.294,94	1,25
ObsEva Nam.	CH0346177709	STK	43.900	13.400	-	CHF 2,278	92.842,71	0,09
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	7.290	6.030	4.290	CHF 315,150	2.132.495,01	1,96
Zur Rose Gr. Nam.	CH0042615283	STK	4.560	4.560	-	CHF 220,000	931.173,71	0,86
Dänische Kronen							3.130.135,54	2,88

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Euro							961.738,00	0,89
apo Emerging Hlth.	LU2038869009	ANT	8.600	8.600	-	EUR 111,830	961.738,00	0,89
Summe Wertpapiervermögen							102.845.672,02	94,64
Derivate							-543.258,43	-0,50
Devisen-Derivate								
Währungs-Terminkontrakte							-543.258,43	-0,50
FX-FUTURE EUR/CHF 12/20	CME	STK	3.750.000			CHF	-14.619,20	-0,01
FX-FUTURE EUR/GBP 12/20	CME	STK	2.875.000			GBP	13.867,06	0,01
FX-FUTURE EUR/USD 12/20	CME	STK	68.625.000			USD	-542.506,29	-0,50
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							7.306.276,70	6,72
Bankguthaben							7.306.276,70	6,72
EUR-Guthaben bei:								
Verwahrstelle								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	1.895.584,20			% 100,000	1.895.584,20	1,74
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		EUR	1.146.634,76			% 100,000	1.146.634,76	1,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		DKK	257.291,50			% 100,000	34.565,00	0,03
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		DKK	7.938.625,75			% 100,000	1.066.489,21	0,98
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		GBP	108.506,95			% 100,000	119.626,21	0,11
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		GBP	833.283,19			% 100,000	918.673,93	0,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR- Währungen								
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		CAD	47.911,60			% 100,000	30.588,06	0,03
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		CHF	455.171,91			% 100,000	422.492,14	0,39
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	1.030.588,86			% 100,000	878.854,61	0,81
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG		USD	929.640,07			% 100,000	792.768,58	0,73

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände							1.322.703,57	1,22
Dividendenansprüche		EUR	37.672,91				37.672,91	0,03
Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	741.772,23				741.772,23	0,68
Geleistete Variation Margin		EUR	543.258,43				543.258,43	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten							-2.264.122,02	-2,08
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-398.195,79				-398.195,79	-0,37
Kostenabgrenzungen		EUR	-1.865.926,23				-1.865.926,23	-1,72
Fondsvermögen					EUR		108.667.271,84	100,00^{*)}
Anteilwert					EUR		17.583,70	
Umlaufende Anteile					STK		6.180,00	

^{*)}Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2020 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2020

Canadische Dollar	(CAD)	1,56635 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,07735 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,44370 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,90705 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,08800 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	123,74975 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,49525 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,17265 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME

Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen
(Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US-Dollar				
Affimed	NL0010872420	STK	-	24.000
Agile Therap.	US00847L1008	STK	27.900	48.342
Aimmune Therap.	US00900T1079	STK	7.500	7.500
Akebia Therap.	US00972D1054	STK	8.500	8.500
Alder BioPharma.	US0143391052	STK	-	37.594
Allena Pharma.	US0181191075	STK	27.000	37.579
Anthem	US0367521038	STK	1.600	7.200
argenx (Spons.ADRs)	US04016X1019	STK	-	3.928
ArQule	US04269E1073	STK	-	22.578
BeiGene (Spons.ADRs)	US07725L1026	STK	-	2.900
Bristol-Myers Squibb C.V.R.	US1101221570	STK	-	6.900
Calyxt	US13173L1070	STK	6.806	6.806
Celgene	US1510201049	STK	-	1.100
ChemoCentryx	US16383L1061	STK	-	18.157
CRISPR Therap. Nam.	CH0334081137	STK	-	1.500
CymaBay Therap.	US23257D1037	STK	-	22.926
Danaher	US2358511028	STK	-	9.500
DBV techn.(Spons.ADRs)	US23306J1016	STK	12.650	12.650
Dermira	US24983L1044	STK	3.800	65.235
Foamix Pharma.	IL0011334385	STK	-	11.650
Hologic	US4364401012	STK	-	26.700
Immunogen	US45253H1014	STK	26.000	77.000
Immunomedics	US4529071080	STK	15.970	47.783
Incyte	US45337C1027	STK	17.100	35.900
InflaRX Nam.	NL0012661870	STK	23.000	23.000
IQVIA Hold.	US46266C1053	STK	600	9.200
Lexicon Pharma.	US5288723027	STK	-	31.300
MacroGenics	US5560991094	STK	-	7.752
Mersana Therap.	US59045L1061	STK	-	40.000
Molecular Templates	US6085501095	STK	2.958	22.175
Momenta Pharma.	US60877T1007	STK	-	10.900
Phasebio Pharma.	US7172241090	STK	20.000	31.218
Portola Pharma.	US7370101088	STK	8.300	22.800
Premier	US74051N1028	STK	17.100	62.100
Progenics Pharma.	US7431871067	STK	20.000	-
Prothena	IE00B91XRN20	STK	-	15.000
Radius Hlth.	US7504692077	STK	5.177	5.177
Ra Pharma.	US74933V1089	STK	-	5.101

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Regeneron Pharma.	US75886F1075	STK	760	760
Regenxbio	US75901B1070	STK	2.100	2.100
Satsuma Pharma.	US80405P1075	STK	2.265	2.265
Soleno Therap.	US8342032005	STK	-	31.357
Solid Bioscien.	US83422E1055	STK	-	6.907
Spring Bk. Pharma.	US8494311017	STK	-	6.495
Stemline Therap.	US85858C1071	STK	53.000	12.200
Teladoc Hlth.	US87918A1051	STK	-	18.200
Ultragenyx Pharma.	US90400D1081	STK	1.300	10.900
Vericel	US92346J1088	STK	12.000	12.000
Australische Dollar				
Sonic Hc.	AU000000SHL7	STK	-	69.100
Schweizer Franken				
Basilea Pharma.	CH0011432447	STK	-	10.300
Evolva Hold. Nam.	CH0021218067	STK	-	327.375
Newron Pharma.	IT0004147952	STK	-	5.488
Dänische Kronen				
H. Lundbeck	DK0010287234	STK	23.300	23.300
Zealand Pharma Nam.	DK0060257814	STK	-	4.101
Englische Pfund				
Oxford Biomedica	GB00BDFBVT43	STK	9.500	9.500
Real (Brasilien)				
Qualicorp Cons.E Corr.D.Segur.	BRQUALACNOR6	STK	206.000	392.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US-Dollar				
Allergan	IE00BY9D5467	STK	-	3.560
Englische Pfund				
Allergy Therap.	GB00B02LCQ05	STK	-	403.429
NMC Health	GB00B7FC0762	STK	-	40.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
US-Dollar				
Ligand Pharma. Anr.	US53220K1815	STK	-	165.017
Medidata Solutions	US58471A1051	STK	-	13.600

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) Terminkontrakte Währungs-Terminkontrakte Gekaufte Kontrakte	EUR	298.178
<small>Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/CHF 03/20, FX-FUTURE EUR/CHF 06/20, FX-FUTURE EUR/CHF 09/20, FX-FUTURE EUR/GBP 03/20, FX-FUTURE EUR/GBP 06/20, FX-FUTURE EUR/GBP 09/20, FX-FUTURE EUR/USD 03/20, FX-FUTURE EUR/USD 06/20, FX-FUTURE EUR/USD 09/20, FX-FUTURE EUR/USD 12/19, FX-FUTURE EUR/USD 12/20)</small>		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Anteile im Umlauf 6.180,00

	EUR insgesamt
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	90.131,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.639.952,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-637,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-201.191,46
10. Sonstige Erträge	41.821,09
Summe der Erträge	1.570.076,75
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-8.756,65
2. Verwaltungsvergütung	-2.277.921,87
3. Verwahrstellenvergütung	-105.121,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.001,98
5. Sonstige Aufwendungen	-7.194,81
Summe der Aufwendungen	-2.410.997,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	-840.920,51
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	28.910.342,36
2. Realisierte Verluste	-5.626.961,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	23.283.380,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22.442.460,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.761.411,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.910.051,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.851.360,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	20.591.099,47

Entwicklungsrechnung

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		122.733.930,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-2.487.130,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-35.475.300,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.537.577,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-37.012.877,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.304.671,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		20.591.099,47
davon nicht realisierte Gewinne	-3.761.411,64	
davon nicht realisierte Verluste	1.910.051,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		108.667.271,84

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2020
Vermögen in Tsd. EUR	157.162	125.325	122.734	108.667
Anteilwert in EUR	13.748,79	15.671,52	14.806,84	17.583,70

Verwendungsrechnung

Anteile im Umlauf 6.180,00

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	23.641.732,14	3.825,52
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.199.272,09	194,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22.442.460,05	3.631,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	22.800.819,54	3.689,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	6.500.728,76	1.051,90
2. Vortrag auf neue Rechnung	16.300.090,78	2.637,56
III. Gesamtausschüttung	840.912,60	136,07
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	840.912,60	136,07

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 75.315.671,43

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in Prozent) 94,64

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in Prozent) -0,50

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko	
kleinster potenzieller Risikobetrag	-6,91 %
größter potenzieller Risikobetrag	-14,74 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-10,11 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,71

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Health Care TR Index (EUR unhedged)	100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	(EUR)	17.583,70
Umlaufende Anteile	(STK)	6.180,00

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt

verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
apo Emerging Hlth.	0,12000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.

Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten **EUR 304.523,22**

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

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **0,80 %**

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes **1,42 %**

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	41.821,01
-------------------------------	-----	-----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-50.759,91
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-639.574,57
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	-1.587.587,39

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren im Zusammenhang mit DBA Quellensteuererstattungsverfahren/- vorabbefreiungen und/oder Zins- bzw. Dividendenzahlung	EUR	-6.745,74
--	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -15.905,60 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2019 betreffend das Geschäftsjahr 2019.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütungen beträgt 27,9 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 294 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2019 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 25,9 Mio. EUR auf feste und 1,9 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,0 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 2,6 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 1,9 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 17,1 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter In-

vestmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zgeteilt.

Die jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

Apo Asset Management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	3.307.039,70
davon feste Vergütung (EUR)	2.555.646,70
davon variable Vergütung (EUR)	751.393,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	26,00

Medical Strategy GmbH

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

Düsseldorf, den 21.12.2020

Internationale

Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens apo Medical Opportunities Institutionell – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderun-

gen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu er-

möglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie

erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV

einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 19. Januar 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

32

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile des **apo Medical Opportunities Institutionell** in Österreich zu vertreiben.

Österreichische Zahlstelle

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, (die „österreichische Zahlstelle“) wurde von der Gesellschaft als ihre Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 InvFG bestellt.

Anträge auf Rücknahme von Anteilen können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden und Zahlungen an die Anteilseigner sowie die Rücknahme von Anteilen können über die österreichische Zahlstelle durchgeführt werden.

Informationsstelle

Der Prospekt, die Anlagebedingungen, der letzte Jahresbericht und, wenn anschließend veröffentlicht, Halbjahresbericht sind bei der Zahlstelle unter obiger Anschrift erhältlich.

Veröffentlichung des Net Asset Value

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über „[http://www.inka-kag.de/Fondsinformationen/Publikumsfonds von A-Z](http://www.inka-kag.de/Fondsinformationen/Publikumsfonds%20von%20A-Z)“ veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „info@inka-kag.de“ erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft www.inka-kag.de publiziert. Darüber hinaus wird in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für die Republik Österreich auch in „Die Presse“ veröffentlicht.

Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich übernommen.

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in diesem

Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 5.000.000,00 EUR
Haftend: 44.000.000,00 EUR
(Stand 31.12.2019)

Aufsichtsrat

Gerald Noltsch (Vorsitzender)
Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf

Dr. Michael Böhm
Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management
(Deutschland) GmbH, Düsseldorf

Prof. Dr. Alexander Kempf
Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu
Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebs-
wirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu
Köln, Köln

Rafael Moral Santiago
Global Head of Strategic Business Development and Strategy
Management, HSBC Bank plc, London

Thomas Runge
Vorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC Trinkaus
& Burkhardt AG, Düsseldorf

Holger Thomas Wessling
Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und
Ärztebank eG, Düsseldorf

Geschäftsführer

Sabine Sander
Urs Walbrecht
Dr. Thorsten Warmt

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt
Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6, 40547 Düsseldorf

Eigenkapital, gezeichnet und eingezahlt: 1.222.158 TEUR
haftendes Eigenkapital: 2.518.954 TEUR
(Stand 31.12.2019)

Fondsmanager

Apo Asset Management GmbH,
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf

Medical Strategy GmbH,
Bahnhofstraße 7, 82166 Gräfelfing

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesell-
schaft
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

ISIN: DE000A117YF1
WKN: A117YF

Fondsverwaltung

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Hansaallee 3
40549 Düsseldorf
www.inka-kag.de

Fondsmanager

Medical Strategy GmbH,
Bahnhofstraße 7
82166 Gräfelfing

Fondsmanager

Apo Asset Management GmbH,
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf

Vertrieb

Deutsche Apotheker- und Ärztekbank eG
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf
www.apoBank.de