

apo Medical Opportunities

R.C.S. Luxembourg K380

Jahresbericht zum 30. September 2023

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes Anlagefonds luxemburgischen Rechts vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

MEDICALSTRATEGY
Healthcare Investment Advisors

IPCconcept

apoAsset



Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf des apo Medical Opportunities	Seite	2
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des apo Medical Opportunities	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des apo Medical Opportunities	Seite	7
Veränderung des Netto-Fondsvermögens	Seite	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des apo Medical Opportunities	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des apo Medical Opportunities	Seite	9
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Anhang)	Seite	16
Prüfungsvermerk	Seite	21
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	24
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	26
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	36

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf des apo Medical Opportunities

Das Geschäftsjahr war weiterhin bestimmt von der gesamtwirtschaftlichen Lage und dem Zinsumfeld. Während die USA, basierend auf stabilen Wirtschaftsdaten, relativ viel Spielraum hatten, um mittels Zinserhöhungen die Inflation zu bekämpfen, war dies für die EZB deutlich schwieriger. Generell sollte man vermuten, dass es für Aktien in einem steigenden Zinsumfeld schwieriger ist, da die Refinanzierungskosten sich erhöhen und auch die relative Bewertung im Vergleich zu Renten unattraktiver wird. Umso erstaunlicher war die Robustheit, die der Markt in diesem Umfeld gezeigt hat. Getrieben war dies insbesondere von Technologiewerten, die vom Hype um künstliche Intelligenz profitierten, Banken, die von den steigenden Zinsen profitierten und Energieanbietern, welche die Profiteure der geopolitischen Unwägbarkeiten waren.

Obwohl es auch im Gesundheitssektor einen Hype um die GLP-1-Rezeptor-Agonisten und deren Wirkung bei übergewichtigen Menschen gab, entwickelte sich der Sektor in der Breite deutlich schwächer. Die Nachwehen der Covid-Pandemie waren in verschiedensten Ausprägungen zu beobachten. Zum einen gab es einen hohen Basiseffekt, z.B. bei Laboren und deren Ausrüster, da in Pandemiezeiten deutlich mehr Volumen zu verzeichnen war. Zum anderen blieb z.B. bei Medizintechnik Anbietern der Aufholeffekt hinter den Erwartungen zurück, da zwar weiterhin ein Nachfrigestau vorhanden ist, dieser von Krankenhäusern aufgrund gestiegener Kosten und Personalmangel gar nicht in der Geschwindigkeit abgebaut werden kann.

Weiterhin unterstützte die Flucht in Sicherheit die großkapitalisierten Indexschergewichte relativ zu den kleinen und mittelgroßen Unternehmen. Der MSCI World Small Health Care Index verlor deutlich, da steigende Zinsen auch zu einer Verschlechterung der Finanzierungsbedingungen führen.

Die über viele Jahre bewährte Investmentstrategie wurde vom Fondsmanagement unverändert fortgesetzt. Unsere Investmentphilosophie basiert darauf, dass Innovation und Wachstum von kleinen und mittelgroßen Unternehmen generiert werden. Daher allokierten wir einen Großteil unserer Mittel in diese Unternehmen. Ungefähr die Hälfte des Portfolios besteht weiterhin aus Pharma und Biotech Werten. Die andere Hälfte wird aus ausgewählten Unternehmen aus innovativen Marktsegmenten der Medizintechnik, der Laborausrüster, der Versorger und der Gesundheitsinformationstechnologie selektiert. Im Ergebnis entwickelte sich der Fonds im Geschäftsjahr unter dem Strich, bedingt durch die Schwäche der kleinen und mittelgroßen Unternehmen, schlechter als der von großen Unternehmen dominierte MSCI World Health Care Index.

Pharma / Biotechnologie

Im Verlauf des Berichtszeitraums wurde eine strategische Neuausrichtung des Teilportfolios vorgenommen, die zu einer Reduzierung der Anzahl der Portfoliotitel führte. Diese Maßnahme wurde ergriffen, um die Performancebeiträge einzelner Positionen zu maximieren und gleichzeitig eine robuste Risikosteuerung aufrechtzuerhalten. In diesem Zusammenhang erfolgte eine Verschiebung des Portfolios zugunsten von Unternehmen, die sich auf die Erforschung und Entwicklung von Therapien für seltene Krankheiten spezialisiert haben, während Positionen im Bereich der Onkologie reduziert wurden.

Die Entscheidung, vermehrt in den Bereich der seltenen Krankheiten zu investieren, basiert auf der Erkenntnis, dass Geschäftsmodelle im Segment der sogenannten Orphan-Diseases im Vergleich zu Krebsmedikamenten weniger oder kaum von Wettbewerb bedroht sind. Im Gegensatz dazu ist die Wettbewerbssituation im Bereich der Krebstherapien mittlerweile teilweise sehr unübersichtlich. Trotz dieser Verschiebung bleibt die Onkologie jedoch ein zentraler Bestandteil unseres Fonds.

Ein bedeutendes Investitionsthema im Gesundheitssektor waren Entwickler von Medikamenten gegen Fettleibigkeit, insbesondere GLP-1-Antagonisten. Daher wurde dieser Bereich im Fonds stärker repräsentiert. Zu den signifikanten Vertretern gehören etablierte Unternehmen wie Eli Lilly sowie aufstrebende Unternehmen wie Structure Therapeutics. Infolgedessen wurden diese Positionen entweder neu in das Portfolio aufgenommen oder bestehende Positionen erweitert.

In diesem Zusammenhang haben sich unsere Investments in die Zulieferer für diese Medikamentenklasse besonders gut entwickelt. Sowohl Gerresheimer als Produzent der Spritzen, als auch Catalent als Auftragsproduzent für die Medikamente trugen positiv zum Fondsergebnis bei. Letztere haben wir nach dem starken Kursanstieg auch wieder veräußert.

Ein verwandtes Gebiet unter den Stoffwechselerkrankungen ist NASH (Non-Alcoholic Steatohepatitis), eine krankhafte fibrotische Veränderung der Leber, die durch ungünstige Ernährung oder genetische Ursachen verursacht wird und zu einer fortschreitenden Verschlechterung der Leberfunktion führen kann. Verschiedene Biotech-Unternehmen haben Programme zur Entwicklung von NASH-Therapien und verwandter Erkrankungen, die in unser Portfolio aufgenommen wurden, darunter 89Bio und Cymabay.

Der wichtigste Neuzugang in unserem Portfolio ist Vertex Pharmaceuticals. Das Unternehmen ist führend in der Mukoviszidose-Forschung und zeichnet sich durch ein starkes Wachstumsprofil und innovative Pipelineprogramme aus.

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum eine Reihe von Übernahmen im Portfolio verzeichnet, darunter:

- Der Kauf des Onkologiespezialisten Seagen durch Pfizer mit einer Prämie von 32%.
- Die Übernahme von CTI BioPharma, einem Unternehmen für Therapien gegen Blutkrebs, durch Swedish Orphan Biovitrum mit einer Prämie von 89%.
- Die Übernahme von Albireo Pharma, einem Unternehmen, das neue Medikamente gegen progressive familiäre intrahepatische Cholestase entwickelt, durch Ipsen mit einer Prämie von 104%.
- Weitere Akquisitionen, darunter Chinook (seltene Nierenkrankheiten), Iveric Bio (retinale Erkrankungen), Myovant Sciences (männer- und frauenspezifische Krebskrankheiten), Paratek Pharmaceuticals (Antibiotika) und Provention Bio (Typ 1-Diabetes).

Einige dieser Übernahmen sind mit einem CVR (contingent value right) verbunden, was bedeutet, dass in der Zukunft zusätzliche Mittel in den Fonds fließen könnten, wenn bestimmte Meilensteine erreicht werden. Dies unterstreicht unsere Strategie, Chancen zu nutzen und den Wert des Portfolios langfristig zu steigern

Medizintechnik:

Die Medizintechnik hat im gesamten Gesundheitsuniversum die höchste Korrelation mit der Gesamtwirtschaft, da es zum einen Produkte gibt, die nicht von Versicherungen erstattet werden. Zum anderen gibt es immer noch eine Reihe von Anwendungen, die einfach verschoben wurden, weil die Krankenhäuser noch unter den Folgen der Covid-Pandemie litten und schlicht nicht ausreichend Personal zur Durchführung von Operationen vorhanden ist.

Zur Mitte des Geschäftsjahres kristallisierte sich heraus, dass die Nachfrage doch nicht so stark sein würde, wie ursprünglich angenommen. Medizintechnikaktien entwickelten sich in der Folge unterdurchschnittlich. Für die Hersteller von Produkten rund um die Diabetesbehandlung kamen die berichteten Studienergebnisse rund um die GLP-1 Antagonisten zur Behandlung von Adipositas hinzu. Die sich daraus ergebende Hypothese geht von weniger Adipositas-Patienten, die zu Diabetikern werden aus und folglich einem deutlich kleineren Markt für Typ 2 Diabetespatienten und dementsprechend weniger verkauften Insulinpumpen und Blutglukosemessgeräten. Während der Fonds Verluste beim Pumpenhersteller Tandem Diabtes Care hinnehmen mussten, haben wir unsere Beteiligung an Dexcom, einem Hersteller von Blutzuckermessgeräten, unter Gewinnmitnahmen veräußert.

Transmedics, die Transportboxen für zur Transplantation vorgesehene Organe produzieren, trugen erneut überproportional positiv zum Ergebnis des Fonds bei. Wir haben uns jedoch im Laufe des Geschäftsjahres von dieser Beteiligung getrennt, da die Erwartungen an die Umsätze mittlerweile sehr anspruchsvoll waren.

Dienstleister:

Der Dienstleistungssektor ist sehr heterogen und es lassen sich nur schwer Makrothemen herausfiltern, die alle Dienstleister in gleichem Masse betreffen.

Weniger bzw. verschobene operative Eingriffe, welche schlecht für Krankenhäuser und Medizintechnik sind, sind hingegen sehr positiv für Gesundheitsversicherer, da Prämieinnahmen geringe Aufwendungen gegenüberstehen. Da, wie schon beschrieben, von einem stärkeren Anstieg der medizinischen Eingriffe ausgegangen wurde, verloren Gesundheitsversicherer zunächst, erholten sich im Laufe des Geschäftsjahres aber wieder.

Bei Anbietern von Gesundheitsdienstleistungen bzw. Krankenhäusern haben wir grundsätzlich eine zurückhaltende Einstellung. Die angespannte Personalsituation und die erhöhten Lohnkosten belasteten zwischenzeitlich nicht mehr ganz so stark. Die Erholung, die insbesondere US Krankenhausketten hierdurch erfuhren, übertrug sich auch auf Fresenius. Der Sparzwang der Krankenhäuser belastete Premier Inc, welche als externe Dienstleister verschiedene Krankenhausketten zu ihren Kunden zählen.

Der Gesundheitstechnologiesektor zeigte für den Fonds im Geschäftsjahr erneut ein gemischtes Bild. Insgesamt ist die Situation für Unternehmen aus diesem Subsegment als Folge der Covid-Pandemie weiterhin schwierig. Die Wachstumswahlen nach dem Plateau 2021 normalisieren sich und die Geschäftsmodelle werden reifer. Trotzdem war das Umfeld für Wachstumsaktien kein gutes. Einzig Tabula Rasa und Change Healthcare trugen w/Übernahmen positiv bei. Andere Unternehmen, wie Evolent Health und Privia, sind auf einem sehr guten operativen Weg, der Kapitalmarkt bewertet das jedoch im heutigen Zinsumfeld anders, als noch vor zwei Jahren.

Ausblick

Nicht nur die Geopolitik mit der weiteren Entwicklung des Ukraine-Russland-Konfliktes, auch das makroökonomische Umfeld wird auch im kommenden Geschäftsjahr die Kapitalmärkte maßgeblich beeinflussen. Vor allem die Geldpolitik der Notenbanken, die auf stark steigende Inflationsraten die Zinsen historisch schnell angehoben haben, wird im Mittelpunkt stehen. Inwiefern die Balance zwischen weiteren Zinsanhebungen und dem Abwürgen der Wirtschaft aussehen wird, ist unklar und von verschiedenen Entwicklungen abhängig. Das überdurchschnittliche Wachstum des Gesundheitssektors im Vergleich zu anderen Industrien wird vor diesem Hintergrund noch weiter akzentuiert, da die Nachfrage nach Prävention, Therapie und Gesundheitsdienstleistungen verhältnismäßig unelastisch und stabil ist.

Wir bleiben unserer Investmentphilosophie treu, auch wenn dies im gegenwärtigen Umfeld eines längeren Atems bedarf. Unser Ziel ist es, fortschrittliche Therapie-Ansätze und Technologien, die das Potential für einen neuen Behandlungs-Standard haben, frühzeitig zu identifizieren. Das gelingt vorzugsweise im Segment der klein- bis mittelkapitalisierten Unternehmen (so genannte „Smidcaps“). Daher wird dieses Segment strategisch weiterhin einen sehr bedeutenden Anteil am Gesamtportfolio ausmachen und durch die Beimischung von großen, stabilen Unternehmen abgerundet.

Insbesondere der Biotech-Sektor bleibt das Zentrum für medizinische Innovation. Die weltweite Nachfrage nach fortschrittlichen medizinischen Lösungen ist nach wie vor hoch, und Unternehmen, die innovative Produkte entwickeln können, werden auch in diesem schwierigen Umfeld voraussichtlich erfolgreich sein. Die Nachfrage nach medizinischen Behandlungen ist typischerweise konjunkturunabhängig. Darüber hinaus sind die Bewertungsniveaus im Biopharmasektor – aus unserer Sicht – derzeit niedrig, sodass sich Investmentopportunitäten ergeben können. Außerdem ist nach unserer Einschätzung mit einer steigenden M&A-Aktivität im Healthcare-Sektor zu rechnen, insbesondere aufgrund von Patentabläufen bei großen Pharmaunternehmen, die auf Innovationen angewiesen sind, um Umsatzrückgänge auszugleichen. Digitalisierung ist gekommen um zu bleiben und die aktuelle Schwäche dieser Unternehmen an den Kapitalmärkten steht im deutlichen Gegensatz zu den operativen Ergebnissen der meisten dieser Unternehmen. Der Ausblick für die Medizintechnikunternehmen bleibt abhängiger von der konjunkturellen Gesamtentwicklung. Wir hören von den Vorständen unser Portfoliounternehmen, dass in Bezug auf unterbrochene Lieferketten das Schlimmste hinter uns zu liegen scheint. Allerdings haben sich auch die Transportkosten deutlich erhöht und die Margen werden belastet.

Unter dem Strich sehen wir uns mit unserer Investmentphilosophie und –strategie sehr gut positioniert, um weiterhin erfolgreich investieren zu können.

ESG-Prozess:

Der Investmentprozess beinhaltet einen zweistufigen ESG-Prozess. Im ersten Schritt schließen wir zunächst alle Emittenten aus, die Exposure zu kontroversen Waffen haben. Weiterhin werden alle die Emittenten ausgeschlossen, deren Exposure in Rüstung über 10 %, in Kohle über 30 % und in Tabakproduktion über 5 % liegt. Darüber hinaus ahnden wir schwere Verstöße gegen den UN Global Compact durch Ausschluss des jeweiligen Emittenten. Daraus ergibt sich das investierbare Universum, das die Grundlage für den Investmentprozess bildet.

Um die ESG Risiken zu messen und zu begrenzen, sollte auf Gesamtportfolio-Ebene das Sustainalytics ESG Risiko Profil im niedrigen bis mittleren Bereich liegen. Die ESG-Risikobewertungen von Sustainalytics basieren auf einer transparenten Methodik und bieten einen kohärenten und konsistenten Ansatz für die Bewertung finanziell wesentlicher Umwelt-, Sozial- und Governance-Daten (ESG) sowie von Problemen, die sich auf die langfristige Wertentwicklung eines Wertpapiers als auch eines Portfolios auswirken. Die ESG Risk Scores reflektieren also drei Größen: Die idiosynkratischen Risiken, die also auf der Unternehmensebene verortet (und kontrollierbar) sind, die unkontrollierbaren Risiken, denen Unternehmen aufgrund ihrer Branchenzugehörigkeit ausgesetzt sind und die kontrollierbaren Branchen Risiken.

Die Wertentwicklung für die Periode 1.10.2022 bis zum 30.09.2023 betrug:

apo Medical Opportunities R	-2,74%
apo Medical Opportunities V	-1,71%

Strassen, im Oktober 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

apo Medical Opportunities

Jahresbericht
1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse V
WP-Kenn-Nr.:	A0EQ6Y	A2DVGY
ISIN-Code:	LU0220663669	LU1656812408
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,57 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Fonds	0,72 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Fonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	59,23 %
Vereinigtes Königreich	5,41 %
Schweiz	5,34 %
Deutschland	4,29 %
Frankreich	3,86 %
Cayman-Inseln	3,72 %
Niederlande	3,54 %
Belgien	3,08 %
Dänemark	3,07 %
Japan	1,36 %
China	0,82 %
Kanada	0,80 %
Luxemburg	0,77 %
Schweden	0,55 %
Island	0,50 %
Jungferninseln (GB)	0,49 %
Israel	0,40 %
Irland	0,16 %
Wertpapiervermögen	97,39 %
Bankguthaben ²⁾	3,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	60,26 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	34,49 %
Investitionsgüter	1,14 %
Investmentfondsanteile	0,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,28 %
Wertpapiervermögen	97,39 %
Bankguthaben ²⁾	3,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse R

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	828,80	3.991.255	69.394,34	207,66
30.09.2022	776,15	4.054.251	12.901,71	191,44
30.09.2023	673,34	3.613.549	-85.167,75	186,34

Anteilklasse V

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	62,58	404.109	7.128,62	154,85
30.09.2022	69,27	481.176	11.474,88	143,96
30.09.2023	73,29	517.990	5.413,26	141,50

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	727.341.050,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 758.765.994,62)	
Bankguthaben ¹⁾	22.707.843,48
Zinsforderungen	176.124,17
Dividendenforderungen	262.185,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	510.312,28
Forderungen aus Devisengeschäften	3.788.596,33
	754.786.112,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.627.019,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-681.540,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.787.161,52
Sonstige Passiva ²⁾	-1.055.506,77
	-8.151.228,50
Netto-Fondsvermögen	746.634.883,72

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	673.341.379,38 EUR
Umlaufende Anteile	3.613.548,550
Anteilwert	186,34 EUR

Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	73.293.504,34 EUR
Umlaufende Anteile	517.990,427
Anteilwert	141,50 EUR

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse V EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	845.422.154,19	776.152.591,46	69.269.562,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.861.656,67	-5.054.439,14	192.782,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-362.341,97	-349.344,02	-12.997,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	60.478.051,88	44.786.267,53	15.691.784,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-140.232.544,79	-129.954.016,93	-10.278.527,86
Realisierte Gewinne	116.018.207,45	105.864.831,67	10.153.375,78
Realisierte Verluste	-148.977.144,56	-135.907.361,94	-13.069.782,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-43.138.780,80	-39.341.855,60	-3.796.925,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	62.288.938,99	57.144.706,35	5.144.232,64
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	746.634.883,72	673.341.379,38	73.293.504,34

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovision und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse V Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.054.250,560	481.175,510
Ausgegebene Anteile	230.891,449	107.035,023
Zurückgenommene Anteile	-671.593,459	-70.220,106
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.613.548,550	517.990,427

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse V EUR
Erträge			
Dividenden	7.325.506,68	6.690.806,32	634.700,36
Bankzinsen	1.162.430,06	1.061.831,92	100.598,14
Bestandsprovisionen	15.245,86	13.990,60	1.255,26
Sonstige Erträge	103.180,35	94.538,97	8.641,38
Ertragsausgleich	-479.766,00	-528.419,72	48.653,72
Erträge insgesamt	8.126.596,95	7.332.748,09	793.848,86
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-209.644,39	-191.298,81	-18.345,58
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.713.200,84	-4.201.672,92	-511.527,92
Verwahrstellenvergütung	-650.780,72	-593.098,33	-57.682,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-155.886,38	-144.226,92	-11.659,46
Vertriebsstellenprovision	-7.390.716,47	-7.390.716,47	0,00
Taxe d'abonnement	-389.463,33	-354.226,91	-35.236,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-106.129,20	-96.939,11	-9.190,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.353,07	-5.813,35	-539,72
Register- und Transferstellenvergütung	-47.554,28	-43.326,94	-4.227,34
Staatliche Gebühren	-5.758,29	-5.284,87	-473,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-154.874,62	-142.190,98	-12.683,64
Aufwandsausgleich	842.107,97	877.763,74	-35.655,77
Aufwendungen insgesamt	-12.988.253,62	-12.291.031,87	-697.221,75
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.861.656,67	-4.958.283,78	96.627,11

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 1.228.239,61

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,73 0,90

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974358906	Nyxoah S.A.	USD	0	0	117.953	7,4300	829.758,37	0,11
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	183.353	0	284.349	77,9000	22.150.787,10	2,97
							22.980.545,47	3,08
Cayman-Inseln								
US07725L1026	BeiGene Ltd. ADR	USD	56.373	0	56.373	184,1700	9.829.781,68	1,32
KYG596651029	MeiraGTx Holdings Plc.	USD	99.000	0	192.597	4,9700	906.274,47	0,12
KY61559X1045	Moonlake Immunotherapeutics	USD	565.013	389.154	195.362	56,6600	10.480.222,42	1,40
US86366E1064	Structure Therapeutics Inc. ADR	USD	56.363	0	56.363	37,4700	1.999.547,06	0,27
US98887Q1040	Zai Lab Ltd. ADR	USD	200.088	0	200.088	24,0000	4.546.593,45	0,61
							27.762.419,08	3,72
China								
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd.	HKD	0	2.130.000	4.170.000	12,1800	6.143.330,59	0,82
							6.143.330,59	0,82
Dänemark								
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S ADR	USD	203.916	25.000	217.731	94,9500	19.573.526,27	2,62
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	63.000	209.000	200.000	125,1500	3.356.262,65	0,45
							22.929.788,92	3,07
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	54.000	8.600	45.400	102,0300	4.385.686,42	0,59
DE0005203947	BRAIN Biotech AG	EUR	22.200	0	492.370	4,2500	2.092.572,50	0,28
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	25.600	6.300	80.600	81,3000	6.552.780,00	0,88
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	107.800	234.200	29,3000	6.862.060,00	0,92
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	85.000	60.000	99,9500	5.997.000,00	0,80
DE000A2TSL71	SYNLAB AG	EUR	446.025	250.000	750.000	8,1200	6.090.000,00	0,82
							31.980.098,92	4,29
Frankreich								
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	EUR	211.892	0	211.892	11,7550	2.490.790,46	0,33
FR0000032526	Guerbet S.A.	EUR	51.757	0	87.996	16,5200	1.453.693,92	0,19
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	48.000	0	207.235	100,7600	20.880.998,60	2,80
FR0004056851	Valneva SE	EUR	160.000	0	672.317	5,5200	3.711.189,84	0,50
							28.536.672,82	3,82
Irland								
IE000GID8VIO	GH Research Plc.	USD	0	0	120.900	10,5200	1.204.192,39	0,16
							1.204.192,39	0,16

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Island								
IS0000000040	Ossur hf.	DKK	48.544	0	984.662	28,4500	3.756.336,93	0,50
							3.756.336,93	0,50
Israel								
IL0011407140	UroGen Pharma Ltd.	USD	218.233	203.662	218.233	14,2900	2.952.612,73	0,40
							2.952.612,73	0,40
Japan								
JP3359000001	CMIC Holdings Co. Ltd	JPY	0	0	240.000	1.756,0000	2.671.142,23	0,36
JP3201200007	Olympus Corporation	JPY	1.076.800	480.000	596.800	1.974,0000	7.466.846,50	1,00
							10.137.988,73	1,36
Jungferninseln (GB)								
VGG312491084	Establishment Labs Holdings Inc.	USD	14.500	120.700	77.000	50,3200	3.668.471,88	0,49
							3.668.471,88	0,49
Kanada								
US7602731025	Repare Therapeutics Inc.	USD	0	91.010	187.057	12,2700	2.173.063,24	0,29
CA98420N1050	Xenon Pharmaceuticals Inc.	USD	61.361	4.000	112.737	35,3300	3.771.064,39	0,51
							5.944.127,63	0,80
Niederlande								
US04016X1019	argenx SE ADR	USD	22.071	6.200	15.871	485,9600	7.302.282,86	0,98
NL0015000K10	European Healthcare Acquisition & Growth Company BV	EUR	15.200	0	875.199	9,7500	8.533.190,25	1,14
NL0011606264	Merus NV	USD	26.885	19.248	87.727	24,4700	2.032.455,68	0,27
NL0010391025	Pharming Group NV	EUR	1.693.715	0	1.693.715	1,1870	2.010.439,71	0,27
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	0	0	176.000	37,4000	6.582.400,00	0,88
							26.460.768,50	3,54
Schweden								
SE0010468116	Arjo AB	SEK	0	740.116	1.139.884	41,6400	4.104.031,83	0,55
							4.104.031,83	0,55
Schweiz								
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	0	12.213	29.464	41,0500	1.249.609,67	0,17
CH0325814116	Kuros Biosciences AG	CHF	34.100	0	1.056.504	2,0200	2.204.915,88	0,30
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	15.500	2.200	28.100	422,1000	12.254.375,45	1,64
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	182.800	93,7100	17.698.303,54	2,37
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	32.600	18.050	24.800	249,7000	6.397.933,67	0,86
							39.805.138,21	5,34

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NFV
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	157.200	121.600	150.900	98,1200	14.018.469,99	1,88
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	7.200	7.900	23.600	174,0300	3.888.570,35	0,52
US03044L1052	American Well Corporation	USD	390.000	0	1.500.000	1,1500	1.633.213,41	0,22
US03152W1099	Amicus Therapeutics Inc.	USD	0	0	141.267	11,8600	1.586.277,81	0,21
US0017441017	AMN Healthcare Services Inc.	USD	49.600	37.900	87.300	85,3000	7.050.454,46	0,94
US00182C1036	ANI Pharmaceuticals Inc.	USD	141.366	0	141.366	58,8900	7.882.071,33	1,06
US03753U1060	Apellis Pharmaceuticals Inc.	USD	79.000	0	104.100	39,6700	3.909.910,05	0,52
US03969K1088	Arcutis Biotherapeutics Inc.	USD	86.000	0	86.000	5,5400	451.088,81	0,06
US0396971071	Ardelyx Inc.	USD	195.000	0	195.000	4,0400	745.881,46	0,10
US0465131078	Atara Biotherapeutics Inc.	USD	297.112	0	297.112	1,5300	430.393,26	0,06
US05464T1043	Axsome Therapeutics Inc.	USD	57.000	37.291	35.400	73,0600	2.448.706,68	0,33
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	67.800	16.100	51.700	262,7400	12.860.876,73	1,72
US0905722072	Bio-Rad Laboratories Inc.	USD	6.100	5.300	19.000	356,1200	6.406.248,82	0,86
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	273.600	0	273.600	53,3700	13.825.063,44	1,85
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc.	USD	410.353	93.000	410.353	27,1300	10.540.500,75	1,41
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	USD	189.200	19.200	170.000	87,8000	14.131.793,22	1,89
US14167L1035	CareDX Inc.	USD	151.100	0	375.000	7,0400	2.499.526,60	0,33
US15117B2025	Celldex Therapeutics Inc.	USD	77.904	0	77.904	27,9900	2.064.507,63	0,28
US1717571079	Cidara Therapeutics Inc.	USD	1.379.190	0	1.962.656	0,9400	1.746.730,39	0,23
US1255231003	Cigna Group, The	USD	19.200	15.400	51.700	290,3200	14.210.891,88	1,90
US19240Q2012	Cogent Biosciences Inc.	USD	131.792	0	276.775	9,8000	2.568.069,49	0,34
US19249H1032	Coherus Biosciences Inc.	USD	336.198	0	1.141.030	3,8700	4.180.823,80	0,56
US22663K1079	Crinetics Pharmaceuticals Inc.	USD	65.000	0	173.627	29,3400	4.823.154,88	0,65
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	121.300	36.100	221.100	70,0300	14.659.754,78	1,96
US23257D1037	CymaBay Therapeutics Inc.	USD	242.981	0	537.279	15,5700	7.920.312,47	1,06
US23282W6057	Cytokinetics Inc.	USD	40.304	0	111.444	30,8000	3.249.834,50	0,44
US23283X2062	Cytosorbents Corp.	USD	0	0	606.984	1,8600	1.068.917,10	0,14
US23954D1090	Day One Biopharmaceuticals Inc.	USD	169.621	0	169.621	12,4000	1.991.384,59	0,27
US24344T1016	Deciphera Pharmaceuticals Inc.	USD	107.000	0	107.000	12,7400	1.290.645,71	0,17
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	20.700	24.500	47.000	544,4500	24.227.561,07	3,24
US30050B1017	Evolent Health Inc.	USD	186.500	23.200	286.900	27,3000	7.415.612,57	0,99
US3741631036	Geron Corporation	USD	820.000	294.375	525.625	2,1100	1.050.055,62	0,14
US3795772082	Globus Medical Inc.	USD	142.500	0	142.500	50,2500	6.779.610,87	0,91
US4364401012	Hologic Inc.	USD	0	22.000	108.000	70,0500	7.162.847,95	0,96
US45166A1025	Ideaya Biosciences Inc.	USD	0	81.000	59.309	26,5900	1.493.113,34	0,20
US45253H1014	ImmunoGen Inc.	USD	746.000	256.450	663.000	16,0000	10.043.552,36	1,35
US4576693075	Insmed Inc.	USD	100.500	78.517	204.983	25,7600	4.999.396,02	0,67
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	USD	23.000	0	46.800	31,7600	1.407.278,92	0,19
US4622221004	Ionis Pharmaceuticals Inc.	USD	169.517	192.232	130.335	46,2600	5.708.480,50	0,76
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	103.000	14.500	156,8800	2.153.720,89	0,29
US5011471027	Krystal Biotech Inc.	USD	69.519	0	91.687	117,9000	10.234.706,78	1,37
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	USD	33.300	32.200	36.800	203,2600	7.081.961,75	0,95
US5165441032	Lantheus Holdings Inc.	USD	209.000	61.761	147.239	69,5300	9.692.792,72	1,30
US5288723027	Lexicon Pharmaceuticals Inc.	USD	1.262.672	0	1.262.672	1,1000	1.315.034,27	0,18

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	36.000	71.600	104,3000	7.070.516,95	0,95
US6047491013	Mirum Pharmaceuticals Inc.	USD	102.696	9.525	260.800	31,5600	7.792.887,71	1,04
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	43.700	4.000	39.700	100,2700	3.768.906,46	0,50
US61775R1059	Morphic Holding Inc.	USD	128.962	0	128.962	22,4900	2.746.028,57	0,37
US68218J1034	Omnia Ab Inc.	USD	409.077	0	409.077	5,2800	2.044.997,69	0,27
US68375N1037	Opko Health Inc.	USD	0	0	694.512	1,5000	986.335,92	0,13
US68752L1008	Orthopediatrics Corporation	USD	0	0	95.000	32,5700	2.929.511,46	0,39
US6901451079	Outset Medical Inc.	USD	233.467	0	346.467	10,5200	3.450.892,67	0,46
N/A	PARATEK PHARMAC -Nachbesserungsrechte-	USD	762.699	0	762.699	0,0000	0,00	0,00
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	213.000	186.700	32,0900	5.672.413,37	0,76
US71722W1071	Phathom Pharmaceuticals Inc.	USD	70.297	175.718	70.297	10,2900	684.866,63	0,09
US7291391057	Pliant Therapeutics Inc.	USD	54.703	0	54.703	16,4000	849.393,30	0,11
US7305411099	POINT Biopharma Global Inc.	USD	187.127	0	187.127	6,7800	1.201.212,90	0,16
US74051N1028	Premier Inc.	USD	70.000	0	303.000	21,8700	6.274.010,60	0,84
US74276R1023	Privia Health Group Inc.	USD	220.759	59.759	290.000	23,0000	6.315.091,84	0,85
US76029N1063	Replimune Group Inc.	USD	83.456	0	83.456	16,5000	1.303.753,08	0,17
US76200L3096	Rezolute Inc.	USD	0	48.937	164.939	1,3450	210.038,78	0,03
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc.	USD	55.000	0	150.027	20,7400	2.945.995,06	0,39
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	33.900	18.800	38.100	123,5900	4.458.226,66	0,60
US81181C1045	Seagen Inc.	USD	91.000	162.068	35.000	212,2400	7.033.137,66	0,94
US85205L1070	SpringWorks Therapeutics Inc.	USD	64.000	35.000	347.844	23,4700	7.729.500,74	1,04
US8636671013	Stryker Corporation	USD	51.400	0	51.400	273,4100	13.305.504,64	1,78
US8733791011	Tabula Rasa Healthcare Inc.	USD	0	414.384	75.616	10,3100	738.118,69	0,10
US87357P1003	Tactile Systems Technology Inc.	USD	54.000	348.102	245.000	13,8700	3.217.335,73	0,43
US8753722037	Tandem Diabetes Care Inc.	USD	227.000	0	227.000	20,8300	4.476.813,10	0,60
US8793691069	Teleflex Inc.	USD	6.200	7.700	32.000	198,3200	6.008.558,99	0,80
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	29.000	16.500	28.600	503,0200	13.620.878,62	1,82
US89422G1076	Traverse Therapeutics Inc.	USD	86.000	0	86.000	8,9800	731.187,28	0,10
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USD	119.399	0	119.399	35,1700	3.975.821,65	0,53
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	8.200	3.500	31.000	510,1000	14.971.690,97	2,01
US92332V1070	Ventyx Biosciences Inc.	USD	78.558	0	78.558	35,2700	2.623.310,60	0,35
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	92.800	23.900	68.900	352,5000	22.994.934,67	3,08
US92686J1060	Viking Therapeutics Inc.	USD	213.641	18.528	317.849	11,2200	3.376.506,14	0,45
US92765F1084	Viracta Therapeutics Inc.	USD	0	0	252.153	1,0500	250.672,84	0,03
US98422E1038	Xeris Biopharma Holdings Inc.	USD	136.000	0	957.877	1,8800	1.704.988,41	0,23
US98420X1037	X4 Pharmaceuticals Inc.	USD	425.000	0	717.623	1,0700	726.999,25	0,10
US98888T1079	ZimVie Inc.	USD	650.000	250.000	400.000	9,4400	3.575.080,48	0,48
US35104E1001	4D Molecular Therapeutics Inc.	USD	73.252	0	73.252	12,6400	876.638,21	0,12
US2825591033	89bio Inc.	USD	286.497	0	286.497	15,4400	4.188.140,20	0,56
							441.680.698,54	59,12

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	20.000	0	155.300	110,0600	19.743.927,46	2,64
US0887861088	Bicycle Therapeutics Ltd. ADR	USD	60.675	0	60.675	20,2300	1.162.142,82	0,16
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	3.000.000	3.794.000	2.606.000	2,1920	6.598.535,29	0,88
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	198.774	385.000	271.774	14,9400	4.690.197,02	0,63
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	312.600	510.000	513.000	10,1550	6.017.690,89	0,81
US9250501064	Verona Pharma Plc. ADR	USD	32.793	33.000	136.870	16,5200	2.140.780,53	0,29
							40.353.274,01	5,41
Börsengehandelte Wertpapiere							720.400.497,18	96,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Frankreich								
FR0010907956	Carmat S.A.	EUR	66.000	31.032	66.000	4,2400	279.840,00	0,04
							279.840,00	0,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							279.840,00	0,04
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
N/A	Clementia Pharmaceuticals Inc. -Nachbesserungsrechte-	USD	0	0	108.203	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Österreich								
AT0000A10BA2	Intercell AG BZR 01.01.99	EUR	0	0	196.354	0,0001	19,64	0,00
							19,64	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Contingent Value Rights der Albireo	USD	170.399	0	170.399	5,2368	844.858,96	0,11
N/A	Contingent Value Rights der Concert Pharmaceuticals	USD	323.931	0	323.931	0,0000	0,00	0,00
US68218J2024	OmniAb Inc.	USD	20.876	0	20.876	0,0000	0,00	0,00
US68218J3014	OmniAb Inc.	USD	20.876	0	20.876	0,0000	0,00	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
N/A	Supernus Pharmaceuticals Inc. -Contingent Value Right Nr. 1-	USD	0	0	312.173	0,0971	28.693,19	0,00
N/A	Supernus Pharmaceuticals Inc. -Contingent Value Right Nr. 2-	USD	0	0	312.173	0,0971	28.693,19	0,00
							902.245,34	0,11
Nicht notierte Wertpapiere							902.264,98	0,11
Aktien, Anrechte und Genussscheine							721.582.602,16	96,62

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Bezugsrechte								
Niederlande								
NL0015000K28	European Healthcare Acquisition & Growth Company BV/European Healthcare Acquisition & Growth Company BV WTS v.21(2026)	EUR	0	0	273.333	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Israel								
N/A	BioLineRx Ltd/BioLineRx Ltd WTS v.19(2024)	USD	0	0	66.667	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Schweiz								
CH0414782943	Addex Therapeutics SA/Addex Therapeutics SA WTS v.18(2025)	CHF	0	0	46.955	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US2826441295	Ekso Bionics Holdings Inc./Ekso Bionics Holdings Inc. WTS v.19(2024)	USD	0	0	240.000	0,0000	0,00	0,00
US68404V1180	Optinose Inc./Optinose Inc. WTS v.22(2027)	USD	675.657	0	675.657	0,0000	0,00	0,00
US98420X1375	X4 Pharmaceuticals Inc./X4 Pharmaceuticals Inc. WTS v.22(2027)	USD	425.000	0	425.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Bezugsrechte							0,00	0,00
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU2038869009	APO Emerging Health	EUR	0	0	58.640	98,2000	5.758.448,00	0,77
							5.758.448,00	0,77
Investmentfondsanteile²⁾							5.758.448,00	0,77
Wertpapiervermögen							727.341.050,16	97,39
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							22.707.843,48	3,04
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-3.414.009,92	-0,43
Netto-Fondsvermögen in EUR							746.634.883,72	100,00

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,2676
Indische Rupie	INR	1	87,8679
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Schwedische Krone	SEK	1	11,5654
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,1210
Ungarischer Forint	HUF	1	393,0900
US-Dollar	USD	1	1,0562

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen „apo Medical Opportunities“ („Fonds“) wurde auf Initiative der apo Asset Management GmbH und Medical Strategy GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. August 2005 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 30. August 2005 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B82183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 auf EUR 10.080.000.

Der Fonds apo Medical Opportunities ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

2.) Wesentliche Buchführungsgrundsätze

Dieser Jahresbericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresberichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt.

Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs, bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Anhang)

- Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet.

Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes der betroffenen Fonds Erwähnung.

- i) Die Bewertung nicht börsennotierter Warrants erfolgt zum inneren Wert, d. h. Kurs der Aktie abzüglich Strikeprice = Bewertungskurs. Ist das Ergebnis negativ, erfolgt die Bewertung zu 0.

Kurs Underlying abzüglich Strikeprice Warrant = Bewertungskurs Warrant.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

Bewertung Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurse den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegeln, erfolgt zum inneren Wert. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Anhang)

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingeldern bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstaglicher NFV*)}} * 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

* NFV = Netto-Fondsvermögen

7.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8.) Aufwands- und Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet hält.

9.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Anhang)

10.) Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

11.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Approach:**
Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.
- **VaR-Ansatz:**
Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.
- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im fondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Fonds folgendem Risikomanagement-Verfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagement-Verfahren
apo Medical Opportunities	Relativer VaR-Ansatz

Relativer VaR-Ansatz für den apo Medical Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzte sich zusammen aus 35% MSCI Daily TR World Net Biotechnology + 15% MSCI Daily TR World Net Pharmaceuticals + 50% MSCI Daily TR World Net Health Care Equipment & Services. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR – Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 48,38%, einen Höchststand von 59,18% sowie einen Durchschnitt von 54,80% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 252 Tagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,47%
Größte Hebelwirkung:	15,74%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	1,71% (0,74%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

12.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen des Art. 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR, „Offenlegungsverordnung“) mit Wirkung zum 30. Dezember 2022,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Anhang)

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet - um die Auswirkungen auf den Fonds und zeitnah zu beurteilen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Performance Fee
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Frau Silvia Mayers aus dem Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. zurückgetreten.

Der Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 Herrn Jörg Hügel zum Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. ernannt, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

14.) Performancevergütung

Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilklasse R aus dem Netto-Fondsvermögen eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 3% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der

Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
apo Medical Opportunities

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des apo Medical Opportunities (der „Fonds“) zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen 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 Unvollständigkeits, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. Januar 2024

Urs Kessler

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) Angaben zum Vergütungssystem

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept(Luxemburg)S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs/AIFs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Apo Asset Management GmbH und Medical Strategie GmbH ausgelagert. Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Apo Asset Management GmbH hat folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung per 31. Dezember 2022 zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung 3.903.026,58 EUR

Davon feste Vergütung	2.993.125,46 EUR
Davon variable Vergütung	909.901,12 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	33

Die Medical Strategie GmbH hat folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung per 31. Dezember 2022 zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung 2.334.099,18 EUR

Davon feste Vergütung	1.128.778,18 EUR
Davon variable Vergütung	1.205.321,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	17

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

2.) Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Auf diesen Fonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)).

3.) Transparenz von Wertpapiergeschäften und deren Weiterverwendung

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Name des Produkts: apo Medical Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299002PCE8FDQLAEV88

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

apo Medical Opportunities investiert im Rahmen eines globalen Stockpicking-Ansatzes in Unternehmen, die von Entwicklungen im weltweiten Gesundheitsmarkt profitieren können. Die Unternehmen werden auf der Basis einer intensiven inhaltlichen Analyse selektiert. Dabei investiert der Fonds mindestens 60% des Netto-Fondsvermögens direkt in Aktien.

Als Themenfonds (Healthcare) orientiert sich der Fonds thematisch an dem SDG Ziel Nr. 3 (Gesundheit und Wohlergehen) sowie der 13 Unterziele dabei werde jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden über die im Rahmen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie genannten Ausschlusskriterien dargestellt. Diese sind: Kontroverse Waffen o% Umsatz, Waffen & Rüstung (nicht Kontroverse Waffen), Nukleare Energie (Anlagen und Komponenten, Atomstrom, Uran), fossile Energie (Gewinnung Öl/Gas/Kohle, Raffinierung Öl/Gas, Alkohol, Tabakproduktion, Gentechnisch veränderte Pflanzen und Samen, jeweils > 5 % Umsatz, Menschen und Arbeitsrechtsverletzungen (Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact).

Die Portfolios werden monatlich unter Verwendung der Sustainalytics Datenbank gescreent um sicherzustellen, dass bei möglichen negativen Veränderungen eine Anpassung im Portfolio erfolgt.

Zusätzlich zu den Ausschlusskriterien wird auf Portfolioebene eine Risikosteuerung nach ESG Risk Score umgesetzt. Der ESG Score betrachtet und skaliert die Größenordnung des nicht gemanagten ESG Risikos eines Unternehmens. Hiermit berücksichtigen wir über die Ausschlüsse hinweg einen quantitativen und skalierten Score, der die ESG Risiken berücksichtigt.

Der ESG Risiko Score des Portfolios betrug im Durchschnitt des Geschäftsjahres 24,3.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) werden zudem über folgende Indikatoren berücksichtigt:

Pflichtindikatoren:

- PAI Pflicht Indikator 1.14: Kontroverse Waffen
- PAI Pflicht Indikator 1.04: fossile Energie (Gewinnung Öl/Gas/Kohle, Strom aus Öl/Kohle, Raffinierung Öl/Kohle > 5% Umsatz
- Menschen und Arbeitsrechtsverletzungen (Schwere Verstöße gegen den UN-Global-Compact) (PAI Pflicht Indikator 1.10)

Freiwillige Indikatoren:

- Freiwilliger PAI Indikator 3.1: Investitionen in Unternehmen ohne betriebliche Unfallverhütungspolitik
- Freiwilliger PAI Indikator 3.6: Unzureichender Hinweisgeberschutz
- Freiwilliger PAI Indikator 3.15: fehlende Anti-Korruptions- und Anti-Bestechungs-Richtlinien
- Freiwilliger PAI Indikator 3.9: Fehlende Menschenrechtspolitik

Unser Ziel ist es, in unserem Portfolio den Anteil an Unternehmen, die sich diesen Zielen durch Richtlinien und Kodizes verpflichten, nachhaltig zu erhöhen. Wenn weniger als 25% des Portfolios die freiwilligen PAIs 3.1, 3.6, 3.9 und 3.15 implementiert haben: Handlungsbedarf. Verkauf von Investments bis die Quote über 25% liegt.

Im Geschäftsjahr ergaben sich folgende durchschnittliche Quoten:

PAI 3.1 PAI 3.6 PAI 3.9 PAI 3.15

Durchschnitt: 76% 80% 54% 80%

apo Medical Opportunities

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

__ *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

__ *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale. Die folgende Tabelle gibt einen Überblick darüber, welche PAI Indikatoren wie und für welche Art von Anlagen berücksichtigt werden:

#	PAI	Abdeckung	
		Via	Art der Anlage ¹
Aktien und aktienähnliche Produkte			
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1.4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Kontroverse Waffen. Verfügbare Datenausprägungen: TRUE, FALSE und No Data. Wir investieren in keine Unternehmen, die einen Bezug zu kontroversen Waffen aufweisen und schließen sie (mit der Datenausprägung TRUE) kategorisch aus	Aktien
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
1.10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Fossile Energie (Gewinnung Öl/Gas/Kohle, Strom aus Öl/Kohle, Raffinierung Öl/Kohle). Verfügbare Datenausprägungen: Prozent der Umsatzbeteiligung an fossilen Brennstoffen (Level of Involvement Range: 0-5, 5-10, 10-25, 25-50, 50-100). Alle Ausprägungen über 5% werden ausgeschlossen	Aktien
1.14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Verfügbare Datenausprägungen (Non-Compliant, Watchlist, Compliant, No Access). Wir investieren nur in Unternehmen, die nicht gegen den UN Global Compact verstoßen. Werte die non-compliant sind werden umgehend verkauft bzw. im Rahmen des Investmentprozesses nicht aufgenommen. Den Status „Watchlist“ akzeptieren wir. Diese Titel unterliegen einem besonderen Augenmerk.	Aktien
3.1	Investitionen in Unternehmen ohne betriebliche Unfallverhütungspolitik	Mind. 25% an Unternehmen, die eine betriebliche Unfallvergütung haben („false“- Datenausprägung“)	Aktien
3.6	Unzureichender Hinweisgeberschutz	Mind. 25% an Unternehmen, die einen ausreichenden Hinweisgeberschutz haben („false“- Datenausprägung“)	Aktien
3.15	Fehlende Anti-Korruptions- und Anti-Bestechungs-Richtlinien	Mind. 25% an Unternehmen, die eine Anti-Korruptions- und Anti-Bestechungs-Richtlinien haben („false“- Datenausprägung“)	Aktien
3.9	Fehlende Menschenrechtspolitik	Mind. 25% an Unternehmen, die eine Menschenrechtspolitik haben („false“- Datenausprägung“)	Aktien

1 # 1 – E/S Merkmale – bezieht sich auf „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ aus der Vermögensallokation. Unter „#1 – E/S Merkmale“ fallen sowohl Aktien und Unternehmensanleihen sowie Staatsanleihen, dabei gilt zu beachten, dass jeweils dedizierte PAI Indikatoren für Aktien & Unternehmensanleihen und Staatsanleihen berücksichtigt werden.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 - 30.09.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AstraZeneca Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,48	Großbritannien
Sanofi S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,34	Frankreich
Eli Lilly and Company	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,08	Vereinigte Staaten von Amerika
Novartis AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,07	Schweiz
Cigna Group, The	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,86	Vereinigte Staaten von Amerika
UnitedHealth Group Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,84	Vereinigte Staaten von Amerika
CVS Health Corporation	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,79	Vereinigte Staaten von Amerika
Vertex Pharmaceuticals Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,76	Vereinigte Staaten von Amerika
UCB S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,65	Belgien
Abbott Laboratories	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,60	Vereinigte Staaten von Amerika
Thermo Fisher Scientific Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,60	Vereinigte Staaten von Amerika
Ascendis Pharma A/S ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,58	Dänemark
Lonza Group AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,53	Schweiz
Johnson & Johnson	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,46	Vereinigte Staaten von Amerika
Becton, Dickinson & Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,38	Vereinigte Staaten von Amerika

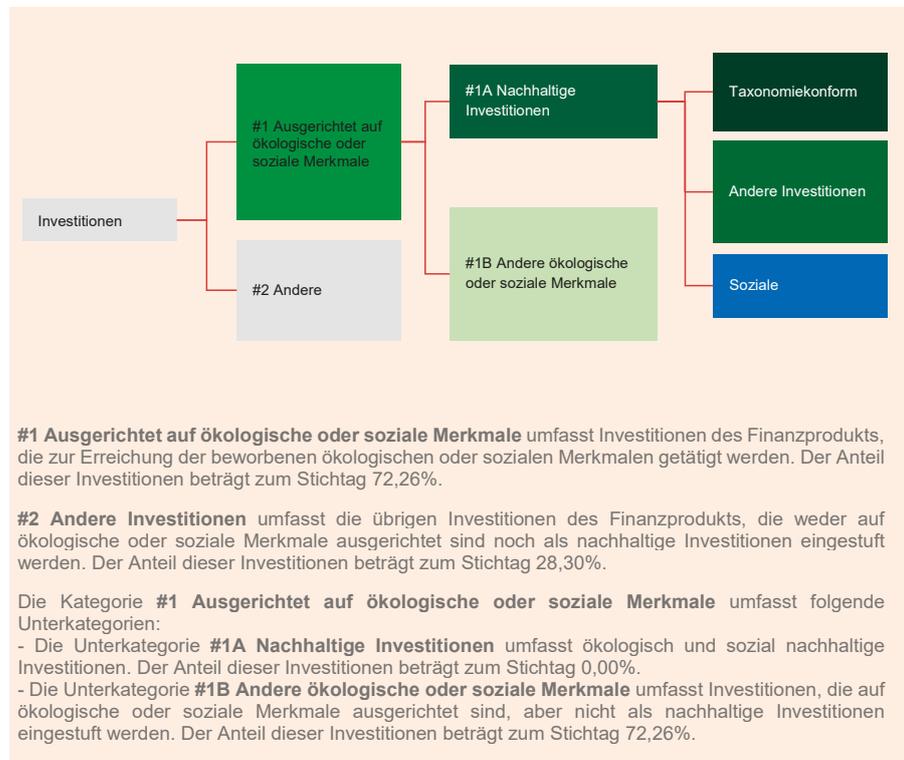
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,00
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	1,86
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	0,74
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,06
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen	0,08
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	0,50
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	10,98
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	0,03

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	6,24
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,83
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g.	0,10
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	2,79
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	1,54
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Krankenhäuser	0,22
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Apotheken	1,79
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit medizinischen und orthopädischen Artikeln	0,94
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	1,78
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von sonstigen Waren	0,20
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,29
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	3,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Futtermitteln	0,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	12,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	25,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	0,15
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	7,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Waren	0,41

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

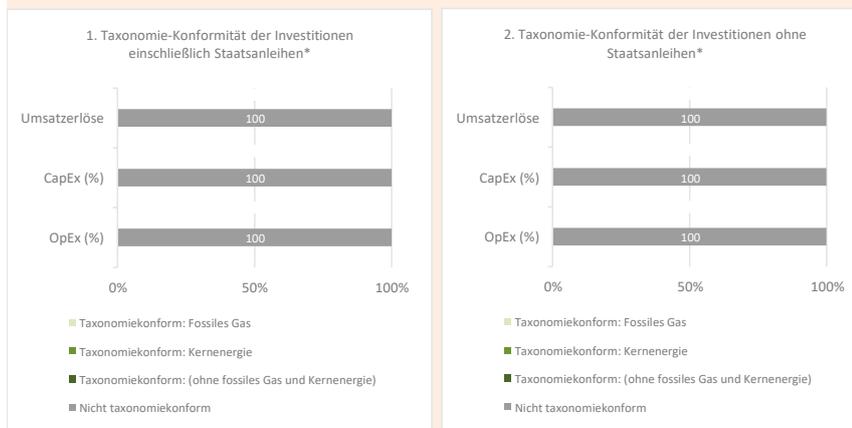
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

n/a



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Hierbei kann es sich um Bankguthaben, Zielfondsanteile, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen handeln, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllen oder keine ausreichenden Informationen vorhanden sind, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Aktuell existiert kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz für Anlagen in "2 Andere Investitionen".



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Portfolio wird monatlich gescreent um sicherzustellen, dass bei möglichen negativen Veränderungen eine Anpassung im Portfolio erfolgt.

Verkauft werden müssen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktsituation schnellst möglich Wertpapiere

- die nicht mehr die Ausschlusskriterien erfüllen
- deren ESG-Risk-Score nicht mehr den Anforderungen entspricht
- Unternehmen die wegen Menschen und Arbeitsrechtsverletzungen (Schwere Verstöße gegen den UN-Global-Compact) auffällig geworden sind („non-compliant“)

Außerdem muss der durchschnittliche ESG Score (auf Portfolioebene) über alle bewertbaren Assets eingehalten werden.

Im Berichtszeitraum wurden auf dieser Basis folgende Anpassungen vorgenommen:

Verkauf: Bayer AG (Ausschluss Gentechnisch veränderte Pflanzen und Samen >5% Umsatz)

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:
Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied:
Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:
Marco Onischschenko

Mitglieder:
Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Nikolaus Rummler

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg:
DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Österreich

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:
Deutsche Apotheker- und Ärztebank
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
D-40547 Düsseldorf

Fondsmanager

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

Medical Strategy GmbH
Bahnhofstr. 7
D-82166 Gräfelfing

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Anlageausschuss

Dr. Hanno Kühn
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Klaus Niedermeier
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Andrea Plappert
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Claus Sendelbach
Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf

Jürgen Harter
Medical Strategy GmbH, Augsburg

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011
Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

