

Apo Asset Management GmbH

Heute in die Gesundheit von morgen investieren.

apo Digital Health Aktien Fonds

Gesundheit! Da gibt's auch etwas apoAsset

Dezember 2022



Ihre Referenten



Hendrik Lofruthe, CFA
(Portfolio Manager Healthcare)

- Bereich Gesundheitsinvestments
- M.Sc. Finance und Finanzanalyst (CFA)
- Zahlreiche Auszeichnungen, u.a. Euro Fund Awards 2021



Andreas Dittmer
(Stv. Direktor – Institutionelle Kunden)

- Bereich Marketing & Vertrieb
- Produkt Management

Apo Asset Management GmbH (apoAsset)



Gründung in 1999 als zentraler Partner für das Investmentfondsgeschäft der Gesellschaften

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



Fokussierung auf das Portfoliomanagement und den Service für Vertriebspartner



Schwerpunkt: Anlageprodukte mit Gesundheitsfonds
Weitere Konzepte: Multi-Asset-Fonds für Institutionelle- und Wholesale Kunden:innen



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

Wissenschaftlicher Beirat:

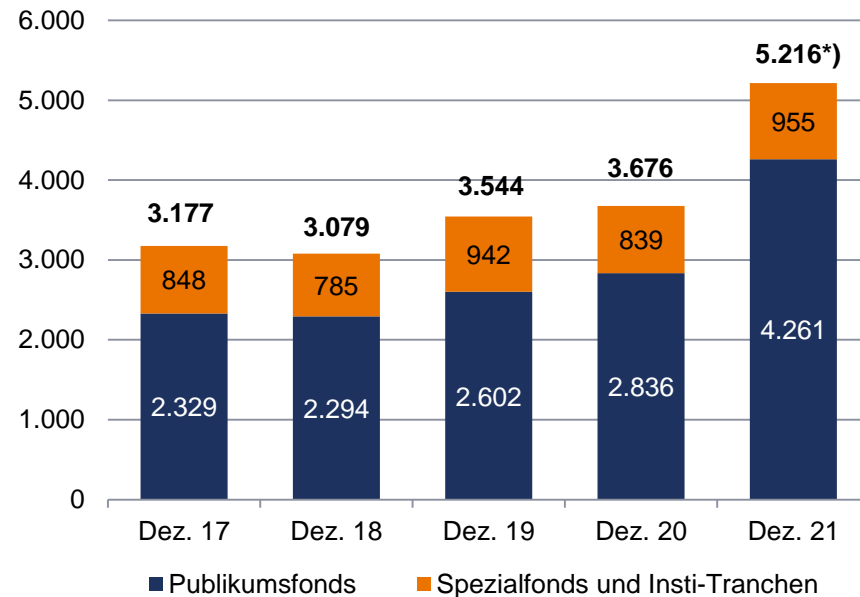
- Prof. Ferdinand Gerlach
- Prof. Frank Ulrich Montgomery
- Dr. Markus Müschenich
- Prof. Dr. Eckart von Hirschhausen



Apo Asset Management GmbH

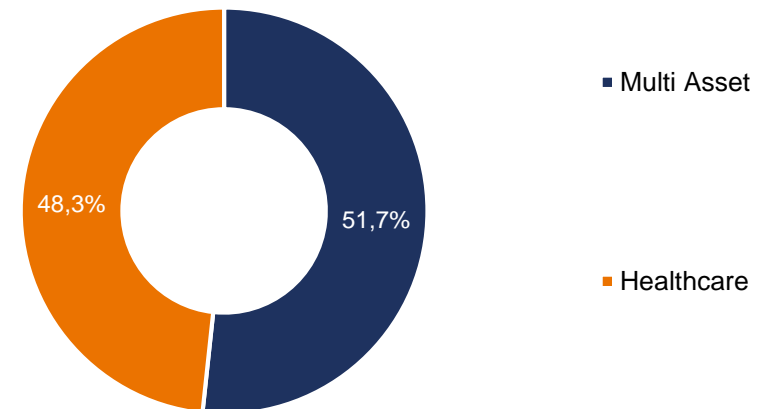
Entwicklung Assets under Management

in Mio.



Thematische Aufteilung bei Publikumsfonds

in % der gehaltenen Anteile



Mitte 2019 wurden unsere Fondslösungen für Investoren:innen außerhalb des Gesellschafterkreises geöffnet.

Stand: 31.12.2021 *) incl. Medical Strategy

Unser wissenschaftlicher Beirat

Die Expertise für Ihr Investment



Prof. Dr. med.
Ferdinand M. Gerlach, MPH
(Allgemeinmedizin)

- Vorsitzender des Sachverständigenrats zur Begutachtung der Entwicklung im Gesundheitswesen
- Ehem. Präsident der Deutschen Gesellschaft für Allgemeinmedizin und Familienmedizin



Prof. Dr. med.
Frank Ulrich Montgomery
(Radiologe)

- Vorsitzender des Vorstands, Weltärztebund (WMA)
- Ehren-Präsident der Bundesärztekammer und der Ärztekammer Hamburg
- Past Präsident des Ständigen Ausschuss der Ärzte der EU (CPME)



Dr. med.
Markus Müschenich, MPH
(Digitale Gesundheit)

- Gründer und Managing Partner von Eternity.Health
- Gründer des Think Tanks ConceptHealth
- Gründungsmitglied und Vorstand des Bundesverbandes Internetmedizin



Prof. Dr. med.
Eckart von Hirschhausen
(Wissenschaftsjournalist & Arzt)

- Mitbegründer von „Scientists for Future“
- Unterstützer der „Deutschen Allianz Klimawandel und Gesundheit“ (KLUG).
- Gründer der Stiftung „Gesunde Erde – Gesunde Menschen“



Gesundheit – Ein Wachstumsmarkt

Demografischer Wandel

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



Unabhängigkeit von Konjunktur

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



Medizinischer Fortschritt

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

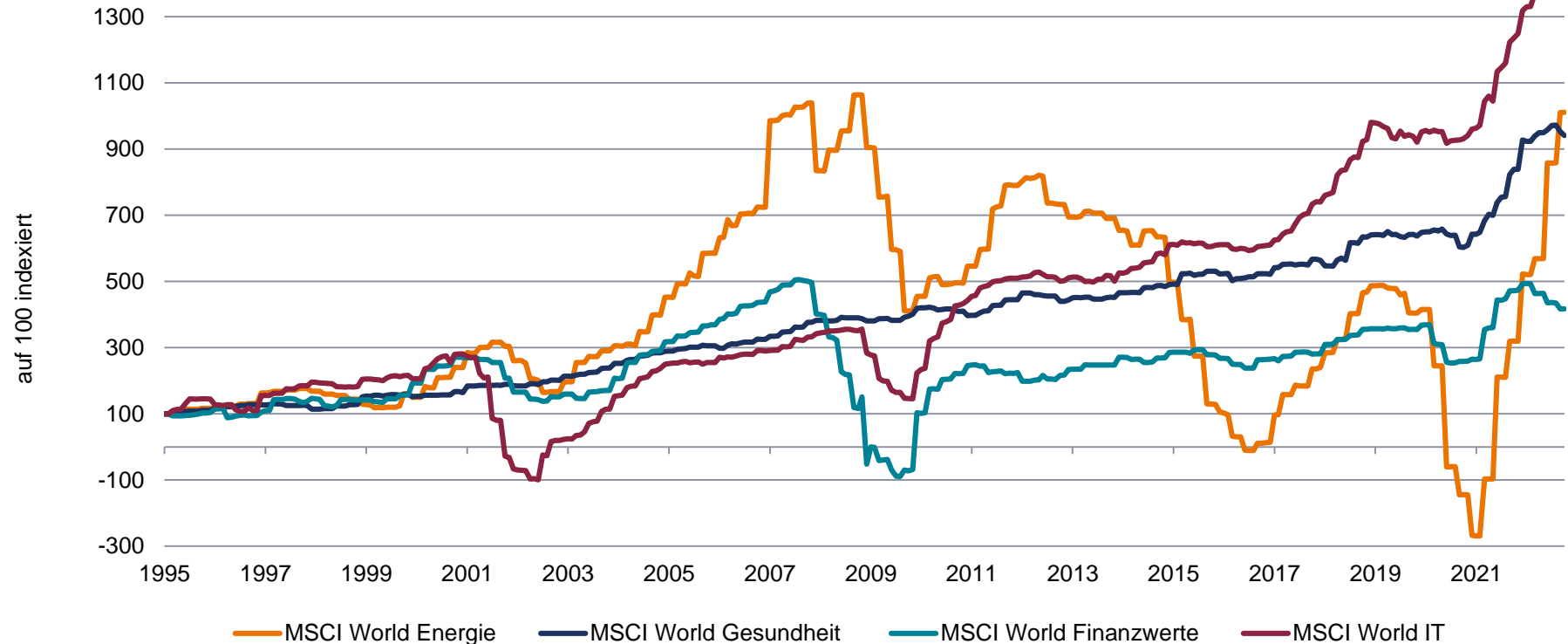


Wachstum

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

Konjunkturelle Unabhängigkeit

Die Gewinne pro Aktie der Unternehmen des MSCI World HealthCare Index wuchsen langfristig stabil.



Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

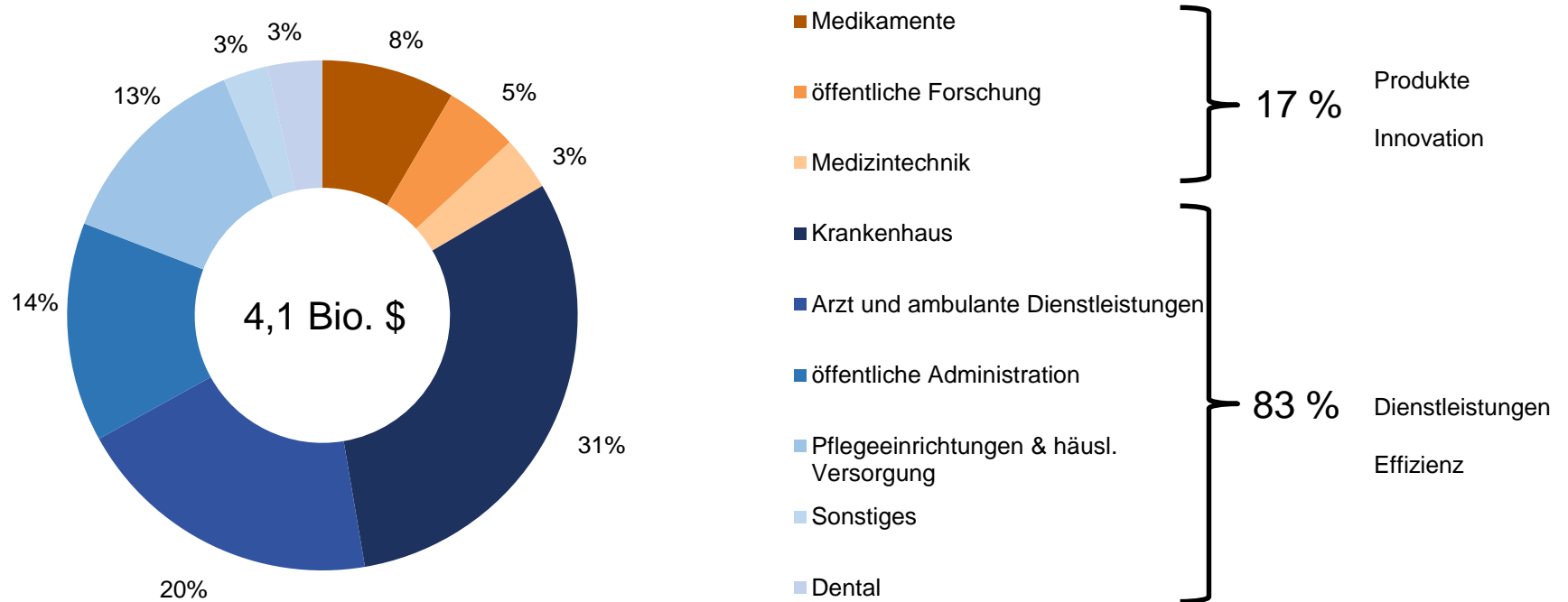


Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Stand: 31.10.2022

Gesundheit – Eine Herausforderung

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

Struktur der Gesundheitsausgaben (USA, 2020)



Quelle: National Health Expenditure Accounts (CMS); Stand: 2020

apo Digital Health...

Medizinischer Fortschritt (Innovationen)

Patienten erwarten stets die bestmögliche Behandlung auf dem neuesten Stand – auch mit neuen und zusätzlichen Diagnose- und Therapiemöglichkeiten.

Effizienzsteigerung

Neue Technologien und Produkte können helfen, Kosten zu senken und zugleich die Qualität der Versorgung zu sichern oder zu verbessern.



...ein Investment, mit dem Sie rechnen müssen!

Digitalisierung im Gesundheitsmarkt

Risikomanagement

Compliance
Monitoring
Fehleranalyse
Prävention
...

Produktion

Logistik
Automatisierung
Effizienz & Kostenersparnis
Abfallreduktion
...

Forschung & Entwicklung

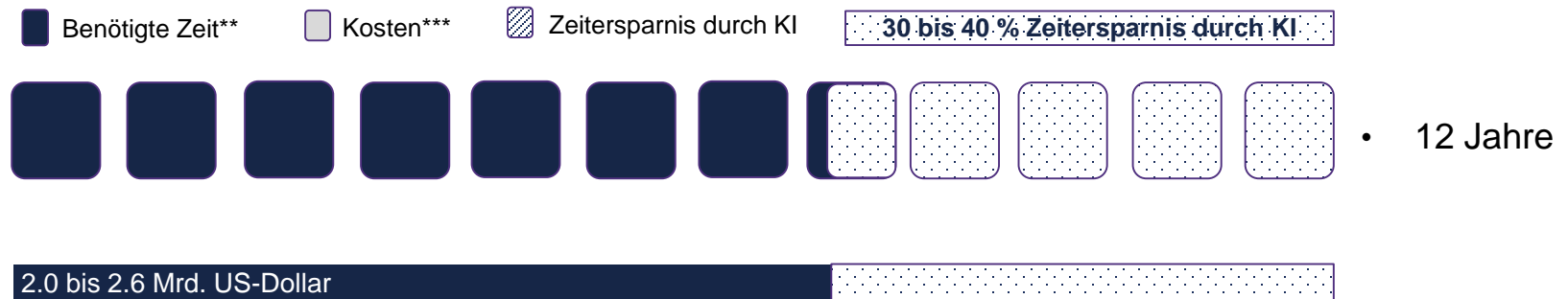
Identifizierung von
Wirkstoffkandidaten
Datenstrukturierung
Probandenstratifizierung
...

Abläufe & Administration

Patientensteuerung
Automatisierung
Datenauswertung
Effizienz & Kostenersparnis
...

Digitalisierung in der Medizin

Zeitfaktor Künstliche Intelligenz (KI) - Entwicklung eines neuen Medikaments



Handelsblatt, 1.-3. Februar 2020 (Wochendausgabe/ *Fehlende zu 100%: Patienten-Self-Service; **Schätzung; ***Durchschnitte, einschl. Fehlschlägen und Opportunitätskosten von Forschungsprojekten/Quellen: McKinsey, Stiftung Münch, MarketsandMarkets, Biopharmatrend, Tuft Center for the Study of Drug Development, Bayer

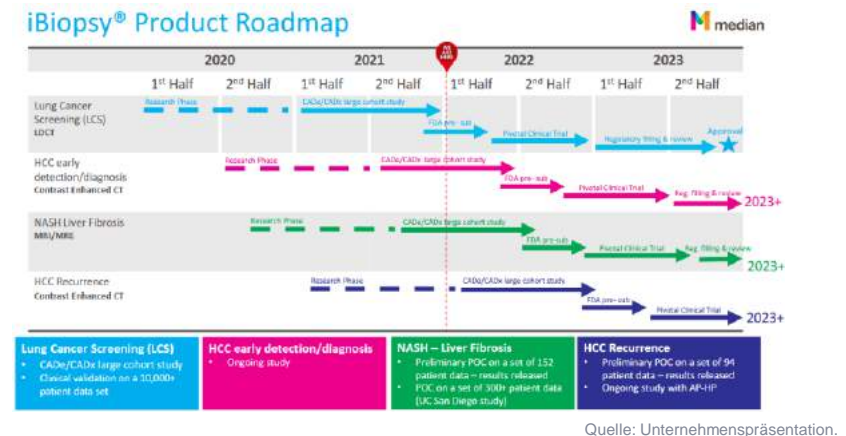
Anlagebeispiel: Median Technologies

Aktienkursentwicklung



Quelle: Bloomberg Finance L.P., 01.01.2018-31.10.2022.

Spannende Pipeline



Unternehmensprofil

Mediantechologies entwickelt Systeme zur Auswertung bildgebender Verfahren mit künstlicher Intelligenz und betreibt ein duales Geschäftsmodell: iBiopsy (Früherkennung von Krebs durch intelligente Bildauswertung) und iCRO (Lösungen für die digitale Auswertung bildgebender Verfahren in klinischen Studien von Partnern)

- Sitz in Frankreich, Börsenwert rund 125 Mio. EUR
- Klinische Studien fortgeschritten bei Lungenkrebs und NASH. Mögliche Zulassung für Lungenkrebs in 2023 als potenzieller Katalysator in extrem großem Markt
- Starkes Interesse von Seiten der Medikamentenentwickler, da künstliche Intelligenz die Entwicklungsdauer verkürzen kann

→ **Innovativer Nischenplayer mit revolutionärer Produktpipeline**

Anlagebeispiel: Dexcom

Aktienkursentwicklung



Gewebeglukosemessung in Echtzeit



Unternehmensprofil

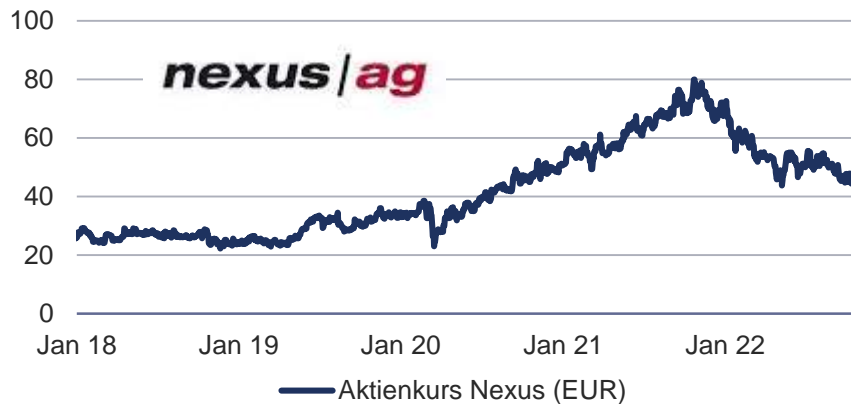
DexCom hat sich auf das Design und die Entwicklung von kontinuierlichen Glukose-Messsystemen für Menschen mit Diabetes spezialisiert. Das Unternehmen hat einen kleinen Sensor entwickelt, der kontinuierlich den Glukosespiegel im Unterhautgewebe direkt unter der Haut misst, sowie einen externen Empfänger, an den der Sensor regelmäßig den Glukosespiegel sendet.

- Sitz in den USA, Börsenwert aktuell rund 42,7 Mrd. EUR
- Gegenwärtig sind weltweit weniger als 25% aller Diabetiker auf konstanter Glukosemessung
 - Erwartetes zweistelliges Marktwachstum in den nächsten Jahren
- Weitreichende Kooperation mit anderen Unternehmen der Diabetes-Behandlungskette

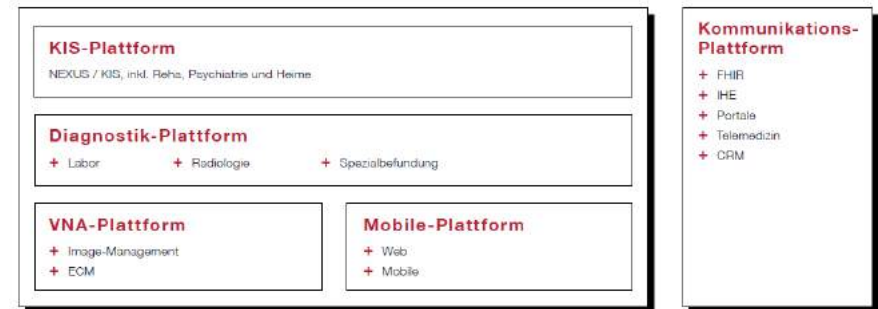
→ **Wachstumsunternehmen in einem sehr großen, aber noch wenig entwickelten Markt**

Anlagebeispiel: Nexus

Aktienkursentwicklung



Plattformstruktur mit breitem, modularem Produktspektrum



Quelle: Unternehmenspräsentation.

Unternehmensprofil

Nexus entwickelt IT-Systeme für Krankenhäuser in Europa. Durch einen modularen Aufbau und ein breites Produktspektrum können nahezu alle Teilnehmer des Gesundheitswesens angesprochen werden.

- Sitz in Deutschland, Börsenwert rund 956 Mio. EUR
- Konzentrierter, aber vielversprechender Markt mit hohen Margen. Krankenhauszukunftsgesetz fördert Digitalisierung des deutschen Gesundheitswesens und schafft Grundlage für zusätzliche Nachfrage
- Zweistelliges Gewinnwachstum seit über 10 Jahren und Disziplin bei Übernahmen zeugen von führendem Produktportfolio und effizientem Management

→ **Erfahrener Spieler in einem kompetitiven, aber strukturell wachsenden Markt**

Dynamisches M&A Umfeld



Die IPO Pipeline mit interessanten Unternehmen ist gut gefüllt, das Momentum aktuell aber verhalten



Viele Unternehmen sind auf einzelne Technologien oder Anwendungen spezialisiert
→ Übernahmekandidaten



Large Cap Tech Unternehmen bauen ihre Aktivitäten durch M&A systematisch aus
(z.B. Übernahme von Nuance Communications durch Microsoft, Übernahme von 1Life Healthcare durch Amazon)



Traditionelle Gesundheitsunternehmen werden umgekehrt in die Digitalisierung investieren
(z.B. Übernahme von Change Healthcare durch United Health bzw. Vocera durch Stryker)

Attraktive Bewertung, langfristig gute Renditechancen

Digital Health Aktien handeln fast 50% tiefer als im Jahr 2021!

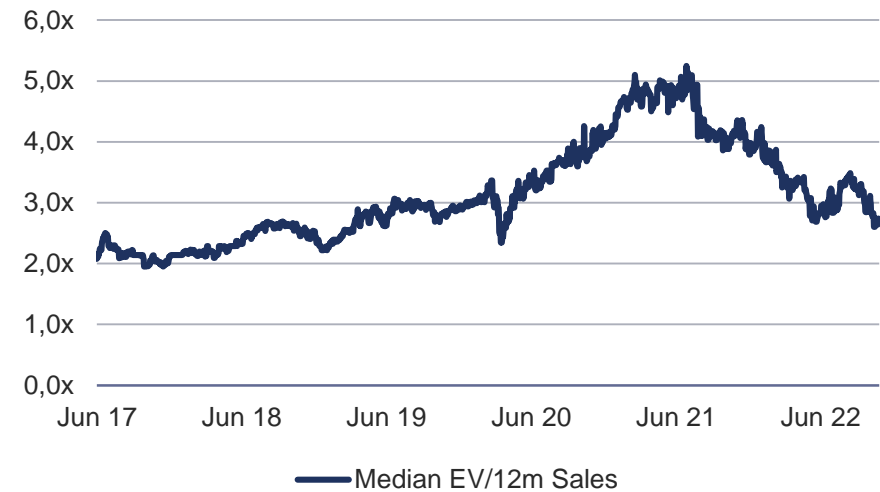


- Die Wachstumsaussichten für Digital Health Unternehmen sind unverändert gut
- Gleichzeitig sind die Kurse deutlich zurückgekommen
- ➔ Attraktive Bewertungen

Wachstumsaussichten weiter gut



Bewertungen deutlich reduziert



Quelle: Durchschnittliche Bewertung der im Fonds enthaltenen Unternehmen, Bloomberg Finance L.P., eigene Berechnungen; Stand: 31.10.2022

Investmentprozess

1. Investmentuniversum

Basis: MSCI Gesundheitsaktien

2. Quantitative und Qualitative Vorselektion

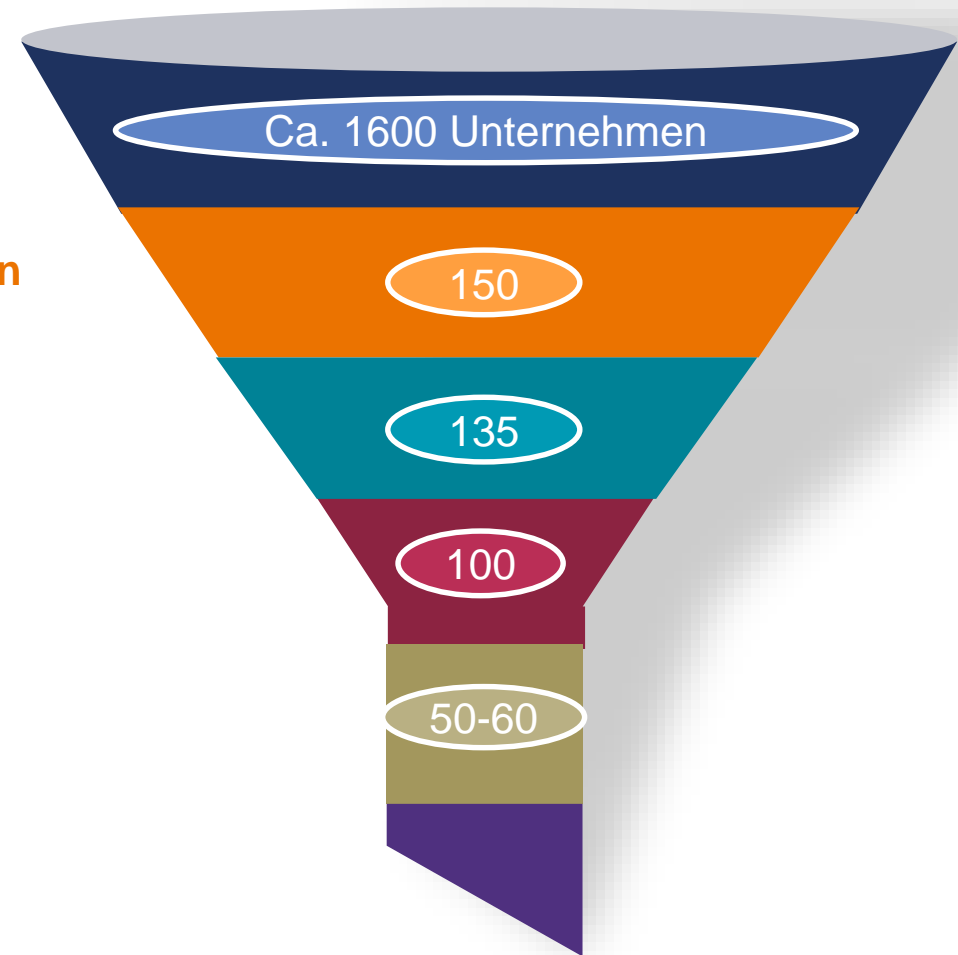
3. ESG Filter

4. Internes und Externes Reserach

5. Portfoliokonstruktion

6. apo Digital Health Fonds-Portfolio

Anlagerichtlinien nach UCITS



Quelle: apoAsset

Nachhaltigkeitsprofil



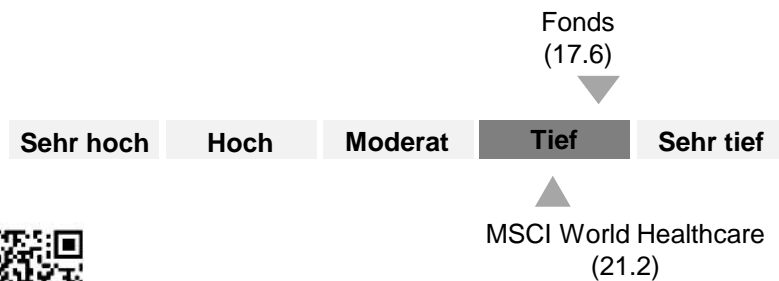
Normenbasierte Ausschlüsse von Verstößen

- UN Global Compact
- UNGPs (Menschenrechte)
- EKD Leitfaden
- Kontroverse Waffen

UNGP: UN Guiding Principles on Business and Human Rights
 EKD: Leitfaden für ethisch-nachhaltige Geldanlage in der evangelischen Kirche, 4. Auflage



Carbon Risk (t CO₂e/Mil. USD Umsatz)



ESG-Ansatz

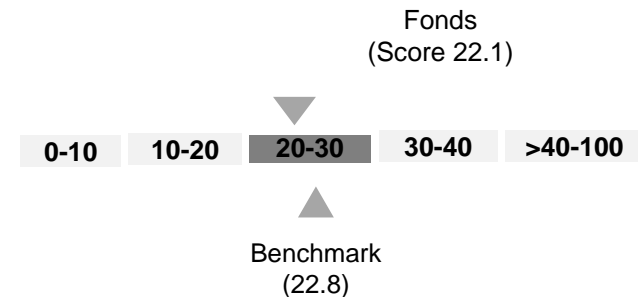
- ESG Integration
- ESG Engagement
- Ausschlüsse
- Art. 8 OffenlegungsVO



• Morningstar 



• Sustainalytics ESG Risk Rating



Quelle: Sustainable and Responsible Investments, SRI, Ref. Eurosif 2016

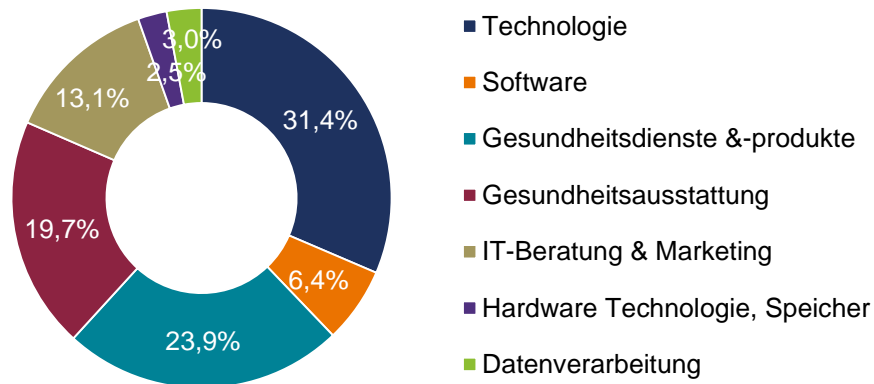
https://www.forum-ng.org/fileadmin/transparenzkodex/APO_AM_Apo_Digital_Health_Aktien_Fonds_Transparenzkodex.pdf

Das Transparenzlogo für den oben genannten Fonds ist bis zum 30.09.2023 gültig. Sustainalytics, eigene Angaben; Stand: 07.01.2021

Portfolio des Gesundheitskonzepts

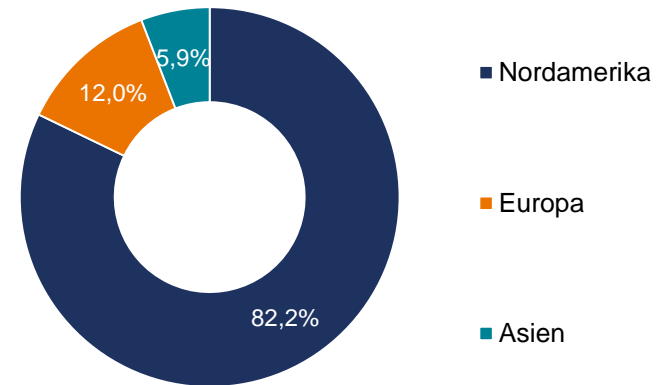
Allokation nach Subsektor

in % des Fonds



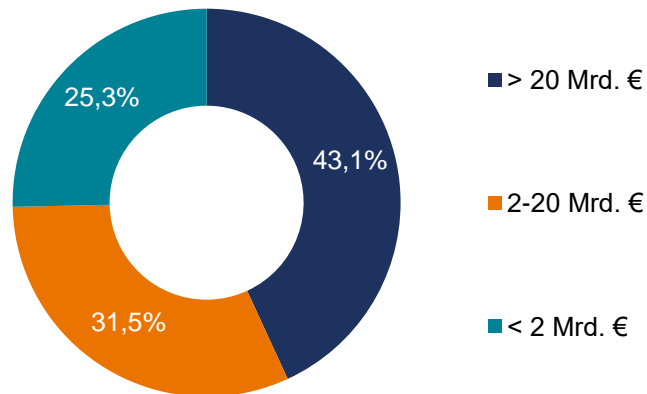
Allokation nach Region

in % des Fonds



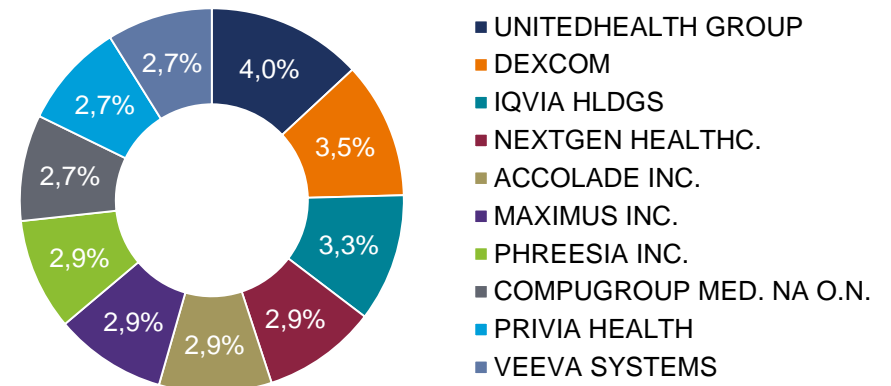
Allokation nach Unternehmensgröße

in % nach Marktkapitalisierung



Top Ten

in % des Fonds

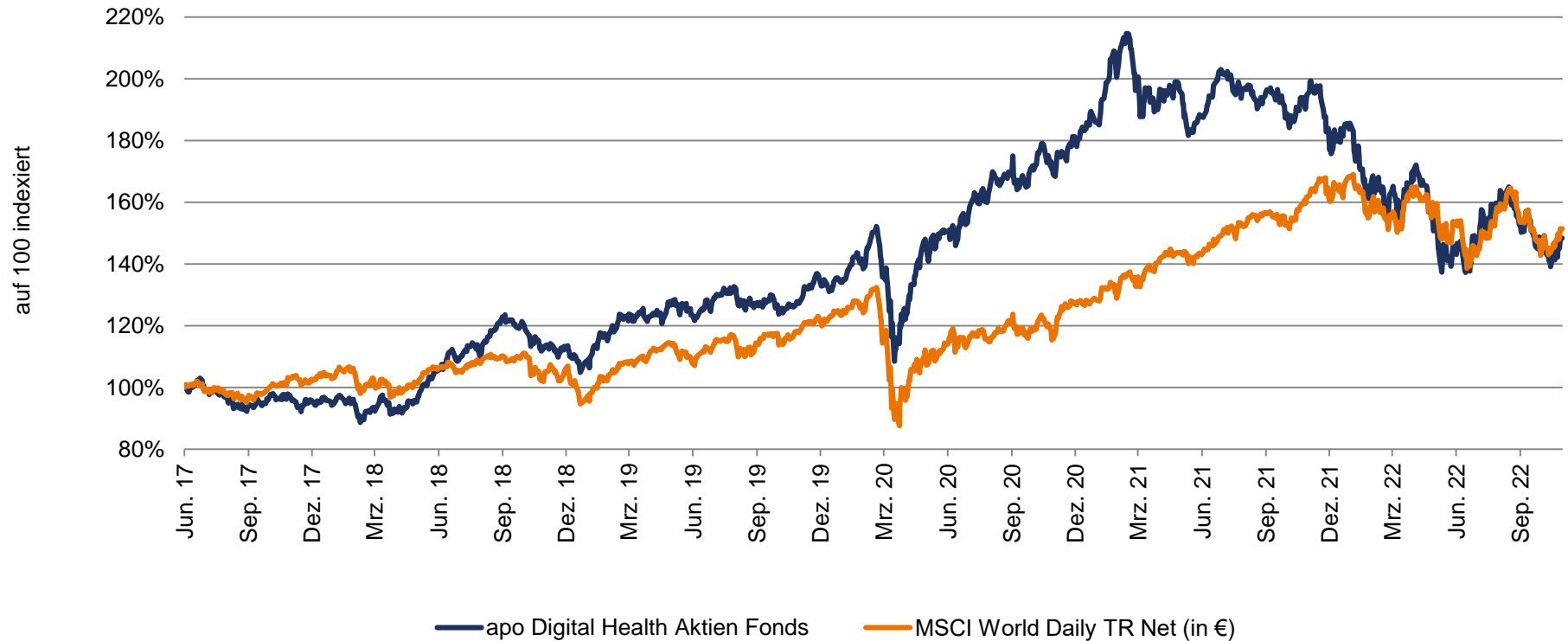


Quelle: Bloomberg Finance L.P., eigene Berechnungen; Stand: 31.10.2022

Wertentwicklung des Fonds

I – Tranche

Zwischen 01.06.2017 bis 31.10.2022 wurde eine **Performance** in Höhe von **7,6 % p.a.** erzielt, dazu der MSCI World Index 8,0 % p.a.



Die auf dieser Seite enthaltenen Performancekennzahlen der Vergangenheit, Backtestdaten sowie vergangenheits- oder zukunftsbezogene Simulationen sind keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.



Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Stand: 31.10.2022

Key Points



Wachstumschancen des Gesundheitsmarktes: überdurchschnittlich, weitgehend konjunkturunabhängig, nachhaltig



6 spezialisierte und erfahrene Fondsmanager/Analysten, wissenschaftlicher Beirat, Deutschlands größtes Gesundheitsnetzwerk



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



Benchmark unabhängig, kein Währungs-Hedge, nur liquide Investments



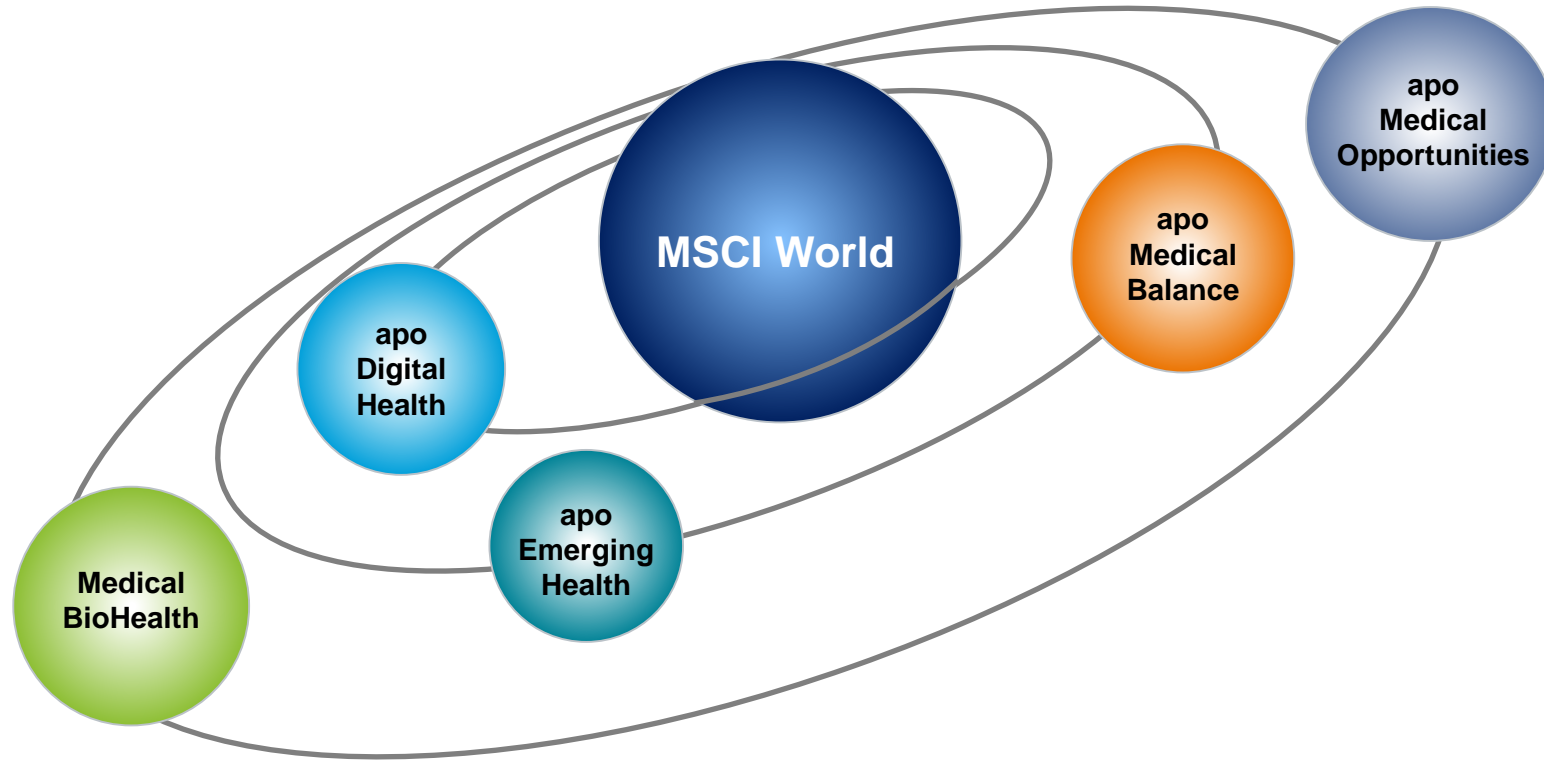
Ausrichtung auf die Treiber des Gesundheitswesens: Innovationen und Effizienz

Fondsdaten – apo Digital Health Aktien Fonds

	R – Tranche	I – Tranche	K-Tranche
ISIN	DE000A2AQYW4	DE000A2AQYV6	DE000A3CSZE9
Auflegung	01.06.2017	01.06.2017	01.11.2021
Geschäftsjahr	01.06.-31.05.	01.06.-31.05.	01.06.-31.05.
Verwendung der Erträge	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	5,00 %	max. 5,00% (derzeit 0 %)	max. 5,00 % (derzeit 0 %)
Laufende Kosten laut KIID	1,60 %	0,90 %	0,91 % (e)
Mindestanlage	keine	0,5 Mio. €	0,1 Mio. €
Sparplanfähig	ja	ja	ja
Währungssicherung	nein	nein	nein
Fondsmanagement	Apo Asset Management GmbH	Apo Asset Management GmbH	Apo Asset Management GmbH
Kapitalverwaltungs- gesellschaft	HSBC INKA	HSBC INKA	HSBC INKA
Erstanteilspreis	50 €	10.000 €	100 €
Fondsvolumen	332 Mio. €	94 Mio. €	31 Mio. €

Quelle: HSBC, eigene Berechnungen; Stand: 31.10.2022


Healthcare als Megatrendinvestment




...zur Optimierung der Aktien Allokation!




Mehr Infos zu aktuellen Börsenthemen





Besuchen Sie
auch unseren
Youtube-Kanal

www.youtube.com

 apoAsset

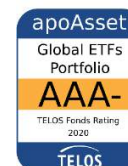


Apo Asset Management

Apo Asset Management GmbH

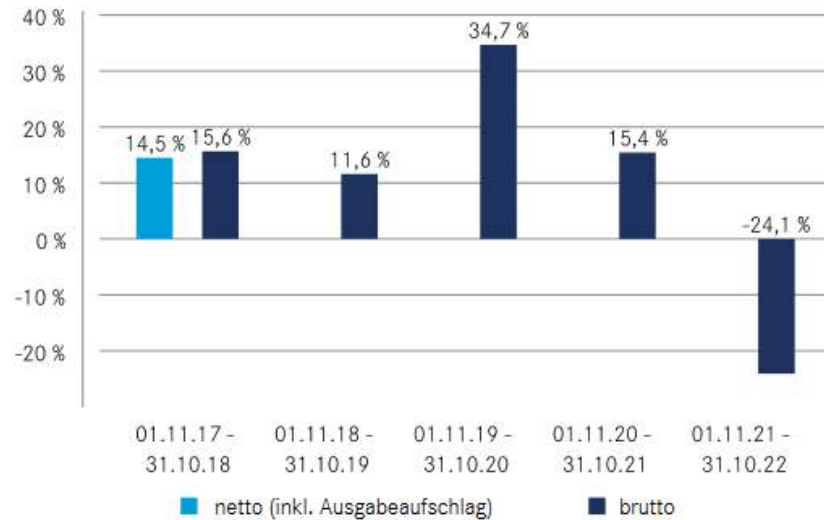
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6 | 40547 Düsseldorf | Germany

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



Hinweise zum apo Digital Health Aktien I

Jährliche Wertentwicklung (%)



Kumulierte Wertentwicklung (seit Auflegung)

apo Digital Health Aktien Fonds I	Vergleichsgruppe
48,36 %	49,90 %

+ Vorteile

- Die Wachstums-Chancen des weltweiten digitalen Gesundheitsmarkts in einem Fonds
- Gesundheits-Technologien vom Silicon Valley bis Berlin
- Breite Streuung auf Pioniere und Ideenschmieden des digitalen Wandels
- Fundierte Aktien-Auswahl durch erfahrenes und spezialisiertes Fondsmanagement

- Risiken

- Markt- und Branchenrisiken
- Kreditrisiken
- Kontrahentenrisiken
- Risiken aus Derivateinsatz
- Währungsrisiken



Quellen: HSBC INKA, eigene Berechnungen, Stand 31.10.2022. Die Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt die Kosten, die auf Fondsebene anfallen (zum Beispiel die Verwaltungsvergütung), die Netto-Wertentwicklung zusätzlich den einmaligen maximalen Ausgabeaufschlag von 1 %. Modellrechnung (netto): Möchte ein Anleger für 1.000.000 Euro Anteile erwerben, müsste er beim Kauf einmalig 10.000 Euro für den Ausgabeaufschlag aufwenden. Weitere Kosten können individuell auf Kundenebene anfallen (z. B. Depotgebühren) und sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken (vgl. Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank). Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

Rechtliche Hinweise 1/3

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

Der Wert des Sondervermögens (Fonds) und damit der Wert jedes Anteils kann gegenüber dem Ausgabepreis steigen und fallen. Dies kann zur Folge haben, dass Anleger:innen zum Zeitpunkt des Verkaufs der Anteile unter Umständen das investierte Geld nicht vollständig zurückerhalten. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Die

vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken enthält der Verkaufsprospekt. Dieser sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen. Sie sind erhältlich bei der Deutschen Apotheker- und Ärztebank eG, Abteilung Produktmanagement Wertpapiergeschäft, Postfach 101031, 40001 Düsseldorf. Die Ausführungen gehen von der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass sich diese nicht durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung ändert. Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und sich nachteilig auswirken. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen der jeweiligen Anleger:innen ab.

Rechtliche Hinweise 2/3

Für detaillierte Auskünfte sollte daher eine Steuerberatung in Anspruch genommen werden.

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

Jede unautorisierte Form des Gebrauchs dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Die Ersteller:in dieses Dokumentes, sowie die mit ihr verbundenen Unternehmen schließen jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zur Gänze aus. In diesem Dokument gegebenenfalls enthaltene

Performancekennzahlen der Vergangenheit, Backtestdaten sowie vergangenheits- oder zukunftsbezogene Simulationen sind keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Das Österreichische Umweltzeichen ist vom 21.12.2021 bis 20.12.2025 gültig. Das Transparenzlogo für den oben genannten Fonds ist bis zum 30.09.2023 gültig. Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die apoAsset sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der Nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter

Rechtliche Hinweise 3/3

www.eurosif.org. Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

Düsseldorf, 07.11.2022

