

Apo Asset Management GmbH

Heute in die Gesundheit von morgen investieren.

Gesundheit ist immer ein Thema !
Emerging Markets auch.

Andreas Scharf & Andreas Dittmer
August 2023



Agenda

1. Unternehmensprofil: Wer ist die Apo Asset Management GmbH (apoAsset)?
2. Healthcare in den Emerging Markets
3. Healthcare in den Emerging Markets am Kapitalmarkt
4. Das Fondskonzept

Apo Asset Management GmbH



Gründung in 1999 als zentraler Partner für das Investmentfondsgeschäft der Gesellschaften

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



Fokussierung auf das Portfoliomanagement und den Service für Vertriebspartner



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



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

Wissenschaftlicher Beirat:

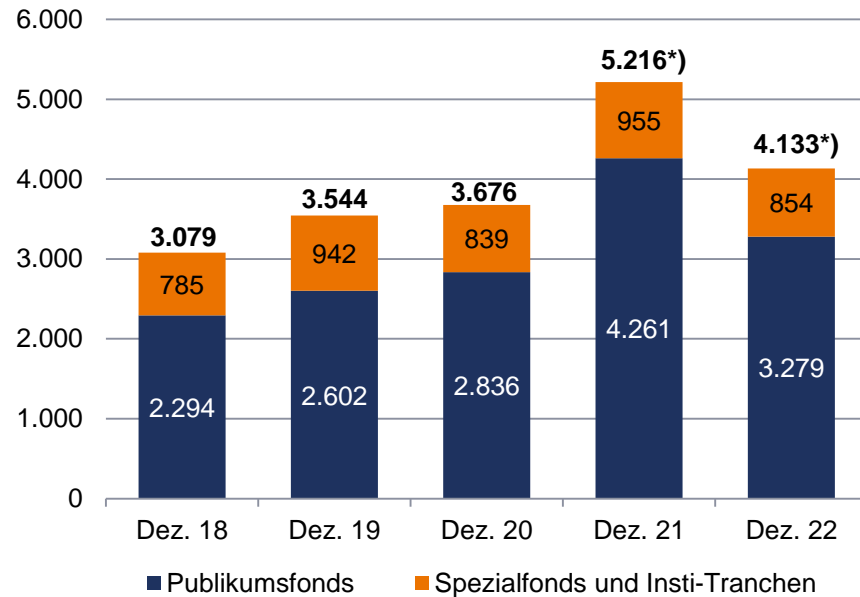
- Prof. Ferdinand Gerlach
- Prof. Frank Ulrich Montgomery
- Dr. Markus Mutschenich



Apo Asset Management GmbH

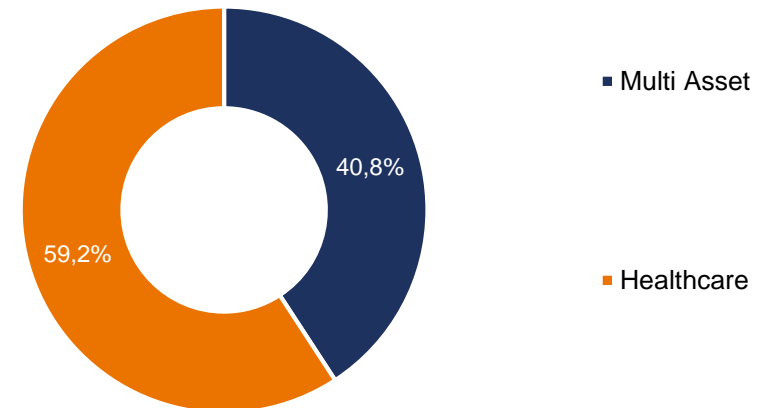
Entwicklung Assets under Management

in Mio.



Thematische Aufteilung bei Publikumsfonds

in % der gehaltenen Anteile



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

Stand: 30.12.2022 *) incl. Medical Strategy

Unsere DNA



Führender Anbieter

Wir sind einer der führenden Anbieter von Anlageprodukten mit Gesundheitsprofil.



Mission

Wir suchen gezielt Rendite-Chancen im kontinuierlich wachsenden Gesundheitsmarkt.



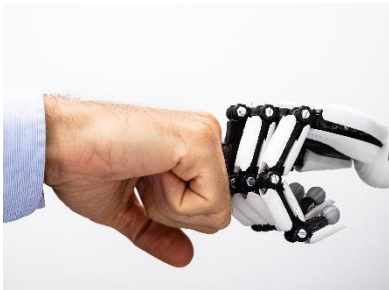
Angebot

Wir bieten anspruchsvolle Investmentkonzepte aus der Gesundheitswirtschaft.



Erwartungen für den globalen Gesundheitsmarkt

Asien als ein Healthcare - Megatrend



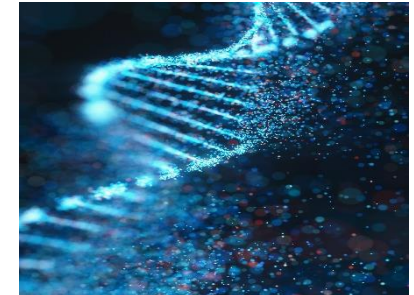
Positive Ergebnisse aus dem Markt für künstliche Intelligenz-Anwendungen



Globaler Fortschritt in der Value-based Care (wertebasierte Gesundheitsversorgung)



Asien wird neuer lokaler Innovation-Hub für die weltweite Medizin



Digital Health wird mit dem Schwerpunkt der Präzisionsmedizin weiter wachsen



Gesundheitsdaten werden von Big Data zu aussagekräftigen Small Data



Sprachanwendungen werden den Gesundheitsmarkt dominieren



Der Blockchain Hype wird sich zur kommerziellen Nutzung entwickeln



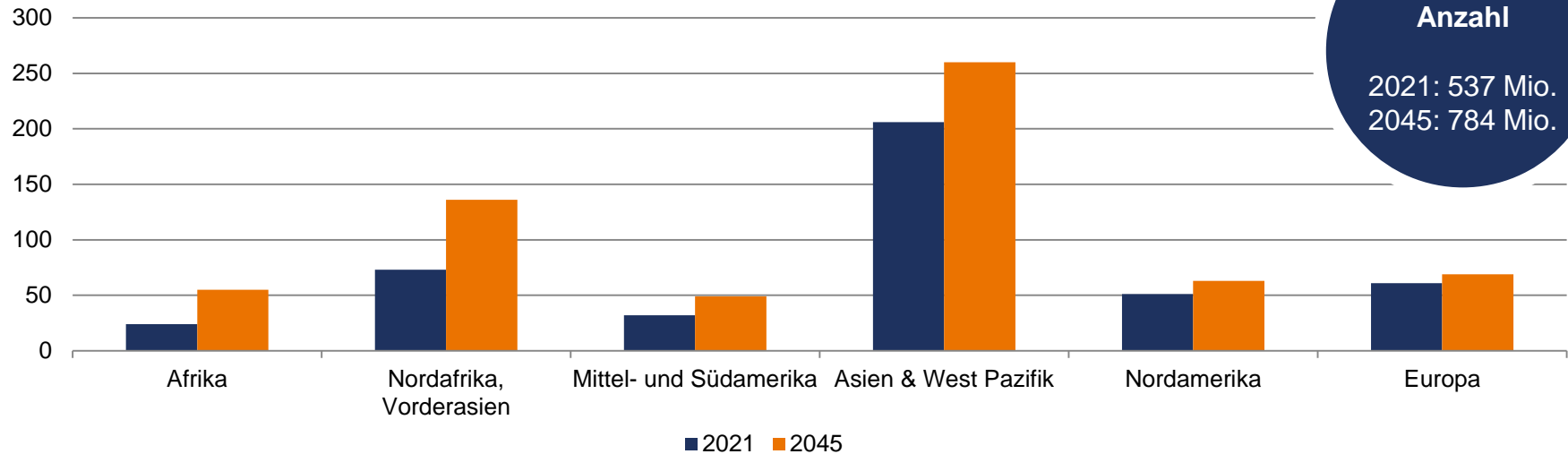
Innovative, private Versicherungsmodelle verändern die Gesundheitsfürsorge

Quelle: Frost & Sullivan; pexels, iStock

Beispiel für einen Wachstumstreiber der Gesundheitsindustrie

Zuwachsraten dominieren Bevölkerungsentwicklung

Anzahl der Diabetes Patienten in Mio.



Weltweite Anzahl
2021: 537 Mio.
2045: 784 Mio.

- China und Indien dominieren zu beiden Zeitpunkten die jeweilige Region. Die Zuwachsraten in beiden Ländern übersteigen die Bevölkerungsentwicklung. Auf den weiteren Plätzen finden sich vorwiegend Emerging Market Länder.
- Gründe:
 - Die „Verwestlichung“ der Ernährungsgewohnheiten („Western pattern diet“)
 - Die noch nicht ausreichende medizinische Versorgung

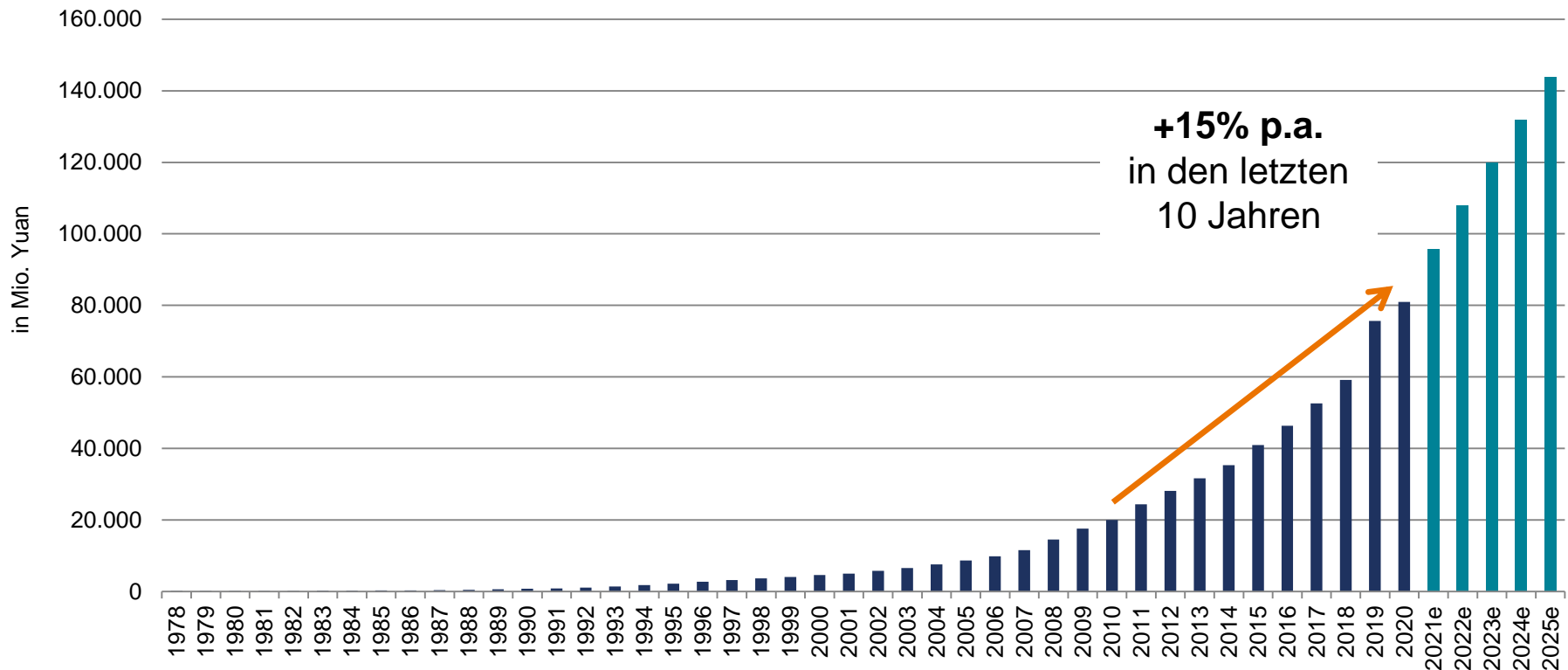
Quelle: Int. Diabetes Federation, 2022

Langfristiger Wachstumstreiber: China

- weiterhin stabiles Wachstum der Ausgaben (2022: 7,4% des BIP)
- Aufbau eines funktionierenden Gesundheitssystems wird von staatlicher Seite vorangetrieben



Gesundheitsausgaben in China



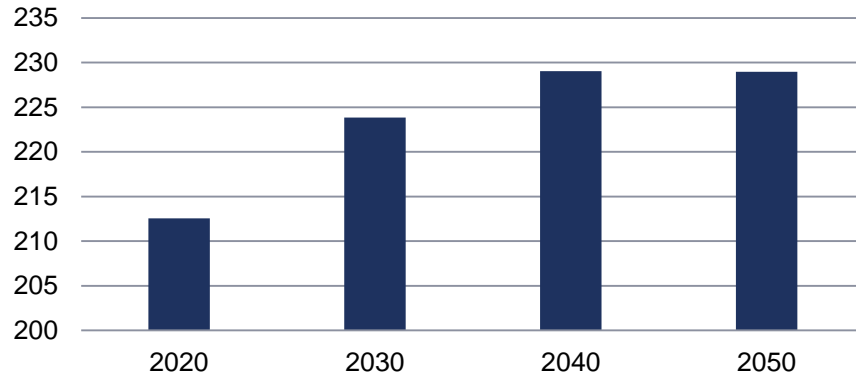
Quelle: National Bureau of Statistics of China; Stand: 2019; (e) Prognosen v. EqualOcean.com

Brasilien – eine Alternative



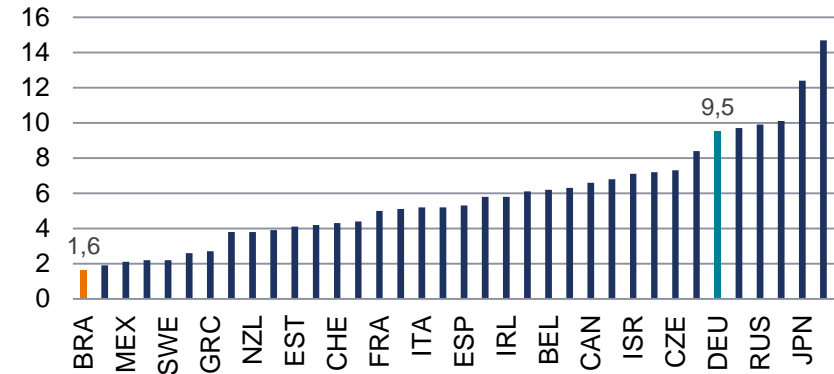
Bevölkerungsentwicklung

2020 - 2050



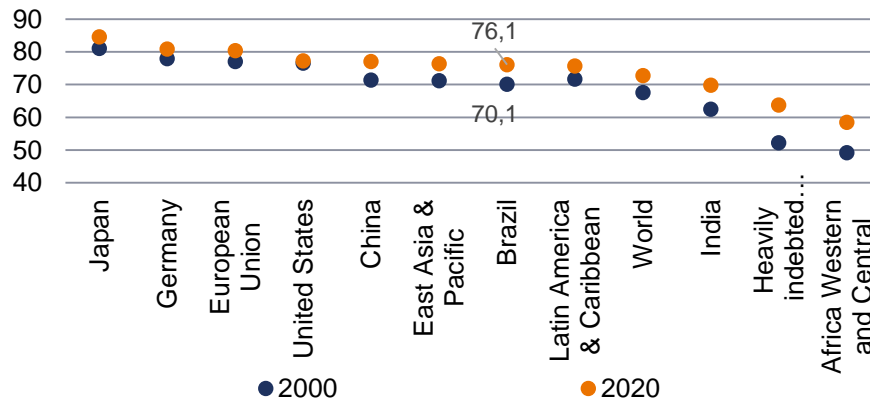
Arztbesuche

pro Jahr



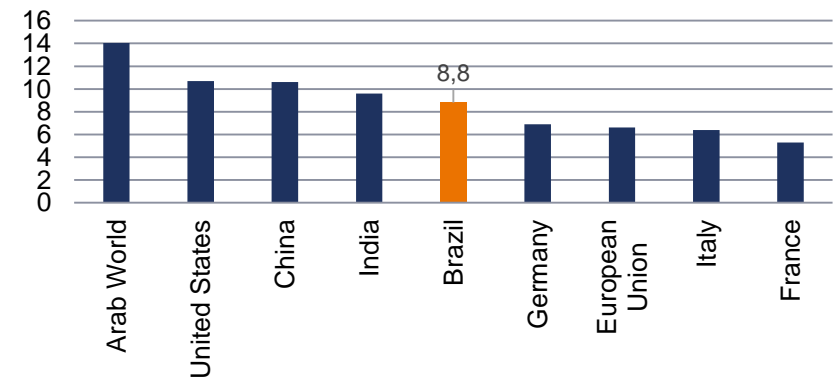
Lebenserwartung

2000 - 2020



Anteil Diabetes Patienten an Gesamtbevölkerung

in %

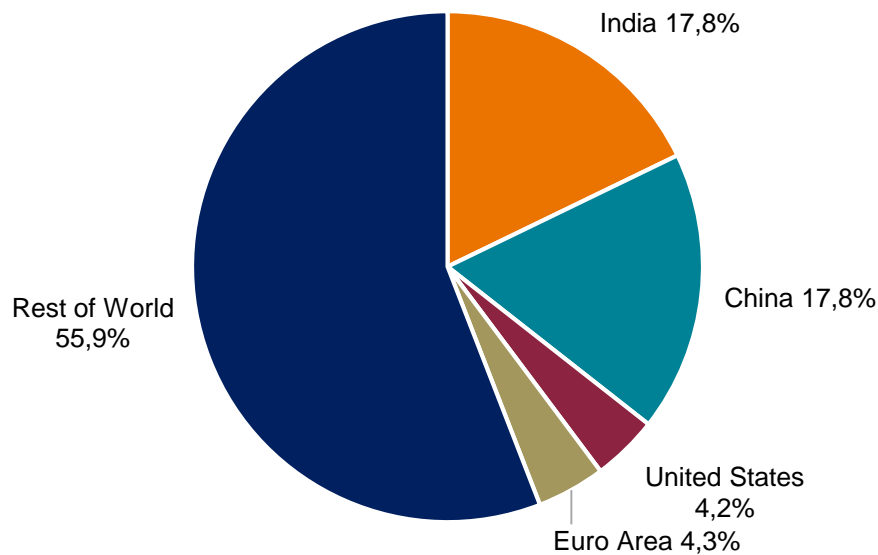


Quelle: OECD Data, Datenabfrage August 2022

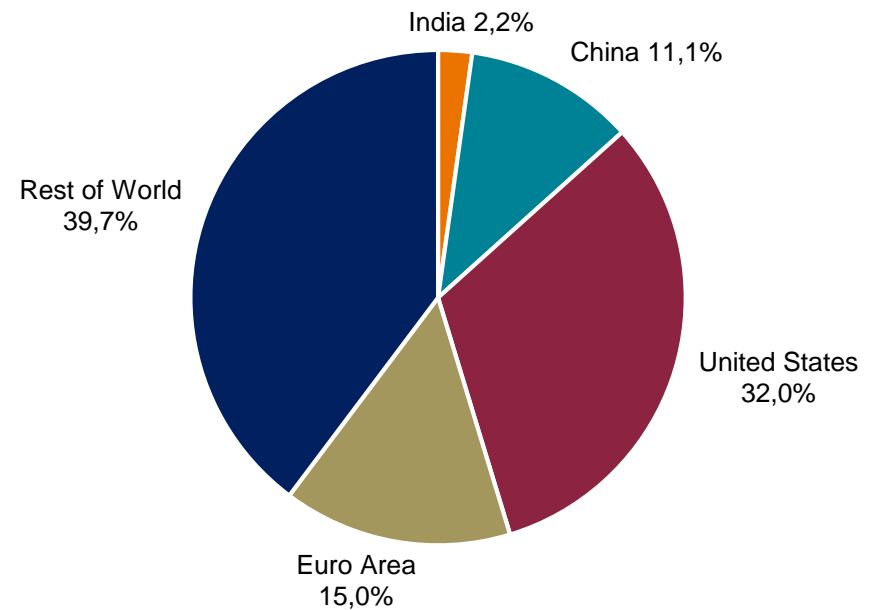
Konzentrierter globaler Gesundheitsmarkt

- Die Bevölkerung der USA und Europas macht nur ca. 8,5% der Weltbevölkerung aus
- Deren Gesundheitsausgaben stehen allerdings für 47% der weltweiten Ausgaben

Weltbevölkerung



Gesundheitsausgaben

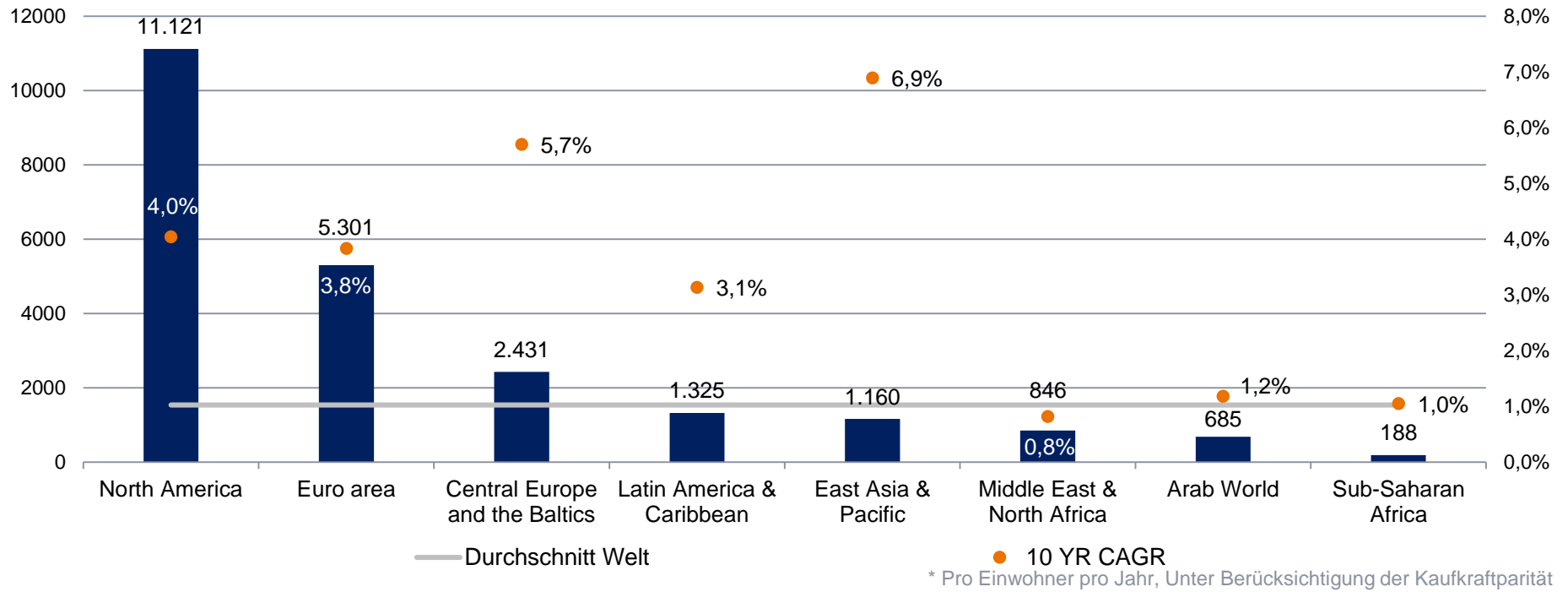


World Health Organization Global Health Expenditure database (<http://apps.who.int/nha/database>)

Aufholpotential Gesundheitsausgaben

- Ausgaben im Gesundheitsbereich EM deutlich unter DM
- Middle East & North Africa, Arab World und Sub-Saharan Africa unter Welt Durchschnitt von 1535 USD*
- Unterdurchschnittliche Wachstumsraten der letzten 10 Jahre ziehen Aufholpotential mit sich

Gesundheitsausgaben pro Kopf in USD bei Kaufkraftparität & 10 Jahres Wachstumsrate

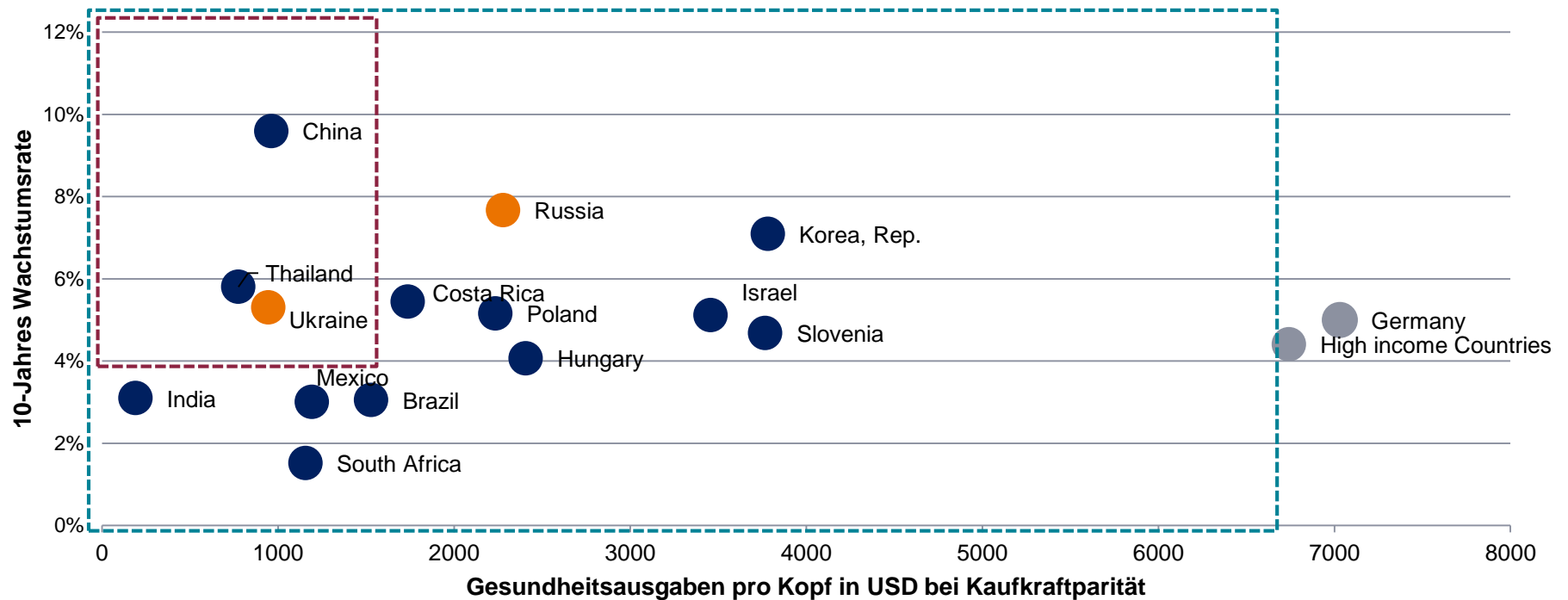


Quelle: World Health Organization Global Health Expenditure database (<http://apps.who.int/nha/database>)

Stars & Superstars in EM Healthcare

- Gesundheitsausgaben und Wachstumsraten der EM sind deutlich unter denen der DM und lassen Aufholpotential erwarten
- Keine Investments in Krisenregionen

Gesundheitsausgaben pro Kopf in USD bei Kaufkraftparität & 10 Jahres Wachstumsrate



Superstars Gesundheitsausgaben unter Durchschnitt Welt (1535 USD) & Wachstum über Durchschnitt Welt (4,1%)

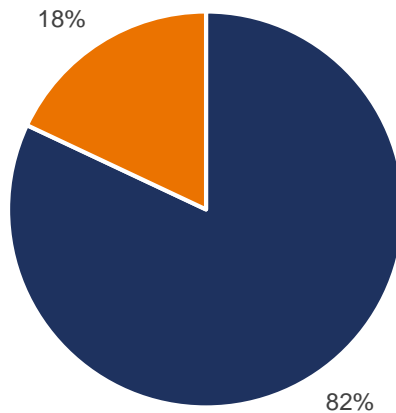
Stars Gesundheitsausgaben unter Durchschnitt High Income Countries (6741 USD)

Quelle: WHO Global Health Expenditure database, Stand: 26.07.2023

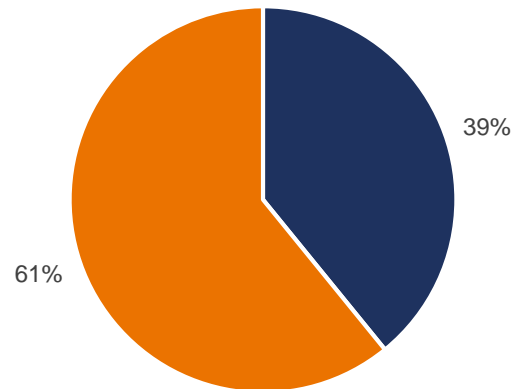
Healthcare in den Emerging Markets am Kapitalmarkt

Home Bias ...

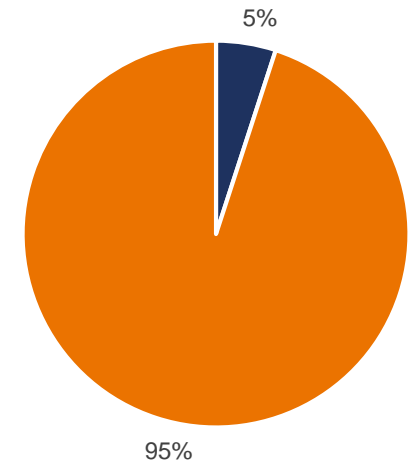
Bevölkerungsanteil



Vergleichsindex* Anzahl Titel



Vergleichsindex* Gewichtung



■ Emerging Markets
 ■ Developed Markets

- Der Kapitalmarkt bildet das Thema Gesundheit in den Emerging Markets unzureichend ab

* Bloomberg World Health Care Large & Mid Cap Price Return Index
 Quelle: Bloomberg Finance L.P., Stand: 26.07.2023

Das Fondskonzept



Der apo Emerging Health sieht konzeptionell vor, als aktiver bottom-up Aktienfonds mit dem Branchenschwerpunkt Healthcare in ausgewählten Emerging Markets Ländern zu investieren.

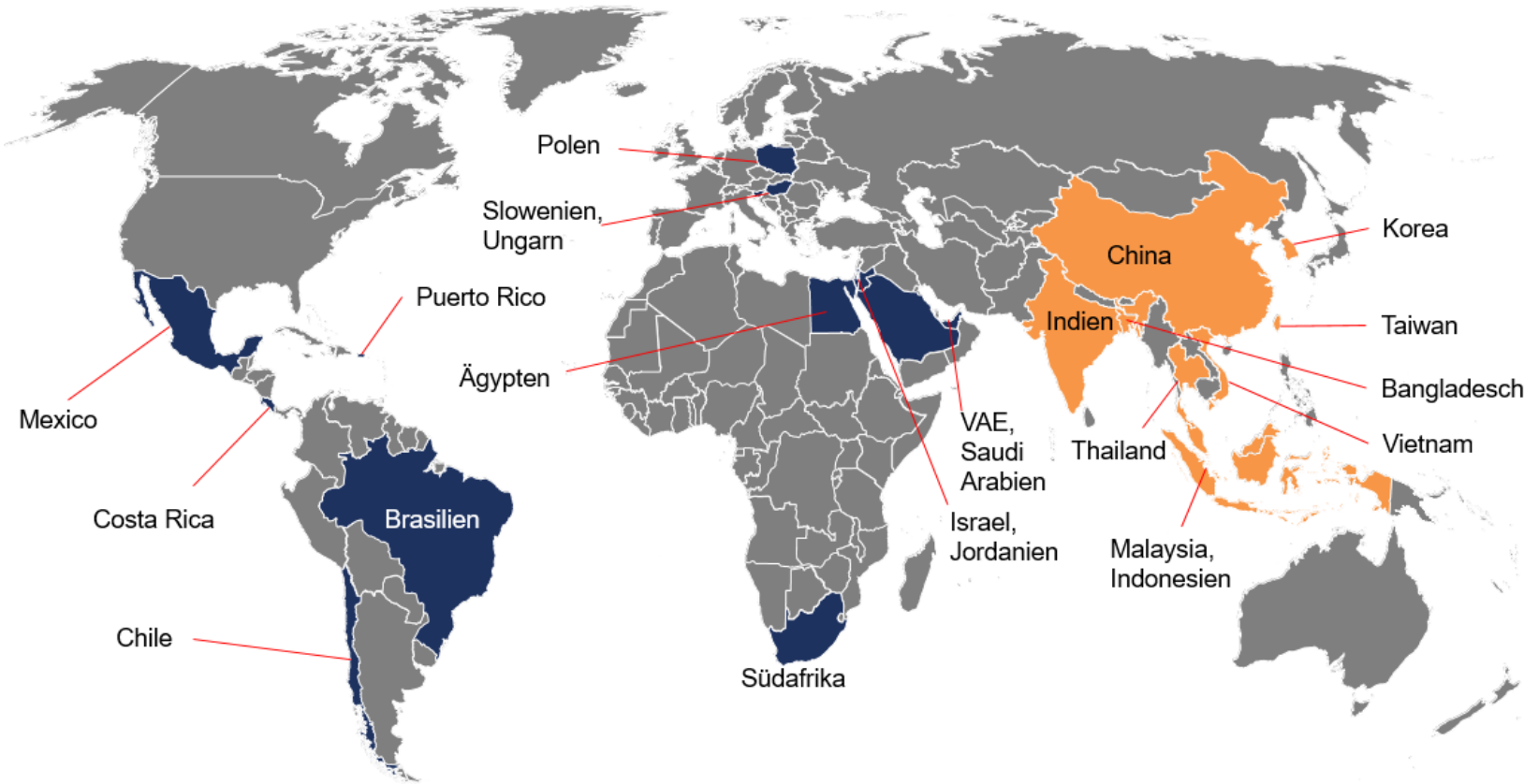


Es werden nur Länder und damit auch Unternehmen selektiert, die sich nach einem strengen Investmentprozess sinnvoll als Investment eignen.



Beispiel: Generika-Hersteller aus Schwellenländern stellen einen großen Anteil des globalen Versorgungsangebots im Medizinsektor und stehen in ihrer jeweiligen Region regelmäßig als Marktführer dar.

Universum „Emerging Health“

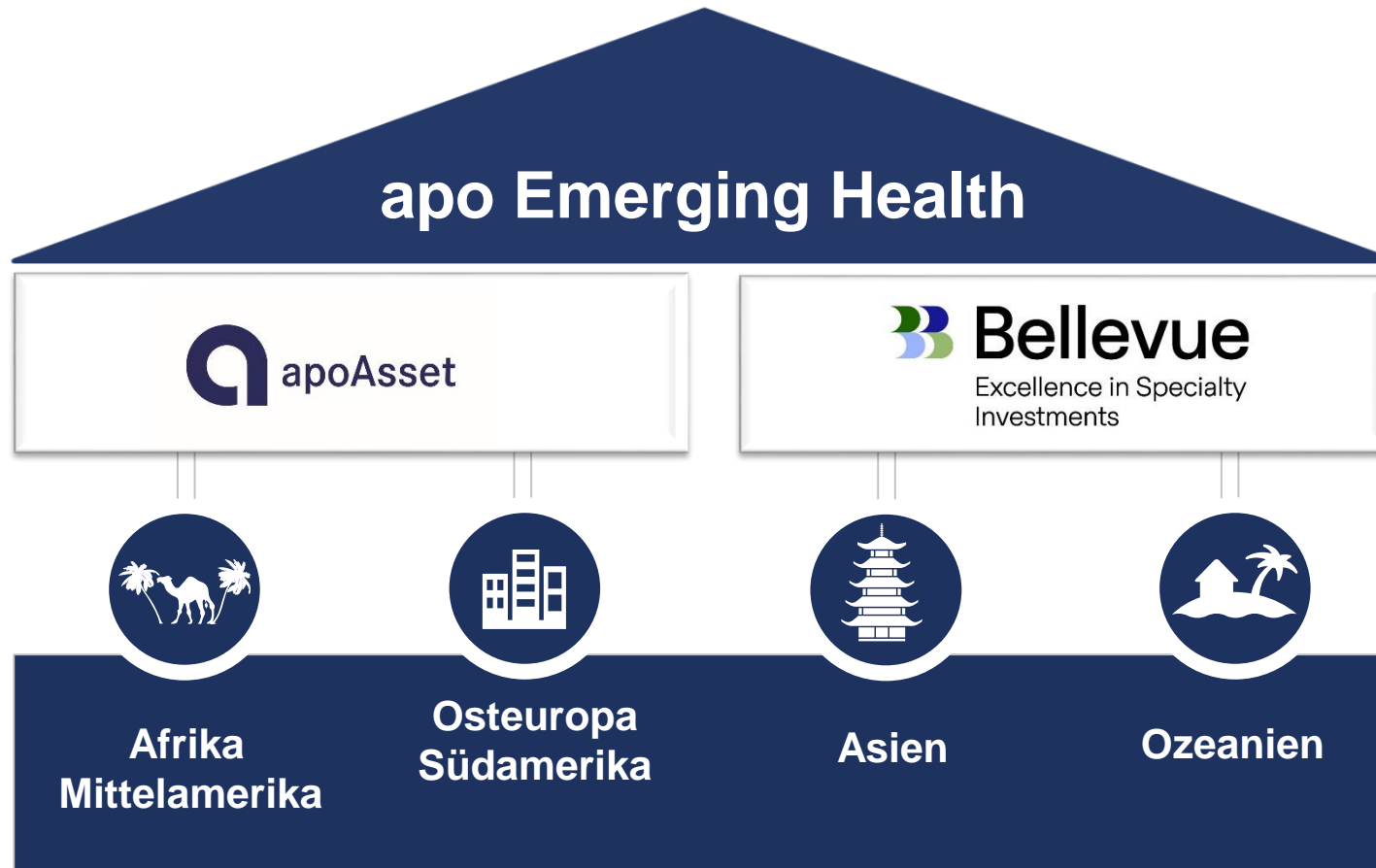


■ apoAsset (etwa 50% des Portfolios)

■ Bellevue AM (etwa 50% des Portfolios)



Investmentstruktur



Investmentkonzept - apoAsset

ZIEL

- Anleger:innen an den nachhaltigen Wachstumschancen des Gesundheitsmarktes in den EM partizipieren zu lassen
-

KONZEPT

- Aktives und indexunabhängiges Management
 - Bestmögliche Nutzung der jeweiligen Expertise durch Kombination von zwei Managern
-

ERGEBNIS

- Ausgewogene Allokation über Subsektoren, keine benchmarkinduzierten Ungleichgewichte
- 30 bis 40 Unternehmen, Nutzung des gesamten Investitionsspektrums des Gesundheitsmarktes

Investmentprozess

Ideengenerierung

Unternehmen Gesundheitssektor

Quantitative Vorselektion

Screening des Universums
Kennzahlenanalyse (Scoringmodell)
aus Bloomberg-Datenbank nach:

- Eigenkapitalrentabilität
- Gewinnrendite
- Verschuldungsgrad
- Umsatzwachstum
- Cash-Flow-Stabilität

Qualitative Vorselektion

Unternehmen, die nicht quantitativ
erfasst werden können

- Empfehlungen aus
Expertennetzwerk
- Nennung in fachspezifischer
Literatur
- IPOs

Unternehmensanalyse

~ 60-70 Unternehmen

Internes Research

- Direkter Unternehmenskontakt
Analyse öffentlich zugänglicher
Informationen
- Expertenmeinung / Beirat*
- Investoren- und Fachkonferenzen
- Telefonkonferenzen

Externes Research

Einkauf nach MiFID-Richtlinien

- Broker
- Unabhängige Research-Häuser

Portfoliokonstruktion

~ 30-40 Unternehmen

Selektion der Einzelwerte

- Attraktive Bewertung
- Aussichtsreiches Produktportfolio
- Überzeugendes Management
- Liquidität

Festlegung der strategischen Zielgewichte

Nebenbedingungen

- Regionale Zugehörigkeit /
Regionale Länderrisiken max.
25%
- Unternehmensgröße
- Liquidität

Gewichtung 1-3 %

Investmentprozess Bellevue Asset Management

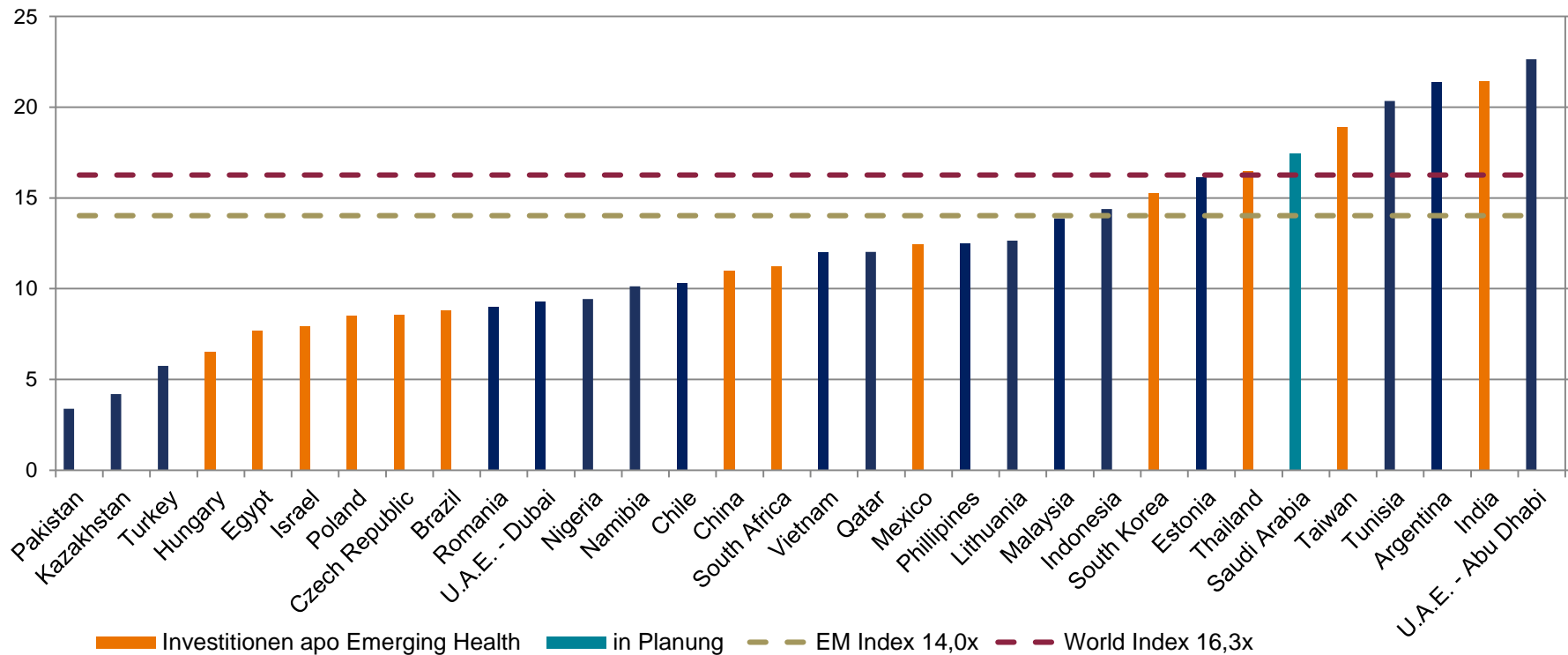


Quelle: Bellevue Asset Management, 2019

Attraktive Bewertung der Emerging Markets

- Emerging Markets Bewertung deutlich unter World Index
- Nischencharakter vieler Emerging Markets
- attraktive Bewertungsabschläge ~ ca. 15%

Kurs-Gewinn-Verhältnis im Ländervergleich

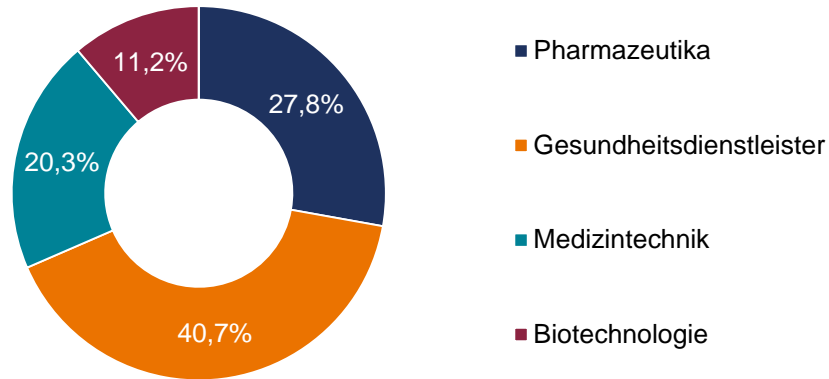


Quelle: Bloomberg Finance L.P., Stand: 26.07.2023

Portfolio des Gesundheitskonzepts

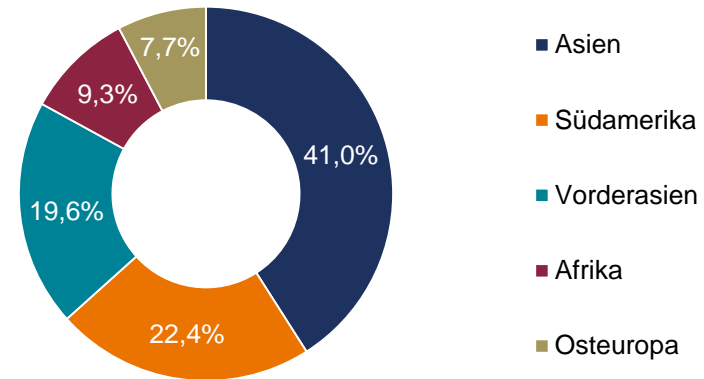
Allokation nach Subsektoren

In % des Fonds



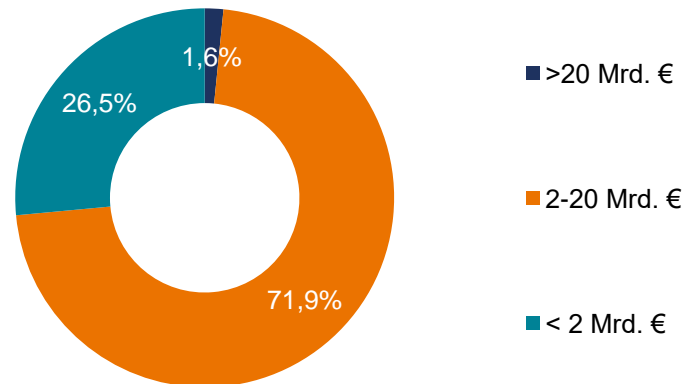
Allokation nach Regionen

In % des Fonds



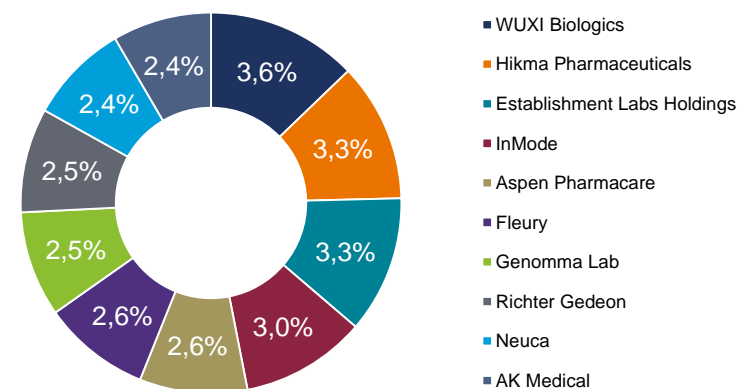
Allokation nach Unternehmensgröße

In % nach Marktkapitalisierung



Top Ten

In % des Fonds



Quelle: HAL, eigene Berechnungen, Stand: 31.07.2023

Wertentwicklung des Fonds / -konzepts

Zwischen dem 01.10.2019 bis 31.07.2023 wurde eine **Performance** von **-0,7 %** erzielt.



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

Quelle: HAL, eig. Berechnungen Stand: 31.07.2023

Unser Fondsmanagement



Kai Brüning

-
- Senior Portfolio Manager
 - Diplom-Kaufmann und Finanzanalyst (CEFA)
 - Zahlreiche Auszeichnungen, u.a. Euro Fund Awards 2021



Hendrik Lofruthe

-
- Leiter Portfoliomanagement Healthcare
 - M.Sc. Finance und Finanzanalyst (CFA)
 - Zahlreiche Auszeichnungen, u.a. Euro Fund Awards 2021



Andreas Scharf

-
- Investment Analyst
 - M.Sc. Finance und Finanzanalyst (CFA)

Fondsdaten

apo Emerging Health Fonds

ISIN	LU2038869009
Auflegung	01.10.2019
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.
Verwendung der Erträge	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00%,
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten	1,57 %
Mindestanlage	nein
Sparplanfähig	ja
Laufzeit des Fonds	unbegrenzt
Erstanteilspreis	100 €
Risikoindikator (SRI)	4
Währungsgesichert	nein
Fondsmanagement	Apo Asset Management GmbH, Bellevue Asset Management AG
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Lampe Fund Services S.A., Luxemburg
Fondsvolumen	38 Mio. €

Quelle: H&A, eigene Berechnungen, Stand: 31.07.2023

Wir freuen uns auf Ihr Feedback



Andreas Dittmer

Stv. Direktor – Institutionelle Kunden

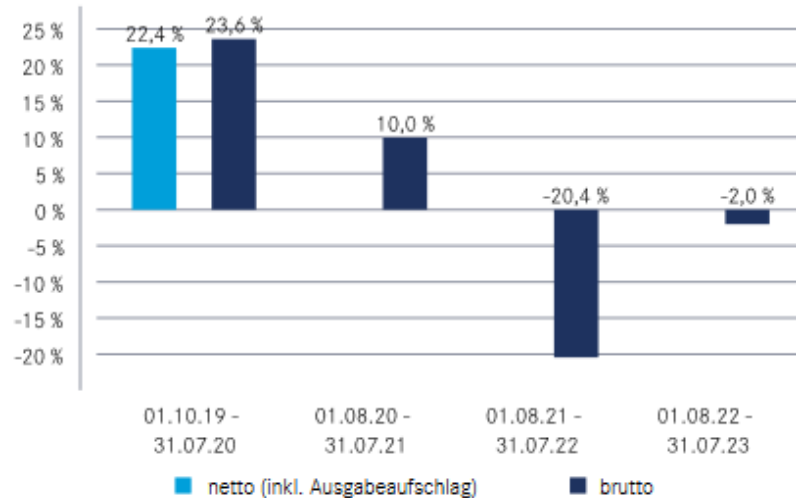
Apo Asset Management GmbH
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf

0211 - 86 32 31 - 16
a.dittmer@apoasset.de
<https://www.apoasset.de/>

Ihr Andreas Dittmer

Hinweise zum apo Emerging Health

Jährliche Wertentwicklung (%)



Quellen: Hauck Aufhäuser Lampe, eigene Berechnungen, Stand 31.07.2023.

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

+ Vorteile

- Teilhabe an der Entwicklung des Gesundheitsmarktes
- Fokussierung auf die Emerging Markets Länder
- Portfolio aus sorgfältig ausgewählten Unternehmen
- Know-how zweier Experten-Teams
- Geringe Währungskorrelationen


- Risiken


- Markt- und Branchenrisiken
- Kredit- und Liquiditätsrisiken
- Kontrahentenrisiken
- Operationelle Risiken und Verwahrrisiken
- Risiken aus Derivateinsatz
- Der Fonds kann in chinesische A-Aktien investieren

Bleiben Sie informiert: Der Börsen-Espresso der apoAsset

Monatliches YouTube-Format mit wechselnden Expertinnen und Experten.



 Spannende und abwechslungsreiche Themen rund um Healthcare- und Multi-Themen-Investments für Anlegerinnen und Anleger

 Abonnieren können Sie den Börsen-Espresso über: [Youtube](#)



Apo Asset Management

Apo Asset Management GmbH

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

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



Rechtliche Hinweise 1/4

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

vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken enthält der Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt. Dieser sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen. Sie sind erhältlich bei der Apo Asset Management GmbH, Richard-Oskar-Mattern Str. 6, 40547 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 des jeweiligen

Rechtliche Hinweise 2/4

Anleger:innen ab.

Für detaillierte Auskünfte sollte daher ein Steuerberater kontaktiert 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 bestimmt.

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

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

Weitere Hinweise:

Die Auszeichnung "Deutschlands Beste" von Deutschland Test wurde im Mai 2022 unter 3026 teilnehmenden Gesellschaften in Deutschland mit erzielten 100 Punkten vergeben. Mehr unter www.deutschlandtest.de

Das Ranking "AAA-" von Telos für den Fonds Global ETFs Portfolio wurde im Feb. 2020 aufgrund einer qualitativen und quantitativen Analyse vergeben und erfüllt damit höchste Qualitätsstandards. Die Rating-Skala unterteilt sich in folgende Bewertungsstufen: AAA, AA, A, N. Darüber hinaus kann innerhalb der

Rechtliche Hinweise 3/4

Rating-Stufen eine weitere Differenzierung durch +/- erfolgen. Mehr unter www.telos-rating.de

Die Auszeichnung für den Fonds Global ETFs Portfolio „Euro Fund Award 2023“, Platz 1, von Euro und seiner Schwesterpublikationen BÖRSE ONLINE und Euro am Sonntag wurde in der Kategorie „Dachfonds Aktien- und Rentenfonds“ für die Wertentwicklung über den Zeitraum 5 Jahre verliehen. Stichtag für diese Auswertung war der 31.12.2022. Im Euro Fund Award wird jährlich die Performance für Fonds und ETFs 1, 3, 5, 10 und 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung prämiert. Dabei betrachtet die Auszeichnung alle Fonds im Fonds-Universum des Monatsmagazin Euro, die ein Volumen von über 20 Mio. € aufweisen. Mehr unter <https://www.boerse-online.de/fonds/fundawards>

Die Auszeichnung für den Fonds apo Digital Health Aktien „Euro Fund Award 2021“, Platz 2 und 3, von

Euro und seiner Schwesterpublikationen BÖRSE ONLINE und Euro am Sonntag wurde in der Kategorie „Aktienfonds Pharma & Gesundheit“ für die Wertentwicklung über die Zeiträume ein Jahr und drei Jahre verliehen. Stichtag für diese Auswertung war der 31.12.2020. Im Euro Fund Award wird jährlich die Performance für Fonds und ETFs 1, 3, 5, 10 und 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung prämiert. Dabei betrachtet die Auszeichnung alle Fonds im Fonds-Universum des Monatsmagazin Euro, die ein Volumen von über 20 Mio. € aufweisen. Mehr unter <https://www.boerse-online.de/fonds/fundawards>

Die Auszeichnung für den Fonds apo Medical Opportunities „Euro Fund Award 2018“, Platz 3, von Euro und seiner Schwesterpublikationen BÖRSE ONLINE und Euro am Sonntag wurde in der Kategorie „Aktien

Rechtliche Hinweise 4/4

Pharma & Gesundheit“ für den Zeitraum 10 Jahre verliehen. Stichtag für diese Auswertung war der 31.12.2017. Im Euro Fund Award wird jährlich die Performance für Fonds und ETFs 1, 3, 5, 10 und 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung prämiert. Dabei betrachtet die Auszeichnung alle Fonds im Fonds-Universum des Monatsmagazin Euro, die ein Volumen von über 20 Mio. € aufweisen. Mehr unter <https://www.boerse-online.de/fonds/fundawards>

Die Auszeichnung „Fondsfrauen Award 2021“ wurde in der Kategorie „Company of the year“ verliehen für Unternehmen im Finanz- und Fondsbereich verliehen, das sich im zurückliegenden Jahr am meisten um die Frauenförderung gekümmert hat. Zum Beispiel durch betriebsinterne Programme, gezielte Weiterbildung, Nachwuchsförderung, geänderte Stellenanzeigen, Equal-Pay Policies oder eine neue Unternehmenskultur. Der Award wird

jährlich in 4 verschiedenen Kategorien verliehen. Mehr unter <https://fondsfrauen-award.com/>

Das FNG Logo von QNG mbH wurde März 2022 erstmalig für die Mitgliedschaft des Forums Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG) an apoAsset vergeben. Gemäß der FNG-Definition ergänzen nachhaltige Geldanlagen die klassischen Kriterien der Rentabilität, Liquidität und Sicherheit um ökologische, soziale und ethische Bewertungspunkte. Diese werden unter dem Oberbegriff ESG (Environment Social Governance) zusammengefasst. Mehr unter www.forum-ng.org

Düsseldorf, 02.08.2023