

apo Medical Opportunities

R.C.S. Luxembourg K380

Halbjahresbericht zum 31. März 2024

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

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des apo Medical Opportunities	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des apo Medical Opportunities	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des apo Medical Opportunities	Seite	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Anhang)	Seite	11
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	15

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 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.

apo Medical Opportunities

Halbjahresbericht
1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	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	63,59 %
Dänemark	7,13 %
Vereinigtes Königreich	5,82 %
Niederlande	3,54 %
Deutschland	3,15 %
Schweiz	3,15 %
Cayman-Inseln	2,01 %
Japan	1,70 %
Belgien	1,67 %
Frankreich	1,63 %
Luxemburg	1,57 %
Island	0,46 %
Jungferninseln (GB)	0,45 %
Schweden	0,43 %
Kanada	0,42 %
Israel	0,39 %
Irland	0,35 %
Wertpapiervermögen	97,46 %
Bankguthaben ²⁾	2,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	60,65 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	33,75 %
Investmentfondsanteile	2,01 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,84 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,21 %
Wertpapiervermögen	97,46 %
Bankguthaben ²⁾	2,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	762.626.165,47
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 652.644.361,75)	
Bankguthaben ²⁾	20.455.727,39
Zinsforderungen	236.070,05
Dividendenforderungen	304.449,32
Forderungen aus Absatz von Anteilen	267.720,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.552.934,86
	787.443.067,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.651.159,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.422.033,22
Sonstige Passiva ³⁾	-1.030.181,73
	-5.103.374,62
Netto-Fondsvermögen	782.339.693,33

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	690.516.433,10 EUR
Umlaufende Anteile	3.214.843,676
Anteilwert	214,79 EUR

Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	91.823.260,23 EUR
Umlaufende Anteile	560.676,180
Anteilwert	163,77 EUR

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovision und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974358906	Nyxoah S.A.	USD	120.047	0	238.000	13,2600	2.916.979,39	0,37
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	32.300	227.222	89.427	113,7500	10.172.321,25	1,30
							13.089.300,64	1,67
Cayman-Inseln								
KY61559X1045	Moonlake Immunotherapeutics	USD	142.709	0	338.071	50,2100	15.689.569,19	2,01
							15.689.569,19	2,01
Dänemark								
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S ADR	USD	0	36.823	180.908	148,4400	24.821.132,75	3,17
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	169.110	99.110	270.000	182,6000	6.610.087,68	0,84
DK0062266474	Gubra ApS	DKK	40.014	0	40.014	291,0000	1.561.160,81	0,20
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	35.000	0	35.000	881,3000	4.135.561,63	0,53
US6701002056	Novo-Nordisk AS ADR	USD	125.700	0	125.700	128,0500	14.877.423,98	1,90
DK0060257814	Zealand Pharma A/S	DKK	41.600	0	41.600	681,5000	3.801.035,05	0,49
							55.806.401,90	7,13
Deutschland								
DE0005203947	BRAIN Biotech AG	EUR	0	0	492.370	3,4000	1.674.058,00	0,21
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	234.200	24,9500	5.843.290,00	0,75
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	11.000	5.000	66.000	103,7000	6.844.200,00	0,87
							14.361.548,00	1,83
Frankreich								
FR0000032526	Guerbet S.A.	EUR	51.044	0	139.040	33,5500	4.664.792,00	0,60
FR0011341205	Nanobiotix S.A.	EUR	154.217	0	154.217	5,7700	889.832,09	0,11
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	47.000	199.200	55.035	91,7600	5.050.011,60	0,65
FR0004056851	VALNEVA SE	EUR	63.000	151.842	583.475	3,5910	2.095.258,73	0,27
							12.699.894,42	1,63
Irland								
US05337M1045	Avadel Pharmaceuticals Plc. ADR	USD	174.000	0	174.000	16,8400	2.708.346,43	0,35
							2.708.346,43	0,35
Island								
IS0000000040	Ossur hf.	DKK	0	190.000	794.662	33,5000	3.569.192,21	0,46
							3.569.192,21	0,46

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Israel								
IL0011407140	UroGen Pharma Ltd.	USD	0	0	218.233	14,9600	3.017.622,41	0,39
							3.017.622,41	0,39
Japan								
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	237.000	0	237.000	4.972,0000	7.195.834,79	0,92
JP3201200007	Olympus Corporation	JPY	0	138.800	458.000	2.185,0000	6.111.089,40	0,78
							13.306.924,19	1,70
Jungferninseln (GB)								
VGG312491084	Establishment Labs Holdings Inc.	USD	116.000	118.000	75.000	50,7600	3.518.809,50	0,45
							3.518.809,50	0,45
Kanada								
CA98420N1050	Xenon Pharmaceuticals Inc.	USD	22.000	51.504	83.233	43,0000	3.308.086,70	0,42
							3.308.086,70	0,42
Luxemburg								
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	120.000	0	120.000	57,4200	6.890.400,00	0,88
							6.890.400,00	0,88
Niederlande								
US04016X1019	argenx SE ADR	USD	10.700	0	26.571	398,5900	9.789.199,45	1,25
NL0011606264	Merus NV	USD	0	0	87.727	44,7500	3.628.600,84	0,46
NL00150012L7	NewAmsterdam Pharma Company NV	USD	165.127	0	165.127	22,7000	3.464.629,73	0,44
NL0010391025	Pharming Group NV	EUR	0	0	1.693.715	1,0090	1.708.958,44	0,22
NL00150005Y4	Pharvaris N.V.	USD	148.163	0	148.163	23,5000	3.218.255,38	0,41
NL0015001WM6	Qiagen NV	EUR	151.223	0	151.223	39,3400	5.949.112,82	0,76
							27.758.756,66	3,54
Schweden								
SE0010468116	Arjo AB	SEK	0	389.884	750.000	51,5500	3.367.872,26	0,43
							3.367.872,26	0,43
Schweiz								
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	0	0	29.464	37,7500	1.135.312,85	0,15
CH0325814116	Kuros Biosciences AG	CHF	0	956.504	100.000	5,8800	600.183,73	0,08
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	8.100	10.600	25.600	535,4000	13.990.241,91	1,79
CH0012005267	Novartis AG	CHF	17.500	100.200	100.100	86,6600	8.854.410,53	1,13
							24.580.149,02	3,15

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NFV
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	26.000	124.900	113,4800	13.100.704,32	1,67
US0311621009	Amgen Inc.	USD	25.500	16.700	8.800	286,3000	2.328.718,00	0,30
US03152W1099	Amicus Therapeutics Inc.	USD	0	0	141.267	11,8600	1.548.596,56	0,20
US0017441017	AMN Healthcare Services Inc.	USD	62.600	21.900	128.000	61,4800	7.273.722,16	0,93
US00182C1036	ANI Pharmaceuticals Inc.	USD	0	81.192	60.174	69,6900	3.876.075,48	0,50
US03753U1060	Apellis Pharmaceuticals Inc.	USD	19.000	49.753	73.347	58,4900	3.965.307,36	0,51
US03969K1088	Arcutis Biotherapeutics Inc.	USD	340.787	86.000	340.787	9,5900	3.020.748,06	0,39
US0396971071	Ardelyx Inc.	USD	512.000	0	707.000	7,4100	4.842.286,72	0,62
US82835W1080	ARS Pharmaceuticals Inc.	USD	333.694	0	333.694	9,9600	3.071.995,79	0,39
US05464T1043	Axsome Therapeutics Inc.	USD	0	0	35.400	79,1700	2.590.459,38	0,33
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	5.900	0	57.600	246,5300	13.125.176,08	1,68
US0905722072	Bio-Rad Laboratories Inc.	USD	3.600	3.000	19.600	349,5600	6.332.725,76	0,81
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	54.100	219.500	68,6200	13.921.887,42	1,78
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc.	USD	132.000	30.000	512.353	30,8600	14.614.302,23	1,87
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	USD	0	41.400	128.600	112,5400	13.377.062,58	1,71
US1488061029	Catalent Inc.	USD	125.000	0	125.000	56,4800	6.525.556,89	0,83
US15117B2025	Celldex Therapeutics Inc.	USD	76.388	0	154.292	41,7900	5.959.758,46	0,76
US1255231003	Cigna Group, The	USD	9.500	18.900	42.300	363,3400	14.205.824,94	1,82
US22663K1079	Crinetics Pharmaceuticals Inc.	USD	93.280	66.705	200.202	44,4300	8.221.623,87	1,05
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	0	38.000	183.100	79,4300	13.442.677,70	1,72
US23282W6057	Cytokinetics Inc.	USD	182.827	0	294.271	71,4100	19.423.137,18	2,48
US23954D1090	Day One Biopharmaceuticals Inc.	USD	0	0	169.621	15,7900	2.475.566,68	0,32
US24344T1016	Deciphera Pharmaceuticals Inc.	USD	33.000	0	140.000	15,1800	1.964.322,03	0,25
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	18.660	2.500	63.160	778,1800	45.429.197,52	5,81
US30050B1017	Evolent Health Inc.	USD	0	52.900	234.000	32,7300	7.079.046,12	0,90
US30233G2093	EyePoint Pharmaceuticals Inc.	USD	50.539	0	50.539	20,8100	972.101,48	0,12
US36266G1076	GE Healthcare Technologies Inc.	USD	187.000	29.400	157.600	90,3100	13.155.426,56	1,68
US3795772082	Globus Medical Inc.	USD	15.500	26.600	131.400	53,0600	6.444.296,15	0,82
US8064071025	Henry Schein Inc.	USD	100.000	6.000	94.000	75,1500	6.529.346,52	0,83
US4364401012	Hologic Inc.	USD	0	12.400	95.600	77,3500	6.834.883,08	0,87
US45166A1025	Ideaya Biosciences Inc.	USD	46.717	32.195	73.831	43,3100	2.955.560,23	0,38
US45332Y1091	Inari Medical Inc.	USD	154.000	0	154.000	47,4000	6.747.019,13	0,86
US4576693075	Insmad Inc.	USD	22.000	0	226.983	27,3200	5.731.745,60	0,73
US4622221004	Ionis Pharmaceuticals Inc.	USD	0	11.000	119.335	44,6600	4.926.057,03	0,63
US4834971032	KalVista Pharmaceuticals Inc.	USD	237.362	0	237.362	11,0700	2.428.687,81	0,31
US5011471027	Krystal Biotech Inc.	USD	17.000	77.443	31.244	177,2000	5.117.327,66	0,65
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	USD	0	5.100	31.700	216,5700	6.345.567,06	0,81

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US5165441032	Lantheus Holdings Inc.	USD	13.900	98.976	62.163	60,4600	3.473.865,40	0,44
US53635D2027	Liquidia Corporation	USD	74.499	0	74.499	15,0700	1.037.711,37	0,13
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	4.700	66.900	131,7500	8.146.848,14	1,04
US6047491013	Mirum Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	260.800	25,1200	6.055.361,86	0,77
US6707031075	Nuvalent Inc.	USD	33.972	15.300	18.672	76,6400	1.322.693,48	0,17
US68218J1034	Omnib Inc.	USD	0	87.442	321.635	5,3900	1.602.377,90	0,20
US68752L1008	Orthopediatrics Corporation	USD	40.000	0	135.000	28,9700	3.614.890,47	0,46
US71722W1071	Phathom Pharmaceuticals Inc.	USD	146.303	0	216.600	11,0500	2.212.246,97	0,28
US71944F1066	Phreesia Inc.	USD	146.000	22.000	124.000	24,3900	2.795.415,47	0,36
US74051N1028	Premier Inc.	USD	25.000	0	328.000	21,8000	6.609.113,60	0,84
US74276R1023	Privia Health Group Inc.	USD	67.000	0	357.000	19,5500	6.451.012,11	0,82
US74366E1029	Protagonist Therapeutics Inc.	USD	54.000	0	54.000	28,4800	1.421.499,21	0,18
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	8.000	3.540	4.460	966,3000	3.983.453,18	0,51
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc.	USD	41.315	0	191.342	27,2500	4.819.363,62	0,62
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	0	8.000	30.100	130,2300	3.623.184,21	0,46
US8342033094	Soleno Therapeutics Inc.	USD	53.834	0	53.834	42,8500	2.132.162,77	0,27
US85205L1070	SpringWorks Therapeutics Inc.	USD	69.132	25.000	391.976	50,1000	18.151.398,10	2,32
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	9.600	41.800	358,7100	13.859.023,94	1,77
US87357P1003	Tactile Systems Technology Inc.	USD	0	0	245.000	15,8600	3.591.551,90	0,46
US87650L1035	Tarsus Pharmaceuticals Inc.	USD	104.414	0	104.414	34,5700	3.336.345,30	0,43
US8793691069	Teleflex Inc.	USD	3.400	6.400	29.000	223,8700	6.000.767,17	0,77
US89157D1054	Tourmaline Bio Inc.	USD	25.706	0	25.706	22,9000	544.105,19	0,07
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USD	0	0	119.399	46,8200	5.167.077,53	0,66
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	4.400	26.600	493,1000	12.123.541,92	1,55
US9139031002	Universal Health Services Inc.	USD	45.000	5.000	40.000	181,8500	6.723.357,06	0,86
US92243G1085	Vaxcyte Inc.	USD	27.808	0	27.808	68,5000	1.760.650,71	0,23
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	23.000	34.000	57.900	417,3200	22.333.698,12	2,85
US92686J1060	Viking Therapeutics Inc.	USD	121.000	151.090	287.759	83,3400	22.166.406,38	2,83
US98420X1037	X4 Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	717.623	1,4100	935.251,34	0,12
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	USD	116.000	0	116.000	132,6100	14.218.282,65	1,82
US35104E1001	4D Molecular Therapeutics Inc.	USD	26.000	13.000	86.252	35,8700	2.859.653,61	0,37
US2825591033	89bio Inc.	USD	288.050	198.000	376.547	11,3100	3.936.358,79	0,50
							496.913.167,07	63,48

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NFV
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	23.800	21.700	157.400	107,4200	19.740.698,19	2,52
US0887861088	Bicycle Therapeutics Ltd. ADR	USD	0	0	60.675	24,5500	1.376.810,47	0,18
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	0	624.000	1.982.000	2,8920	6.692.287,22	0,86
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	186.941	0	458.715	17,0520	9.132.525,60	1,17
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	114.000	103.000	524.000	10,4350	6.384.051,37	0,82
US9250501064	Verona Pharma Plc. ADR	USD	0	0	136.870	16,5000	2.087.397,17	0,27
							45.413.770,02	5,82
Börsengehandelte Wertpapiere							745.999.810,62	95,34
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	0	0	170.399	5,3707	845.882,11	0,11
N/A	Contingent Value Rights der Concert Pharmaceuticals	USD	0	0	323.931	0,0000	0,00	0,00
US68218J2024	OmniAb Inc.	USD	0	0	20.876	0,0000	0,00	0,00
US68218J3014	OmniAb Inc.	USD	0	0	20.876	0,0000	0,00	0,00
N/A	PARATEK PHARMAC -Nachbesserungsrechte-	USD	0	0	762.699	0,0000	0,00	0,00
N/A	Supernus Pharmaceuticals Inc. -Contingent Value Right Nr. 1-	USD	0	0	312.173	0,0849	24.495,15	0,00
N/A	Supernus Pharmaceuticals Inc. -Contingent Value Right Nr. 2-	USD	0	0	312.173	0,0849	24.495,15	0,00
							894.872,41	0,11
Nicht notierte Wertpapiere							894.892,05	0,11
Aktien, Anrechte und Genussscheine							746.894.702,67	95,45

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
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	0	0	675.657	0,0000	0,00	0,00
US98420X1375	X4 Pharmaceuticals Inc./X4 Pharmaceuticals Inc. WTS v.22(2027)	USD	0	0	425.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							0,00	0,00
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A117YF1	INKA - HSBC - apo Medical Opportunities Institutionell	EUR	530	0	530	19.522,7600	10.347.062,80	1,32
							10.347.062,80	1,32
Luxemburg								
LU2038869009	APO Emerging Health	EUR	0	2.640	56.000	96,1500	5.384.400,00	0,69
							5.384.400,00	0,69
Investmentfondsanteile²⁾							15.731.462,80	2,01
Wertpapiervermögen							762.626.165,47	97,46
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							20.455.727,39	2,61
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-742.199,53	-0,07
Netto-Fondsvermögen in EUR							782.339.693,33	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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8565
Dänische Krone	DKK	1	7,4586
Indische Rupie	INR	1	90,2020
Japanischer Yen	JPY	1	163,7564
Schwedische Krone	SEK	1	11,4798
Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4296
Ungarischer Forint	HUF	1	394,4500
US-Dollar	USD	1	1,0819

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Oktober 2023 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 B 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

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 Abschluss 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 Abschlüssen erstellt.

1. Das 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 im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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 zum Verkaufsprospekt 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 Börsenkurs 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt 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 den 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 zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

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 Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, 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.

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 Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Fonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. 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

Nähere 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.) 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.

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

8.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wurde der Verkaufsprospekt geändert, folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Performance Fee
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

9.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

10.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften 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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Bericht 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 werden.

11.) 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 Anteilscheinklasse belastet werden.

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.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 ist keine Performancevergütung angefallen.

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.

Aufsichtsratsmitglieder:
Bernhard Singer

Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:
Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:
Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
Nikolaus Rummeler

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 die Bundesrepublik Deutschland, Luxemburg 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 Rummeler
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

