

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2024

apo Emerging Health (in Liquidation)

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K1992



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds apo Emerging Health (in Liquidation).

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. hat am 6. Dezember 2024, in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft des apo Emerging Health (in Liquidation) („Fonds“) beschlossen, den Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements mit Wirkung zum 11. Dezember 2024 in Liquidation zu setzen und anschließend zu liquidieren. Diese Entscheidung resultiert aus dem geringen Wachstumspotential des Fondsvermögens, das nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft nicht wesentlich gesteigert werden kann. Zum Schutz der Anleger soll eine unverhältnismäßige Kostenbelastung aufgrund des sinkenden Fondsvolumens vermieden werden.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	8
apo Emerging Health (in Liquidation)	11
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	20
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	23



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Apo Asset Management GmbH

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, D-40547 Düsseldorf

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien



Fondsmanager

Apo Asset Management GmbH

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, D-40547 Düsseldorf

Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis zum 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das vergangene Geschäftsjahr zeigte sich für Healthcare-Aktien in einem konstruktiven Umfeld. Insbesondere die Aussicht auf Zinssenkungen der FED trug zu einem positiven Sentiment für Aktien bei. Die amerikanische Notenbank senkte die Zinsen im September 2024 das erste Mal seit März 2020. Von diesem Umfeld waren auch Aktien aus den Emerging Markets positiv betroffen.

Im Gesundheitssektor stand erneut das Thema GLP-1 im Fokus. Die vielversprechenden Zukunftsaussichten, aber vor allem die weitreichenden Implikationen der Abnehmspritzen auf angrenzende Subsektoren wie die Medizintechnik, blieben zentrale Themen, die Investoren weiterhin intensiv beschäftigten. Alle vier großen Subsektoren – Medizintechnik, Dienstleister, Pharma und Biotechnologie – haben sich ähnlich positiv entwickelt, wobei Medizintechnik besonders gut lief.

Beim Blick auf die Regionen hat sich in den Emerging Markets ein erneut sehr heterogenes Bild abgezeichnet. Die global diversifizierte Anlagestruktur des Fonds hat sich einmal mehr ausgezahlt.

Während sich die indischen, südafrikanischen und koreanischen Werte sehr stark entwickelten, litten jene aus China und Brasilien unter starkem Verkaufsdruck. Im Nahen Osten hat vor allem die geopolitische Situation das Risikosentiment beeinträchtigt.

Ein Gesetzesentwurf (Biosecure Act) in den USA löste eine weitere Verkaufswelle bei den chinesischen Gesundheitsaktien aus. Das Gesetz sieht vor, verschiedene Unternehmen vom US-Markt auszuschließen. Insbesondere werden in diesem Gesetz die beiden Auftragsfertiger Wuxi Aptec und Wuxi Biologics aufgrund ihrer möglichen Verbindungen zum chinesischen Militär als Gefahr für die nationale Sicherheit dargestellt. Darüber hinaus hielt die laufende Antikorruptionskampagne und die damit verbundenen Unsicherheiten internationale Investoren weiterhin ab, in Chinas Gesundheitsmarkt größere Investitionen zu tätigen.

Die indischen Gesundheitswerte, sowohl im Medikamenten- als auch im Krankensektor, profitierten von einem sich sehr stark entwickelnden heimischen Markt. Die Nachfrage nach einer besseren, privaten Gesundheitsversorgung nach der Pandemie scheint nachhaltig zu sein. Zudem profitierten die Unternehmen von einer relativ milden Erosion der Generikapreise in den USA. Zu guter Letzt haben sich auch die Kapitalflüsse aus China in Richtung Indien bewegt, was allgemein zu einer deutlichen Aufwertung der indischen Werte führte.

Südafrika entwickelte sich u.a. positiv, nachdem Cyril Ramaphosa für eine zweite Amtszeit als Präsident des Landes vereidigt wurde. Seine neue Regierung und die Machtteilungsvereinbarung mit der oppositionellen Demokratischen Allianz kamen am Kapitalmarkt gut an.

Entwicklung

Im Berichtszeitraum betrug die Wertentwicklung des Fonds +5,2%. Die geographisch diversifizierte Struktur stellte sich erneut als vorteilhaft heraus. Schwächere Performancebeiträge kamen u.a. aus China und Brasilien. Positive Beiträge u.a. aus Indien, Südafrika, Südkorea und Osteuropa.

Auf Einzeltitelebene ist die positive Entwicklung folgender Unternehmen hervorzuheben:

1. Die größte Einzelhandels-Apothekenkette in Südafrika, **Clicks Group**, konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr den größten Performancebeitrag leisten. Das Unternehmen profitierte von der gestiegenen Nachfrage nach seinen Produkten aus den Bereichen Gesundheit, Schönheit, Körperpflege und Wellness.
2. Das polnische Medizintechnikunternehmen **Synektik** konnte sich mehr als verdreifachen. Es wurde auf einer Konferenz von Intuitive Surgical als weltweit bester da Vinci-Distributor ausgezeichnet.
3. **Establishment Labs**: der Costa-Ricanische Spezialist für Brustimplantate hat im September 2024 die Genehmigung der US-Arzneimittelbehörde FDA für seine Produktlinie Motiva erhalten. Die Brustimplantate sind dem Wettbewerb vor allem in der Sicherheit überlegen. So konnte Establishment Labs in über 80 Ländern bereits erfolgreich Marktanteile erobern. Mit dem Zugang zum amerikanischen Markt, welcher für das Unternehmen von extrem großer Bedeutung ist, öffnen sich nun vielversprechende Entwicklungspotentiale für Umsatz und Gewinn.
4. Der indische Pharmaspezialist **Sun Pharmaceuticals** konnte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr besonders gut entwickeln. Rückenwind gab die relativ milde Erosion der Generikapreise in den USA, sowie ein sich stark entwickelnder indischer Gesundheitsmarkt.
5. Des Weiteren lieferte das thailändische Unternehmen **Bumrungrad Hospital** vielversprechende Geschäftsergebnisse und berichtete über eine steigende Nachfrage von ausländischen Medizintouristen, erhöhte Einnahmen von inländischen Patienten und einer Verbesserung der Bruttomarge.

Weniger erfreulich entwickelte sich der israelische Medtech-Spezialist **InMode**. Das Unternehmen litt größtenteils unter den höheren Zinsen und dem schwachen Nachfrageumfeld für seine Produkte. Obwohl das Unternehmen berichtete, dass die geopolitische Situation im aktuellen Ausmaß keine größeren Auswirkungen auf Lieferketten und die Produktion habe, haben wir die Position im August komplett aufgelöst, um das Risiko in der Region zu begrenzen. Zum Geschäftsjahresende waren wir insgesamt mit weniger als 6% in der Region Mittlerer Osten investiert. Die Umsätze und Geschäftsaktivitäten der investierten Unternehmen dieser Region sind größtenteils global, außerhalb des mittleren Ostens, sodass unser Exposure zu weiteren Kriegsentwicklungen hier sehr begrenzt ist und einem angemessenen Risikomanagement zugrunde liegt.

Die chinesischen Auftragsfertiger **Wuxi Aptec** und **Wuxi Biologics** litten u.a. unter dem Biosecure Act und haben stark an Wert verloren. Wuxi Aptec haben wir im Zuge dessen verkauft. Wuxi Biologics hielten wir zum Geschäftsjahresende mit ca. 1,4% am Fondsvolumen.



Wir haben im Berichtszeitraum unseren Anteil chinesischer Investments von ca. 25% zu Beginn auf unter 17% reduziert. Im Gegenzug haben wir vor allem indische Gesundheitsaktien erhöht. Sie profitieren von der stark steigenden Nachfrage nach einer - im Vergleich zum öffentlichen Angebot - qualitativ besseren privaten Gesundheitsversorgung. Das zuletzt stetig steigende Bedürfnis nach einer besseren Gesundheitsversorgung hat seinen Ursprung im Ausbruch der Pandemie. Dieser Tausch hat sich positiv auf die Performance ausgewirkt, indische Portfolio Firmen haben sich insgesamt sehr erfreulich entwickelt.

Im Rahmen der Nachhaltigkeit gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine negativen Ereignisse oder Ausschlüsse. Der ESG Risiko Score, gemäß Sustainalytics, hat sich im mittleren Bereich leicht verbessert.

Zudem konnten wir im Januar wieder in Teva Pharmaceuticals investieren. Das Unternehmen war in unserem Investmentprozess lange Zeit ESG non-compliant, da es Principle 10 (Anti Korruption) im Rahmen des UN Global Compact nicht erfüllte. Durch entsprechende Gegenmaßnahmen hat das Unternehmen diesen Status abgelegt und stellt für uns nun eine vielversprechende Portfolioergänzung dar.

Ausblick

Möglicherweise haben wir im September dieses Jahres einen doppelten Pivot erlebt. In den USA hat die Notenbank das erste Mal seit der Corona-Pandemie die Zinsen gesenkt und somit sehr wahrscheinlich einen Trend der geldpolitischen Lockerung eingeläutet. In China hat die Kommunistische Partei erkannt, dass Maßnahmen im großen Stil erforderlich sind um das deflationäre sowie konjunkturschwache Umfeld zu durchbrechen.

Im Gegensatz zu früheren Versuchen, die Finanzmärkte zu stützen und die Wirtschaft zu stabilisieren, hat die chinesische Führung dieses Mal ein breit angelegtes, geld- und fiskalpolitische Maßnahmen enthaltendes Stimulus-Paket bekanntgegeben, welches vor allem auf den Konsumenten abzielt. Damit soll die Endnachfrage angekurbelt sowie das deflationäre Umfeld bekämpft werden. Die Kommunistische Partei hat erkannt, dass die Lage dramatisch ist und mit allen verfügbaren Möglichkeiten dagegen angekämpft werden muss. Diese neue Haltung hat Präsident Xi auch kürzlich in einer überraschend ehrlichen Rede dargestellt.

Dies ist ein Paradigma-Wechsel und könnte dazu führen, dass auch internationale Investoren wieder mehr Vertrauen in die chinesischen Kapitalmärkte haben werden. Neben Zinssenkungen, Entlastungen für die Immobilienbesitzer, Unterstützung für die Aktienmärkte werden fast USD 450 Mrd. für den Konsumenten eingesetzt. Die Maßnahmen enthalten Steuersenkungen, Subventionen für Autokäufe und andere Güter, bessere Unterstützung für Arbeitslose sowie Direktzahlungen an junge Familien und Familien mit tiefen Einkommen. Für dieses Programm ist die Regierung bereit ein Budgetdefizit von über 3% in Kauf zu nehmen.

Außerhalb von China bleiben wir zuversichtlich, dass sich die positive Entwicklung im Gesundheitsmarkt fortsetzt. Der Investment Case Healthcare in den Emerging Markets bleibt ungebrochen attraktiv. Die strukturelle Entwicklung der Gesundheitsmärkte dieser Länder und die Wachstumsaussichten sind faszinierend. Das Aufholpotential dieser Regionen ist enorm, der Zugang zu medizinischen Produkten und Dienstleistungen steigt. Die Gesundheitsausgaben der Schwellenländer beispielsweise liegen im Verhältnis zum BIP deutlich unter den der Industrienationen (5% - 8%). In den Industrieländern liegt dieser Anteil zwischen 11% und 16%. Ein diversifizierter, globaler Investmentansatz, wie ihn der Fonds wählt ist unabdingbar.

Der Fonds bietet einen defensiven Zugang zum überdurchschnittlichen Wachstum der Schwellenländer. Wir investieren in die gesamte Wertschöpfungskette des Gesundheitswesens, von Krankenhäusern, Medikamenten- und Gerätehersteller über Forschung bis hin zu «Digital Health» Gesellschaften.

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. hat am 6. Dezember 2024, in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft des apo Emerging Health Fonds beschlossen, den Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements mit Wirkung zum 11. Dezember 2024 in Liquidation zu setzen und anschließend zu liquidieren. Diese Entscheidung resultiert aus dem geringen Wachstumspotential des Fondsvermögens, das nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft nicht wesentlich gesteigert werden kann. Zum Schutz der Anleger soll eine unverhältnismäßige Kostenbelastung aufgrund des sinkenden Fondsvolumens vermieden werden.

Aufgrund der Liquidation werden die Anlagegrenzen durch die schrittweise Veräußerung aller Vermögensgegenstände ab dem 11. Dezember 2024 überschritten.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. September 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Nicht-Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. 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, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 4,90% des Fondsvermögens beläuft, erfolgt, mit nachfolgend aufgeführter Ausnahme betreffend der Bewertung des nicht notierten Wertpapiers NMC HEALTH PLC (ISIN: GB00B7FC0762), dessen Anteil sich zum Stichtag auf 0,00% des Fondsvermögens beläuft, zu den letzt verfügbaren Kursen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.



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

Erläuterung zu der Bewertung des Wertpapiers NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10 (GB00B7FC0762):

Die Aktie NMC HEALTH PLC (ISIN GB00B7FC0762) wurde am 27. Februar 2020 vom Handel an der Börse London ausgesetzt und am 27. April 2020 von der Börse London delisted.

Für die Bewertung der nicht notierten Aktie „NMC HEALTH PLC“ wird gemäß Bewertungsbeschluss des Pricing Committee der HAFS der Bewertungskurs des ADR-Papiers mit der ISIN US629191Q1022 (gehandelt in USD und umgerechnet in GBP) abzüglich einem Abschlag von 20% herangezogen, da dieser Titel in seiner Eigenschaft als ADR die NMC HEALTH PLC Aktie 1:1 abbildet.

Am 26. September 2024 hat das Pricing Committee die Bewertungsfrage erneut behandelt und die Beibehaltung der Bewertungsmethode beschlossen. Aufgrund keiner weiteren Kurse des ADR-Papiers erfolgt die Bewertung zum Stichtag zu 0,00 GBP je Aktie.

Nicht-Fortführung der Unternehmenstätigkeit:

Der vorliegende Bericht des Fonds apo Emerging Health (in Liquidation) zum 30. September 2024 basiert nicht auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung. Mit Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde der Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements mit Wirkung zum 11. Dezember 2024 in Liquidation gesetzt.

Diese Entscheidung resultiert aus dem geringen Wachstumspotential des Fondsvermögens, das nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft nicht wesentlich gesteigert werden kann. Zum Schutz der Anleger soll eine unverhältnismäßige Kostenbelastung aufgrund des sinkenden Fondsvolumens vermieden werden.

Der Anteilwert wird bis zum Abschluss der Liquidation weiterhin täglich berechnet und veröffentlicht. Anteilscheinausgaben und -rücknahmen wurden am 21. November 2024 eingestellt und werden bis zum Abschluss der Liquidation ausgesetzt bleiben.

Betreffend die Rechnungslegung hat dies zur Folge, dass alle mit der freiwilligen Liquidation verbundenen Aufwendungen (insbesondere Prüfung der Berichte des Fonds und Kosten des Liquidators) in Form von Rückstellungen passiviert wurden.

Im Vergleich zum veröffentlichten Nettoinventarwert per 30. September 2024 wird daher im Bericht zum 30. September 2024 ein um -0,28% abweichender Nettoinventarwert ausgewiesen.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

apo Emerging Health (in Liquidation) / LU2038869009 (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

4,94 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens

apo Emerging Health (in Liquidation) (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)*

1,62 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

*Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee nicht vorgesehen.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

apo Emerging Health (in Liquidation) (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

46 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für apo Emerging Health (in Liquidation) werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

apo Emerging Health (in Liquidation) (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)

83.999,99 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

apo Emerging Health (in Liquidation)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								19.569.489,44	96,79
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Brasilien									
Fleury S.A. Registered Shares	BRFLRYACNOR5	Stück	153.265,00	25.000,00	-182.000,00	BRL	15,59	393.216,77	1,94
Hapvida Participacoes Inv. SA Registered Shares	BRHAPVACNOR4	Stück	753.000,00	345.000,00	-465.000,00	BRL	4,00	495.676,00	2,45
Hypera S.A. Registered Shares	BRHYPEACNOR0	Stück	89.000,00	50.000,00	-56.000,00	BRL	26,70	391.060,72	1,93
OdontoPrev S.A. Registered Shares	BRODPVACNOR4	Stück	228.400,00	90.000,00	-74.000,00	BRL	11,29	424.358,56	2,10
Qualicorp Cons.E Corr.D.Segur. Registered Shares	BRQUALACNOR6	Stück	402.050,00	160.000,00	0,00	BRL	2,31	152.839,28	0,76
Raia Drogasil S.A. Registered Shares	BRRADLACNOR0	Stück	84.472,00	0,00	-63.000,00	BRL	25,70	357.263,64	1,77
Rede D'Or São Luiz S.A. Registered Shares	BRRDORACNOR8	Stück	99.800,00	57.000,00	-17.200,00	BRL	31,51	517.513,72	2,56
Brit. Jungfern-Inseln									
Establishment Labs Holdings In Registered Shares	VGG312491084	Stück	16.900,00	30.300,00	-34.400,00	USD	47,04	711.165,18	3,52
China									
Jiangsu Hengr.Pharmac. Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE0000014W7	Stück	45.920,00	85.920,00	-91.000,00	CNY	51,90	304.051,64	1,50
Shandong Weigao Grp Med. Pol. Registered Shares H YC -,10	CNE100000171	Stück	180.000,00	350.000,00	-170.000,00	HKD	5,77	119.540,76	0,59
Shenzhen Mindray Bio-Med.Elec. Registered Shares A YC1	CNE100003G67	Stück	4.700,00	11.500,00	-11.800,00	CNY	288,83	173.188,19	0,86
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000FN7	Stück	80.000,00	60.000,00	-130.000,00	HKD	20,80	191.523,03	0,95
Großbritannien									
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	Stück	25.097,00	5.100,00	-30.503,00	GBP	18,96	570.790,04	2,82
Hongkong									
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares	HK1093012172	Stück	310.000,00	560.000,00	-250.000,00	HKD	5,96	212.655,02	1,05
Indien									
Apollo Hospitals Enterpr. Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 5	INE437A01024	Stück	3.600,00	1.000,00	-8.000,00	INR	7.274,10	279.931,59	1,38
Aurobindo Pharma Ltd. Registered Shares IR 1	INE406A01037	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	INR	1.491,65	318.909,21	1,58
Cipla Ltd. Registered Shares IR 2	INE059A01026	Stück	22.031,00	22.031,00	0,00	INR	1.657,85	390.435,75	1,93
Divi's Laboratories Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE361B01024	Stück	5.000,00	5.000,00	-10.000,00	INR	5.459,70	291.815,88	1,44



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 5	INE089A01023	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	INR	6.735,00	215.987,69	1,07
Lupin Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2	INE326A01037	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	INR	2.187,55	175.383,76	0,87
Mankind Pharma Ltd. Registered Shares IR 1	INE634S01028	Stück	5.500,00	17.000,00	-11.500,00	INR	2.531,25	148.822,25	0,74
Max Healthcare Institute Ltd. Reg. Shares (Dem.) IR 10	INE027H01010	Stück	15.194,00	25.000,00	-119.806,00	INR	970,10	157.564,64	0,78
Rainbow Children's Medicare Registered Shares IR 10	INE961O01016	Stück	8.718,00	0,00	-16.282,00	INR	1.396,90	130.182,41	0,64
Sun Pharmaceutical Inds. Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 1	INE044A01036	Stück	26.051,00	12.000,00	-41.949,00	INR	1.946,30	542.006,28	2,68
Torrent Pharmaceuticals Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE685A01028	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	INR	3.455,25	184.679,89	0,91
Israel									
MediWound Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011316309	Stück	17.200,00	17.200,00	0,00	USD	17,57	270.343,96	1,34
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	USD	17,46	171.811,96	0,85
UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011407140	Stück	8.300,00	0,00	-9.600,00	USD	12,90	95.782,08	0,47
Jersey									
Integrated Diagnost.Hldgs PLC Registered Shares DL 0,25	JE00BLKGSR75	Stück	261.429,00	0,00	-80.000,00	USD	0,38	88.869,72	0,44
Kaimaninseln									
Afya Ltd. Registered Shs Cl. A DL-,00005	KYG011251066	Stück	26.952,00	4.600,00	-29.748,00	USD	17,06	411.326,31	2,03
AK Medical Holdings Ltd. Registered Shares HD-,01	KYG020141019	Stück	210.000,00	0,00	-574.000,00	HKD	5,06	122.303,11	0,60
Akeso Inc. Registered Shares	KYG0146B1032	Stück	52.000,00	61.000,00	-90.000,00	HKD	68,45	409.679,74	2,03
BeiGene Ltd. Registered Shares	KYG1146Y1017	Stück	24.500,00	0,00	-36.500,00	HKD	144,40	407.193,62	2,01
Hansoh Pharmaceutical Group Co Registered Shares HD -,00001	KYG549581067	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	HKD	21,05	242.281,24	1,20
HUTCHMED (China) Ltd. Registered Shares LS 0,10	KYG4672N1198	Stück	56.500,00	30.500,00	-80.000,00	HKD	32,15	209.072,60	1,03
Innocare Pharma Ltd. Registered Shares	KYG4783B1032	Stück	140.000,00	140.000,00	0,00	HKD	6,78	109.251,00	0,54
Innovent Biologics Inc. Registered Shares	KYG4818G1010	Stück	95.000,00	83.000,00	-125.500,00	HKD	47,35	517.739,48	2,56
Legend Biotech Corp. Reg. Shs (Spons.ADS)/2	US52490G1022	Stück	8.351,00	7.500,00	-12.000,00	USD	49,27	368.076,01	1,82
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380	Stück	500.000,00	1.190.000,00	-690.000,00	HKD	3,68	211.780,28	1,05
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	KYG970081173	Stück	135.618,00	60.000,00	-180.500,00	HKD	17,52	273.475,94	1,35
Mexiko									
Genomma Lab Internacional S.A. Acciones Nom. Serie B	MX01LA010006	Stück	494.318,00	160.000,00	-938.682,00	MXN	22,40	505.097,55	2,50
Polen									
Neuca S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLTRFRM00018	Stück	2.355,00	0,00	-2.786,00	PLN	841,00	463.585,93	2,29
Synektik SA Inhaber-Aktien ZY -,50	PLSNKTK00019	Stück	8.500,00	3.000,00	-7.500,00	PLN	189,40	376.827,20	1,86
Slowenien									
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A	SI0031102120	Stück	3.588,00	0,00	-3.662,00	EUR	136,00	487.968,00	2,41



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Südafrika									
Adcock Ingram Holdings Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000123436	Stück	47.148,00	0,00	-125.318,00	ZAR	69,71	171.881,68	0,85
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692	Stück	57.393,00	10.000,00	-57.107,00	ZAR	195,32	586.241,92	2,90
Clicks Group Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000134854	Stück	22.656,00	0,00	-37.344,00	ZAR	397,67	471.169,63	2,33
Discovery Ltd. Registered Shares RC -,001	ZAE000022331	Stück	61.629,00	0,00	-42.371,00	ZAR	172,08	554.608,79	2,74
Life Healthc.Gr.Hldgs Pte Ltd. Registered Shares	ZAE000145892	Stück	384.000,00	0,00	-397.000,00	ZAR	16,26	326.529,93	1,61
Netcare Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000011953	Stück	678.709,00	0,00	-460.291,00	ZAR	15,20	539.508,67	2,67
Südkorea									
Celltrion Inc. Registered Shares SW 1000	KR7068270008	Stück	5.376,00	3.900,00	-3.100,00	KRW	197.000,00	724.280,56	3,58
Samsung Biologics Co. Ltd. Registered Shares KRW 2500	KR7207940008	Stück	750,00	0,00	-300,00	KRW	989.000,00	507.269,67	2,51
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7326030004	Stück	2.200,00	2.200,00	-7.900,00	KRW	105.300,00	158.428,17	0,78
Thailand									
Bangkok Dusit Med.Ser.PCL Reg. Shares (Foreign) BA -,10	TH0264A10Z12	Stück	550.000,00	0,00	-200.000,00	THB	30,25	459.745,50	2,27
Bumrungrad Hospital PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0168A10Z19	Stück	60.700,00	0,00	-20.000,00	THB	265,59	445.485,43	2,20
Ungarn									
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	Stück	22.686,00	6.100,00	-24.299,00	HUF	10.970,00	626.707,18	3,10
USA									
Summit Therapeutics Inc. Registered Shares	US86627T1088	Stück	3.500,00	15.000,00	-11.500,00	USD	20,89	65.391,15	0,32
Organisierter Markt									
Aktien									
Brasilien									
BLAU FARMACEUTICA S.A. Registered Shares	BRBLAUACNOR8	Stück	149.800,00	70.000,00	-103.200,00	BRL	13,76	339.213,53	1,68
nicht notiert									
Aktien									
Großbritannien									
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	Stück	62.300,00	0,00	0,00	GBP	0,00	0,00	0,00
								670.437,58	3,32
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			366.074,80			EUR		366.074,80	1,81



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HUF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			11.272.604,21			HUF		28.387,32	0,14
MXN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			106.010,53			MXN		4.835,82	0,02
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			303.093,45			USD		271.139,64	1,34
								69.798,89	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			67.803,47			EUR		67.803,47	0,34
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.995,42			EUR		1.995,42	0,01
Gesamtaktiva								20.309.725,91	100,45
Verbindlichkeiten								-91.017,70	-0,45
aus									
Fondsmanagementvergütung			-16.498,34			EUR		-16.498,34	-0,08
Prüfungskosten			-11.578,62			EUR		-11.578,62	-0,06
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-2.534,70			EUR		-2.534,70	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-300,00			EUR		-300,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.017,68			EUR		-1.017,68	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.979,79			EUR		-1.979,79	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-178,00			EUR		-178,00	-0,00
Verbindlichkeiten in Verbindung mit der Liquidation			-56.230,57			EUR		-56.230,57	-0,28
Gesamtpassiva								-91.017,70	-0,45
Fondsvermögen								20.218.708,21	100,00*
Anteilwert						EUR		102,31	
Umlaufende Anteile						STK		197.622,390	

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.09.2024
Baht (Thailand)	THB	36,2585	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8336	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,6852	= 1 Euro (EUR)
Indische Rupien	INR	93,4050	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	21,8224	= 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	BRL	6,0759	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,1819	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.474,485	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	HUF	396,3500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1167	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,8294	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,2757	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des apo Emerging Health (in Liquidation), soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aier Eye Hospital Group Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE100000GR6	CNY	0,00	-255.984,00
Alibaba Health Inform.Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	HKD	0,00	-400.000,00
Celltrion Healthcare Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7091990002	KRW	0,00	-5.170,00
Celltrion Pharm Inc. Registered Shares SW 500	KR7068760008	KRW	3.500,00	-3.500,00
Compugen Ltd. Registered Shares	IL0010852080	USD	0,00	-32.678,00
Genscript Biotech Corp. Registered Shares DL -,001	KYG3825B1059	HKD	0,00	-218.000,00
Global Health Ltd. Registered Shares IR 2	INE474Q01031	INR	0,00	-74.000,00
Gracell Biotechnologies Inc. Reg.Shs(Sp.ADS)/5	US38406L1035	USD	0,00	-38.000,00
Hangzhou Tigermed Cons.Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE100001KV8	CNY	0,00	-10.980,00
Hangzhou Tigermed Cons.Co.Ltd Registered Shares H HD 1	CNE1000040M1	HKD	0,00	-30.000,00
Hygeia Healthcare Holdings Co. Registered Shares DL-,00001	KYG4712E1035	HKD	25.000,00	-139.000,00
InMode Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011595993	USD	0,00	-28.700,00
J.B. Chemicals & Pharmac. Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 2	INE572A01036	INR	0,00	-8.100,00
JD Health International Inc. Registered Shares	KYG5074A1004	HKD	0,00	-58.700,00
Metropolis Healthcare Ltd. Registered Shares IR2	INE112L01020	INR	33.000,00	-33.000,00
Ouro Fino Saude Animal Part.SA Registered Shares	BROFSAACNOR7	BRL	0,00	-68.400,00
Pharmaessentia Corp. Registered Shares TA 10	TW0006446008	TWD	0,00	-15.000,00
Sichuan Kelun-Biot.BioPharm. Reg. Shares H YC 1	CNE1000062J1	HKD	0,00	-8.800,00
Taro Pharmaceut. Inds Ltd. Registered Shs. IS 0,0001	IL0010827181	USD	0,00	-3.900,00
Theravance Biopharma Inc. Registered Shares	KYG8807B1068	USD	0,00	-6.900,00
WuXi AppTec Co. Ltd Reg.Shs A (603259) YC1	CNE1000031K4	CNY	33.000,00	-121.930,00
Zydus Lifesciences Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 1	INE010B01027	INR	19.000,00	-111.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) apo Emerging Health (in Liquidation)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	50.919,23
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	443.373,51
Sonstige Erträge	2,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	-71.345,71
Summe der Erträge	422.949,59
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-241.683,89
Verwaltungsvergütung	-29.002,06
Verwahrstellenvergütung	-14.897,38
Depotgebühren	-31.406,09
Taxe d'abonnement	-10.878,38
Prüfungskosten	-12.612,58
Druck- und Veröffentlichungskosten	-15.643,64
Risikomanagementvergütung	-8.400,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.500,00
Zinsaufwendungen	-3.343,72
Sonstige Aufwendungen	-19.765,75
Liquidationskosten	-56.230,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	76.861,93
Summe der Aufwendungen	-374.502,13
III. Ordentliches Nettoergebnis	48.447,46
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.108.232,28
Realisierte Verluste	-4.725.701,77
Außerordentlicher Ertragsausgleich	152.908,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.464.561,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.416.113,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.998.457,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	582.343,78



Entwicklung des Fondsvermögens apo Emerging Health (in Liquidation)

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		35.272.432,74
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-15.477.644,03
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.423.515,09	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.901.159,12	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-158.424,28
Ergebnis des Geschäftsjahres		582.343,78
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.218.708,21



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
apo Emerging Health (in Liquidation)

in EUR

zum 30.09.2024

Fondsvermögen	20.218.708,21
Anteilwert	102,31
Umlaufende Anteile	197.622,390

zum 30.09.2023

Fondsvermögen	35.272.432,74
Anteilwert	97,49
Umlaufende Anteile	361.815,772

zum 30.09.2022

Fondsvermögen	27.127.921,83
Anteilwert	96,72
Umlaufende Anteile	280.484,551

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des apo Emerging Health (in Liquidation)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des apo Emerging Health (in Liquidation) (der „Fonds“) - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des apo Emerging Health (in Liquidation) zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. 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, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf die Erläuterungen zu der Vermögensübersicht, in der dargelegt ist, dass mit Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft der Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements mit Wirkung zum 11. Dezember 2024 in Liquidation gesetzt worden ist. Daher ist die Verwendung der Going Concern-Prämisse zur Erstellung des Abschlusses für den Fonds nicht mehr angemessen und somit wurde der Abschluss des Fonds auf der Grundlage des non-going concern Ansatzes erstellt. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Vorstands für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende 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 angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand. Sofern eine solche Anwendung nicht angemessen ist und der Vorstand den Rechnungslegungsgrundsatz der Nicht-Fortführung der Unternehmenstätigkeit anwendet, schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung der Nicht-Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand. Wir beurteilen auch die Angemessenheit der dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Abschluss und die Gründe für ihre Anwendung. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. Januar 2025

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds apo Emerging Health (in Liquidation)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des apo Emerging Health (in Liquidation) einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein branchenspezifischer Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	54,9 %
Maximum	80,2 %
Durchschnitt	67,3 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Artikel 8 Fonds)

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Die regelmäßigen 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 („Anhang IV“) finden Sie auf den folgenden Seiten.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.



ANHANG IV

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 Emerging Health*

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990061WKEBKO0VXU57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



X

Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%



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



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



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



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 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.



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

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

Der apo Emerging Health (nachfolgend „Fonds“) hat zum Geschäftsjahresende 73,05% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen (bspw. die Reduktion der Nutzung von fossilen Brennstoffen) und sozialen (bspw. die Achtung von Menschenrechten und Schutz der Gesundheit) Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen Merkmale und sozialen Merkmale durch Investitionen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-Ansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds strebte weder nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „SFDR“) noch in nachhaltige Anlagen gem. Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) (nachfolgend gemeinschaftlich „nachhaltige Anlagen“ genannt) an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können.

Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren wurde auf Basis von MSCI Daten durchgeführt. Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung für das Geschäftsjahr 2023/24 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwert / Vorgabe		FY 2023/ 2024
Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale			
„Negative Screening“ - Ausschlusskriterien Aktien	≤5%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Waffen und Rüstungsgütern	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Produktion und dem Vertrieb von Tabak	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Produktion und dem Vertrieb von Alkohol	Keine Feststellung
	≤5%	Bau und Betrieb von Atomkraftwerken, Produktion und Zulieferung von für die Atomenergieerzeugung nötigen Kernkomponenten, Uranförderung und Energieerzeugung	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Förderung, Herstellung und Vertrieb von fossilen Energien	Keine Feststellung
	≤5%	Umsatz aus der Produktion von Erzeugnissen aus gentechnisch veränderten Organismen	Keine Feststellung
	--	Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact Code (ohne positive Perspektive)	Keine Feststellung
„Positive Screening“ - MSCI Rating	Min. „BB“	Mindestens 51% des Netto- Fondsvermögens müssen ein	73,05%

		Mindestrating gem. MSCI ESG Rating von BB aufweisen.	
--	--	--	--

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren samt Grenzwerte, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikatoren	Grenzwerte	FY 2022/2023
Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale		
„Negative Screening“ - Verstöße gegen Ausschlusskriterien	--	Keine Feststellung
„Positive Screening“ - MSCI Rating (Mindestrating “BB”)	Mind. 51%	68,85 %

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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:

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

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.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

Der Fonds berücksichtigte eine Auswahl der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-Ansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	122,68 -	[tCO ₂ /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	274,12 -	[tCO ₂ /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	1.656,81 -	[tCO ₂ /yr]
1.4	THG Emissionen – Total	2.053,62 -	[tCO ₂ /yr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	114,89 -	[tCO ₂ /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	363,23	[tCO ₂ /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	83,56%	

6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	1,11	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,00%	
8	Emissionen in Wasser	0,00 -	[t/EUR Million investiert]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,73 -	[t/EUR Million investiert]
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	3,48%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	15,84%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	25,49% -	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15	THG-Emissionsintensität	-	[t/EUR Million Bruttoinlandprodukt]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-	Anzahl
Indikatoren für Investitionen in Immobilien			
17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht anwendbar	
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht anwendbar	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.10.2023 –
30.09.2024

#	Größte Investitionen	Sektor	In %* der Vermögenswerte	Land
1	Establishment Labs Holdings In Registered Shares o.N.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHE N, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,02%	Brit. Jungfern-Inseln
2	Celltrion Inc. Registered Shares SW 1000	VERARBEITENDES GEWERBE	2,96%	Südkorea
3	Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,90%	Südafrika
4	Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,88%	Slowenien
5	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	VERARBEITENDES GEWERBE	2,88%	Ungarn
6	Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	VERARBEITENDES GEWERBE	2,86%	Großbritannien
7	Neuca S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,58%	Polen
8	Discovery Ltd. Registered Shares RC -,001	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,51%	Südafrika
9	Netcare Ltd. Registered Shares RC -,01	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	2,51%	Südafrika
10	Clicks Group Ltd. Registered Shares RC -,01	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,49%	Südafrika
11	Bangkok Dusit Med.Ser.PCL Reg. Shares (Foreign) BA -,10	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	2,36%	Thailand
12	Afya Ltd. Registered Shs Cl. A DL-,00005	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	2,35%	Kaimaninseln

13	Legend Biotech Corp. Reg. Shs (Spons.ADS)/2	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHE N, WISSENSCHAFTLI CHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNG EN	2,33%	Kaimaninseln
14	Hypera S.A. Registered Shares o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNG EN	2,28%	Brasilien
15	Sun Pharmaceutical Inds. Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 1	VERARBEITENDES GEWERBE	2,27%	Indien

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

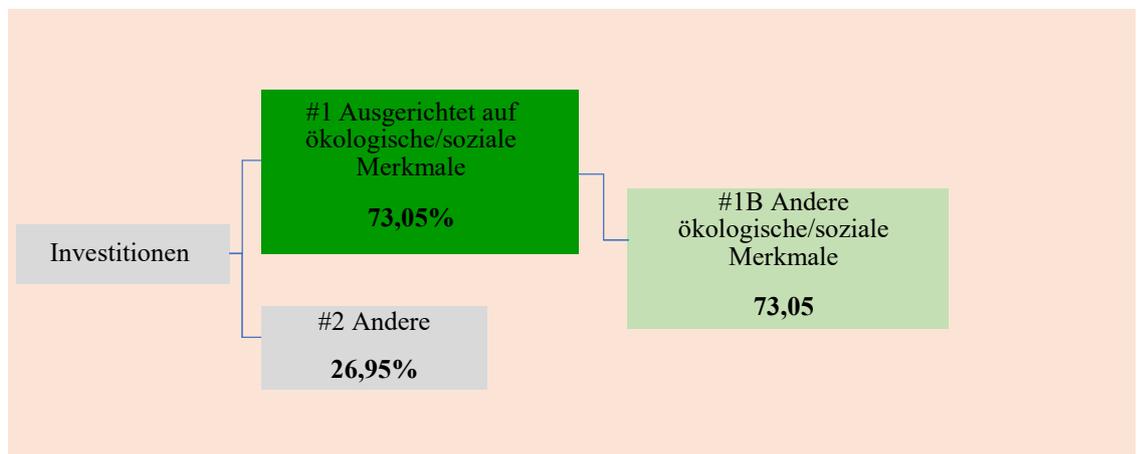
Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 73,05% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert.

Die anderen Anlagen des Fonds („#2 Andere“) trugen nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Ziele bei. Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.

Die prozentuale Vermögensallokation des Fonds wird im folgenden Schaubild dargestellt und bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Fondsvermögen:



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

#	Sektor	Teilsektor	%*
1	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	30,53%
2	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	16,64%
3	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	12,07%
4	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	9,19%
5	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENS TLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	8,20%
6	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,11%
7	SONSTIGE	Sonstige	4,30%
8	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von sonstigen Waren	3,73%
9	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,90%
10	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	2,41%
11	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	Erziehung und Unterricht	2,35%
12	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENS TLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,28%
13	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,29%

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemission swerte 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?

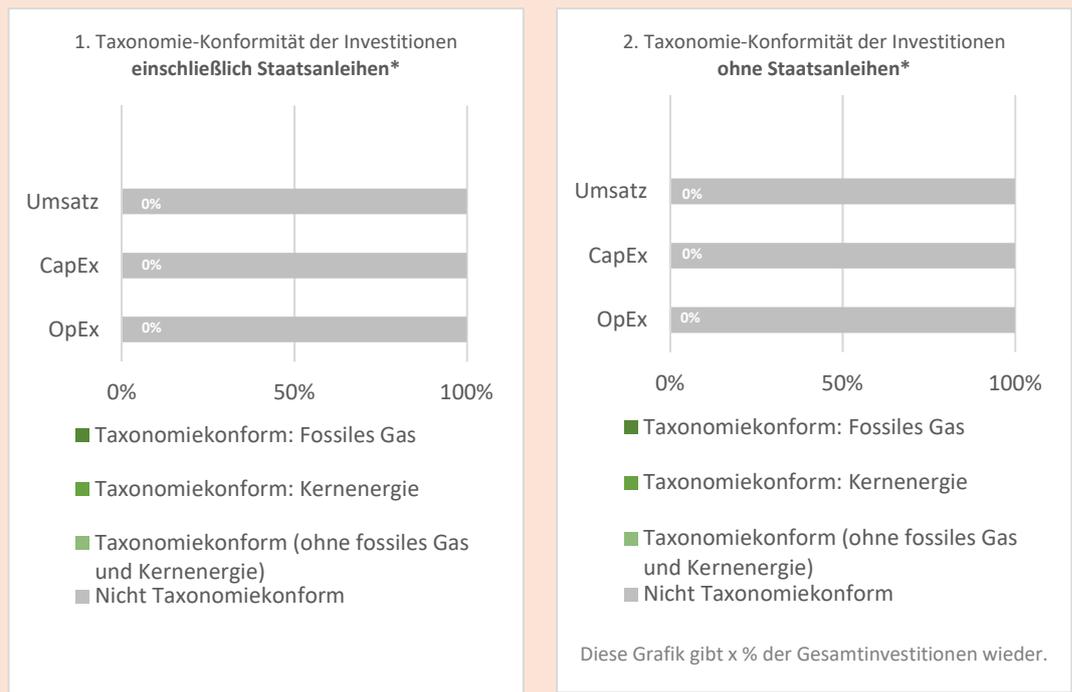
Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen betrug 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- 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 Taxonomie-Konformität 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 Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle 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 Erläuterungen 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.

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

Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die EU-Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

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

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.

 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?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere verfolgte der Fonds keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht EU-Taxonomie-konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere verfolgte der Fonds keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

Unter die Definition „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben, 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. Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG-/Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale beitragen, wurde während dem Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie des Fonds umgesetzt.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keine Benchmark.

- **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?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keine Benchmark.

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

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keine Benchmark.

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

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keine Benchmark.

Rechtlicher Hinweis

Bestimmte hierin enthaltene Informationen (die "Informationen") stammen von bzw. sind urheberrechtlich geschützt durch MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC oder deren Tochtergesellschaften ("MSCI") oder Informationsanbieter (zusammen die "MSCI-Parteien") und können zur Berechnung von Bewertungen, Signalen oder anderen Indikatoren verwendet worden sein. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Informationen dürfen weder für ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch für eine Werbung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder -produkt, eine Handelsstrategie oder einen Index verwendet werden und sind auch nicht als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung zu verstehen. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Fondsvermögens oder anderer Messgrößen vergütet werden. MSCI hat eine Informationsgrenze zwischen der Indexforschung und bestimmten Informationen errichtet. Keine der Informationen kann für sich genommen dazu verwendet werden, um zu entscheiden, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie zu kaufen oder zu verkaufen sind. Die Informationen werden im Ist-Zustand zur Verfügung gestellt und der Benutzer trägt das gesamte Risiko der Nutzung der Informationen. Keine der MSCI-Parteien garantiert oder gewährleistet die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen, und jede Partei lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Informationen oder für direkte, indirekte, besondere, strafende, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.