



Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2023

apo Emerging Health

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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds apo Emerging Health.

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 2022 bis zum 30. September 2023.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	7
apo Emerging Health	10
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 2022: 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-, Vertrieb- 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-Mattem-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-Mattem-Straße 6, D-40547 Düsseldorf

Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16, CH-8700 Küsnach

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.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das fundamentale Umfeld für Aktien war im abgelaufenen Geschäftsjahr herausfordernd. Die massiven Zinserhöhungen der letzten 15 Monate haben ihre restriktive Wirkung entfaltet, so dass die Wachstumsaussichten schwach waren. Insgesamt ein schwieriges Umfeld für risikobehaftete Assets wie Aktien aus den Emerging Markets, die in solchen Marktphasen tendenziell weniger gefragt sind. Innerhalb des Gesundheitsmarktes ergab sich ein geteiltes Bild: Versorger/Services haben sich deutlich schlechter entwickelt als Pharma oder die Biotechnologie. Die Medizintechnik war bis Ende Juli der beste Sektor – eine starke Gegenbewegung des schwachen vergangenen Jahres. Vielversprechende Studienergebnisse zu Novo Nordisks GLP-1 Medikament zur Behandlung von Adipositas haben den gesamten Gesundheitsmarkt maßgeblich beeinflusst. In Reaktion profitierten die großen Pharmaunternehmen, teils stark abverkauft wurden hingegen einige Medizintechnikbereiche wie Insulinpumpen- oder Blutzuckermessgeräte Hersteller, sowie Unternehmen aus dem Bereich Schlaf-Apnoe.

Die aus der Pandemie resultierende Lieferkettenproblematik des letzten Geschäftsjahres hat sich hingegen deutlich verbessert.

China startete optimistisch in das neue Jahr, nachdem die restriktive Null-Covid-Politik vom Vorjahr weitgehend aufgehoben wurde. Dies brachte einen starken Anstieg der Patientenbesuche in Krankenhäusern mit sich und wirkte sich positiv auf verschiedene Portfoliofirmen aus. Dennoch erholte sich der Sektor nicht so rasch wie erhofft und bleibt nach wie vor Risiken ausgesetzt. Vor allem zurückhaltende Investitionen einiger Gesundheitsunternehmen und politische Spannungen zwischen China und den USA sind hier zu nennen. Zusätzlich hat China im Juli eine Anti-Korruptionskampagne im Gesundheitssektor gestartet, um hohe Kosten und wirtschaftliche Herausforderungen anzugehen, was die breiteren Reformbemühungen im Sektor widerspiegelt.

Entwicklung

Im Berichtszeitraum betrug die Wertentwicklung des Fonds +0,8%. Die geographisch diversifizierte Struktur stellte sich erneut als vorteilhaft heraus. Schwächere Länder wie Südkorea oder Brasilien wurden durch positive Performancebeiträge aus Indien oder der Region Osteuropa kompensiert.

Auf Einzeltitelebene hat u.a. Hikma Pharmaceuticals mit +59% in Euro positiv beigetragen. Das global agierende Pharmaunternehmen und einer der führenden Hersteller von injizierbaren Arzneimitteln hat seine Wurzeln in Jordanien. Die Marktstellung und globale Bedeutung für die Arzneimittelverfügbarkeit wurde im Juli 2023 deutlich, als eine große Produktionsstätte von Pfizer in den USA von einem Tornado beschädigt wurde. Die Annahme, Hikma Pharmaceuticals, als zweitgrößter Lieferant für Injektionspräparate in den USA könne Produktionskapazitäten übernehmen, hat den Aktienkurs stark anziehen lassen. Aber auch das ungarische Pharmaunternehmen Gedeon Richter konnte sich im Geschäftsjahr besonders gut entwickeln. Vor allem positive Geschäftsentwicklungen durch Vraylar, ein Blockbuster Medikament in Partnerschaft mit Abbvie gegen Schizophrenie und bipolare Störungen ließen den Kurs im Berichtszeitraum um +37% in Euro steigen. Gedeon Richter ist außerdem eines der wenigen Unternehmen, die sich auf Frauengesundheit fokussieren und somit einen hoch attraktiven Nischencharakter mitbringen. Außerdem zeigte sich Legend Biotech stark. Das chinesische Unternehmen berichtete Verkaufszahlen der Zelltherapie Carvykti und präsentierte im Frühjahr auf einer klinischen Konferenz hervorragende klinische Daten bei Patienten mit multiplem Myelom. Die Aktie stieg im Berichtszeitraum 52% in Euro.

Weniger erfreulich entwickelt hat sich eines der führenden lateinamerikanischen Pharmaunternehmen, Blau Farmaceutica aus Brasilien. Das Unternehmen hat infolge stärkeren Wettbewerbs, insbesondere in den Spezial- und Onkologiesegmenten niedrigere Bruttomargen erzielt und im Geschäftsjahr etwa -50% in Euro verloren. Unter Verkaufsdruck litt ebenfalls das chinesische, biopharmazeutische Unternehmen Zai Lab. Die Aktie verlor vor allem durch das schwache Biotech und makroökonomische Sentiment in China etwa ein Drittel.

Wir haben im Berichtszeitraum unseren Anteil indischer Gesundheitsaktien deutlich erhöht. Dabei haben wir z.B. mit Apollo Hospitals und Medanta zwei private Krankenhausketten aufgebaut. 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. Indische Titel sind zum 30.09.2023 mit ca. 12% am Fondsvolumen gewichtet und bilden einen wichtigen Diversifikations-Effekt – besonders innerhalb Asiens. Im Gegenzug haben wir das China Exposure weiter reduziert. Lag das China Exposure zum Jahresanfang bei noch ca. 40%, liegt es nun bei ca. 27%. Dieser Tausch hat sich positiv auf die Performance ausgewirkt, indische Portfolio Firmen haben sich insgesamt sehr erfreulich entwickelt.

Ausblick

In China könnte die Anti-Korruptionskampagne kurzfristig zu folgenden Effekten führen:

1. Verzögerungen der Umsatzsteigerung kürzlich eingeführter Produkte
2. strengere Überwachung der Verschreibung erstattungsfähiger Medikamente in öffentlichen Krankenhäusern
3. geringerer Verkauf von Produkten, die aus eigener Tasche über krankenhausahe Apotheken abgewickelt werden

Langfristig sehen wir, dass die Produktwerbung einfacher und konformer wird, basierend auf Wirksamkeit und Qualität. Dies wird Branchenführer aufgrund dauerhaft gesenkter Vertriebskosten zu Gute kommen. Darüber hinaus werden einheimische Produkte aufgrund verbesserter Kosteneffizienz und der starken staatlichen Unterstützung für Imports substitutionen einen Vorteil erhalten.



Seitdem China aus einem langen COVID-Lockdown hervorgegangen ist, gestaltet sich die wirtschaftliche Erholung uneinheitlich. Das Land sieht sich mit Herausforderungen wie hoher Jugendarbeitslosigkeit, einem problematischen Immobiliensektor und verschuldeten lokalen Regierungen konfrontiert. Dies hat dazu geführt, dass chinesische Aktien im historischen Vergleich außergewöhnlich preiswert erscheinen.

Zu den Emerging Markets gehören die dynamischsten Wachstumsländer der Welt, in denen deutlich mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung leben. Bis 2050 dürfte der Anteil der asiatischen Schwellenländer an der Weltwirtschaftsleistung ebenfalls mehr als 50% ausmachen. Mit der wachsenden Mittelschicht steigt die Nachfrage nach moderner Medizin. Milliardeninvestitionen in Infrastruktur, neue Technologien und Forschung treiben die Modernisierung des Gesundheitswesens voran. Die Menschen erhalten dadurch breiteren Zugang zu einer besseren Gesundheitsversorgung. Die Nachfrage steigt zusätzlich durch eine rasch voranschreitende Überalterung. Allein in China werden in 30 Jahren 400 bis 500 Millionen Menschen über 60 Jahre alt sein, die vermehrt moderne Gesundheitsdienstleistungen und Medikamente benötigen.

Neben Asien eröffnen sich vermehrt interessante Beteiligungschancen an Nutznießern des stark wachsenden privaten Gesundheitsmarktes in Brasilien. Da das öffentliche Gesundheitssystem in Brasilien in punkto Qualität und Wartezeiten für zahlreiche besser gestellte Brasilianer nicht mehr akzeptabel ist, beanspruchen diese vermehrt neue Angebote vom privaten Sektor. Krankenhausketten in einem eigenen vertikal voll integrierten Öko-System sind nur ein einziges Beispiel von Profiteuren dieser nachhaltigen Entwicklung.

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.

Insgesamt erachten wir den Investment Case Healthcare in den Emerging Markets als ungebrochen attraktiv. Die strukturelle Entwicklung der Gesundheitsmärkte dieser Länder und die Wachstumsaussichten sind faszinierend. Das Aufholpotential dieser Regionen ist enorm. 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%.



zum 30. September 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP erstellt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Artikel 8 Fonds) sind im ungeprüften Anhang dieses Jahresberichtes dargelegt.

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 festgelegten Bewertungsregeln 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 weniger illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 4,52% des Fondsvermögens beläuft, erfolgt, mit nachfolgend aufgeführter Ausnahme betreffend der Bewertung der Aktie NMC HEALTH PLC, zu den letztverfügbaren 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 Gesamtrendite-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 26.09.2023 hat das Pricing Committee die Bewertungsfrage erneut behandelt und die Beibehaltung der Bewertungsmethode beschlossen.

Risikohinweise zum Ukraine-Krieg: Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



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

apo Emerging Health / LU2038869009 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023) 0,80 %

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 (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

apo Emerging Health (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023) 1,63 %

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

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

apo Emerging Health (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023) 1,63 %

Performance Fee

apo Emerging Health (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023) 0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

apo Emerging Health (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023) 103 %

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 werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch 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 2023 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. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

apo Emerging Health (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)

111.627,15 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

apo Emerging Health

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								33.643.288,80	95,38
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bermuda									
Alibaba Health Inform. Tech.Ltd Registered Shares HD -,01	BMG0171K1018	Stück	400.000,00	600.000,00	-1.200.000,00	HKD	4,83	233.646,56	0,66
Brasilien									
Fleury S.A. Registered Shares o.N.	BRFLRYACNOR5	Stück	310.265,00	246.666,48	-105.001,48	BRL	15,13	880.849,16	2,50
Hapvida Participacoes Inv. SA Registered Shares o.N.	BRHAPVACNOR4	Stück	873.000,00	600.000,00	0,00	BRL	4,47	732.236,88	2,08
Hypera S.A. Registered Shares o.N.	BRHYPEACNOR0	Stück	95.000,00	17.000,00	0,00	BRL	36,43	649.400,48	1,84
OdontoPrev S.A. Registered Shares o.N.	BRODPVACNOR4	Stück	212.400,00	0,00	-23.000,00	BRL	10,90	434.421,03	1,23
Ouro Fino Saude Animal Part.SA Registered Shares o.N.	BROFSAACNOR7	Stück	68.400,00	0,00	0,00	BRL	20,90	268.245,36	0,76
Qualicorp Cons.E Corr.D.Segur. Registered Shares o.N.	BRQUALACNOR6	Stück	242.050,00	0,00	0,00	BRL	3,00	136.256,17	0,39
Raia Drogasil S.A. Registered Shares o.N.	BRRADLACNOR0	Stück	147.472,00	5.672,00	0,00	BRL	27,41	758.487,52	2,15
Rede D'Or São Luiz S.A. Registered Shares o.N.	BRRDORACNOR8	Stück	60.000,00	34.000,00	0,00	BRL	24,94	280.787,35	0,80
Brit. Jungfern-Inseln									
Establishment Labs Holdings In Registered Shares o.N.	VGG312491084	Stück	21.000,00	2.500,00	0,00	USD	50,32	1.000.397,61	2,84
China									
Aier Eye Hospital Group Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE100000GR6	Stück	255.984,00	59.080,00	0,00	CNY	17,97	596.411,51	1,69
Hangzhou Tigermed Cons.Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE100001KV8	Stück	10.980,00	10.980,00	-40.900,00	CNY	66,60	94.811,65	0,27
Hangzhou Tigermed Cons.Co.Ltd Registered Shares H HD 1	CNE1000040M1	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	HKD	39,55	143.489,46	0,41
Jiangsu Hengr.Medicine Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE0000014W7	Stück	51.000,00	106.000,00	-55.000,00	CNY	44,94	297.158,64	0,84
Shenzhen Mindray Bio-Med.Elec. Registered Shares A YC1	CNE100003G67	Stück	5.000,00	5.000,00	-6.000,00	CNY	269,81	174.909,40	0,50
Sichuan Kelun-Biot.BioPharm. Reg. Shares H YC 1	CNE1000062J1	Stück	8.800,00	8.800,00	0,00	HKD	78,30	83.329,10	0,24
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000FN7	Stück	150.000,00	278.000,00	-128.000,00	HKD	22,80	413.597,94	1,17
WuXi AppTec Co. Ltd Reg.Shs A (603259) YC1	CNE1000031K4	Stück	88.930,00	88.930,00	0,00	CNY	86,18	993.664,78	2,82
Großbritannien									
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	Stück	50.500,00	0,00	0,00	GBP	20,79	1.212.349,88	3,44
Indien									
Apollo Hospitals Enterpr. Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 5	INE437A01024	Stück	10.600,00	10.600,00	0,00	INR	5.073,05	612.369,74	1,74
Divi's Laboratories Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE361B01024	Stück	10.000,00	16.000,00	-6.000,00	INR	3.712,50	422.770,99	1,20
Global Health Ltd. Registered Shares IR 2	INE474Q01031	Stück	74.000,00	109.000,00	-35.000,00	INR	717,80	604.886,49	1,71
J.B. Chemicals & Pharmac. Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 2	INE572A01036	Stück	8.100,00	8.100,00	0,00	INR	1.416,00	130.613,17	0,37



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Max Healthcare Institute Ltd. Reg. Shares (Dem.) IR 10	INE027H01010	Stück	110.000,00	110.000,00	0,00	INR	561,65	703.553,55	1,99
Rainbow Children's Medicare Registered Shares IR 10	INE961O01016	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	INR	1.028,10	292.694,18	0,83
Sun Pharmaceutical Inds. Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 1	INE044A01036	Stück	56.000,00	56.000,00	0,00	INR	1.138,75	726.198,14	2,06
Zyodus Lifesciences Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 1	INE010B01027	Stück	92.000,00	92.000,00	0,00	INR	606,50	635.414,83	1,80
Israel									
Compugen Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010852080	Stück	32.678,00	0,00	0,00	USD	0,88	27.223,93	0,08
InMode Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011595993	Stück	28.700,00	7.800,00	0,00	USD	30,95	840.921,14	2,38
Taro Pharmaceut. Inds Ltd. Registered Shs. IS 0,0001	IL0010827181	Stück	3.900,00	0,00	0,00	USD	37,82	139.636,47	0,40
UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011407140	Stück	17.900,00	0,00	0,00	USD	14,29	242.157,53	0,69
Jersey									
Integrated Diagnost.Hldgs PLC Registered Shares DL 0,25	JE00BLKGSR75	Stück	341.429,00	134.429,00	0,00	USD	0,38	121.858,12	0,35
Kaimaninseln									
Afya Ltd. Registered Shs Cl. A DL-,00005	KYG011251066	Stück	52.100,00	18.000,00	0,00	USD	16,05	791.635,90	2,24
AK Medical Holdings Ltd. Registered Shares HD-,01	KYG020141019	Stück	784.000,00	336.000,00	-178.000,00	HKD	6,66	631.455,21	1,79
Akeso Inc. Registered Shares o.N.	KYG0146B1032	Stück	81.000,00	76.000,00	-125.000,00	HKD	36,50	357.544,53	1,01
BeiGene Ltd. Registered Shares o.N.	KYG1146Y1017	Stück	61.000,00	58.500,00	-34.800,00	HKD	108,60	801.146,46	2,27
Genscript Biotech Corp. Registered Shares DL -,001	KYG3825B1059	Stück	218.000,00	218.000,00	0,00	HKD	20,50	540.458,83	1,53
Gracell Biotechnologies Inc. Reg.Shs(Sp.ADS)/5 o.N.	US38406L1035	Stück	38.000,00	38.000,00	0,00	USD	3,00	107.923,89	0,31
HUTCHMED (China) Ltd. Registered Shares LS 0,10	KYG4672N1198	Stück	106.000,00	106.000,00	0,00	HKD	26,85	344.193,30	0,98
Hygeia Healthcare Holdings Co. Registered Shares DL-,00001	KYG4712E1035	Stück	114.000,00	20.000,00	-31.000,00	HKD	43,70	602.474,33	1,71
Innovent Biologics Inc. Registered Shares o.N.	KYG4818G1010	Stück	137.500,00	232.500,00	-95.000,00	HKD	38,55	641.031,46	1,82
JD Health International Inc. Registered Shares o.N.	KYG5074A1004	Stück	58.700,00	48.000,00	-92.300,00	HKD	40,60	288.214,88	0,82
Legend Biotech Corp. Reg. Shs (Spons.ADS)/2	US52490G1022	Stück	12.851,00	16.365,00	-25.414,00	USD	67,31	818.896,91	2,32
Theravance Biopharma Inc. Registered Shares o.N.	KYG8807B1068	Stück	6.900,00	0,00	0,00	USD	8,38	54.740,13	0,16
WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	KYG970081173	Stück	256.118,00	87.000,00	0,00	HKD	45,15	1.398.460,22	3,96
Mexiko									
Genomma Lab Internacional S.A. Acciones Nom. Serie B o.N.	MX01LA010006	Stück	1.273.000,00	510.000,00	0,00	MXN	13,65	934.260,44	2,65
Polen									
Neuca S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLTRFRM00018	Stück	5.141,00	2.317,00	0,00	PLN	662,00	734.080,07	2,08
Synektik SA Inhaber-Aktien ZY -,50	PLSNKTK00019	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	PLN	58,20	163.194,00	0,46
Slowenien									
Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o.N.	SI0031102120	Stück	7.250,00	550,00	0,00	EUR	109,50	793.875,00	2,25
Südafrika									
Adcock Ingram Holdings Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000123436	Stück	172.466,00	0,00	0,00	ZAR	55,37	474.475,81	1,35
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692	Stück	104.500,00	38.500,00	0,00	ZAR	173,89	902.873,60	2,56
Clicks Group Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000134854	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	ZAR	255,95	763.031,46	2,16
Discovery Ltd. Registered Shares RC -,001	ZAE000022331	Stück	104.000,00	46.000,00	0,00	ZAR	140,39	725.446,80	2,06



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Life Healthc.Gr.Hldgs Pte Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000145892	Stück	781.000,00	205.000,00	0,00	ZAR	20,38	790.844,81	2,24
Netcare Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000011953	Stück	1.139.000,00	356.000,00	0,00	ZAR	13,26	750.418,11	2,13
Südkorea									
Celltrion Healthcare Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7091990002	Stück	5.170,00	13.870,00	-8.700,00	KRW	63.000,00	228.065,08	0,65
Celltrion Inc. Registered Shares SW 1000	KR7068270008	Stück	4.576,00	2.702,96	-1.500,96	KRW	139.200,00	446.018,58	1,26
Samsung Biologics Co. Ltd. Registered Shares KRW 2500	KR7207940008	Stück	1.050,00	250,00	0,00	KRW	681.000,00	500.684,45	1,42
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7326030004	Stück	7.900,00	7.900,00	0,00	KRW	86.200,00	476.828,33	1,35
Taiwan									
Pharmaessentia Corp. Registered Shares TA 10	TW0006446008	Stück	15.000,00	23.000,00	-8.000,00	TWD	336,00	148.193,02	0,42
Thailand									
Bangkok Dusit Med.Ser.PCL Reg. Shares (Foreign) BA -,10	TH0264A10Z12	Stück	750.000,00	0,00	-350.000,00	THB	26,75	517.949,12	1,47
Bumrungrad Hospital PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0168A10Z19	Stück	80.700,00	80.700,00	0,00	THB	262,75	547.419,07	1,55
Ungarn									
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	Stück	40.885,00	5.600,00	-2.200,00	HUF	8.975,00	933.281,30	2,65
Organisierter Markt									
Aktien									
Brasilien									
BLAU FARMACEUTICA S.A. Registered Shares o.N.	BRBLAUACNOR8	Stück	183.000,00	155.000,00	0,00	BRL	16,00	549.415,50	1,56
nicht notiert									
Aktien									
Großbritannien									
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	Stück	62.300,00	0,00	0,00	GBP	0,00	9,44	0,00
Bankguthaben								1.619.011,92	4,59
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.230.229,60			EUR		1.230.229,60	3,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HUF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			13.599.330,40			HUF		34.588,49	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
BRL bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			9,92			BRL		1,86	0,00
INR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			20.511.394,63			INR		233.579,06	0,66
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			127.403,42			USD		120.612,91	0,34



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände								60.462,60	0,17
Dividendenansprüche			55.410,78				EUR	55.410,78	0,16
Zinsansprüche aus Bankguthaben			5.051,98				EUR	5.051,82	0,01
Gesamtaktiva								35.322.763,36	100,14
Verbindlichkeiten								-50.330,58	-0,14
aus									
Fondsmanagementvergütung			-29.093,98				EUR	-29.093,98	-0,08
Prüfungskosten			-10.544,65				EUR	-10.544,65	-0,03
Risikomanagementvergütung			-700,00				EUR	-700,00	0,00
Taxe d'abonnement			-4.409,62				EUR	-4.409,62	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-300,00				EUR	-300,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.791,02				EUR	-1.791,02	-0,01
Verwaltungsvergütung			-3.491,31				EUR	-3.491,31	-0,01
Gesamtpassiva								-50.330,58	-0,14
Fondsvermögen								35.272.432,74	100,00**
Umlaufende Anteile		STK						361.815,772	
Anteilwert		EUR						97,49	

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



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 28.09.2023
Baht (Thailand)	THB	38,7345	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8660	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,2689	= 1 Euro (EUR)
Indische Rupien	INR	87,8135	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	18,5992	= 1 Euro (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	TWD	34,0097	= 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	BRL	5,3293	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	20,1263	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.428,1450	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0563	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	HUF	393,1750	= 1 Euro (EUR)
Yuan Renminbi	CNY	7,7129	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,6362	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des apo Emerging Health, 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				
Amoy Diagnostics Co. LTD. Registered Shares Cl. A YC1	CNE1000034D3	CNY	76.000,00	-76.000,00
Aurobindo Pharma Ltd. Registered Shares IR 1	INE406A01037	INR	20.000,00	-20.000,00
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	HKD	112.000,00	-112.000,00
Clover Biopharmaceuticals Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG2280A1076	HKD	100.000,00	-100.000,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK1093012172	HKD	0,00	-402.000,00
Dian Diagnostics Group Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE1000015N1	CNY	0,00	-60.000,00
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/1 IR 5	US2561352038	USD	4.000,00	-16.400,00
Dr. Lal PathLabs Ltd. Reg. Shares New (demat.) IR 10	INE600L01024	INR	7.000,00	-7.000,00
Frontage Holdings Corp. Registered Shares o.N.	KYG3679P1019	HKD	0,00	-810.000,00
Guangzhou Kingmed Diagn. Grp Registered Shares A YC1	CNE100002VW1	CNY	30.000,00	-30.000,00
Hansoh Pharmaceutical Group Co Registered Shares HD -,00001	KYG549581067	HKD	360.000,00	-360.000,00
HUTCHMED (China) Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/5 LS -,10	US44842L1035	USD	25.600,00	-25.600,00
Innocare Pharma Ltd. Registered Shares o.N.	KYG4783B1032	HKD	97.000,00	-365.000,00
J.B. Chemicals & Pharmac. Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 1	INE572A01028	INR	4.050,00	-4.050,00
JOINN Laboratories (China) Co. Registered Shares H YC1	CNE100004BP3	HKD	115.212,00	-197.792,00
Jinxin Fertility Group Ltd Registered Shares HD -,00001	KYG5140J1013	HKD	305.000,00	-305.000,00
Kalbe Farma, PT Registered Shares RP 10	ID1000125107	IDR	0,00	-2.583.700,00
Mankind Pharma Ltd. Registered Shares IR 1	INE634S01028	INR	14.000,00	-14.000,00
Meinian Oneh.Hea.Hldgs.Co.Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE000001LV7	CNY	194.000,00	-194.000,00
Metropolis Healthcare Ltd. Registered Shares IR2	INE112L01020	INR	16.700,00	-16.700,00
Microport Scientific Corp. Reg.Shs REG S HD -,00001	KYG608371046	HKD	237.260,00	-237.260,00
New Horizon Health Ltd. Registered Shares DL -,00005	KYG6485S1021	HKD	94.500,00	-94.500,00
PolyPid Ltd. Registered Shares O.N.	IL0011326795	USD	0,00	-33.570,00
RemeGen Co. Ltd. Registered Shares YC 1	CNE1000048G6	HKD	0,00	-40.500,00
Shandong Weigao Grp Med. Pol. Registered Shares H YC -,10	CNE100000171	HKD	112.000,00	-323.200,00
Shanghai Fos.Pharm.(Gr.) Co.Ltd Registered Shares A YC 1	CNE000000X38	CNY	60.000,00	-60.000,00
WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1	CNE100003F19	HKD	21.200,00	-72.968,00
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100001TS5	CNY	22.500,00	-67.500,00
Zai Lab Ltd. Registered Shares 0,000006	KYG9887T1168	HKD	147.843,00	-258.843,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des apo Emerging Health, 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
nicht notiert				
Aktien				
Fleury S.A. Anrechte	BRFLRYD01OR0	BRL	37.491,59	-37.491,59
Fleury S.A. Registered Shares Em.10/22o.N.	BRFLRYR01OR0	BRL	37.491,00	-37.491,00
Instituto Hermes Pardini S.A. Registered Shares o.N.	BRPARDACNOR1	BRL	0,00	-138.768,00
Mediclinic International PLC Registered Shares LS -,10	GB00B8HX8Z88	GBP	0,00	-170.700,00
Redhill Biopharma Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs)10 IL-,01	US7574681034	USD	0,00	-155.336,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	37.713,49
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	451.899,57
Ordentlicher Ertragsausgleich	48.492,17
Summe der Erträge	538.105,23
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-38.791,24
Verwahrstellenvergütung	-19.908,46
Depotgebühren	-47.154,45
Taxe d'abonnement	-16.310,79
Prüfungskosten	-11.718,02
Druck- und Veröffentlichungskosten	-33.138,07
Risikomanagementvergütung	-10.200,00
Sonstige Aufwendungen	-19.757,28
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.200,00
Zinsaufwendungen	-4.647,02
Fondsmanagementvergütung	-323.259,92
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-72.295,33
Summe der Aufwendungen	-604.380,58
III. Ordentliches Nettoergebnis	-66.275,35
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.111.985,64
Realisierte Verluste	-4.156.584,66
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-237.012,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.281.611,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.347.886,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.872.743,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-475.143,30



Entwicklung des Fondsvermögens apo Emerging Health

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	27.127.921,83
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	8.358.838,88
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.203.262,69
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-844.423,81
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	260.815,33
Ergebnis des Geschäftsjahres	-475.143,30
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	35.272.432,74



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre* apo Emerging Health

in EUR

zum 30.09.2023

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

zum 30.09.2022

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

zum 30.09.2021

Fondsvermögen	39.629.076,36
Umlaufende Anteile	299.509,360
Anteilwert	132,31

zum 30.09.2020

Fondsvermögen	31.305.932,38
Umlaufende Anteile	279.949,012
Anteilwert	111,83

*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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des apo Emerging Health (der „Fonds“) - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2023, 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 zum 30. September 2023 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.

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 gewonnen 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 sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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, 23. Januar 2024

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds apo Emerging Health

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 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	70,6 %
Maximum	101,4 %
Durchschnitt	85,6 %

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 0,00 % 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)

Der Fonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anlagen, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Der Fonds strebt an diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen zu fördern, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert werden.

Der Fonds strebt keine nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung EU 2019/2088 an. Der Fonds strebt keine nachhaltigen Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung an, d.h. die Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für den Fonds werden die ungeprüften „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“ auf den nachfolgenden Seiten dargelegt.

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 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.

ANHANG IV

Vorlage – 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):
529900C55XPLX8BWM794

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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 Unternehmens-

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?

Der apo Emerging Health (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 68,85% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

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

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

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) 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 2022/23 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		FY 2022/23
Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale			
Ausschlusskriterien Aktien	≤ 5%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von 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 dem 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
MSCI Rating	Min. „BB“	Mindestens 51% des Netto-Fondsvermögens müssen ein	68,85%

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

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

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesem Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

● **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 nachhaltigen 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 nachhaltigen 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 nachhaltigen 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 nachhaltigen 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 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

Für die im Folgenden dargestellte Tabelle stehen jedoch noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesen Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr 2022/23 um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	91,20	[tCO ₂ /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	352,15	[tCO ₂ /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	2.479,71	[tCO ₂ /yr]
1.4	THG Emissionen – Total	2.923,05	[tCO ₂ /yr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	82,87	[tCO ₂ /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	320,05	[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	83,88%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	0,50	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,00%	
8	Emissionen in Wasser	6,61	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,35	[t/EUR Million Umsatz]
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	52,72%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	5,39%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	24,84%	
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?

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	Establishment Labs Holdings In Registered Shares o.N.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHE N, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,42%	Brit. Jungfern-Inseln
2	WUXI Biologics (Cayman) Inc. Registered Shares 0,0000083	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHE N, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,29%	Kaimaninseln
3	Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	VERARBEITENDES GEWERBE	3,18%	Großbritannien
4	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	VERARBEITENDES GEWERBE	2,59%	Ungarn
5	InMode Ltd. Registered Shares IS -,01	VERARBEITENDES GEWERBE	2,49%	Israel
6	Legend Biotech Corp. Reg. Shs (Spons.ADS)/2	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHE N, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,38%	Kaimaninseln
7	Genomma Lab Internacional S.A. Acciones Nom. Serie B o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,36%	Mexiko
8	Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto Namens-Aktien A o. N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,33%	Slowenien
9	Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	VERARBEITENDES GEWERBE	2,33%	Südafrika
10	Netcare Ltd. Registered Shares RC -,01	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	2,22%	Südafrika
11	Fleury S.A. Registered Shares o.N.	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	2,22%	Brasilien

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

01.10.2022 – 30.09.2023

12	Aier Eye Hospital Group Co.Ltd Registered Shares A YC 1	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	2,18%	China
13	Raia Drogasil S.A. Registered Shares o.N.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,14%	Brasilien
14	AK Medical Holdings Ltd. Registered Shares HD-,01	VERARBEITENDES GEWERBE	2,13%	Kaimaninseln
15	Life Healthc.Gr.Hldgs Pte Ltd. Registered Shares o.N.	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	2,08%	Südafrika



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

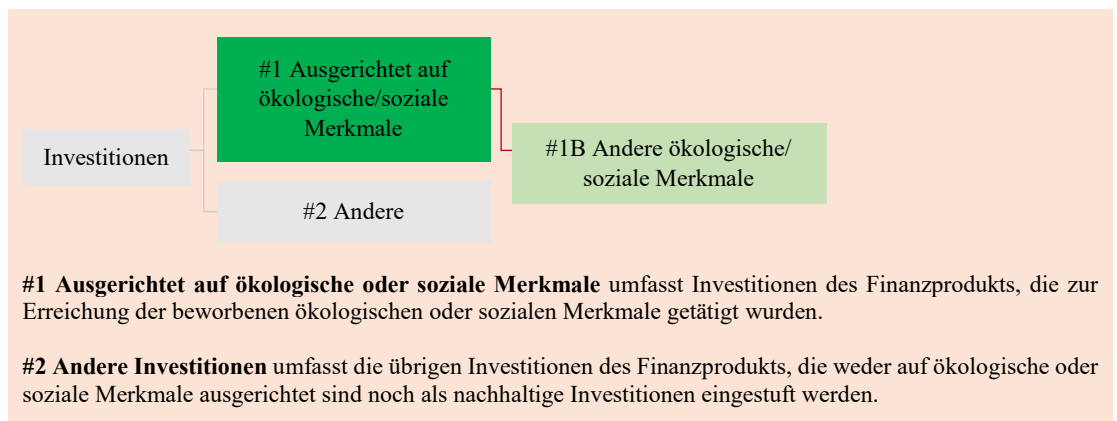
Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 68,85% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert.

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

Die anderen Anlagen des Fonds („#2 Andere“) trugen nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Ziele bei.



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität 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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf

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

#	Sektor	Teilsektor	%
1	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	29,62%
2	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	19,12%
3	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	15,75%
4	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	11,47%
5	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von sonstigen Waren	6,74%
6	SONSTIGE	Sonstige	3,96%
7	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,47%
8	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	2,20%
9	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	Erziehung und Unterricht	1,91%
10	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENS TLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,80%
11	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,59%
12	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENS TLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,54%
13	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,49%
14	VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Bekleidung	0,34%



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 ist 0%.

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

Ja:

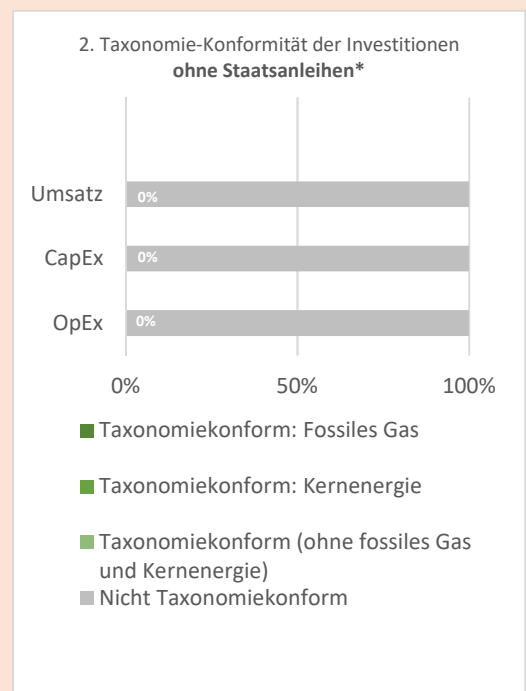
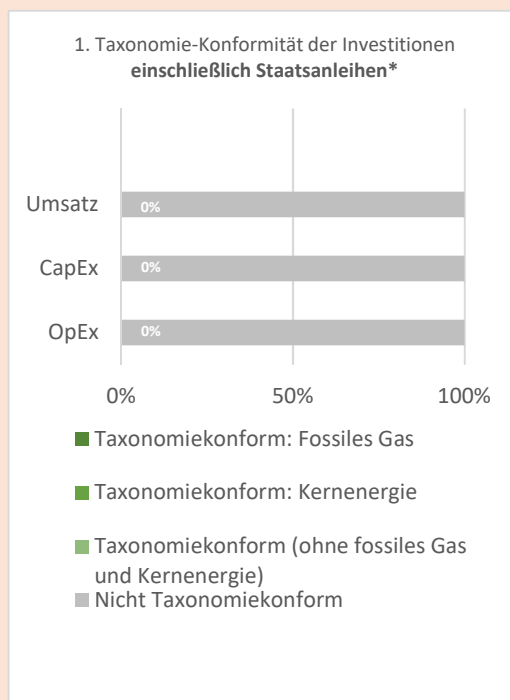
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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

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.

● **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%.

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.



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

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

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesem Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.



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 nachhaltigen 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 nachhaltigen 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 „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder nicht ausreichend Informationen zu einer angemessenen Beurteilung vorhanden waren. 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/oder sozialen Merkmale beitragen, ist ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) nicht explizit Teil der ESG und / oder nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds

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.