

Marketinginformation

Kommentar des Managements

Nach geopolitisch und geldpolitisch geprägten Vormonaten rückte im Juli die Unternehmensberichterstattung in den Vordergrund. Gesundheitswerte schnitten erfreulich ab: Rund drei Viertel der bislang berichtenden Unternehmen übertrafen die Erwartungen bei Umsatz und Gewinn.

In diesem Umfeld entwickelte sich der Fonds positiv und ließ viele marktübliche Vergleichsindizes des Sektors hinter sich. Auf Subsektorebene entwickelten sich insbesondere Laborausstatter und Biotechnologieunternehmen gut. Versicherer hingegen standen weiterhin unter Druck - anhaltend hohe Kosten belasten die Profitabilität. Starke Einzeltitelbeiträge kamen u.a. von Argenx (VYVGART®: >2.500 behandelte Patienten) und UCB (dynamisches Wachstum durch Bimzelx®).

Im Monatsverlauf haben wir unsere Positionen in Abbott und Boston Scientific ausgebaut - beide Unternehmen sehen wir im Bereich Medizintechnik strategisch und operativ sehr gut aufgestellt. Die Anteile an Fresenius haben wir dagegen vollständig veräußert.

31.07.2025

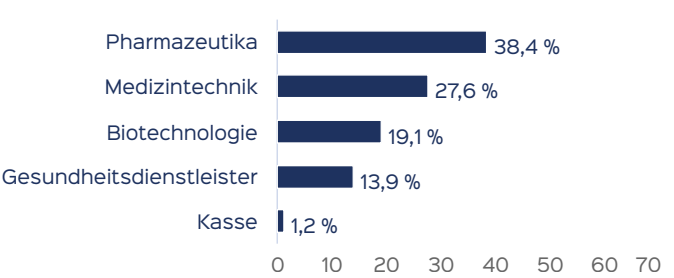
Fondsprofil

Der apo Medical Core konzentriert sich auf Unternehmen im Gesundheitssektor, die in verschiedenen Bereichen tätig sind, darunter Pharma, Biotechnologie, Medizintechnik, Krankenhausketten, Gesundheitsdienstleister und Dienstleister im Bereich Gesundheitsinformationstechnologie (Healthtech). Ein Teil des Fondsvermögens kann in Unternehmen investiert werden, die sich auf die Erforschung und Entwicklung neuer Medikamente, Therapien und medizinischer Technologien konzentrieren. Die Auswahl der Investments erfolgt auf der Grundlage von Analysen der Fundamentaldaten der Unternehmen, einschließlich ihrer Finanzlage, Pipeline, Wettbewerbsposition und des regulatorischen Umfelds und berücksichtigt ESG-Kriterien. Zur Risikostreuung investiert der Fonds in eine breite Palette von Unternehmen innerhalb des Gesundheitssektors, um eine geografische Diversifikation, sowie die Diversifikation über verschiedene Subsektoren des Gesundheitswesens hinweg anzustreben. Dies soll Anlegenden ermöglichen, von Innovationen und Durchbrüchen im Gesundheitsbereich zu profitieren.

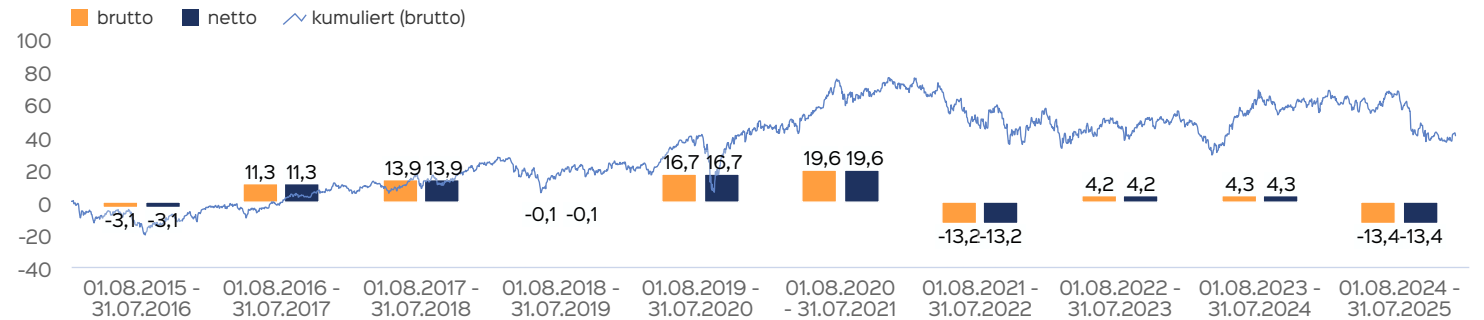
Top-Ten-Positionen

ELI LILLY	8,72 %
JOHNSON + JOHNSON DL 1	6,90 %
ASTRAZENECA PLC DL-,25	5,71 %
UCB SA CAP.	4,58 %
ABBOTT LABS	4,16 %
ARGENS SE SP.ADR/1 -,10	3,74 %
MEDTRONIC PLC DL-,0001	3,70 %
DAIICHI SANKYO CO. LTD	3,25 %
ROCHE HLDG AG GEN.	3,08 %
DANAHER CORP. DL-,01	2,75 %

Portfoliostruktur



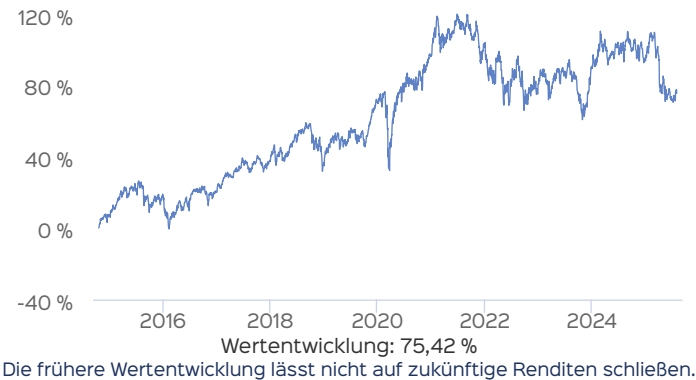
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlage-

betrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-9,37 %	
1 Monat	2,15 %	
3 Monate	-5,25 %	
6 Monate	-15,97 %	
1 Jahr	-13,36 %	-13,36 %
3 Jahre	-5,83 %	-1,98 %
5 Jahre	-2,24 %	-0,45 %
10 Jahre	40,02 %	3,42 %
seit Auflegung	75,42 %	5,35 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Basisinformationsblatt (PRIIPs)



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Chancen

- Teilhabe am weltweiten Wachstum des Gesundheitsmarkts
- Konzentriertes Portfolio
- Fokus auf große Branchengewichte
- Investitionen in Themen unserer Zeit, wie in die Forschung und Entwicklungen in den Bereichen Onkologie, Zivilisationskrankheiten, seltene Erkrankungen
- Know-how des Kompetenz-Netzwerks für Gesundheit von apoAsset

Risiken

- Generell birgt jede Investition das Risiko des Kapitalverlustes.
- Allgemeines Marktrisiko (z.B. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- Branchenrisiken
- Unternehmensspezifische Risiken
- Risiken aus Derivateeinsatz
- Risiko, dass die Anlageziele nicht erreicht werden.
- Informationen zu weiteren Risiken können dem Basisinformationsblatt und dem VKP entnommen werden.

Fondsdaten

Fondsname	apo Medical Core
Anteilscheinklasse	I
ISIN	DE000A117YF1
WKN	A117YF
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	20.10.2014
Gesamtfondsvermögen	11,76 Mio. EUR
NAV	16.757,25 EUR
Ausgabepreis	16.757,25 EUR
Rücknahmepreis	16.757,25 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	30. Apr.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	0,90 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,70 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,07 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind 1.000.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE
Cut-off time	10:30 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 51%

Fondsmanager

Apo Asset Management GmbH
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf
Telefon: +49 211 8632310
Mail: sekretariat@apoasset.de
Internet: <https://www.apoasset.de/>

Weitere Informationen

Die Fondsanlagegesellschaft Apo Asset Management GmbH (apoAsset) ist auf Gesundheit und Multi Asset spezialisiert. Seit 1999 entwickelt und managt das Unternehmen Fonds für die private und institutionelle Geldanlage und wurde dafür vielfach ausgezeichnet. Unsere Gesellschafter sind die Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (apoBank) und Deutsche Ärzteversicherung AG. Weitere Infos unter <https://www.apoasset.de>
Unser Partner, die 1992 gegründete Medical Strategy GmbH, gehört zu den führenden unabhängigen Healthcare Investment-Beratern in Europa. Das Team von Medical Strategy verfügt über jahrzehntelange Erfahrung im Gesundheits- und Finanzbereich und ein tiefes Verständnis der wissenschaftlichen und anlage-relevanten Entwicklungen im Healthcare-Markt.

Mehr Informationen zu den Produkten der apoAsset sowie aktuelle News finden Sie unter <https://www.apoasset.de/fonds/unser-produkt-spektrum> bzw. <https://www.apoasset.de/news-center/aktuelle-news>

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

In dem Dokument Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den beworbenen Fonds.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens.

Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds apo Medical Core I fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die Wertsteigerung des Fonds apo Medical Core I die Entwicklung der Benchmark übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode die Entwicklung des Vergleichsindex übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 1,5 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.