

Marketinginformation

Kommentar des Managements

Im September erfolgte in den USA die erste Zinssenkung seit Dezember 2024. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen sank von 4,23 % auf 4,15 %, während der US-Dollar leicht nachgab. Die Aktienmärkte verzeichneten Kursgewinne und erreichten in mehreren Regionen neue Höchststände. Insgesamt nahmen die Unsicherheiten zu. In Frankreich verlor der Premierminister ein Vertrauensvotum, in den USA drohte zum Monatsende ein Government Shutdown und in Großbritannien führten die angekündigten Haushalts- und Fiskalpläne zu erhöhter Vorsicht an den Anleihemärkten. Im Berichtsmonat entwickelte sich der Fonds positiv. Während die europäischen Aktienfonds eine Verschnaufpause einlegten, lieferten die US und Schwellenländer Aktienfonds deutliche Wertbeiträge. Darüber hinaus konnten die Rohstoffinvestments in Gold und Silber ihre fulminante Entwicklung aus den Vormonaten fortsetzen und legten im Berichtsmonat über +10% zu. Auf der Rentenseite lieferten erneut die CAT-Bonds Fonds und die Zielfonds für Hochzins- und Unternehmensanleihen wichtige Wertbeiträge. Im Berichtsmonat wurde ein aktiver US Aktienfonds verkauft und in einen kostengünstigen ETF umgeschichtet. Zusätzlich wurde die taktische Silberposition teilweise in die strategische Goldposition umgeschichtet. 30.09.2025

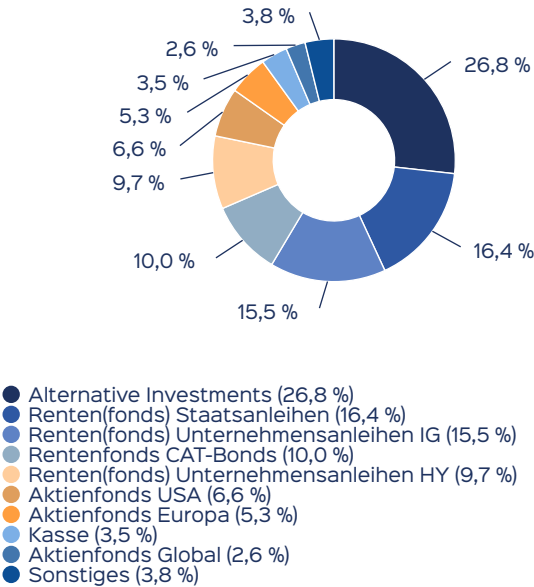
Top-Ten-Positionen

TABULA-LIQ.CR.I EOA	7,56 %
ST.-BOND ICFEOA	7,31 %
XAIA CR.-XAIA CR.BASIS IT	6,12 %
CORE.INV.-BHARGB A1MEOA	5,68 %
JPM-US REI EQ UE DLA	5,29 %
TWELVE CAT BOND SI2-JSSEO	4,98 %
FERMAT CAT BD FEOA	4,97 %
EMPUREON VOLATIL.ONE F	4,92 %
ABF1-MOR.IN.PTF S1 HGDEOA	4,90 %
VAN EUR.GOV.BD EOA	4,66 %

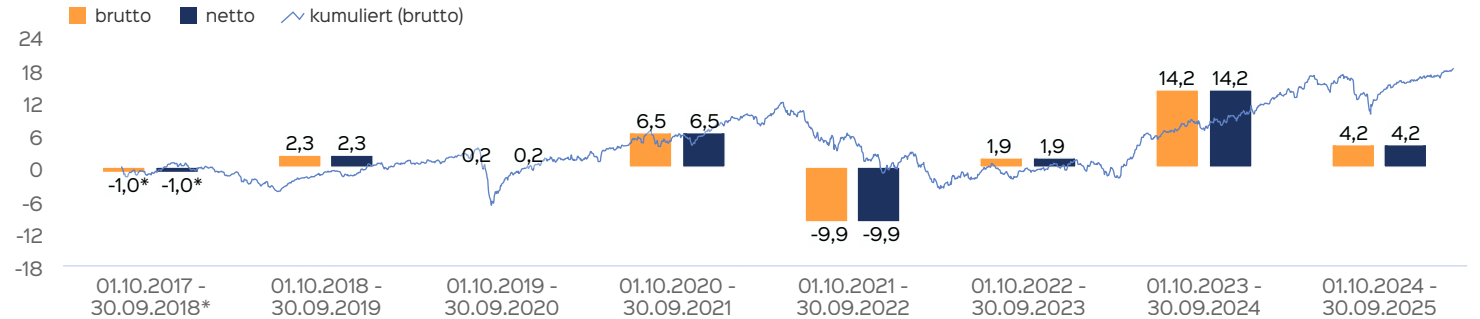
Fondsprofil

Die Multi-Asset-Fonds apo Piano, apo Mezzo und apo Forte sind speziell auf unterschiedliche Anlegertemperamente und Risikoprofile zugeschnitten. Anleger können mit diesen Fonds kosteneffizient mit einer breiten Streuung in globale Märkte investieren. Die Risiken werden gezielt gesteuert, um die Erträge zu stabilisieren. Alle drei Fonds sind als langfristige Basisinvestments konzipiert und sparplanfähig. Mit einem Schwerpunkt auf Renten- und Geldmarktanlagen ist der apo Piano auf den Vermögenserhalt ausgerichtet. Sein Ziel ist es, an durch breite Diversifikation langfristig an positiven Entwicklungen der globalen Aktien- und Rentenmärkte zu partizipieren. Er richtet sich an stabilitätsorientierte Investoren. Bei diesen Produkten handelt es sich um Fonds nach Artikel 8 SFDR. Die Fonds werden aktiv und unabhängig von einer Benchmark gemanagt, ein Bezug zum Index besteht nicht.

Portfoliostruktur



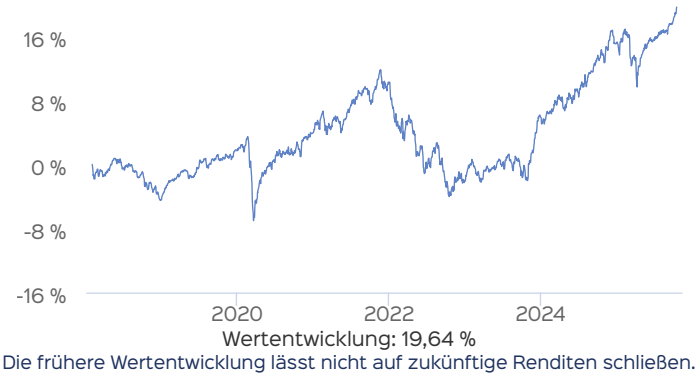
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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 50.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücks-

sichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsan-teile 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	3,94 %	
1 Monat	1,85 %	
3 Monate	3,29 %	
6 Monate	6,54 %	
1 Jahr	4,90 %	4,90 %
3 Jahre	24,15 %	7,45 %
5 Jahre	16,72 %	3,14 %
10 Jahre		
seit Auflegung	19,64 %	2,35 %

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 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

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

Chancen

- Systematische Auswahl von Fonds und Anlageklassen
- Flexible Reaktion auf neue Themen und Entwicklungen
- Moderate Schwankungen, breite Streuung
- Vermögensmanagement in einem Fonds
- Keine Abgeltungsteuer bei Umschichtungen innerhalb des Dachfonds

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 2 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Risiken

- Generell birgt jede Investition das Risiko des Kapitalverlustes.
- Allgemeines Marktrisiko (z.B. Kurs-, Währungs- oder Liquiditätsrisiken)
- Risiken im Zusammenhang mit Investmentanteilen
- Zinsänderungs- / Kontrahentenrisiken
- Risiken aus Derivateinsatz
- Risiko, dass die Anlageziele nicht erreicht werden.
- Informationen zu weiteren Risiken können dem Basisinformationsblatt und dem VKP entnommen werden.

Fondsdaten

Fondsname	apo Piano
Anteilscheinklasse	V
ISIN	DE000A2DP545
WKN	A2DP54
Fondskategorie	Dachfonds
Auflegungsdatum	01.02.2018
Gesamtfondsvermögen	451,49 Mio. EUR
NAV	119,64 EUR
Ausgabepreis	119,64 EUR
Rücknahmepreis	119,64 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Dez.
Ertragsverwendung	Thesaurierung
TER (= Laufende Kosten)	1,17 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,35 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,07 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	nein
Einzelanlagefähig	ja (mind 50.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE
Cut-off time	10:30 Uhr

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. Ihre Multi-Asset-Fonds schöpfen aus einem globalen Netzwerk mit rund 400 Fondsgesellschaften. Die Gesundheitsfonds profitieren von einem breiten interdisziplinären Kompetenznetzwerk. Dazu gehören die Fondsmanagement-Teams der apoAsset und Medical Strategy GmbH, ein wissenschaftlicher Beirat sowie die Gesellschafter Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (apoBank) und Deutsche Ärzteversicherung AG. Weitere Infos unter <https://www.apoasset.de>

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.

Es wird keine Erfolgsvergütung berechnet.

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.