

HALBJAHRESBERICHT

apo Medical Core (vormals apo Medical Opportunities Institutionell)

31. Oktober 2025

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.10.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.10.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Allgemeine Angaben	11

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW-Fonds

apo Medical Core (vormals apo Medical Opportunities Institutionell)

in der Zeit vom 01.05.2025 bis 31.10.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 7,74 % in der Klasse I sowie von + 7,44 % in der Klasse R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Oktober darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 31.10.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	13.312.855,29	100,17
1. Aktien	12.542.054,22	94,37
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	475.956,14	3,58
3. Derivate	3.186,07	0,02
4. Bankguthaben	282.879,26	2,13
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.779,60	0,07
II. Verbindlichkeiten	-22.077,85	-0,17
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-22.077,85	-0,17
III. Fondsvermögen	EUR 13.290.777,44	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung per 31.10.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		11.776.589,72	88,61
Aktien						EUR		11.300.633,58	85,03
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	570	940	370	EUR	317,3000	180.861,00	1,36
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	STK	2.630	0	1.720	EUR	61,1400	160.798,20	1,21
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	3.450	0	5.550	EUR	87,6000	302.220,00	2,27
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	4.780	0	3.120	EUR	48,5700	232.164,60	1,75
BE0003739530	UCB S.A.	STK	1.710	0	3.020	EUR	222,5000	380.475,00	2,86
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	5.130	1.240	3.000	GBP	124,7000	728.226,99	5,48
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	19.400	1.700	11.600	JPY	3.669,0000	400.340,84	3,01
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	6.540	3.300	2.100	USD	123,6200	700.524,04	5,27
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	1.640	520	730	USD	218,0400	309.839,36	2,33
US03969K1088	Arcutis Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	12.300	5.500	11.100	USD	25,3100	269.745,26	2,03
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S (Spons.ADRs)	STK	766	0	500	USD	201,6000	133.806,08	1,01
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	2.040	0	1.330	USD	178,7100	315.889,78	2,38
US1011371077	Boston Scientific	STK	4.505	4.295	3.030	USD	100,7200	393.157,96	2,96
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc.	STK	3.400	0	2.200	USD	62,6400	184.538,60	1,39
US14149Y1082	Cardinal Health	STK	1.310	0	1.400	USD	190,7700	216.539,90	1,63
US1255231003	Cigna Group, The Registered Shares DL 1	STK	515	0	335	USD	244,4100	109.064,34	0,82
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	3.950	0	2.580	USD	78,1500	267.474,66	2,01
US2358511028	Danaher	STK	1.880	0	1.230	USD	215,3800	350.848,63	2,64
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	1.781	670	1.255	USD	862,8600	1.331.560,23	10,02
US46266C1053	IQVIA Holdings	STK	1.130	0	740	USD	216,4600	211.939,87	1,59
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	5.310	2.890	4.300	USD	188,8700	868.988,56	6,54
US5049221055	Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	360	360	0	USD	253,9600	79.218,09	0,60
US58155Q1031	McKesson	STK	370	225	255	USD	811,3400	260.112,47	1,96
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	6.380	860	3.600	USD	90,7000	501.400,23	3,77
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	210	210	0	USD	651,8000	118.601,51	0,89
IE00BFY8C754	Steris PLC	STK	820	0	530	USD	235,7000	167.467,29	1,26
US8636671013	Stryker	STK	615	0	400	USD	356,2400	189.834,16	1,43
US87650L1035	Tarsus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	6.500	3.000	5.800	USD	68,8100	387.544,41	2,92
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	710	0	450	USD	567,3900	349.057,19	2,63
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	1.800	955	1.920	USD	341,5600	532.716,40	4,01
US9224751084	Veeva System Inc.	STK	753	0	747	USD	291,2000	189.995,32	1,43
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	1.290	550	1.440	USD	425,5700	475.682,61	3,58
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		475.956,14	3,58
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber- Genußscheine o.N.	STK	1.700	390	1.680	CHF	259,3681	475.956,14	3,58

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		1.241.420,51	9,34
Aktien							EUR		1.241.420,51	9,34
US04016X1019	argenx SE (Sp.ADRs)/1	STK		470	0	770	USD	818,5000	333.329,00	2,51
US05464T1043	Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	STK		2.640	1.790	1.250	USD	134,9900	308.789,19	2,32
US07725L1026	Beone Medicines Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.	STK		585	0	385	USD	310,4800	157.378,74	1,18
US4576693075	Insmed Inc. Registered Shares DL -,01	STK		2.690	1.300	1.810	USD	189,6000	441.923,58	3,33
Nicht notierte Wertpapiere							EUR		0,13	0,00
Aktien							EUR		0,13	0,00
US013CVR0225	Nachbesserungsrecht - Albireo Pharma Inc. (US01345P1066)	STK		15.964	0	0	USD	0,0000	0,02	0,00
US005CVR0225	Nachbesserungsrecht - Adamas Pharmaceuticals, Inc. (2) US00548A1060	STK		43.322	0	0	USD	0,0000	0,03	0,00
US206CVR0115	Nachbesserungsrecht - Concert Pharmaceuticals Inc. (US2060221056)	STK		28.215	0	0	USD	0,0000	0,03	0,00
US699CVR0317	Nachbesserungsrecht - Paratek Pharmaceuticals Inc. US6993743029	STK		63.496	0	0	USD	0,0000	0,05	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR		13.018.010,36	97,95
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		3.186,07	0,02
Wertpapier-Optionsscheine							EUR		3.186,07	0,02
Optionsscheine auf Aktien							EUR		3.186,07	0,02
US68218J2024	OmniAb Inc. Reg.Shs.(USD12,50 Ve.)DL -,001	STK		1.602					14,52	0,00
US68218J3014	OmniAb Inc. Reg.Shs.A(USD15 Vest.)DL-,0001	STK		1.602					8,37	0,00
US68404V1180	Optinose Inc. WTS 23.11.27	STK		23.423					2.100,38	0,02
US98420X1375	X4 Pharmaceuticals Inc. 1,50 WTS 09.12.27	STK		25.000					1.062,80	0,01
Bankguthaben							EUR		282.879,26	2,13
EUR - Guthaben bei:							EUR		276.149,00	2,08
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.		EUR		276.149,00					276.149,00	2,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		6.730,26	0,05
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.		USD		7.767,39					6.730,26	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		8.779,60	0,07
Dividendenansprüche		EUR		8.779,60					8.779,60	0,07

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-22.077,85	-0,17	
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-22.077,85				-22.077,85	-0,17
Fondsvermögen						EUR	13.290.777,44	100,00	
Anteilwert apo Medical Core I						EUR	19.054,10		
Anteilwert apo Medical Core R						EUR	98,53		
Umlaufende Anteile apo Medical Core I						STK	654,048		
Umlaufende Anteile apo Medical Core R						STK	8.408,392		

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2025					
Britisches Pfund	(GBP)	0,878450	=		1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	177,795000	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,926400	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,154100	=		1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
IT0004056880	Amplifon	STK	8.500	18.900
US09075V1026	BioNTech SE (sp.ADRs)/1	STK	0	2.270
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	0	5.900
DK0060738599	Demant	STK	5.140	5.140
DE0005785604	Fresenius	STK	5.700	5.700
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	2.000	2.000
US4448591028	Humana Inc.	STK	0	1.230
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	205	1.305
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	9.800	9.800
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	0	920
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.459	2.459

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlzanzeige				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,95

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert apo Medical Core I	EUR	19.054,10
Anteilwert apo Medical Core R	EUR	98,53
Umlaufende Anteile apo Medical Core I	STK	654,048
Umlaufende Anteile apo Medical Core R	STK	8.408,392

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	apo Medical Core I	apo Medical Core R
ISIN	DE000A117YF1	DE000A3ETBT2
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	20.10.2014	17.06.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,70 % p.a.	1,30 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	3,00 %
Mindestanlagevolumen	1.000.000	0

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des betroffenen Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse apo Medical Core I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse apo Medical Core R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: 22.101,000 Mio EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 4.926,000 Mio EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST