

apo Medical Opportunities

R.C.S. Luxembourg K380

Halbjahresbericht zum 31. März 2019

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes Anlagefonds luxemburgischen Rechts vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

MEDICALSTRATEGY
Healthcare Investment Advisors

IPConcept

apoAsset



Inhalt

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des apo Medical Opportunities	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des apo Medical Opportunities	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 des apo Medical Opportunities	Seite	4
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019	Seite	13
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2019	Seite	16
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	19

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

apo Medical Opportunities

Halbjahresbericht
1. Oktober 2018 - 31. März 2019

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse V
WP-Kenn-Nr.:	A0EQ6Y	A2DVGY
ISIN-Code:	LU0220663669	LU1656812408
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,57 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. für den Fonds	0,72 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. für den Fonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	51,87 %
Deutschland	6,49 %
Schweiz	4,55 %
Vereinigtes Königreich	3,98 %
Dänemark	3,92 %
China	3,67 %
Niederlande	3,55 %
Frankreich	2,93 %
Irland	2,51 %
Indien	1,67 %
Brasilien	1,09 %
Australien	0,93 %
Island	0,67 %
Kanada	0,63 %
Luxemburg	0,56 %
Cayman Inseln	0,41 %
Schweden	0,36 %
Israel	0,33 %
Japan	0,31 %
Jersey	0,24 %
Singapur	0,15 %
Bermudas	0,14 %
Italien	0,03 %
Wertpapiervermögen	90,99 %
Terminkontrakte	-0,28 %
Bankguthaben ²⁾	9,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	52,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	35,08 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,76 %
Groß- und Einzelhandel	0,73 %
Software & Dienste	0,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,22 %
Wertpapiervermögen	90,99 %
Terminkontrakte	-0,28 %
Bankguthaben ²⁾	9,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	459.763.273,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 421.590.127,35)	
Bankguthaben ²⁾	45.906.772,02
Zinsforderungen	2.691,13
Dividendenforderungen	218.620,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.940.181,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	87.013,23
	507.918.551,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-520.638,48
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.424.477,78
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-176.569,09
Sonstige Passiva ³⁾	-695.541,28
	-2.817.226,63
Netto-Fondsvermögen	505.101.325,09

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Vertriebsprovision und Verwaltungsvergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	452.405.485,68 EUR
Umlaufende Anteile	2.919.253,854
Anteilwert	154,97 EUR
Anteilklasse V	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	52.695.839,41 EUR
Umlaufende Anteile	478.702,000
Anteilwert	110,08 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	74.800	0	306.600	24,290	4.693.290,90	0,93
							4.693.290,90	0,93
Bermudas								
BMG637AM1024	Myovant Sciences Ltd.	USD	0	0	33.828	23,850	718.238,94	0,14
							718.238,94	0,14
Brasilien								
BRQUALACNOR6	Qualicorp Cons.E Corr.D.Segur.	BRL	468.800	0	1.601.300	15,340	5.510.946,54	1,09
							5.510.946,54	1,09
Cayman Inseln								
KYG596651029	MeiraGTx Holdings Plc.	USD	18.000	19.364	43.822	17,790	694.020,64	0,14
KYG8807B1068	Theravance Biopharma Inc.	USD	23.200	47.069	66.465	22,840	1.351.429,36	0,27
							2.045.450,00	0,41
China								
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	0	0	6.580.000	7,190	5.365.428,23	1,06
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.	HKD	460.000	0	1.758.000	27,500	5.482.784,43	1,09
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	HKD	423.000	0	2.688.000	17,020	5.188.459,44	1,03
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd.	HKD	230.000	0	230.000	95,400	2.488.432,23	0,49
							18.525.104,33	3,67
Dänemark								
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S ADR	USD	16.900	3.954	31.946	115,220	3.276.789,92	0,65
DK0010272202	GENMAB AS	DKK	17.500	0	43.050	1.165,500	6.722.416,87	1,33
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	0	0	59.300	308,000	2.447.064,50	0,48
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	113.000	86.600	113.000	345,850	5.236.079,48	1,04
DK0060257814	Zealand Pharma AS	DKK	10.000	0	133.404	119,600	2.137.666,93	0,42
							19.820.017,70	3,92
Deutschland								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	9.300	0	39.668	56,290	2.232.911,72	0,44
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	14.666	0	124.500	9,000	1.120.500,00	0,22
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	0	11.300	41.100	80,350	3.302.385,00	0,65
DE000A1K0227	co.don AG	EUR	0	0	138.000	4,150	572.700,00	0,11
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	20.000	0	86.200	42,980	3.704.876,00	0,73
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	86.500	27.000	149.200	49,080	7.322.736,00	1,45
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	15.100	0	87.000	67,400	5.863.800,00	1,16

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	26.400	18.000	28.600	101,000	2.888.600,00	0,57
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	2.800	4.500	27.000	80,900	2.184.300,00	0,43
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	0	100.000	36,675	3.667.500,00	0,73
							32.860.308,72	6,49
Frankreich								
FR0010331421	Innate Pharma S.A.	EUR	50.828	0	50.828	6,100	310.050,80	0,06
FR0013233012	Inventiva S.A.	EUR	0	0	27.471	3,110	85.434,81	0,02
FR0013018124	Nicox S.A.	EUR	0	0	257.826	5,670	1.461.873,42	0,29
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	19.600	0	139.450	78,710	10.976.109,50	2,17
FR0010526814	SuperSonic Imagine S.A.	EUR	0	0	125.200	1,000	125.200,00	0,02
FR0004056851	Valneva SE	EUR	0	0	298.119	3,470	1.034.472,93	0,20
							13.993.141,46	2,76
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	94.300	257.100	1.182,950	3.915.580,43	0,78
INE376G01013	Biocon Ltd.	INR	0	0	574.000	606,950	4.485.310,29	0,89
							8.400.890,72	1,67
Irland								
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	USD	3.500	1.500	20.900	146,860	2.732.461,50	0,54
US05337M1045	Avadel Pharmaceuticals Plc. ADR	USD	0	84.116	43.744	1,470	57.245,33	0,01
IE0005711209	Icon Plc.	USD	10.100	10.300	37.000	134,280	4.423.003,65	0,88
IE00BYQMW233	Nabriva Therapeutics Plc.	USD	0	5.749	362.366	2,390	770.991,49	0,15
IE0033024807	United Drug Healthcare Plc.	GBP	0	0	728.900	5,510	4.679.295,12	0,93
							12.662.997,09	2,51
Island								
IS0000000040	Ossur hf.	DKK	377.000	0	773.700	32,500	3.368.960,85	0,67
							3.368.960,85	0,67
Israel								
IL0011334385	Foamix Pharmaceuticals Ltd.	USD	252.000	0	367.000	3,770	1.231.719,04	0,24
IL0011177958	Intec Pharma Ltd.	USD	0	30.911	68.756	7,190	440.092,26	0,09
							1.671.811,30	0,33
Italien								
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals S.p.A.	CHF	0	0	18.000	8,000	128.812,95	0,03
							128.812,95	0,03
Japan								
JP3359000001	CMIC Holdings Co. Ltd	JPY	44.000	0	125.000	1.544,000	1.554.325,70	0,31
							1.554.325,70	0,31

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Jersey								
JE00BLG2ZQ72	Quotient Ltd.	USD	29.428	17.070	149.035	8,960	1.188.777,35	0,24
							1.188.777,35	0,24
Kanada								
CA1855751071	Clementia Pharmaceuticals Inc.	USD	50.198	0	108.203	26,000	2.504.476,10	0,50
CA88338H1001	Theratechnologies Inc.	CAD	0	78.000	14.000	7,170	66.564,99	0,01
CA91822J1030	VBI Vaccines Inc.	USD	197.552	0	353.255	1,870	588.076,96	0,12
							3.159.118,05	0,63
Luxemburg								
FR0000038259	Eurofins Scientific SE	EUR	0	0	7.800	361,000	2.815.800,00	0,56
							2.815.800,00	0,56
Niederlande								
NL0010872420	Affimed NV	USD	23.000	0	90.000	4,070	326.092,76	0,06
US04016X1019	argenx SE ADR	USD	10.100	0	21.517	124,530	2.385.393,05	0,47
NL0010937066	GrandVision N.V.	EUR	0	0	194.000	19,100	3.705.400,00	0,73
NL0012661870	InflaRX NV	USD	7.600	0	16.100	39,180	561.557,91	0,11
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	57.500	0	172.000	36,100	6.209.200,00	1,23
NL0011606264	Merus N.V.	USD	0	0	26.455	12,750	300.277,09	0,06
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	0	0	125.000	35,780	4.472.500,00	0,89
							17.960.420,81	3,55
Schweden								
SE0007666110	Attendo AB	SEK	0	0	283.650	47,220	1.282.221,06	0,25
SE0003909282	Dedicare AB	SEK	0	0	106.000	56,600	574.349,74	0,11
							1.856.570,80	0,36
Schweiz								
CH0029850754	Addex Therapeutics S.A.	CHF	0	32.000	72.345	1,645	106.456,33	0,02
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	25.900	0	42.628	46,100	1.757.894,98	0,35
CH0021218067	Evolva Holding AG	CHF	0	0	1.216.060	0,238	258.898,18	0,05
CH0012005267	Novartis AG	CHF	12.000	0	164.100	95,360	13.998.189,46	2,77
CH0346177709	ObsEva S.A.	USD	17.000	8.256	119.942	12,790	1.365.670,95	0,27
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	5.000	0	22.700	271,350	5.510.014,31	1,09
							22.997.124,21	4,55
Singapur								
SG9999014716	Wave Life Sciences Ltd.	USD	10.145	11.301	22.761	37,860	767.142,76	0,15
							767.142,76	0,15

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	12.100	25.000	120.100	79,440	8.493.495,95	1,68
US00289Y1073	Abeona Therapeutics Inc.	USD	34.000	0	50.000	7,270	323.600,11	0,06
US0042251084	Acadia Pharmaceuticals Inc.	USD	0	87.000	30.000	26,640	711.475,12	0,14
US00444P1084	Acer Therapeutics Inc.	USD	4.800	663	12.095	23,730	255.509,97	0,05
US00461U1051	Aclaris Therapeutics Inc.	USD	85.053	0	85.053	6,130	464.145,72	0,09
US00507W1071	Actinium Pharmaceuticals Inc.	USD	28.142	0	28.142	0,460	11.521,86	0,00
US00548A1060	Adamas Pharmaceuticals Inc.	USD	119.789	0	150.789	7,190	965.167,73	0,19
US00773J1034	Aeglea Biotherap. Inc.	USD	40.500	26.588	74.307	7,950	525.897,49	0,10
US00847L1008	Agile Therapeutics Inc.	USD	75.000	147.461	263.339	1,540	361.027,38	0,07
US01345P1066	Albireo Pharma Inc.	USD	8.260	0	95.695	31,820	2.710.776,20	0,54
US0143391052	Alder BioPharmaceuticals Inc.	USD	41.794	0	129.694	13,310	1.536.746,32	0,30
US0181191075	Allena Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	19.338	7,000	120.507,43	0,02
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	4.800	0	30.550	90,610	2.464.288,70	0,49
US03152W1099	Amicus Therapeutics Inc.	USD	124.905	0	320.991	13,430	3.837.718,45	0,76
US0017441017	AMN Healthcare Services Inc.	USD	0	19.300	108.700	46,010	4.452.316,39	0,88
US0327241065	Anaptysbio Inc.	USD	5.250	529	16.619	69,090	1.022.172,80	0,20
US0366421065	Antares Pharma Inc.	USD	519.829	40.263	479.566	2,990	1.276.508,80	0,25
US0367521038	Anthem Inc.	USD	0	0	23.200	282,350	5.831.496,48	1,15
US03753U1060	Apellis Pharmaceuticals Inc.	USD	65.797	0	141.165	19,080	2.397.781,71	0,47
US04269E1073	Arqule Inc.	USD	88.408	0	88.408	4,650	365.972,76	0,07
US04269X1054	Array Biopharma Inc.	USD	40.000	76.000	242.486	23,740	5.124.737,51	1,01
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	USD	20.000	4.600	15.400	18,090	248.006,77	0,05
US0453961080	Assembly Biosciences Inc.	USD	2.100	0	16.100	20,190	289.378,62	0,06
US04963C2098	AtriCure Inc.	USD	9.500	15.516	214.974	26,380	5.048.530,33	1,00
US05070R1041	Audentes Therapeutics Inc.	USD	11.600	0	11.600	37,260	384.773,44	0,08
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	USD	19.400	0	92.400	87,810	7.223.042,82	1,43
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	154.500	0	199.700	47,840	8.504.983,53	1,68
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	USD	0	0	109.500	47,920	4.671.272,14	0,92
US15135B1017	Centene Corporation	USD	58.100	0	103.400	52,820	4.862.092,05	0,96
US1567821046	Cerner Corporation	USD	46.900	0	88.000	56,540	4.429.377,73	0,88
US1570851014	Cerus Corporation	USD	18.976	80.081	203.497	6,190	1.121.380,25	0,22
US16383L1061	ChemoCentryx Inc.	USD	12.000	16.212	38.298	13,310	453.793,63	0,09
US1717571079	Cidara Therapeutics Inc.	USD	0	0	113.881	2,520	255.479,50	0,05
US1255231003	Cigna Corporation New	USD	32.800	0	32.800	159,690	4.662.896,82	0,92
US2210151005	Corvus Pharmaceuticals Inc.	USD	36.000	0	74.558	3,910	259.522,64	0,05
US22663K1079	Crinetics Pharmaceuticals Inc.	USD	31.735	0	31.735	22,450	634.247,97	0,13
US12648L6011	CTI BioPharma Corporation	USD	0	0	194.580	0,960	166.292,89	0,03
US2312692005	Curis Inc.	USD	97.545	0	174.058	1,920	297.508,56	0,06
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	118.326	0	118.326	53,360	5.620.827,35	1,11
US23257D1037	CymaBay Therapeutics Inc.	USD	0	0	89.853	13,100	1.047.871,72	0,21
US23282W6057	Cytokinetics Inc.	USD	32.000	0	111.500	8,260	819.896,73	0,16
US23284F1057	Cytomx Therapeutics Inc.	USD	35.024	16.812	32.024	10,500	299.343,01	0,06
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	44.000	129,840	5.085.871,98	1,01
US24983L1044	Dermira Inc.	USD	65.704	65.949	189.635	13,180	2.225.041,66	0,44

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US2530311081	Dicerna Pharmaceuticals Inc.	USD	58.468	0	96.468	14,130	1.213.471,77	0,24
US2681582019	Dynavax Technologies Corp.	USD	103.000	0	103.000	7,110	651.945,16	0,13
US28249H1041	Eidos Therapeutics Inc.	USD	11.000	0	56.320	23,030	1.154.677,82	0,23
US28249U1051	Eiger BioPharmaceuticals Inc.	USD	29.000	11.000	76.580	13,570	925.122,94	0,18
US2826442020	Ekso Bionics Holdings Inc.	USD	152.561	0	152.561	2,430	330.030,47	0,07
US3724271040	Genocea Biosciences Inc.	USD	150.130	0	285.169	0,605	153.589,65	0,03
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	21.000	0	94.900	63,690	5.380.736,22	1,07
US4277461020	Heron Therapeutics Inc.	USD	9.600	0	34.362	23,550	720.399,80	0,14
US4364401012	Hologic Inc.	USD	0	0	144.500	47,530	6.114.203,69	1,21
US4529071080	Immunomedics Inc.	USD	71.700	0	106.067	18,570	1.753.462,29	0,35
US45337C1027	Incyte Corporation	USD	61.100	0	96.950	85,740	7.400.064,99	1,47
US45665G3039	Infinity Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	202.763	1,880	339.352,30	0,07
US4622601007	Iovance Biotherapeutics Inc.	USD	97.000	0	148.967	9,480	1.257.195,01	0,25
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	0	0	43.000	141,840	5.429.644,80	1,07
US46333X1081	Ironwood Pharmaceuticals Inc.	USD	66.068	0	482.061	12,720	5.458.751,82	1,08
US48283N1063	Kadmon Holdings Inc.	USD	0	0	110.981	2,610	257.865,58	0,05
US4831191030	Kala Pharmaceuticals Inc.	USD	88.600	0	136.600	7,740	941.230,30	0,19
US4834971032	KalVista Pharmaceuticals Inc.	USD	0	39.213	20.834	27,930	518.021,56	0,10
US50127T1097	Kura Oncology Inc.	USD	93.258	0	144.029	16,250	2.083.567,39	0,41
US5034596040	La Jolla Pharmaceutical Co.	USD	136.960	45.500	227.021	6,590	1.331.851,14	0,26
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	USD	7.900	0	38.400	150,620	5.148.943,29	1,02
US5288723027	Lexicon Pharmaceuticals Inc.	USD	93.136	0	138.136	5,260	646.839,99	0,13
US5560991094	MacroGenics Inc.	USD	12.397	0	40.985	17,510	638.874,17	0,13
US56854Q1013	Marinus Pharmaceuticals Inc.	USD	164.284	36.482	161.802	3,940	567.524,15	0,11
US58471A1051	Medidata Solutions Inc.	USD	56.000	0	56.000	72,860	3.632.297,69	0,72
US55279B2025	MEI Pharma Inc.	USD	59.982	0	220.157	3,070	601.693,22	0,12
US58549G2093	Melinta Therapeutics Inc.	USD	85.207	0	85.207	3,440	260.938,38	0,05
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	26.600	55.300	139.400	82,630	10.254.270,45	2,03
US6085501095	Molecular Templates Inc.	USD	89.315	0	89.315	5,765	458.382,43	0,09
US62857M1053	Myokardia Inc.	USD	3.836	0	25.712	51,880	1.187.517,64	0,24
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	USD	70.785	37.200	70.785	85,550	5.390.952,33	1,07
US68375N1037	Opko Health Inc.	USD	260.000	0	692.712	2,530	1.560.189,94	0,31
US68752L1008	OrthoPediatrics Corporation	USD	80.000	0	80.000	44,230	3.150.004,45	0,62
US6993743029	Paratek Pharmaceuticals Inc.	USD	43.820	0	147.991	5,390	710.114,39	0,14
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	84.000	89.000	280.100	42,290	10.545.205,20	2,09
US7172241090	Phasebio Pharmaceuticals Inc.	USD	11.578	0	11.578	8,660	89.259,75	0,02
US7207951036	Pieris Pharmaceuticals Inc.	USD	150.810	0	150.810	3,190	428.277,31	0,08
US7370101088	Portola Pharmaceuticals Inc.	USD	6.500	0	49.300	33,590	1.474.216,15	0,29
US74051N1028	Premier Inc.	USD	46.800	30.500	156.300	34,080	4.742.013,71	0,94
US7431871067	Progenics Pharmaceuticals Inc.	USD	99.000	43.173	260.842	4,600	1.068.168,08	0,21
US74366E1029	Protagonist Therapeutics Inc.	USD	0	25.000	33.498	12,320	367.395,50	0,07
US74365A1016	Protalix BioTherapeutics Inc.	USD	0	0	896.500	0,430	343.021,19	0,07
US74933V1089	Ra Pharmaceuticals Inc.	USD	18.518	13.000	57.046	22,370	1.136.044,71	0,22

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US7612991064	Retrophin Inc.	USD	0	12.000	33.000	23,020	676.275,26	0,13
US76243J1051	Rhythm Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	27.800	29,850	738.742,99	0,15
US77313F1066	Rocket Pharmaceuticals Inc.	USD	22.100	0	22.100	17,270	339.772,99	0,07
US8125781026	Seattle Genetics Inc.	USD	59.200	0	135.500	71,820	8.663.411,38	1,72
US8162121045	Selecta Biosciences Inc.	USD	177.998	0	218.149	2,140	415.595,89	0,08
US81727U1051	Senseonics Holdings Inc.	USD	800.000	0	800.000	2,450	1.744.858,90	0,35
US8342032005	Soleno Therapeutics Inc.	USD	16.187	37.000	97.988	2,100	183.187,75	0,04
US84763A1088	Spectrum Pharmaceuticals Inc.	USD	72.000	18.000	54.000	10,680	513.415,83	0,10
US84833T1034	Spero Therapeutics Inc.	USD	40.246	34.892	47.918	12,070	514.884,95	0,10
US8494311017	Spring Bank Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	16.485	10,520	154.386,36	0,03
US85858C1071	Stemline Therapeutics Inc.	USD	197.143	0	197.143	12,290	2.156.937,12	0,43
US8589121081	Stericycle Inc.	USD	34.400	0	108.300	53,390	5.147.455,71	1,02
US87166L1008	Synlogic Inc.	USD	0	0	25.036	7,780	173.399,88	0,03
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	0	0	69.000	53,680	3.297.356,00	0,65
US8793691069	Teleflex Inc.	USD	10.600	0	19.600	300,110	5.236.496,04	1,04
US5846881051	The Medicines Co.	USD	30.400	0	30.400	27,860	753.978,46	0,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	19.300	270,300	4.644.164,52	0,92
US89374L1044	Translate Bio Inc.	USD	34.012	0	57.412	9,850	503.434,70	0,10
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USD	31.500	25.009	31.500	68,340	1.916.415,92	0,38
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	33.500	0	33.500	242,230	7.223.987,36	1,43
US9139031002	Universal Health Services Inc.	USD	0	0	43.800	133,510	5.205.855,96	1,03
US92686J1060	Viking Therapeutics Inc.	USD	30.000	0	50.000	8,510	378.794,62	0,07
US92857F1075	Vocera Communications Inc.	USD	121.500	0	121.500	31,570	3.414.720,02	0,68
US98422L1070	Xeris Pharmaceuticals Inc.	USD	53.727	0	53.727	10,000	478.296,09	0,09
US98419J2069	XOMA Corporation	USD	14.243	18.662	122.650	12,400	1.353.921,48	0,27
US98956P1021	Zimmer Holdings Inc.	USD	7.200	8.300	47.300	126,960	5.346.041,13	1,06
US98978L2043	Zogenix Inc.	USD	9.300	0	24.600	54,540	1.194.412,89	0,24
							262.051.826,04	51,85
Vereinigtes Königreich								
GB00B02LCQ05	Allergy Therapeutics Plc.	GBP	0	0	707.000	0,093	76.606,08	0,02
GB00BD045071	Arix Bioscience Plc.	GBP	74.000	0	119.000	1,490	206.582,78	0,04
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	0	0	39.200	64,960	2.966.832,11	0,59
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	133.200	0	541.600	15,900	10.033.135,27	1,99
US68570P1012	Orchard Therapeutics PLC ADR	USD	23.000	0	23.000	16,970	347.467,28	0,07
US75606L1035	Realm Therapeutics Plc. ADR	USD	2.600	0	6.200	3,860	21.305,08	0,00
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	0	0	315.000	15,165	5.565.623,91	1,10
GB00B01D1K48	Vectura Plc.	GBP	0	0	1.040.296	0,720	872.670,53	0,17
							20.090.223,04	3,98
Börsengehandelte Wertpapiere							458.841.300,26	90,80

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Frankreich								
FR0010907956	Carmat	EUR	5.406	0	17.321	22,500	389.722,50	0,08
FR0010425595	Cellectis	EUR	13.580	0	27.394	15,930	436.386,41	0,09
							826.108,91	0,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							826.108,91	0,17
Nicht notierte Wertpapiere								
Österreich								
AT0000A10BA2	Intercell AG Anspruch (auf evtl. Nachbesserung)	EUR	0	0	196.354	0,000	19,64	0,00
							19,64	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US007ESC9992	Adolor Corp. Contingent Payment Right	USD	0	0	150.386	0,000	0,00	0,00
US53220K1815	Ligand Pharmaceuticals Inc. Anrechte 15.02.20	USD	0	0	783.500	0,090	62.774,86	0,01
							62.774,86	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							62.794,50	0,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							459.730.203,67	90,98
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Israel								
N/A	Oppenheimer Co. Inc./ReWalk Robotics Ltd. WTS v.16(2021)	USD	0	0	42.453	0,000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US2123261446	Contrafact Corp./Contrafact WTS v.17(2022)	USD	0	0	18.056	0,000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Israel								
N/A	BioLine RX Ltd. WTS v.19(2024)	USD	1.000.000	0	1.000.000	0,000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Schweiz								
CH0414782943	Banque Cramer & Cie S.A./Addex Therapeutics S.A. WTS v.18(2025)	CHF	0	0	46.955	0,000	0,00	0,00
							0,00	0,00

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Achaogen Inc. WTS Serie A 20.02.20	USD	180.542	0	180.542	0,000	0,00	0,00
N/A	Achaogen Inc. WTS Serie B 20.02.24	USD	180.542	0	180.542	0,000	0,00	0,00
N/A	Actinium Pharmaceuticals Inc./ Actinium Pharmaceuticals Inc. WTS v. 17(2022)	USD	0	0	112.568	0,000	0,00	0,00
US00507W1238	Actinium Pharmaceuticals Series B WTS v. 18(2020)	USD	0	0	84.426	0,440	33.069,92	0,01
N/A	Scynexis Inc./Scynexis Inc. WTS v. 16(2021)	USD	0	0	33.615	0,000	0,00	0,00
							33.069,92	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							33.069,92	0,01
Optionsscheine							33.069,92	0,01
Wertpapiervermögen							459.763.273,59	90,99
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
CHF								
	Schweizer Franken Currency Future Juni 2019		159	0	159		-334.491,67	-0,07
							-334.491,67	-0,07
GBP								
	Brittische Pound Currency Future Juni 2019		225	0	225		-58.326,05	-0,01
							-58.326,05	-0,01
USD								
	US Dollar Currency Future Juni 2019		2.419	0	2.419		-1.031.660,06	-0,20
							-1.031.660,06	-0,20
Long-Positionen							-1.424.477,78	-0,28
Terminkontrakte							-1.424.477,78	-0,28
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							45.906.772,02	9,09
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							855.757,26	0,20
Netto-Fondsvermögen in EUR							505.101.325,09	100,00

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Long-Positionen			
CHF			
Schweizer Franken Currency Future Juni 2019	159	19.862.554,79	3,93
		19.862.554,79	3,93
GBP			
British Pound Currency Future Juni 2019	225	28.208.559,07	5,58
		28.208.559,07	5,58
USD			
US Dollar Currency Future Juni 2019	2.419	304.420.802,55	60,27
		304.420.802,55	60,27
Long-Positionen		352.491.916,41	69,78
Terminkontrakte		352.491.916,41	69,78

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003818359	Galapagos N.V.	EUR	0	9.562
Dänemark				
US34986J1051	Forward Pharma A/S ADR	USD	5.000	45.787
Frankreich				
FR0012633360	Cellnovo Group S.A.	EUR	0	258.570
Israel				
US09071M1062	BioLine RX Ltd. ADR	USD	1.000.000	1.786.243
IL0011313900	Galmed Pharmaceuticals Ltd.	USD	0	34.075
Italien				
IT0001080248	Molecular Medicine S.p.A. (MolMed)	EUR	0	467.000
Jersey				
JE00B2QKY057	Shire Plc.	GBP	0	69.000
Kanada				
CA98985W1023	Zymeworks Inc.	USD	12.200	35.309
Niederlande				
NL0011327523	Wright Medical Group NV	USD	0	136.200
Schweiz				
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	9.500	9.500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00444T1007	AcelRx Pharmaceuticals Inc.	USD	304.800	487.625
US0044491043	Achaogen Inc.	USD	404.576	404.576
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USD	0	31.900
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	13.920
US0535881090	AVEO Pharmaceuticals Inc.	USD	0	216.000
US09060J1060	BioDelivery Sciences International Inc.	USD	0	352.000
US1255091092	CIGNA Corporation	USD	0	32.800
US1850631045	Clearside Biomedical Inc	USD	0	76.366
US20600T1088	Conatus Pharmaceuticals Inc.	USD	0	47.273
US21887L1070	Corium International Inc.	USD	9.700	64.746
US2521311074	Dexcom Inc.	USD	0	35.000
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	0	28.000
US29269A1025	Endocyte Inc.	USD	0	48.200
US30050B1017	Evolent Health Inc.	USD	0	168.800

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika (fortsetzung)				
US43358V1098	Histogenics Corporation	USD	243.999	382.317
US45253H1014	Immunogen Inc.	USD	42.000	108.040
US4576693075	Insmed Inc.	USD	21.000	21.000
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	7.100	71.100
US58549G1004	Melinta Therapeutics Inc.	USD	366.037	426.037
US5903282094	Merrimack Pharmaceuticals Inc.	USD	3.215	3.215
US6707041058	NuVasive Inc.	USD	138.000	138.000
US67072V1035	NxStage Medical Inc.	USD	43.800	184.800
US75901B1070	Regenxbio Inc.	USD	0	17.052
US83422E1055	Solid Biosciences Inc.	USD	0	7.211
US84652J1034	Spark Therapeutics Inc.	USD	5.500	5.500
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	26.600
US8815691071	TESARO Inc.	USD	0	68.600
Vereinigtes Königreich				
GB00B3Y5L754	Vernalis Plc.	GBP	0	2.555.292
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00817Y1082	Aetna Inc.	USD	0	88.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
XC000A2TSUM1	XOMA Corporation BZR14.12.18	USD	14.243	14.243
Vereinigtes Königreich				
GB00B3XBCR18	Realm Therapeutics Plc.	GBP	0	65.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
N/A	Histogenics Corporation WTS v.18(2023)	USD	104.571	104.571
N/A	Immune Pharmaceuticals Inc. WTS v.14(2019)	USD	0	21.429
N/A	Immune Pharmaceuticals Inc. WTS v.14(2019)	USD	0	20.833
US8673281304	Sunesis Pharmaceuticals Inc. WTS v.17(2018)	USD	0	15.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Kanada				
N/A	QLT Inc./QLT Inc. WTS DOJ/SEC v.16(2016)	USD	0	217.975
CA7469279953	QLT Inc./QLT Inc. WTS Law Suit v.16(2016)	USD	0	217.975

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00507W1154	Actinium Pharmaceuticals Series A WTS v.1(2019)	USD	0	28.142
Optionen				
DKK				
	Call on GN Store Nord AS November 2018/330,00		593	0
Terminkontrakte				
CHF				
	Schweizer Franken Currency Future Dezember 2018		17	128
	Schweizer Franken Currency Future März 2019		140	140
GBP				
	British Pound Currency Future Dezember 2018		0	138
	British Pound Currency Future März 2019		217	217
USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018		162	162
	US Dollar Currency Future Dezember 2018		47	2.410
	US Dollar Currency Future März 2019		2.540	2.540

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5868
Brasilianischer Real	BRL	1	4,4573
Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Indische Rupie	INR	1	77,6734
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5786
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4215
Tschechische Krone	CZK	1	25,8120
Ungarischer Forint	HUF	1	320,4800
US-Dollar	USD	1	1,1233

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2019

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen „apo Medical Opportunities“ („Fonds“) wurde auf Initiative der apo Asset Management GmbH und Medical Strategy GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. August 2005 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 30. August 2005 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 5. November 2018 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds apo Medical Opportunities ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B82183 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungsgrundsätze

Dieser Halbjahresbericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs, bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

Bewertung Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt zum inneren Wert. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 5. November 2018 wurde der Verkaufsprospekt wie folgt aktualisiert:

- Änderung der Zusammensetzung des Referenzportfolios,
- Konkretisierung der Anlagepolitik dahingehend, dass der Fonds die Möglichkeit zum Erwerb von Assets in Fremdwährung hat und daher einem Fremdwährungsexposure unterliegen kann,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Neben den voran genannten Änderungen gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

8.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Geschäftsjahresende sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

9.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:
Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied:
Bernhard Singer

Aufsichtsratsmitglied:
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler
Michael Borelbach (bis zum 21. März 2019)
Marco Onischchenko (ab dem 21. März 2019)
Silvia Mayers (ab dem 21. März 2019)
Marco Kops (ab dem 21. März 2019)

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg:
DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland:
DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Vertriebs- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:
Deutsche Apotheker- und Ärztebank
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
D-40547 Düsseldorf

Fondsmanager

Apo Asset Management GmbH
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
D-40547 Düsseldorf

Medical Strategy GmbH
Bahnhofstr. 7
D-82166 Gräfelfing

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P.1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Anlageausschuss

Dr. Hanno Kühn
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Klaus Niedermeier
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Andrea Plappert
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Claus Sendelbach
Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf

Jürgen Harter
Medical Strategy GmbH, Augsburg

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen
Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können
Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011
Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

