

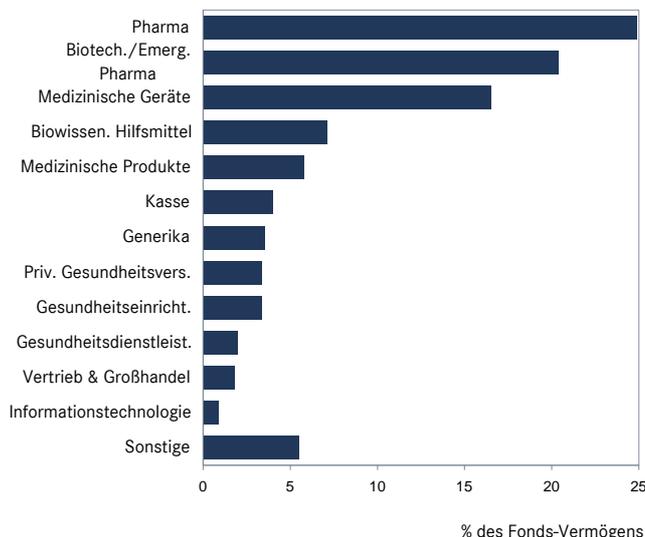
# apo Medical Opportunities

Globaler Aktienfonds Gesundheitssektor



## Portfolio-Struktur

per 31.01.2012



## Kommentar des Managements

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich im Januar positiv vor dem Hintergrund stabiler Wirtschaftsdaten aus den USA und Anzeichen einer Stabilisierung in Europa. Die Gewinner waren vor allem zyklische Sektoren.

Der apo Medical Opportunities legte um +6,05% zu und war somit deutlich besser als sein Vergleichsindex MSCI World Healthcare (+1,78%) und der Gesamtmarktindex MSCI World (+4,24%). Während diese Indizes nur Großkonzerne umfassen, investiert der Fonds grundsätzlich auch in kleine und mittelgroße Unternehmen. Unternehmen wie Life Technologies, Nuvasive und Biodelivery Science, die im vergangenen Jahr zurückgeblieben waren, zählten im Januar zu den Gewinnern.

## Top-Ten-Positionen

per 31.01.2012

Unternehmen	% des Fonds-Vermögens
BAYER AG-REG	2,62 %
IMMUNOGEN INC	2,41 %
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	2,26 %
NOVARTIS AG-REG	2,08 %
BAXTER INTERNATIONAL INC	2,06 %
MERCK & CO. INC.	2,00 %
STAAR SURGICAL CO	1,99 %
ZIMMER HOLDINGS INC	1,85 %
PFIZER INC	1,76 %
LIFE TECHNOLOGIES CORP	1,72 %

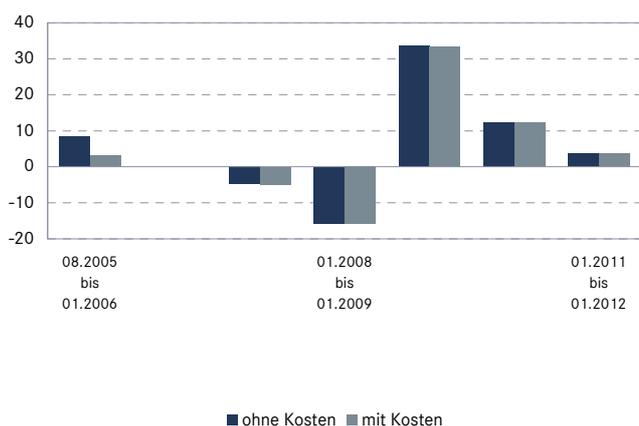
## Wertentwicklung<sup>1)</sup>

per 31.01.2012

	apo Medical Opportunities	Vergleichsindex
1 Monat	+6,05 %	+1,78 %
Laufendes Jahr	+6,05 %	+1,78 %
1 Jahr	+3,79 %	+11,06 %
2 Jahre	+16,51 %	+13,42 %
3 Jahre	+55,57 %	+35,18 %
4 Jahre	+31,15 %	+12,23 %
5 Jahre	+24,88 %	+5,40 %
Seit Auflegung	+35,24 %	+20,32 %

## Jährliche Wertentwicklung (%)<sup>2)</sup>

per 31.01.2012



## Indexierte Wertentwicklung<sup>3)</sup>

per 31.01.2012



# apo Medical Opportunities

Globaler Aktienfonds Gesundheitssektor



## Fonds-Profil

Mit diesem ausgezeichneten Aktienfonds können Anleger vom Wachstum des weltweiten Gesundheitssektors profitieren. Der Fonds setzt Schwerpunkte bewusst abseits der großen Pharma-Konzerne und nutzt auch die Chancen vielfältiger Gesundheitsbereiche, wie zum Beispiel Generika, Betreuung und Pflege, Logistik und Vertrieb, Medizintechnik, Biotechnologie oder IT. Die Fondsmanager von apoAsset und Medical Strategy suchen aus dieser Vielfalt weltweit die aussichtsreichsten Aktien aus. Mit dieser Anlagephilosophie erwerben Anleger keinen indexnahen Fonds, sondern ein sehr selektiv zusammengestelltes Portfolio.

## Vorteile

- Teilhabe am weltweiten Wachstum des Gesundheitsmarkts
- Portfolio aus sorgfältig ausgewählten Unternehmen
- Know-how zweier Experten-Teams
- Währungsrisiken größtenteils abgesichert

## Fonds-Daten

ISIN	LU0220663669
Rücknahmepreis per 31.01.2012	65,18 €
Verwendung der Erträge	Ausschüttung
Auflegung	31.08.2005
Geschäftsjahr	01.01.-31.12.
Fondsmanager	Apo Asset Management GmbH Medical Strategy GmbH

## Apo Asset Management GmbH

Seit 1999 beraten und verwalten wir Wertpapierfonds für private und institutionelle Anleger. Zu unseren Schwerpunkten zählen neben Dachfonds auch europäische Aktien, globale Aktien im Gesundheitssektor, Renten und Geldmarkt. Unsere Gesellschafter sind die Deutsche Apotheker- und Ärztekbank sowie die Deutsche Ärzteversicherung.

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 anlagerelevanten Entwicklungen im Healthcare-Markt.

## Risiken

- Allgemeines Marktrisiko
- Unternehmensspezifisches Risiko
- Branchenrisiko
- Währungsrisiken

## Kosten

Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a)	1,60 %
Depotbankvergütung (p.a)	0,09 %

### Fußnoten

1) Berechnung der Wertentwicklung: Grundlage für die Berechnung ist die BVI-Methode. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind nicht enthalten und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Vergleichsindex ist der MSCI World Healthcare (MSCI AC World Daily TR Net Health Care Local).

2) Berechnung der jährlichen Wertentwicklung: Die Kosten umfassen den Ausgabeaufschlag, der einmalig beim Erwerb eines Fondsanteils erhoben wird, sowie eine marktübliche Depotgebühr. Die Darstellung mit und ohne Kosten ist aufsichtsrechtlich vorgeschrieben. Vgl. Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Rundschreiben 4/2010.

3) Berechnung der indexierten Wertentwicklung: Vgl. Fußnote 1. Quellen für die indexierte Wertentwicklung sind Bloomberg und eigene Berechnungen. Es wird nicht versucht, den Vergleichsindex MSCI World Healthcare nachzubilden. Der Index zeigt lediglich die nach Marktkapitalisierung gewichtete Entwicklung des gesamten Gesundheitsmarktes.

### Hinweise

Die historische Wertentwicklung des Sondervermögens ermöglicht keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung. Dieser Monatsbericht dient ausschließlich zur Information. Er ist weder ein Angebot zum Erwerb noch eine Anlageberatung. Es handelt sich auch nicht um eine Finanzanalyse nach § 34b WpHG. Die Informationen dieses Berichts wurden mit äußerster Sorgfalt zusammengestellt. Dennoch können wir für die Richtigkeit nicht garantieren. Weitere Informationen sowie ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die jeweiligen Verkaufsprospekte und die Halbjahres- und Jahresberichte. Sie sind erhältlich bei der Deutschen Apotheker- und Ärztekbank eG, Abteilung VWP, Postfach 101031, 40001 Düsseldorf. Zudem in elektronischer Form unter [www.ipconcept.lu](http://www.ipconcept.lu).

Dieser Bericht kann die individuellen steuerlichen Gegebenheiten einzelner Kunden nicht berücksichtigen. Zudem können sich das Steuerrecht und seine Auswirkungen auf Kunden jederzeit ändern.

### Markenrechtliche Hinweise

„MSCI World Healthcare“ © Morgan Stanley Capital International Inc., alle Rechte vorbehalten.