

# Apo Asset Management GmbH

apo Asset

**Gesundheit fürs Vermögen**

20. Juni 2017



# Unternehmensprofil: Apo Asset Management GmbH

- Seit Gründung in 1999 zentraler Partner für Investmentfondsgeschäft der Gesellschafter
  - Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf
  - Deutsche Ärzteversicherung AG, Köln
  - 3 Mrd. € verwaltetes Vermögen (Publikumsfonds, Spezialfonds, Zertifikat)
  - Fokussierung auf Portfoliomanagement + Service für Vertriebspartner
- Ziel: Einfache, transparente und starke Lösungen für Kunden/Berater



# Das apoAsset-Team





# Was ist Digital Health eigentlich?



Monitoring,  
Tracking &  
Datensammlung



Anwendungen rund  
um Medikation



Interaktive,  
webbasierte  
Lerninhalte



Computergestützte  
Diagnostik/ Therapie



Anwendungen mit  
direkter med.  
Wirkung



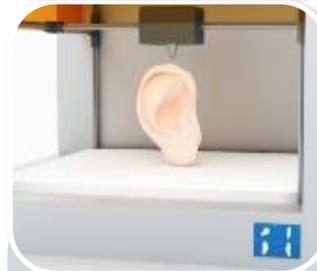
Assistenzsysteme  
ärztlicher  
Leistungen



Internetbasierte  
Diagnostik



Digitale  
Vernetzung

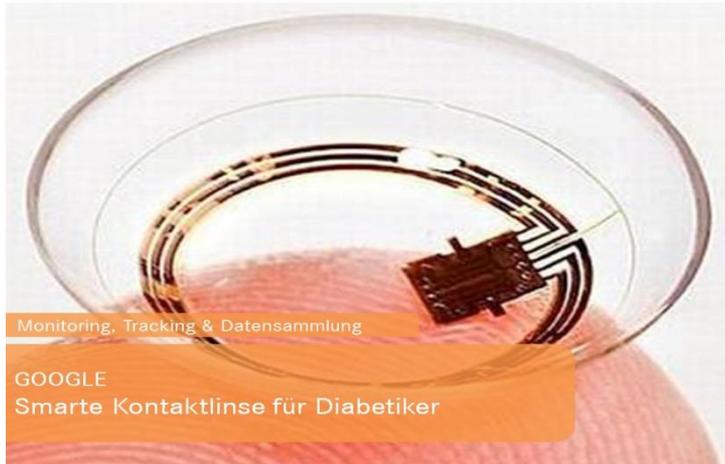


Personalisierte  
Versorgungs-  
angebote



Community-  
Plattformen

# Beispiele: Medizinischer Fortschritt



Quelle: apoBank 360°Studie

# Wie verändert Digitalisierung Geschäftsmodelle?

- Zahlreiche Beispiele für disruptive Veränderungen, z. B. Musikindustrie
- Die Entwicklung verläuft nicht linear



1877



1963



1981



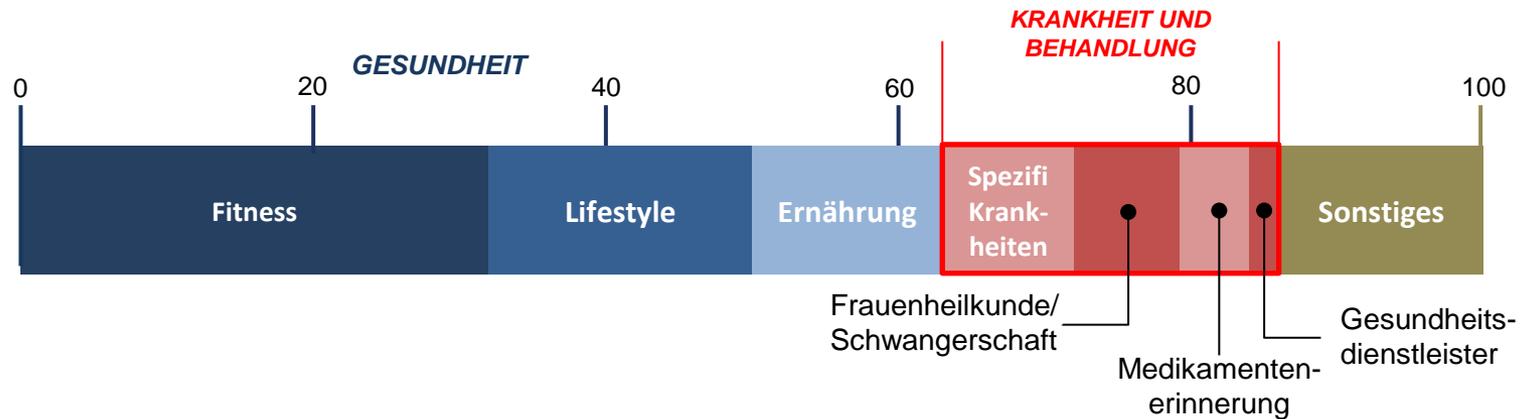
1995



2005

# Wo findet Digitalisierung im Gesundheitsmarkt statt?

- Fokus derzeit bei patienten- / konsumentennahen Anwendungen
  - Mobile Anwendungen auf Smartphones (Apps) in %



- Weltweit: 210 Milliarden Downloads in mobilen Apps (Stand: Ende 2016)



# apo Digital Health – Ein Investment mit dem Sie rechnen müssen!

## Medizinischer Fortschritt (Innovationen)

Patienten erwarten stets die bestmögliche Behandlung auf dem neuesten Stand – auch mit neuen und zusätzlichen Diagnose- und Therapiemöglichkeiten

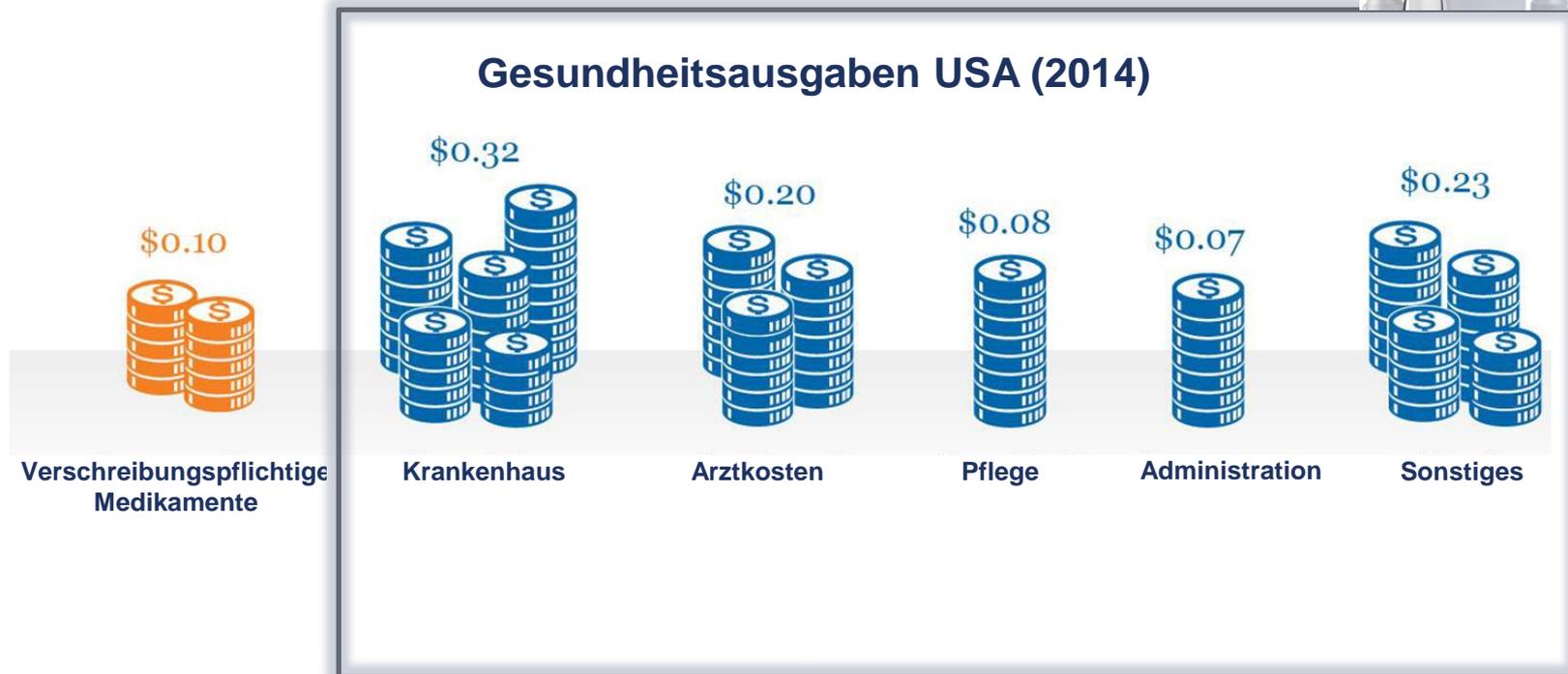


## Effizienzsteigerung

Neue Technologien und Produkte können helfen, Kosten zu senken und zugleich die Qualität der Versorgung zu sichern oder zu verbessern

# Was kann Digitalisierung im Gesundheitsmarkt erreichen?

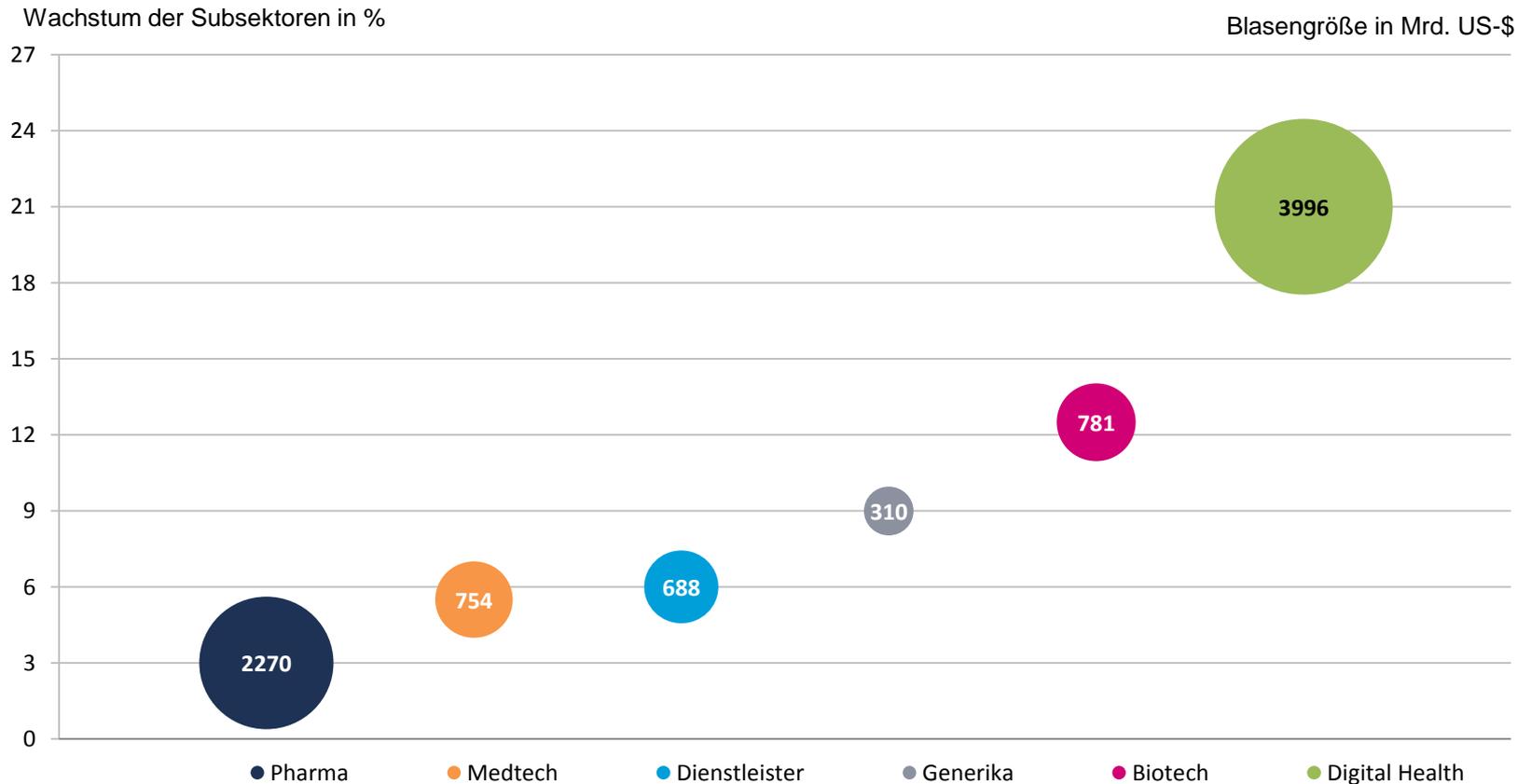
- 90% der Gesundheitsausgaben könnten mittels neuer Technologien effizienter genutzt werden
- Einsparungen könnten in anderen Bereichen reinvestiert werden



Quelle: PhRMA (2015).

# Prognostiziertes Wachstum im Gesundheitsmarkt

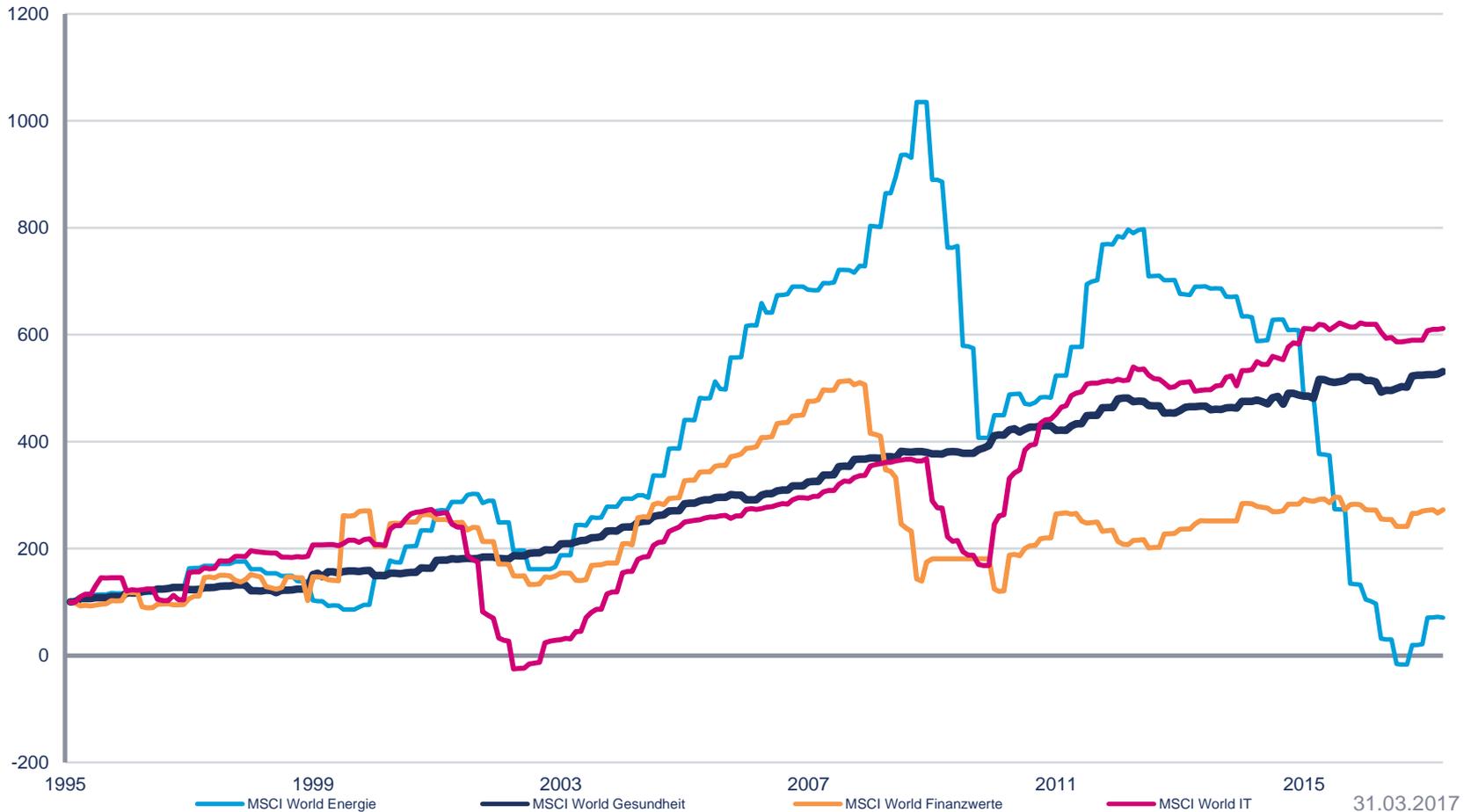
- Weltgesundheitsmarkt soll zwischen 2008-2030 im Mittel um 5,9% wachsen.



Stand: 15.05.2017 Quelle: World Healthcare Outlook, Deloitte, WHO, Roland Berger, Bloomberg, eig. Berechnungen

# Weitgehende Unabhängigkeit von Konjunkturzyklen

- Die Gewinne pro Aktie der Unternehmen des MSCI World Healthcare Index wuchsen langfristig stabil



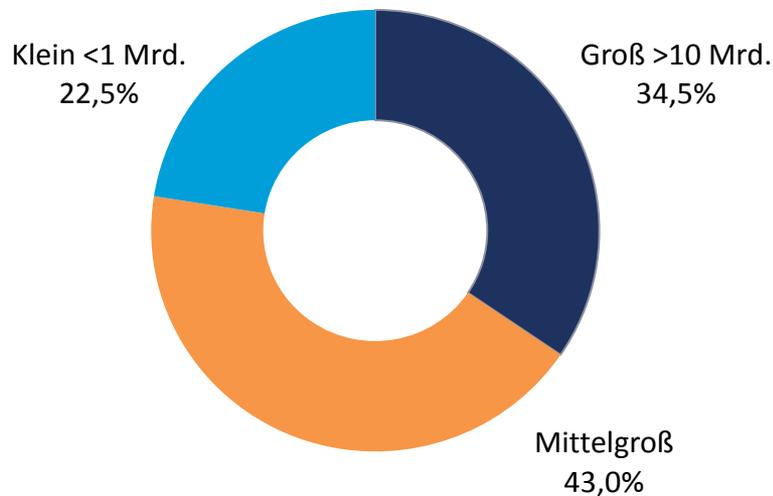
# Digital Health Fonds - Portfolio-Konstruktion

- Tätigkeit im Bereich Digital Health
  - Forschungsaufwendungen und/oder Umsätze (Erwartung: in 5 Jahren mind. 25%)
- Fundamentaler Ansatz
- Long only
- Kein Venture-Capital, Start-ups, etc.
- Nur börsennotierte Unternehmen
- Ausreichendes Handelsvolumen
- Keine Währungsabsicherung



# Digital Health Fonds - Allokation Marktkapitalisierung & Top Ten

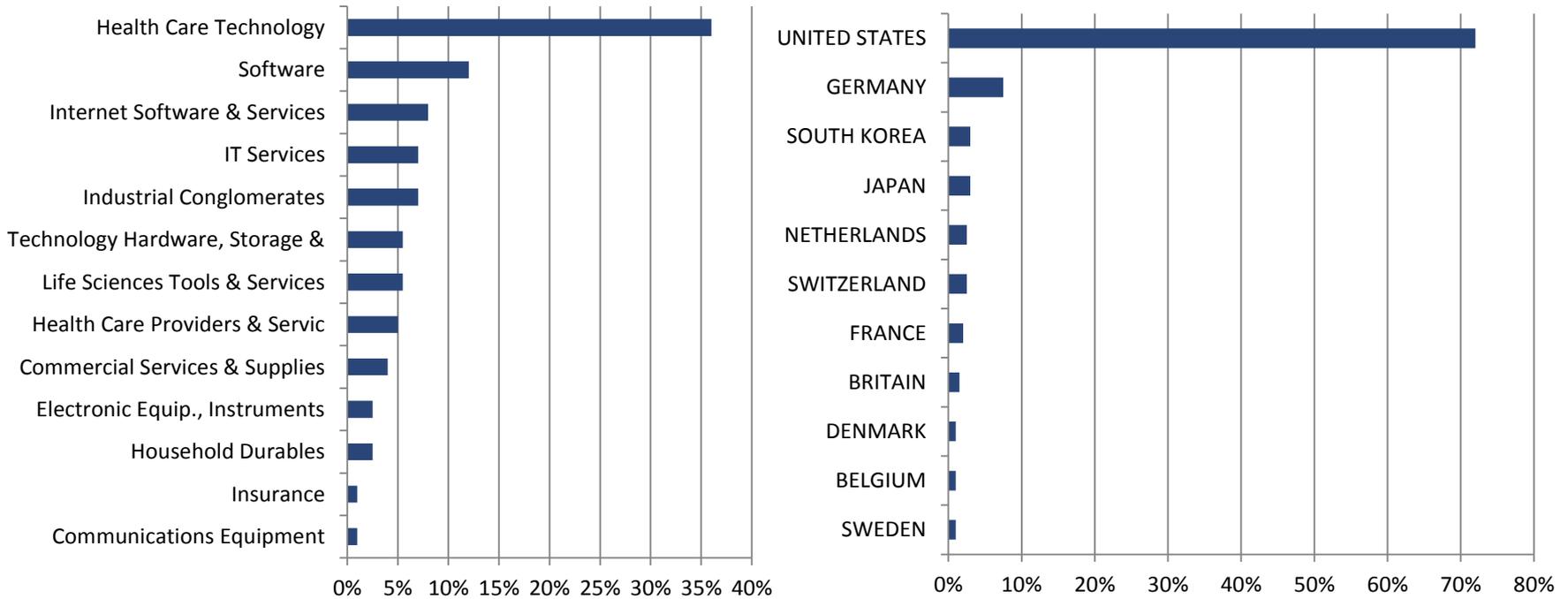
- Große Unternehmen bilden das Fundament, kleine Unternehmen werden als Chance beigemischt



Name	Gewicht
ATHENAHEALTH INC	3,0%
CERNER CORP	3,0%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	3,0%
HEALTHSTREAM INC	3,0%
MAXIMUS INC	3,0%
OMNICELL INC	3,0%
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	3,0%
TELADOC INC	3,0%
WEBMD HEALTH CORP	3,0%
COMPUGROUP MEDICAL SE	2,5%

# Digital Health Fonds - Allokation Sektoren und Länder

- Die USA sind der Schwerpunkt der regionalen Allokation
- Auf Sektorebene ergibt sich ein etwas besser diversifiziertes Bild mit dem Schwerpunkt auf Unternehmen mit traditionellem Gesundheitsbezug



---

## M&A im Sektor perspektivisch im Aufwind

- Die IPO Pipeline mit interessanten Unternehmen ist gut gefüllt
- Die IPOs des Jahres 2017 sind noch in der Findungsphase
  - Volatile Bewegungen durch unterschiedliche Wachstumsannahmen durch Investoren
- Viele Unternehmen haben nur eine Technologie oder Anwendung
- Unternehmen wie Alphabet, Apple oder IBM werden ihre Aktivitäten durch M&A systematisch ausbauen
- Traditionelle Gesundheitsunternehmen werden umgekehrt in die Digitalisierung investieren

### 3 Digital Health Firmen von 53 Akquisitionen von 2011 bis 2016



Cloud9IDE (2016)	LinX Imaging (2015)	Moodstocks (2016)	Solair (2016)	Two Big Ears (2016)
Colis Prive (2016)	Faceshift (2015)	Hark (2016)	MinecraftEDU (2016)	MSQRD (2016)
NICE (2016)	VocallIQ (2015)	Digisfera (2015)	SwiftKey (2016)	Pebbles Interfaces (2015)
Liquavista(2013)	Semetric (2015)	Thrive Audio (2015)	6Wunderkinder (2015)	Surreal Vision (2015)
Evi (2013)	Metaio (2015)	DeepMind (2014)	Secure Islands (2015)	Moves App (2014)
Ivona Software (2013)	Carnel Audio (2015)	Rangespan (2014)	Mojang (2014)	I3 <sup>th</sup> Lab (2014)
Pushbutton (2011)	Novauris (2014)	drawElements (2014)	HockeyApp (2014)	Pryte (2014)
	Acunu (2013)	spider.io (2014)	Captain (2014)	Monoidics (2013)
	AlgoTrim (2013)	Bitspin (2014)	SyntaxTree (2014)	Face.com (2012)
	C3 Technologies (2011)	Dark Blue Labs (2014)	Netbreeze (2013)	Lightbox (2012)
		Vision Factory (2014)	Skype (2011)	
		FlexyCore (2013)		
		Channel Intelligence (2013)		
		VirusTotal (2012)		
		Sparrow (2012)		

Note: Deep tech companies acquired highlighted in red  
 Source: [dealroom.co](https://dealroom.co)

# Wissenschaftlicher Beirat – ihre Expertise für Ihre Investments



**Prof. Dr. med. Ferdinand M. Gerlach  
(Allgemeinmedizin)**

- Präsident der Deutschen Gesellschaft für Allgemeinmedizin und Familienmedizin
- Vorsitzender des Sachverständigenrats zur Begutachtung der Entwicklung im Gesundheitswesen



**Prof. Dr. med. Frank Ulrich Montgomery  
(Radiologie)**

- Präsident der Bundesärztekammer
- Präsident der Ärztekammer Hamburg



**Dr. med. Markus Müschenich, MPH  
(Digitale Gesundheit)**

- ConceptHealth – Gründer des Berliner Think Tank für die Gesundheitswirtschaft
- FLYING HEALTH INCUBATOR – Die Startup-Manufaktur

# Kosten des Publikums- und institutionellen Fonds im Vergleich

## apo Digital Health Aktien Fonds

### „R“ Publikumsfonds

### „I“ institutioneller Publikumsfonds

ISIN	DE000A2AQYW4	DE000A2AQYV6
Auflegung	01.06.2017	01.06.2017
Geschäftsjahr	01.06.-31.05.	01.06.-30.05.
Verwendung der Erträge	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	5,00 %	1,00 %, derzeit 0%
Verwaltungsvergütung	1,47 %	0,77 % p. a.
Verwahrstellenvergütung	0,075 % p. a.	0,075 % p. a.
Laufende Kosten laut KIID	1,60 %	0,90%
Mindestanlage	keine	0,5 Mio. €
Sparplanfähig	ja	ja
Fondsmanager	Apo Asset Management GmbH	Apo Asset Management GmbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	HSBC INKA	HSBC INKA
Erstanteilspreis	50 €	10.000 €
Fondsvolumen	24 Mio. €	1 Mio. €

Quelle: HSBC, eigene Berechnungen, Stand: 16.06.2017

---

## Fazit

- Die Gesundheitsbranche wird sich durch den **Einsatz von Informationstechnologie** in den kommenden Jahren **dramatisch verändern**
  
- Wir befinden uns heute in der **Investitionsphase**
  
- Investiertes Kapital wächst **dynamisch**
  - Etablierte Unternehmen aus anderen Sektoren entdecken den Wachstumsmarkt für sich
  
- Zahlreiche, auf Digital Health spezialisierte, Unternehmen werden in den nächsten Jahren an die Börse gehen
  
- Durch eine Fondslösung können Investoren **nachhaltig an der digitalen Revolution partizipieren**
  
- Gegenwärtig gibt es noch **keine vergleichbaren Produkte** auf dem Markt

## Ihre Ansprechpartner



**Kai Brüning**

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

**Fondsmanager**

**Telefon +49 (211) 86 32 31 - 10  
Fax +49 (211) 86 32 31 - 50  
E-Mail [K.Brüning@apoasset.de](mailto:K.Brüning@apoasset.de)**



**Andreas Dittmer**

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

**Vertriebsdirektor – institutionelle  
Kunden**

**Telefon +49 (211) 86 32 31 - 16  
Fax +49 (211) 86 32 31 - 50  
E-Mail [A.Dittmer@apoasset.de](mailto:A.Dittmer@apoasset.de)**

## Rechtliche Hinweise

Diese Präsentation ist eine unverbindliche Marketingmitteilung. Es dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein öffentliches Angebot, eine Empfehlung, Beratung oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Es handelt sich nicht um eine Finanzanalyse nach § 34b WpHG. Alle Angaben und Inhalte dieses Dokumentes sind ohne Gewähr, vertraulich und ausschließlich für den internen Gebrauch bestimmt.

Jede unautorisierte Form des Gebrauches dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Der Ersteller dieses Dokumentes sowie mit ihm verbundene Unternehmen schließen jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zur Gänze aus. In diesem Dokument gegebenenfalls enthaltene Performancekennzahlen der Vergangenheit, Backtestdaten sowie vergangenheits- oder zukunftsbezogene Simulationen sind keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Jede Veranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Auch Währungsschwankungen können die Entwicklung eines Investments beeinflussen. Potentielle Anleger müssen sich der mit dem jeweiligen Finanzinstrument verbundenen Anlagerisiken bewusst sein, einschließlich des Risikos, den investierten Betrag vollständig zu verlieren.

Die Darstellungen in diesem Dokument sind nur allgemeiner Natur, berücksichtigen nicht die individuelle steuerliche Situation des jeweiligen Anlegers und können sich jederzeit durch gesetzliche Änderungen oder Verwaltungspraxis verändern. Für detaillierte Auskünfte sollte daher ein Steuerberater kontaktiert werden.

Düsseldorf, 16. Juni 2017