

apo Medical Opportunities

R.C.S. Luxembourg K380

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

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

IPCconcept

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 2017 des apo Medical Opportunities	Seite	4
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017	Seite	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017	Seite	14
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	17

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 2016 - 31. März 2017

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0EQ6Y
ISIN-Code:	LU0220663669
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,57 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	51,19 %
Großbritannien	7,83 %
Deutschland	7,21 %
Schweiz	3,34 %
China	3,33 %
Irland	3,25 %
Frankreich	2,67 %
Schweden	2,39 %
Indien	2,16 %
Niederlande	2,12 %
Australien	2,09 %
Dänemark	2,04 %
Kanada	1,70 %
Belgien	1,01 %
Brasilien	0,92 %
Italien	0,60 %
Island	0,41 %
Österreich	0,13 %
Israel	0,05 %
Wertpapiervermögen	94,44 %
Terminkontrakte	-0,40 %
Bankguthaben	7,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,10 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	46,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	42,89 %
Investitionsgüter	1,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,20 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,15 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,88 %
Software & Dienste	0,79 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,16 %
Wertpapiervermögen	94,44 %
Terminkontrakte	-0,40 %
Bankguthaben	7,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,10 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	282.019.403,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 241.243.446,39)	
Bankguthaben ²⁾	21.088.754,27
Dividendenforderungen	212.872,16
Forderungen aus Absatz von Anteilen	883.727,26
Forderungen aus Devisengeschäften	1.526.600,43
	305.731.357,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-354.221,27
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.203.606,74
Zinsverbindlichkeiten	-8.594,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.536.327,33
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.527.243,21
Sonstige Passiva ³⁾	-2.347.018,78
	-6.977.012,13
Netto-Fondsvermögen	298.754.345,69
Umlaufende Anteile	2.166.964,758
Anteilwert	137,87 EUR

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ANN9	Ansell Ltd.	AUD	28.800	0	177.500	24,1600	3.066.647,60	1,03
US74440J1016	PSIVIDA LTD. ADR -NEU-	USD	0	0	77.277	1,7500	125.987,28	0,04
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	40.700	0	191.500	22,2400	3.045.594,97	1,02
							6.238.229,85	2,09
Belgien								
BE0003877942	Ablynx NV	EUR	7.000	0	17.787	11,6000	206.329,20	0,07
BE0003818359	Galapagos N.V.	EUR	0	7.700	10.791	81,1200	875.365,92	0,29
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	10.000	15.000	21.600	72,3600	1.562.976,00	0,52
							2.644.671,12	0,88
Brasilien								
BRQUALACNOR6	Qualicorp S.A.	BRL	73.900	0	451.900	20,3600	2.746.636,81	0,92
							2.746.636,81	0,92
China								
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	1.236.000	0	5.704.000	5,5300	3.781.740,58	1,27
CNE100001M79	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd.	HKD	0	0	878.500	28,0000	2.949.082,23	0,99
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	HKD	0	0	1.306.000	20,4500	3.202.016,57	1,07
							9.932.839,38	3,33
Dänemark								
DK0060027142	Alk-Abello AS	DKK	2.600	0	10.254	1.005,0000	1.385.675,68	0,46
DK0010272202	GENMAB AS	DKK	100	0	15.050	1.413,0000	2.859.439,29	0,96
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	26.000	18.700	40.600	236,4000	1.290.552,64	0,43
DK0060257814	Zealand Pharma AS	DKK	0	0	37.454	113,0000	569.087,27	0,19
							6.104.754,88	2,04
Deutschland								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	5.200	50.560	106,8000	5.399.808,00	1,81
DE0005227235	Biotest AG -VZ-	EUR	0	18.307	72.479	18,0250	1.306.433,98	0,44
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	65.000	0	65.000	16,9800	1.103.700,00	0,37
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	37.400	0	37.400	39,7500	1.486.650,00	0,50
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	46.923	94,6100	4.439.385,03	1,49
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	24.440	16.800	74,6000	1.253.280,00	0,42
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	0	33.800	73,8500	2.496.130,00	0,84
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	13.100	0	29.100	55,5500	1.616.505,00	0,54
DE0007042301	Rhön-Klinikum AG	EUR	94.000	0	94.000	25,4800	2.395.120,00	0,80
							21.497.012,01	7,21

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 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NFV
Frankreich								
FR0012633360	CELLNOVO	EUR	0	0	130.000	5,8000	754.000,00	0,25
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	6.500	62.650	84,2400	5.277.636,00	1,77
FR0010526814	SuperSonic Imagine S.A.	EUR	0	0	125.200	1,5600	195.312,00	0,07
FR0004056851	Valneva SE	EUR	31.000	0	247.414	2,4900	616.060,86	0,21
							6.843.008,86	2,30
Großbritannien								
US00972G1085	Akari Therapeutics Plc. ADR	USD	0	0	13.193	7,0000	86.035,96	0,03
GB00B02LCQ05	Allergy Therapeutics Plc.	GBP	155.000	0	682.000	0,2775	220.294,49	0,07
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	0	37.700	41.200	49,2700	2.362.849,49	0,79
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	48.400	306.900	16,7900	5.997.964,15	2,01
GB00BYMT0J19	LivaNova Plc.	USD	71.000	0	71.000	50,3000	3.327.091,49	1,11
GB00B7FC0762	NMC Health Plc.	GBP	0	13.700	144.300	17,5500	2.947.811,66	0,99
GB0006648157	Oxford Biomedica Plc.	GBP	0	0	3.200.000	0,0520	193.691,07	0,06
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	90.100	0	234.700	12,1800	3.327.489,23	1,11
GB00BVBC028	Steris Plc.	USD	23.200	0	55.800	69,4800	3.611.872,55	1,21
GB00B01D1K48	Vectura Plc.	GBP	85.769	0	470.104	1,5410	843.243,23	0,28
GB00B3Y5L754	Vernalis Plc.	GBP	1.000.000	0	1.758.124	0,2525	516.734,15	0,17
							23.435.077,47	7,83
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	26.600	0	162.600	1.155,7500	2.696.773,77	0,90
INE376G01013	Biocon Ltd.	INR	0	0	230.000	1.139,0500	3.759.505,26	1,26
							6.456.279,03	2,16
Irland								
IE00BY9D5467	Allergan Plc.	USD	3.900	8.000	13.500	239,8000	3.015.930,69	1,01
IE0005711209	Icon Plc.	USD	11.000	6.300	50.000	80,2700	3.739.053,47	1,25
IE00B91XRN20	Prothena Corporation Plc.	USD	4.300	0	4.300	55,4300	222.050,49	0,07
IE0033024807	United Drug Healthcare Plc.	GBP	0	0	336.200	7,0100	2.743.291,82	0,92
							9.720.326,47	3,25
Island								
IS0000000040	Ossur hf.	DKK	342.277	0	342.277	26,4500	1.217.322,39	0,41
							1.217.322,39	0,41
Israel								
US09071M1062	BioLine RX Ltd. ADR	USD	0	0	142.457	1,1500	152.623,02	0,05
							152.623,02	0,05
Italien								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	0	48.500	130.500	11,2200	1.464.210,00	0,49
IT0001080248	Molecular Medicine S.p.A. (MolMed)	EUR	0	0	682.000	0,4775	325.655,00	0,11
							1.789.865,00	0,60

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 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Kanada								
CA03852X1006	Aralez Pharmaceuticals Inc.	USD	140.000	0	140.000	2,1800	284.330,17	0,10
CA03879J1003	Arbutus Biopharma Corporation	USD	0	0	27.900	3,3500	87.073,78	0,03
CA66987G1028	Novadaq Technologies Inc.	USD	152.963	0	324.633	7,6400	2.310.598,21	0,77
CA67001K2020	Novelion Therapeutics Inc.	USD	43.595	14.481	29.114	10,6900	289.946,58	0,10
CA91911K1021	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	USD	79.200	0	201.400	11,0800	2.078.919,32	0,70
							5.050.868,06	1,70
Niederlande								
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	43.200	60.800	123.000	30,0000	3.690.000,00	1,24
NL0011327523	Wright Medical Group NV	USD	0	0	90.848	31,1500	2.636.403,20	0,88
							6.326.403,20	2,12
Österreich								
US62957M1045	Nabriva Therapeutics AG ADR	USD	7.432	100	34.260	12,1000	386.198,99	0,13
							386.198,99	0,13
Schweden								
SE0007666110	Attendo AB	SEK	114.100	0	310.100	87,8000	2.847.632,10	0,95
SE0000454746	Biotage AB	SEK	0	333.227	163.046	42,7000	728.157,99	0,24
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	55.700	0	119.700	287,2000	3.595.557,04	1,20
							7.171.347,13	2,39
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	20.700	0	78.800	75,0500	5.531.182,19	1,85
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	CHF	16.800	6.250	18.500	257,9000	4.462.355,03	1,49
							9.993.537,22	3,34
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	34.000	29.700	122.700	44,5500	5.092.495,81	1,70
US0042251084	Acadia Pharmaceuticals Inc.	USD	15.000	2.800	12.200	34,1000	387.572,20	0,13
US00444T1007	AcelRx Pharmaceuticals Inc.	USD	19.000	0	100.858	3,1000	291.279,86	0,10
US0044491043	Achaogen Inc.	USD	5.000	59.762	27.167	25,1100	635.516,46	0,21
US0143391052	Alder BioPharmaceuticals Inc.	USD	0	0	24.300	21,0500	476.537,17	0,16
US0153511094	Alexion Pharmaceuticals Inc.	USD	21.200	0	21.200	122,0800	2.411.119,81	0,81
US0311621009	Amgen Inc.	USD	6.200	13.300	13.720	164,3800	2.101.074,72	0,70
US03152W1099	Amicus Therapeutics Inc.	USD	29.000	0	100.600	7,2100	675.727,59	0,23
US0017441017	AMN Healthcare Services Inc.	USD	26.900	23.400	97.500	40,1000	3.642.397,99	1,22
US0367521038	Anthem Inc.	USD	32.400	5.000	27.400	167,0800	4.264.945,03	1,43
US03674U2015	Anthera Pharmaceuticals Inc.	USD	723.000	73.000	650.000	0,4397	266.261,41	0,09
US0385054004	Aradigm Corporation	USD	0	0	32.701	1,5900	48.439,16	0,02
US00211Y4070	ARCA biopharma Inc.	USD	0	0	50.151	2,5500	119.140,16	0,04
US0396971071	Ardelyx Inc.	USD	0	2.300	23.700	13,0000	287.031,86	0,10
US04269X1054	Array Biopharma Inc.	USD	0	335.001	199.688	9,0800	1.689.181,14	0,57
US04963C2098	AtriCure Inc.	USD	0	2.238	218.420	18,8600	3.837.713,06	1,28
US05366U1007	AveXis Inc.	USD	5.400	0	5.400	75,3100	378.865,29	0,13
US05463X1063	AxoGen Inc.	USD	0	0	85.044	10,1500	804.170,49	0,27
US09072Q1067	BioAmber Inc	USD	57.350	0	227.435	2,3000	487.330,45	0,16

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 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NFV
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US09060J1060	BioDelivery Sciences International Inc.	USD	0	0	170.900	1,8750	298.525,71	0,10
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	USD	9.300	11.000	42.300	89,1200	3.511.995,53	1,18
US09609G1004	Bluebird Bio Inc.	USD	0	1.900	3.800	91,7000	324.632,01	0,11
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	93.700	33.800	111.000	55,3600	5.724.762,44	1,92
US14066L1052	Capnia Inc.	USD	198.388	0	198.388	0,7000	129.375,44	0,04
US14149Y1082	Cardinal Health Inc.	USD	7.400	0	47.400	81,6700	3.606.444,94	1,21
US14740B6065	Cascadian Therapeutics Inc.	USD	139.570	1	139.569	4,1200	535.703,63	0,18
US1510201049	Celgene Corporation	USD	5.000	16.100	19.900	124,3400	2.305.166,76	0,77
US15135B1017	Centene Corporation	USD	0	0	53.400	72,1500	3.589.351,59	1,20
US1567821046	Cerner Corporation	USD	46.200	38.100	28.500	59,1700	1.571.031,30	0,53
US1570851014	Cerus Corporation	USD	122.000	19.000	471.613	4,4400	1.950.774,85	0,65
US16383L1061	ChemoCentryx Inc.	USD	0	76.000	49.627	7,0800	327.332,92	0,11
US1255091092	CIGNA Corporation	USD	0	0	26.200	147,6000	3.602.683,06	1,21
US2060221056	Concert Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	21.900	16,3700	333.988,26	0,11
US0673831097	C.R. Bard Inc.	USD	0	7.600	5.900	248,5400	1.366.113,28	0,46
US2312691015	Curis Inc.	USD	0	71.692	127.096	2,7800	329.166,09	0,11
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	13.800	0	46.700	78,8500	3.430.496,55	1,15
US23282W6057	Cytokinetics Inc.	USD	0	21.500	30.406	12,8000	362.583,19	0,12
US2358511028	Danaher Corporation	USD	40.800	0	40.800	85,7200	3.258.222,47	1,09
US24983L1044	Dermira Inc.	USD	19.800	0	51.700	34,5900	1.666.017,33	0,56
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	50.400	0	50.400	93,8600	4.407.065,40	1,48
US28249U1051	Eiger BioPharmaceuticals Inc.	USD	11.100	0	23.080	11,2500	241.894,91	0,08
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	55.800	12.300	43.500	84,7600	3.434.935,72	1,15
US29414D1000	Envision Healthcare Corporation	USD	50.434	0	50.434	61,3800	2.883.956,51	0,97
US30050B1017	Evolent Health Inc.	USD	117.500	0	117.500	21,6000	2.364.449,41	0,79
US37890U1088	Global Blood Therapeutics Inc.	USD	22.000	0	22.000	37,4000	766.536,24	0,26
US3795772082	Globus Medical Inc.	USD	0	66.100	77.200	29,3900	2.113.758,15	0,71
US38000Q1022	GlycoMimetics Inc.	USD	17.463	0	51.474	5,5200	264.706,99	0,09
US4277461020	Heron Therapeutics Inc.	USD	23.300	0	23.300	15,2500	331.027,58	0,11
US45253H1014	Immunogen Inc.	USD	95.326	0	199.422	3,8500	715.273,62	0,24
US4529071080	Immunomedics Inc.	USD	121.272	0	121.272	6,5400	738.884,74	0,25
US45337C1027	Inc.yte Corporation	USD	0	0	45.850	137,7700	5.884.809,48	1,97
US46071F1030	Intersect ENT Inc.	USD	51.600	0	107.487	17,4000	1.742.382,90	0,58
US46333X1081	Ironwood Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	92.000	17,7700	1.523.048,26	0,51
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	23.000	9.400	61.700	124,6600	7.165.569,22	2,40
US48273J1079	K2M Group Holdings Inc.	USD	30.937	43.637	110.000	20,4750	2.098.239,24	0,70
US58502B1061	Mednax Inc.	USD	0	0	49.500	69,4400	3.202.235,89	1,07
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	39.000	10.000	108.900	63,4500	6.437.213,53	2,15
US62857M1053	Myokardia Inc.	USD	14.876	0	14.876	13,2000	182.935,72	0,06
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	USD	16.200	6.900	36.400	41,7800	1.416.798,96	0,47
US6993743029	Paratek Pharmaceuticals Inc.	USD	0	7.800	34.460	18,8000	603.547,61	0,20
US7140461093	PerkinElmer Inc.	USD	0	8.000	54.200	57,9100	2.924.093,53	0,98
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	30.500	112.100	34,3500	3.587.325,32	1,20
US7370101088	Portola Pharmaceuticals Inc.	USD	0	16.100	16.500	38,9000	597.959,75	0,20
US74051N1028	Premier Inc.	USD	25.000	0	130.500	31,8800	3.875.852,43	1,30
US7431871067	Progencis Pharmaceuticals Inc.	USD	28.500	51.900	77.431	9,6000	692.507,55	0,23
US74365A1016	Protalix BioTherapeutics Inc.	USD	308.541	168.294	287.747	1,2800	343.130,39	0,11
US75901B1070	Regenxbio Inc.	USD	27.578	0	27.578	20,0000	513.843,86	0,17

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 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US7612991064	Retrophin Inc.	USD	0	0	48.500	18,0400	815.110,86	0,27
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	USD	13.300	0	21.900	29,0100	591.875,35	0,20
US8125781026	Seattle Genetics Inc.	USD	9.100	13.800	70.600	63,0600	4.147.602,01	1,39
US83587F2020	Sorrento Therapeutics Inc.	USD	0	0	60.450	4,0000	225.265,51	0,08
US84763A1088	Spectrum Pharmaceuticals Inc.	USD	84.855	0	112.355	6,5300	683.508,62	0,23
US85858C1071	Stemline Therapeutics Inc.	USD	0	24.000	67.600	8,3500	525.861,75	0,18
US8589121081	Stericycle Inc.	USD	5.100	0	34.700	81,3600	2.630.139,74	0,88
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	3.000	23.600	131,9500	2.901.080,68	0,97
US8753721047	Tandem Diabetes Care Inc.	USD	0	0	63.825	1,2000	71.352,71	0,02
US87918A1051	Teladoc Inc.	USD	30.000	44.900	102.000	25,2000	2.394.633,87	0,80
US88165N1054	Tetraphase Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	42.000	8,8500	346.282,84	0,12
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	3.200	0	19.300	153,9100	2.767.340,23	0,93
US90400D1081	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	USD	0	2.400	2.350	67,3000	147.340,23	0,05
US9139031002	Universal Health Services Inc.	USD	4.000	0	31.500	125,6600	3.687.618,78	1,23
US92346J1088	Vericel Corporation	USD	109.366	0	109.366	2,8000	285.284,89	0,10
US9256022032	Vical Inc.	USD	0	0	27.300	2,2800	57.987,70	0,02
US98419J2069	XOMA Corporation	USD	76.354	0	76.354	6,9000	490.816,66	0,16
US98956P1021	Zimmer Holdings Inc.	USD	4.300	0	25.100	121,3600	2.837.838,64	0,95
							152.782.090,99	51,17
Börsengehandelte Wertpapiere							280.489.091,88	93,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Frankreich								
FR0010425595	Collectis	EUR	11.500	0	11.500	22,4700	258.405,00	0,09
FR0011072602	Vexim SA	EUR	15.628	0	72.022	11,7900	849.139,38	0,28
							1.107.544,38	0,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.107.544,38	0,37
Nicht notierte Wertpapiere								
Österreich								
AT0000A10BA2	Intercell AG Anspruch (auf evtl. Nachbesserung)	EUR	0	0	196.354	0,0001	19,64	0,00
							19,64	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US007ESC9992	Cubist Pharmaceuticals Inc. Reg. Contingent Payment Rights	USD	0	0	150.386	0,0000	0,00	0,00
US53220K1815	Ligand Pharmaceuticals Inc. Anrechte	USD	0	0	783.500	0,0225	16.423,27	0,01
							16.423,27	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							16.442,91	0,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							281.613.079,17	94,30

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 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NFV
Wandelanleihen								
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
XS1529077296	2,500% Pharming Group NV CV v.16(2021)		300.000	0	300.000	124,9858	374.957,40	0,13
							374.957,40	0,13
Nicht notierte Wertpapiere							374.957,40	0,13
Wandelanleihen							374.957,40	0,13
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US92686J1144	Viking Therapeutics Inc. WTS v.16(2021)	USD	0	0	74.285	0,4100	28.374,18	0,01
							28.374,18	0,01
Börsengehandelte Wertpapiere							28.374,18	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Frankreich								
FR0012353530	Vexim SA/Vexim SA WTS v.14(2017)	EUR	0	0	13.800	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Israel								
N/A	Can-Fite Biopharma Ltd. WTS v.14(2018)	USD	0	0	15.500	0,0000	0,00	0,00
N/A	Oppenheimer Co. Inc./ReWalk Robotics Ltd. WTS v.16(20212)	USD	42.453	0	42.453	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Kanada								
N/A	ICO THERAPEUTICS INC./ICO Therapeutics Inc. WTS v.13(2018)	CAD	0	0	185.714	0,0000	0,00	0,00
N/A	QLT Inc./QLT Inc. WTS DOJ/SEC v.16(2016)	USD	217.975	0	217.975	0,0000	0,00	0,00
CA7469279953	QLT Inc./QLT Inc. WTS Law Suit v.16(2016)	USD	217.975	0	217.975	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Niederlande								
N/A	Pharming Group NV WTS v.16(2021)	EUR	299.295	0	299.295	0,0100	2.992,95	0,00
							2.992,95	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 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika							
N/A	Immune Pharmaceuticals Inc. WTS USD v.14(2017)	0	0	20.833	0,0000	0,00	0,00
N/A	Immune Pharmaceuticals Inc. WTS USD v.14(2017)	0	0	21.429	0,0000	0,00	0,00
N/A	Scynexis Inc./Scynexis Inc. WTS USD v.16(2021)	0	0	33.615	0,0000	0,00	0,00
N/A	Titan Pharmaceuticals Inc. WTS S. USD A v.12(2049)	0	0	21.391	0,0000	0,00	0,00
						0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						2.992,95	0,00
Optionsscheine						31.367,13	0,01
Wertpapiervermögen						282.019.403,70	94,44
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
CHF							
	Schweizer Franken Currency Future Juni 2017	64	0	64		-34.118,97	-0,01
						-34.118,97	-0,01
GBP							
	Britische Pound Currency Future Juni 2017	161	0	161		-350.557,27	-0,12
						-350.557,27	-0,12
USD							
	Future auf IXV E-mini Health Care Select Sector Index Future Juni 2017	100	0	100		22.759,46	0,01
	US Dollar Currency Future Juni 2017	1.414	0	1.414		-787.190,24	-0,26
						-764.430,78	-0,25
Long-Positionen						-1.149.107,02	-0,38
Short-Positionen							
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	0	65	-65		-54.499,72	-0,02
						-54.499,72	-0,02
Short-Positionen						-54.499,72	-0,02
Terminkontrakte						-1.203.606,74	-0,40
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						21.088.754,27	7,06
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-3.150.205,54	-1,10
Netto-Fondsvermögen in EUR						298.754.345,69	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 2017	64	7.990.273,10	2,67
		7.990.273,10	2,67
GBP			
Brittische Pound Currency Future Juni 2017	161	20.102.745,61	6,73
		20.102.745,61	6,73
USD			
Future auf IXV E-mini Health Care Select Sector Index Future Juni 2017	100	6.967.579,65	2,33
US Dollar Currency Future Juni 2017	1.414	176.659.434,97	59,13
		183.627.014,62	61,46
Long-Positionen		211.720.033,33	70,86
Short-Positionen			
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	-65	-7.159.143,84	-2,40
		-7.159.143,84	-2,40
Short-Positionen		-7.159.143,84	-2,40
Terminkontrakte		204.560.889,49	68,46

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

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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				
BE0003864817	TiGenix NV	EUR	0	232.413
Cayman Inseln				
KYG8807B1068	Theravance Biopharma Inc.	USD	0	11.800
Großbritannien				
GB00BZ21RF93	Stallergenes Greer Plc.	EUR	0	12.484
Israel				
IL0011331076	ReWalk Robotics Ltd.	USD	56.604	56.604
IL0010909351	Syneron Medical Ltd.	USD	0	166.000
Kanada				
CA67001K1030	Novelion Therapeutics Inc.	USD	217.975	217.975
CA7469271026	QLT Inc.	USD	0	217.975
Niederlande				
NL0010391025	Pharming Group N.V.	EUR	487.804	487.804
Schweiz				
CH0010532478	Actelion Ltd.	CHF	0	2.820
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	CHF	0	8.739
CH0021218067	Evolva Holding AG	CHF	333.293	333.293
Südafrika				
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	57.400	120.800
Vereinigte Staaten von Amerika				
US03835L1089	Aptevo Therapeutics Inc.	USD	36.780	95.780
US0537611024	Aviragen Therapeutics Inc.	USD	0	111.851
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	0	14.200
US09058V1035	BioCryst Pharmaceuticals Inc.	USD	0	66.445
US14740B1017	Cascadian Therapeutics Inc.	USD	0	549.418
US15130J1097	Cempra Inc.	USD	10.600	10.600
US29365M5058	EnteroMedics Inc.	USD	361	361
US29413U1034	Envision Healthcare Holdings Inc.	USD	0	151.000
US3004151060	Everyday Health Inc.	USD	0	180.200
US45665G3039	Infinity Pharmaceuticals Inc.	USD	0	21.200
US4622221004	Ionis Pharmaceuticals Inc.	USD	12.400	19.400
US58155Q1031	McKesson Corporation	USD	0	20.300
US63910B1026	Nautilus Inc.	USD	0	118.121
US6837451037	Ophthotech Corp.	USD	0	8.000
US68906L1052	Otonomy Inc.	USD	11.400	52.456
US8006771062	Sangamo Therapeutics Inc.	USD	0	40.000
US8112921015	Scynexis Inc.	USD	0	78.589

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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)				
US84652J1034	Spark Therapeutics Inc.	USD	0	3.800
US8523123052	Staar Surgical Co.	USD	0	36.601
US88032L1008	Tenax Therapeutics Inc.	USD	22.000	72.100
US8815691071	TESARO Inc.	USD	0	6.500
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	0	12.300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US45256B1017	Impax Laboratories Inc.	USD	34.000	125.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Österreich				
XC000A2DHPA3	Nabriva Therapeutics AG ADR BZR 12.12.16	USD	7.432	7.432
Optionsscheine				
Nicht notierte Wertpapiere				
Kanada				
CA76123L1470	Response Biomedical Corporation WTS v.11(2016)	CAD	0	397.837
N/A	Response Biomedical Corporation WTS v.13(2016)	CAD	0	20.450
Vereinigte Staaten von Amerika				
N/A	EnteroMedics Inc. -A- WTS v.15(2019)	USD	0	25.333

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3984
Brasilianischer Real	BRL	1	3,3498
Britisches Pfund	GBP	1	0,8591
Dänische Krone	DKK	1	7,4370
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3409
Indische Rupie	INR	1	69,6851
Japanischer Yen	JPY	1	119,4480
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4265
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7434
Norwegische Krone	NOK	1	9,1640
Schwedische Krone	SEK	1	9,5612
Schweizer Franken	CHF	1	1,0692
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	13,7703
Tschechische Krone	CZK	1	27,1330
Ungarischer Forint	HUF	1	309,0200
US-Dollar	USD	1	1,0734

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2017

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen „apo Medical Opportunities“ 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 30. September 2016 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. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungsgrundsätze; Anteilwertberechnung

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 Berichten 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 in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des 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 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der zum Verkaufsprospekt Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar bewerteten Bewertung 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 nachprüfbar bewerteten Regeln 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 nachprüfbar bewerteten Regeln (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 der betroffenen Fonds Erwähnung.

- i) 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.

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 Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den gesamten Fonds.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. 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 an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögensteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Weitere Informationen 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 jeweiligen Netto-Fondsvermögens 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

Während des Berichtszeitraums sind keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentliche Ereignisse eingetreten.

8.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

9.) Transparenz von Wertpapiergeschäften 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 Gesamttrendite-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 sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

(bis einschließlich 12. Oktober 2016)

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller

Mitglied des Vorstandes

DZ PRIVATBANK S.A.

Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender:

Ralf Bringmann

Mitglied des Vorstandes

DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied:

Julien Zimmer

Generalbevollmächtigter Investmentfonds

DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

(ab 13. Oktober 2016)

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller

Mitglied des Vorstandes

DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Dr. Johannes Scheel

Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Nikolaus Rummler

Michael Borelbach

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 eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

D-40547 Düsseldorf

Fondsmanager

Apo Asset Management GmbH

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

D-40547 Düsseldorf

Medical Strategy GmbH

Maria-Eich-Straße 72

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 oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen

Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen

Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z

2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen

Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

