

BlackRock apo Global Healthcare Private Equity Fund

Co-Investment Fonds mit Fokus auf den globalen Healthcare-Markt

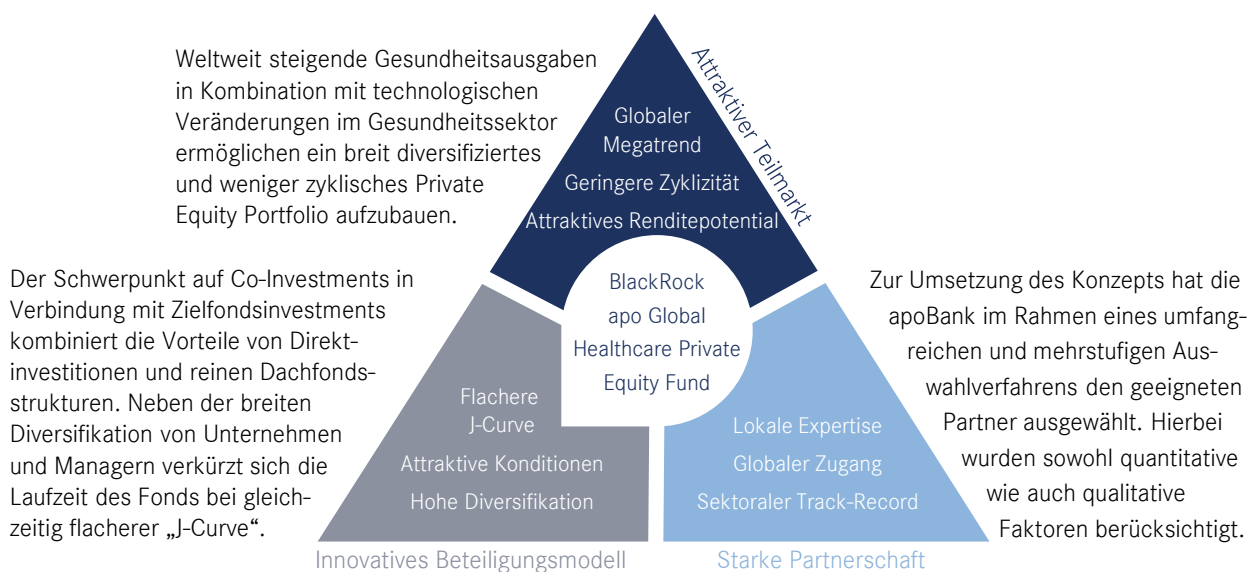
Asset Management

BlackRock Private Equity Partners (PEP) ist ein weltweit agierender Private Equity-Investor, welcher durch den Zusammenschluss der Private Equity Sparten von Swiss Re und BlackRock entstanden ist und auf direkte Co-Investments und Fondsinvestitionen spezialisiert ist. Das Unternehmen versteht sich als eine Plattform und Anbieter individueller Lösungen für institutionelle Kunden und verfügt über ein breites Netzwerk von über 400 General Partners und einen einzigartigen Zugang zu Top-Fonds und Co-Investment Opportunitäten.

Der Investmentansatz von BlackRock PEP kombiniert eine globale Marktabdeckung mit lokaler Präsenz vor Ort. So wird das Unternehmen durch 175 Private Equity Spezialisten mit Büros in Princeton, New York, London, Zürich und Hongkong in den wichtigsten Private Equity Märkten repräsentiert. Bisher hat die Gesellschaft Kapitalzusagen in Höhe von 40,6 Milliarden USD von über 350 institutionellen Investoren aus 33 Ländern erhalten. Als Teil eines Großkonzerns besitzt BlackRock PEP die Möglichkeit, auf die Ressourcen und das Netzwerk eines globalen Asset Managers zuzugreifen.

Das Investmentkonzept

Das Konzept wurde von der apoBank mit dem Ziel entwickelt, ihren institutionellen Kunden mittels eines innovativen Beteiligungsmodells einen Zugang zum besonders attraktiven Sektor des Private Equity Marktes (Healthcare) zu ermöglichen. Durch die Kombination aus direkten Co-Investments und Fondsbeteiligungen sichern sich die Anleger gleichzeitig eine hohe Diversifikation und eine effiziente Kostenstruktur. Gleichzeitig profitieren Investoren von der zweifachen Prüfung, sowohl vom Lead-Investor als auch von BlackRock PEP (Due Diligence).



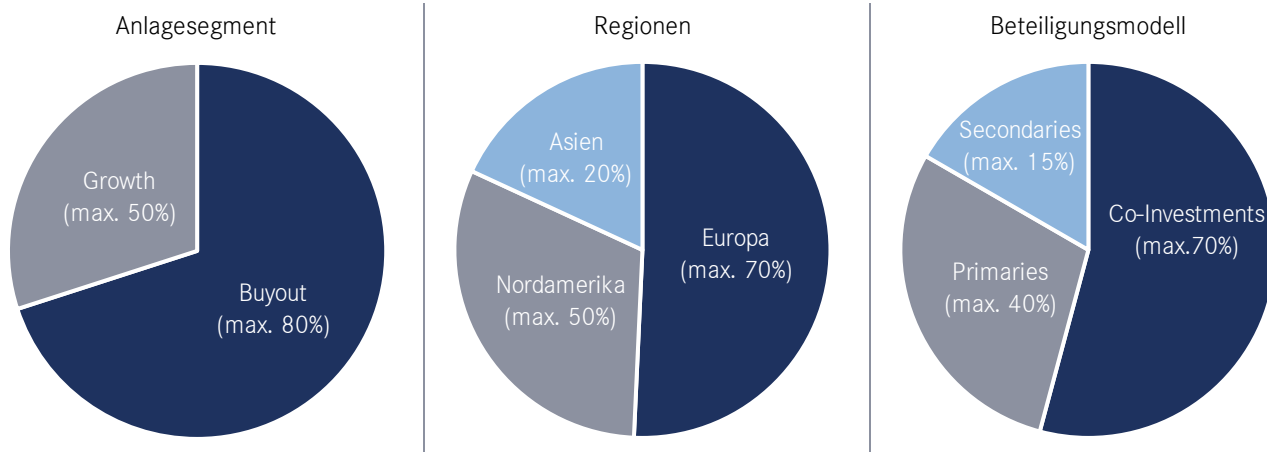
Der Schwerpunkt der Strategie liegt auf Investitionen im Buyout-Segment, die hauptsächlich aus Europa und Nordamerika stammen sollen. Opportunistisch besteht auch die Möglichkeit, in begrenztem Umfang ebenfalls in dem hochinteressanten asiatischen Markt zu investieren sowie Wachstumsfinanzierungen einzugehen. Grundsätzlich besteht eine konservative Ausrichtung des Fonds, die durch den Hauptanteil an direkten Co-Investments zeitnahe, ertragsgenerierende Investitionen ermöglicht.

BlackRock apo Global Healthcare Private Equity Fund

Rahmendaten

Investitionsgesellschaft	BlackRock apo Global Healthcare Private Equity Fund, S.C.A., SICAV RAIF		
Investmentmanager	BlackRock Private Equity Partners Zürich		
Investitionsvolumen	163,6 Mio. EUR		
Mindestanlagevolumen	5 Mio. EUR je Investor		
Zeichnungsperiode	Finales Closing in Q4 2021		
Anlagezeitraum	Vier Jahre nach Ende der Zeichnungsperiode		
Laufzeit des Fonds	12 Jahre ab dem Ende des Anlagezeitraums zzgl. Verlängerungsoption von 2 Jahren		
Renditeerwartung	Langfristige Outperformance der Aktienmärkte (nach Kosten), siehe Track-Record im apoKommentar		
Beteiligungsmodell	Bis zu 70% direkte Co-Investments bis zu 40% Primaries bis zu 15% Secondaries		
Geographische Allokation	Bis zu 70% Europa bis zu 50% Nordamerika bis zu 20% Asien		
Laufende Asset Management Gebühr	Kapitalzusage	< 20 Mio. EUR	20+ Mio. EUR
	Managementgebühr (zzgl. USt.)	1,30%	1,20%
Die Zahlung basiert auf der Kapitalzusage des Anlegers an den Fonds während des Anlagezeitraums und danach auf das investierte Kapital.			
Performance Fee	<ul style="list-style-type: none"> > 0,0% für Primaries > 10,0% für Co-Investments und Secondaries, vorbehaltlich einer Vorzugsrendite (Preferred Return) von 8,0% pro Jahr und mit 100% GP Catch-up > European Waterfall (Berechnung der Vorzugsrendite auf die Gesamtheit der Co-Investments und Secondaries, statt für jeden Deal separat) 		
Hinweis zur USt.: Nach derzeitiger Lage fällt keine USt. auf die Management-Gebühr an, dies kann jedoch nicht abschließend garantiert werden.			
Service	<ul style="list-style-type: none"> > Quartalsweise Berichte > Individuelle Investment Berichterstattung über Dial-In Konferenzen > Persönliche Ansprechpartner bei der apoBank 		

Anlagerichtlinien

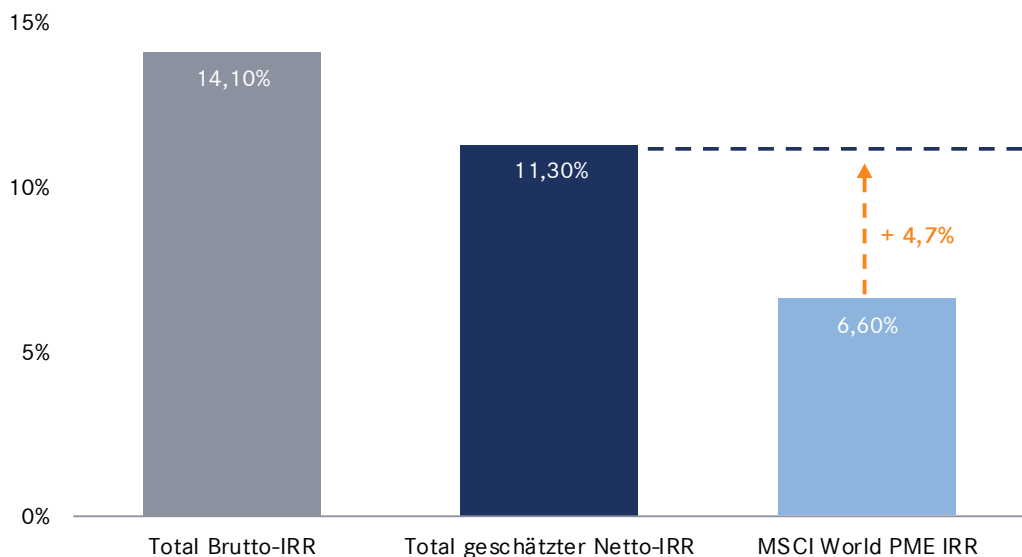


apoKommentar

BlackRock Private Equity Partners hat bisher 50 Healthcare Co-Investments getätigt und mehr als 650 im Auswahlverfahren berücksichtigt. Investitionen erfolgten bislang in 70 Healthcare-Fonds, nachdem über 800 Fonds analysiert wurden. Als einziger Co-Investment Spezialist am Markt verfügt die Gesellschaft über Erfahrung bei der Auflage eines auf das Healthcare-Segment spezialisierten Mandats. Insgesamt hat BlackRock PEP 2,7 Mrd. USD in den Private Equity Healthcare Sektor angelegt und einen 14,1% Brutto-IRR (geschätzter Netto-IRR: 11,3%) sowie eine Netto-Outperformance des MSCI World Index von 4,7% erzielt.

Aufgrund ihrer langjährigen guten Reputation als zuverlässiger Co-Investor und ihres Bekanntheitsgrades genießt BlackRock PEP eine sehr gute Positionierung in ihrem Netzwerk aus Investoren und Zielfonds-Managern. Häufig wird die Gesellschaft aktiv von Unternehmen angesprochen, um einen geeigneten Lead-Investor zu finden. Auf diesem Wege trägt BlackRock PEP aktiv zum Deal Sourcing bei und erhält Zugang zu Transaktionen, welche für die anderen Co-Investoren oft unzugänglich bleiben. Im Gegensatz zu anderen Co-Investment-Spezialisten erfolgen die Anlagen nicht nur im Zusammenhang mit bestehenden Fondsinvestitionen. Dies trägt maßgeblich zur Manager-Diversifikation bei.

BlackRock PEP-Gesundheitswesen-IRR



Das Beteiligungsmodell des Fonds bietet professionellen Anlegern eine Alternative zu herkömmlichen Dachfondskonzepten und klassischen direkt investierenden Fonds. Mit einer effizienten Gebührenstruktur ausgestattet, bietet der BlackRock apo Global Healthcare Private Equity Fund potentiellen Investoren eine Vielzahl von Vorteilen zu den herkömmlichen Beteiligungsmodellen. Zusätzlich wird der attraktive Gesundheitssektor ohne Verzicht auf ausreichende Diversifikation abgebildet.

In den letzten 10 Jahren war der Gesundheitssektor im Vergleich zum breiten Private Equity Markt durch höhere und gleichzeitig weniger zyklische Renditen ausgezeichnet². Da der Anstieg der weltweiten Gesundheitsausgaben für die nächsten 5 Jahre noch höher prognostiziert wird, als es in der Vergangenheit der Fall war, ist von einer weiterhin positiven Dynamik in diesem Sektor des Private Equity Markets auszugehen³.

¹Stand zum 31. August 2021. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung und sollte nicht der einzige Faktor sein, der bei der Auswahl eines Produkts oder einer Strategie berücksichtigt wird.

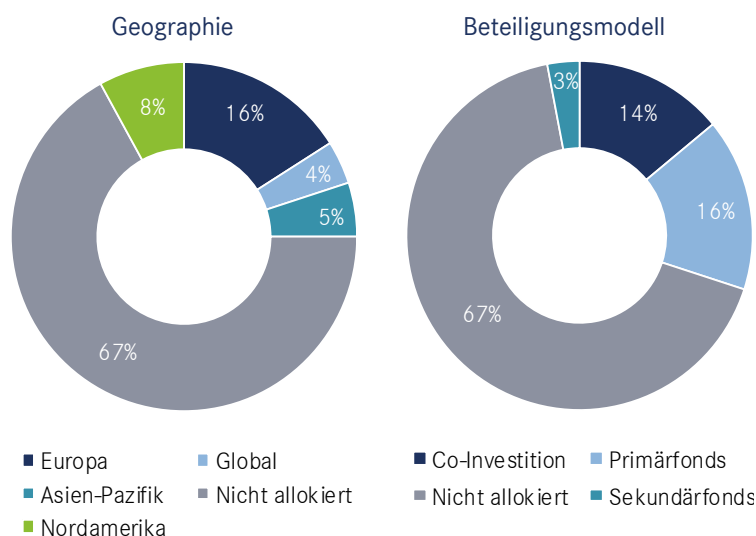
²Cambridge Associates US Private Equity Index and Selected Benchmark Statistics, 30 September 2018, letzte 10 verfügbare Vintage-Jahre (2007-2016).

³Deloitte 2019 Global Health Care Outlook "Shaping the Future". Prognose: die globalen Gesundheitsausgaben 2018 - 2022 werden mit einer jährlichen Rate von 5,4% p. a. steigen. Rückblick: Globale Gesundheitsausgaben stiegen in den Jahren 2013 - 2017 um 2,9% p. a.

Das aktuelle Portfolio, Stand 31.08.2021

Highlights

Aktuelle Fondsgröße	108 Mio. €
Gesamt Investiertes Kapital	49,3 Mio. €
Investiertes Kapital	32,90%
Auflegungsjahr	2020



Investment	Sponsor	Beteiligungsmodell	Strategie	Region	Datum des Investments	Kapitalzusage
Advanz Pharma	Nordic Capital	Co-Investition	Buyout	Europa	Jun. 2021	4,90 Mio. €
China Biologic Products (CBPO)	CPE Capital	Co-Investition	Buyout	Asien-Pazifik	Jan. 2021	1,40 Mio. €
Envision Pharma Group	GHO Capital	Co-Investition	Buyout	Europa	Dez. 2020	5,30 Mio. €
Eyemart Express	Friedman Fleischer & Lowe / Leonard Green	Co-Investition	Buyout	Nordamerika	Mrz. 2021	1,90 Mio. €
Laboratoires Majorelle	EW Healthcare Partners	Co-Investition	Buyout	Europa	Jun. 2021	2,00 Mio. €
Abingworth Bioventures 8	Abingworth	Primärfonds	Wachstums-Investitionen	Global	Sep. 2020	6,30 Mio. €
GHO Capital III	GHO Capital Partners	Primärfonds	Buyout	Europa	Jun. 2021	5,80 Mio. €
Linden Capital Partners V	Linden Capital Partners	Primärfonds	Buyout	Nordamerika	Mai. 2021	5,90 Mio. €
Projekt Bloodstone	Growth GP aus Nordamerika	Sekundär-Transaktion	Wachstums-Investitionen	Nordamerika	Jan. 2021	4,30 Mio. €
Gesamt						37,90 Mio. €

Investitionen die nach dem 30. Juni 2021 abgeschlossen wurden:

Investment	Sponsor	Beteiligungsmodell	Strategie	Region	Datum des Investments	Kapitalzusage
C-Bridge Healthcare Fund V	C-Bridge Capital	Primärfonds	Buyout	Asien-Pazifik	Jul. 2021	5,90 Mio. €
Bianalisi	Charme Capital Partners	Co-Investition	Buyout	Europa	Jul. 2021	5,50 Mio. €
Projekt Orange Mountain		Co-Investition		Asien-Pazifik	Tbd	Offen
Gesamt						49,30 Mio. €

Direkte Co-Investition: Advanz Pharma

- > Advanz Pharma, mit Sitz in Großbritannien, ist durch eine Reihe von Fusionen und Übernahmen entstanden, darunter der Zusammenschluss von AMCo und Concordia im Jahr 2015
- > Durch ein diversifiziertes und globales Portfolio von 170 Molekülen und 800 Artikeln ist das Unternehmen nicht von einem einzelnen Molekül oder Produkt abhängig
- > Das Unternehmen hat eine globale Präsenz und ein äußerst kosteneffizientes, Cash-Flow starkes und wenig kapitalintensives Geschäftsmodell
- > Advanz Pharma konzentriert sich auf Nischenmedikamente, die seit vielen Jahren patentfrei sind und eine stabile Verschreibungshistorie haben

Direkte Co-Investition: China Biologic Products (CBPO)

- > CBPO, das 2002 mit Hauptsitz in Peking gegründete Unternehmen, ist in die Nummer 2 (nach Umsatz und Plasmasammelvolumen) in China für pharmazeutische Produkte auf Basis von Humanplasma
- > Als Branchenführer verfügt es über 19 Plasmazentren und sammelte im Jahr 2019 1.239 Tonnen Plasma – CBPO hat vier vollständige Produktlinien mit mehr als 20 Spezifikationen von Plasmaprodukten
- > Joseph Chow wurde 2019 zum CEO von CBPO ernannt und hat seitdem eine Reihe von Initiativen geleitet, die von der Verbesserung der Corporate Governance bis hin zum Betriebsmanagement reichen.

Direkte Co-Investition: Envision Pharma Group

- > Envision Pharma Group, das 2001 gegründete Unternehmen mit Hauptsitz in Horsham, Großbritannien, bietet regulierte Peer-to-Peer Kommunikation zwischen Arzneimittelherstellern und Ärzten, für wissenschaftliche Publikationen und Regulierungsbehörden. Daneben bietet das Unternehmen mit seiner Workflow-Software technologiegestützte Lösungen für den Prozess klinischer Studien an.
- > Das Unternehmen ist ein strategischer Partner der Abteilungen für medizinische Kommunikation innerhalb globaler Biopharma-Kunden, mit Schwerpunkt auf medizinischen Publikationen, bei denen das Unternehmen mit einem Marktanteil von 16% Weltmarktführer ist.

Direkte Co-Investition: Eyemart Express

- > Angesichts der historisch starken Beziehung zu FFL erhielt PEP eine exklusive Einladung, sich als Co-Investor zu beteiligen
- > Das 1990 gegründete Unternehmen Eyemart Express ist ein schnell wachsender US-amerikanischer Optiker mit 228 Filialen in 40 Bundesstaaten und nach Marktanteil die Nummer 9 unter den Optikern in den USA
- > Der Kern des Wertversprechens für die Kunden liegt im Wert und in der Schnelligkeit (mehr als 80 % der Bestellungen werden in weniger als 24 Stunden erfüllt), die durch das Merchandising und die Labore vor Ort erzielt werden

Direkte Co-Investition: Laboratoires Majorelle

- > Buyout eines französischen Spezialpharmaunternehmens mit Fokus auf Frauengesundheit und Urologie
- > Das Unternehmen konzentriert sich auf nicht adressierte medizinische Bedürfnisse in Märkten, die als zu reif oder zu klein angesehen werden, um durch exklusive Lizenzen Interesse zu wecken und Innovation von Big- und Mid-Pharma sowie von Generikaherstellern anzuregen

Primärfonds: Abingworth Bioventures 8

- > Abingworth ist ein etablierter Investor im Gesundheitswesen, der 1973 entstand, als der Abingworth Limited Trust aufgesetzt wurde
- > Erfahrenes Team von 15 Anlageexperten, darunter 10 Anlageexperten mit Dokortitel sowie 3 Ärzte mit breitem Netzwerk in der amerikanischen und europäischen Gesundheitsbranche und mit Büros in London, Menlo Park und Boston
- > Die Firma hat eine diversifizierte Anlagestrategie, über Wachstumsinvestitionen in der Seed-, Früh- und der Entwicklungsphase, sowie Anlagen in der klinischen Co-Entwicklung

Primärfonds: GHO Capital III

- > GHO Capital wurde 2014 gegründet und ist eine auf das Gesundheitswesen spezialisierte paneuropäische Private-Equity-Gesellschaft mit Sitz in London
- > Der dritte Fonds wird die Strategie von GHO fortsetzen und somit in europäische und selektiv transatlantische Unternehmen im Gesundheitswesen investieren, wobei der Schwerpunkt auf Pharmadienleistungen liegt, um von den bedeutenden, aber zu wenig genutzten Wachstumschancen in Europa zu profitieren
- > Das Portfolio des GPs war immun gegen Covid, da alle Unternehmen in diesem und im letzten Jahr ihr Budget erzielt haben und keiner der GHO-Fonds Kapital verloren hat oder eine seiner Investitionen abwerten musste

Primärfonds: Linden Capital Partners V

- > Das im Jahr 2004 gegründete Unternehmen hat ein Team von 43 Fachleuten mit Erfahrung in den Bereichen Private Equity, Gesundheitswesen und Transaktionen aufgebaut, sowie ein breites Netzwerk von Führungskräften und Unternehmen im Gesundheitswesen, um relevante Einblicke, Ressourcen und Kontakte bereitzustellen
- > Seit der Gründung hat Linden über 2,5 Milliarden US-Dollar in 32 Gesundheitsplattformen investiert, die insgesamt mehr als 160 Transaktionen umfassten
- > PEP hat eine gute Beziehung zu Linden und hat bereits in die ersten vier Linden-Fonds investiert

Sekundär-Transaktion: Projekt Bloodstone

- > BlackRock wurde aufgrund der bestehenden langjährigen Beziehung zum PE-Manager des Fonds eingeladen, an einem exklusiven Prozess an der Sekundärtransaktion teilzunehmen
- > Portfolio aus zehn Unternehmen, von denen drei einen Großteil des NAVs ausmachen und in den Branchen Medizintechnik, Biotechnologie und Biopharmazie tätig sind
- > Zweistelliger Abschlag zum NAV per Bewertungsstichtag vom 30. Juni 2020



Wichtige Hinweise

Die hier dargestellten Informationen wenden sich ausschließlich an professionelle Kunden (laut Definition in den Vorschriften der britischen Finanzmarktaufsichtsbehörde oder den MiFID-Regeln bzw. des WpHG). Sie werden Ihnen auf vertraulicher Basis nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und dürfen nicht an Dritte weitergegeben werden. Die Inhalte dieser Information stellen keine Anlageberatung oder -empfehlung dar und sind auch nicht dazu geeignet als Grundlage für eine Entscheidung über eine mögliche Investition in das dargestellte Anlageprodukt zu dienen. Auch stellen die Informationen weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf dar. Ein solches Angebot erfolgt nur und erst zu dem Zeitpunkt, zu dem Ihnen ein Private Placement Memorandum ("PPM") des Anlageproduktes unsererseits zur Verfügung gestellt wird und nur in Übereinstimmung mit den im PPM festgelegten Bedingungen. Das PPM ist das für eine mögliche Investition allein maßgebliche Dokument und geht in jedem Fall den hiesigen Informationen vor.

Wir übernehmen für die dargestellten Informationen, ungeachtet größter Sorgfalt bei deren Beschaffung und Bereitstellung, keine Haftung/Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität und/oder Genauigkeit der Informationen. Der Nachdruck oder die Vervielfältigung dieser Informationen ist nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der Deutschen Apotheker- und Ärztebank erlaubt.

