

Konzept für institutionelle Anleger: Co-Investment Fonds mit Fokus auf den globalen Healthcare-Markt

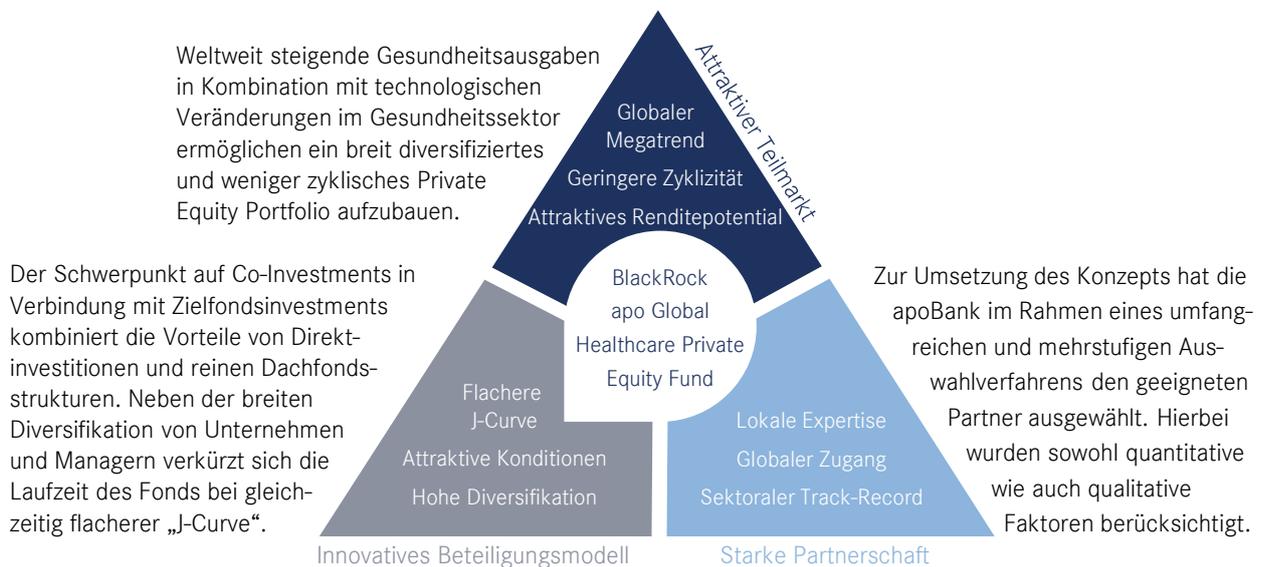
Asset Management

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 380 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 151 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 29 Milliarden USD von über 230 institutionellen Investoren aus 19 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

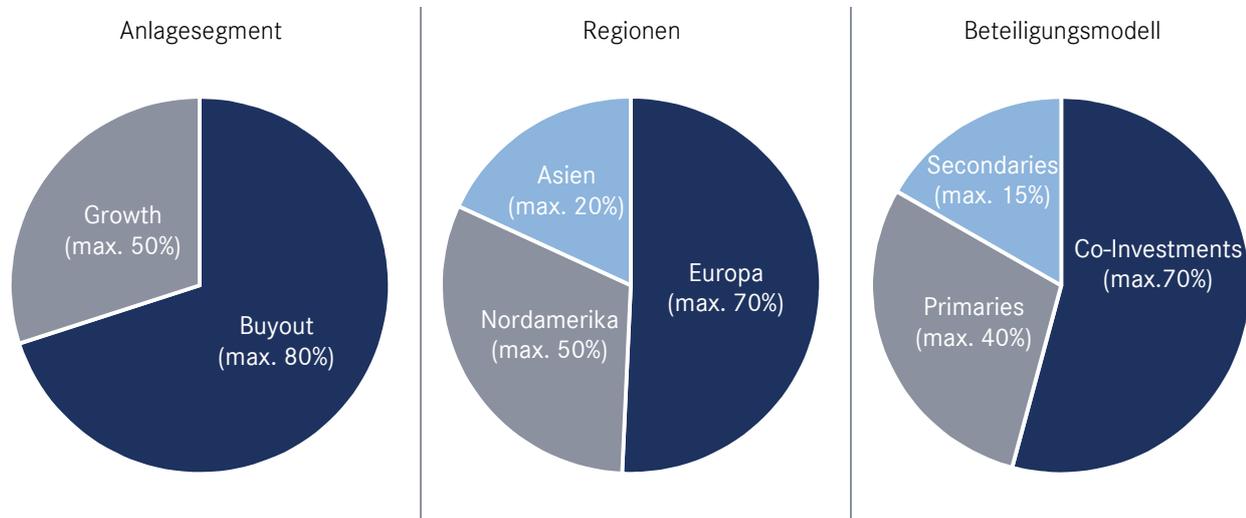
Vorläufige Rahmendaten

Investitionsgesellschaft	SICAV-RAIF; intransparent, vermögensverwaltend		
Investmentmanager	BlackRock		
Investitionsvolumen	100+ Mio. EUR		
Mindestanlagevolumen	5 Mio. EUR je Investor		
Geplante Gesamtlaufzeit	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%
	Managementgebühr Erstes Closing (zzgl. USt)	1,20%	1,10%
	Die Zahlung basiert auf der Kapitalzusage des Anlegers an den Fonds während des Anlagezeitraums und danach auf das investierte Kapital.		
Performance Fee	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 und 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	Quartalsweise Berichte Jährliche Investorenkonferenz und regelmäßige Dial-In Konferenzen Persönliche Ansprechpartner bei der apoBank
---------	--

Anlagerichtlinien

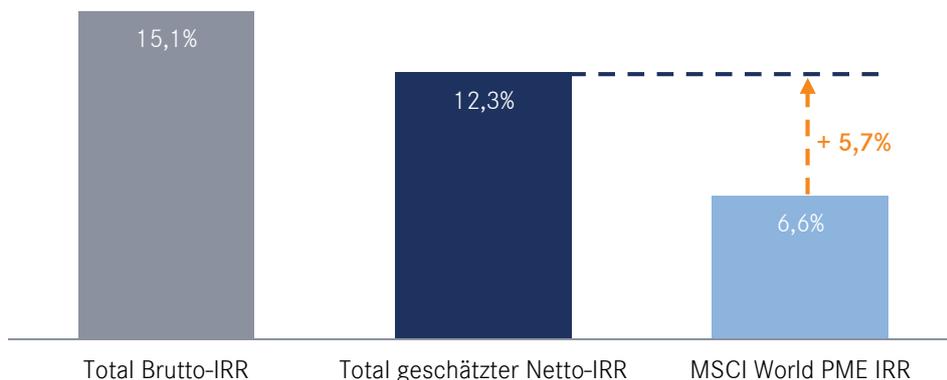


apoKommentar

BlackRock Private Equity Partners hat bisher über 30 Healthcare Co-Investments getätigt und mehr als 400 im Auswahlverfahren berücksichtigt. Investitionen erfolgten bislang in 60 Healthcare-Fonds, nachdem über 600 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 1,8 Mrd. USD in den Private Equity Healthcare Sektor angelegt und einen 15,1% Brutto-IRR (geschätzter Netto-IRR: 12,3%) sowie eine Netto-Outperformance des MSCI World Index von 5,7% erzielt¹.

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 geplante Beteiligungsmodell 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 30. September 2018. 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.

Wichtige Hinweise

Das beschriebene Produkt existiert nicht und der Zweck dieser Materialien ist es, bei der Produktentwicklung zu helfen und das Marktinteresse zu ermitteln. Diese Materialien stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf von Wertpapieren in einem Land oder an eine Person dar. Jedes zukünftige Produkt würde der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden unterliegen, und spätere Investitionen wären nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des Private Placement Memorandums ("PPM") getätigt würden. Es gibt keine Garantien, dass ein zukünftiges Produkt die in dieser Präsentation beschriebenen Eigenschaften aufweisen würde.

Die Deutsche Apotheker- und Ärztebank übernimmt 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. Diese Veröffentlichung stellt keine individuelle Wertpapier-, Vermögens- oder Anlageberatung oder ein Vertragsangebot dar und ist nicht als Empfehlung zu einer bestimmten Geldanlage zu verstehen. Nachdruck oder Vervielfältigung von Informationen sind nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der Deutschen Apotheker- und Ärztebank erlaubt.



Telefon: +49 211 5998-8991
Telefax: +49 211 5998-8992



institutionelle-anleger@apobank.de



Deutsche Apotheker- und Ärztebank
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf