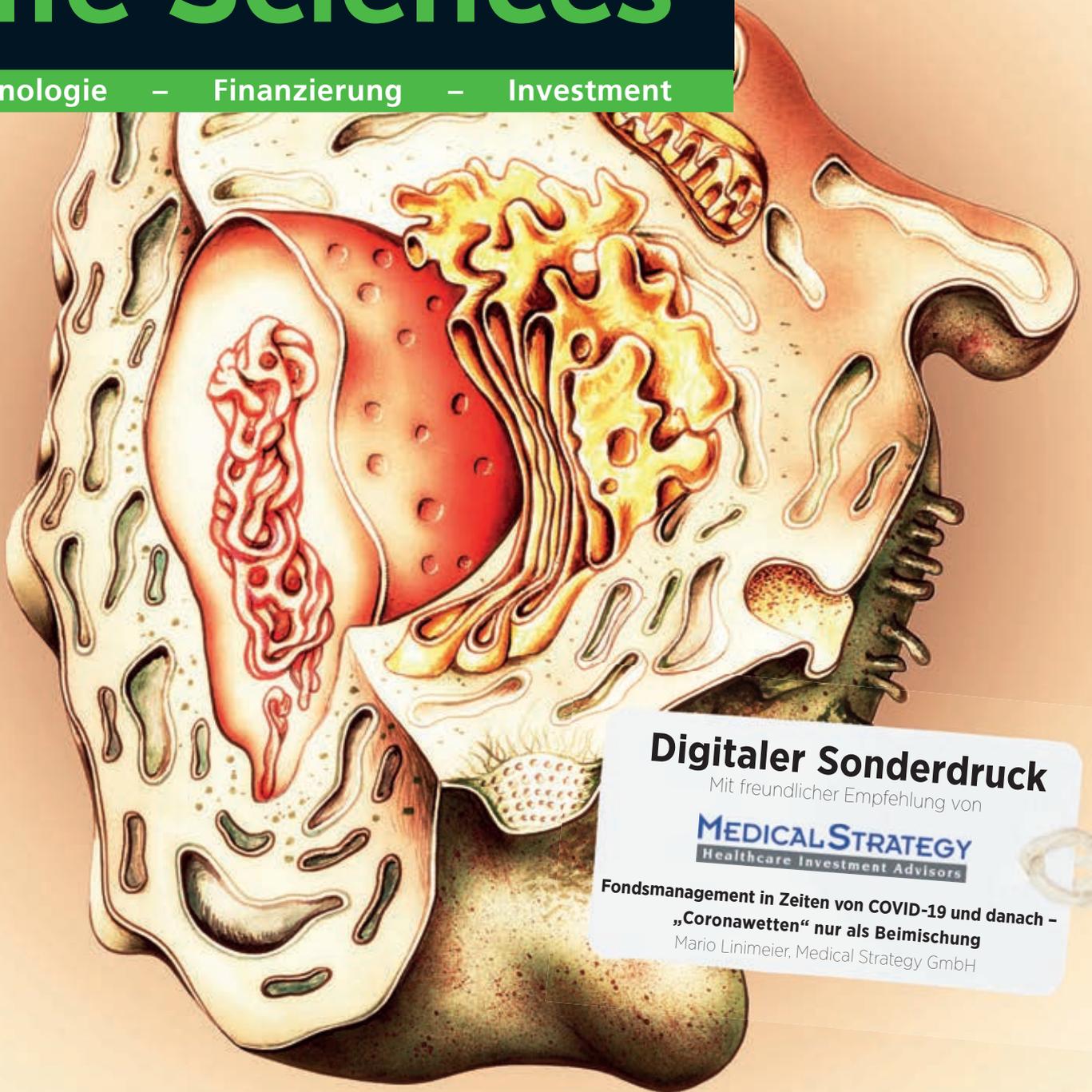


3 September 2021 – 12,50 EUR (D) – www.plattform-lifesciences.de

Plattform Life Sciences

Technologie – Finanzierung – Investment



Digitaler Sonderdruck

Mit freundlicher Empfehlung von

MEDICAL STRATEGY
Healthcare Investment Advisors

Fondsmanagement in Zeiten von COVID-19 und danach –
„Coronawetten“ nur als Beimischung
Mario Linimeier, Medical Strategy GmbH

Biotechnologie 2021

23. Jahrgang

Roundtables Biotechnologie

Vor Ort in Göttingen
und Heidelberg

Gründer-Ökosysteme

Spitzenfrauen geben
Einblicke

Euphorie begründet?

Investoren durch BioNTech
aufgewacht, aber ...

Fondsmanagement in Zeiten von COVID-19 und danach

„Coronawetten“ nur als Beimischung

Die Pandemie erweist sich in vielerlei Bereichen als Game Changer: Der Luftverkehr wird Jahre brauchen, bis er wieder sein vorheriges Niveau erreichen wird. Ähnliches gilt für Businesshotels. Auch die Entscheidung zwischen Büro und Homeoffice wird die Menschen noch lange begleiten. Die Deglobalisierung hatte schon vor Corona begonnen, durch das Virus aber einen zusätzlichen Schub erhalten. Die Lieferketten werden neu aufgestellt. Diese Aufzählung ließe sich fortsetzen. **Von Mario Linimeier**



Foto: © Monster Zudio – stock.adobe.com

Keine Frage – Corona hat die Bedeutung des Gesundheitswesens für das Wohlergehen der einzelnen Menschen, für die Gesellschaft und die Wirtschaft noch einmal spürbar verdeutlicht. Angesichts seiner Auswirkung stellt sich die Frage, ob der Investmentstil eines Healthcare- oder Biotechfonds aufgrund von COVID-19 neu ausgerichtet werden sollte oder sogar werden muss. Im Fall des MEDICAL BioHealth lautet die eindeutige Antwort: Nein.

Ob ein Unternehmen ein Vakzin oder ein Medikament zum Schutz vor bzw. zur Behandlung von Corona bis zur Marktreife entwickeln kann, unterliegt denselben Mechanismen wie in allen anderen Therapiefeldern auch. Chancen und Risiken

müssen aufgewogen werden. Das Fondsmanagement des MEDICAL BioHealth ist zu dem Schluss gekommen, dass durch die hohe Bewertung schon in Frühphasen im Bereich der Entwicklung von mRNA-basierten Coronavakzinen das Risiko eines Fehlschlags die Chancen überwiegen. Rückschläge müssen stets einkalkuliert werden, wie das Beispiel von CureVac zeigt.

Die Euphorie für die anderen Vakzinplayer ist ungebrochen, obwohl die Umsätze langfristig nicht kalkulierbar sind. Es besteht derzeit Unklarheit darüber, wie lange der Impfschutz anhält und ob weitere Auffrischungsimpfungen notwendig sind. Zudem lässt sich der Verlauf der Pandemie kaum prognostizieren. Das Risiko von

Überbewertungen hat bei diesen Unternehmen deshalb nochmals spürbar zugenommen. Daher sind entsprechende Aktien im MEDICAL BioHealth nur gering gewichtet.

Megatrend Gesundheit – enormes Marktwachstum durch Innovationen

Davon abgesehen ist und bleibt der Healthcarebereich langfristig ein absoluter Wachstumsmarkt. Neben der steigenden Weltbevölkerung und den immer größer werden Mittelschichten in den Schwellenländern, die sich zunehmend eine adäquate medizinische Versorgung leisten können, zählen bahnbrechende Innovationen zu den entscheidenden Antreibern. Vor allem die Entwicklungen von Therapien in den Bereichen Krebs, seltene Krankheiten und



ZUM AUTOR

Mario Linimeier ist geschäftsführender Gesellschafter, Portfoliomanager und Healthcare Analyst bei **Medical Strategy**. Linimeier arbeitet seit 2013 bei dem Healthcare-Investmentberater und hat sowohl Wirtschaftswissenschaften als auch Molekularbiologie studiert.

