



**MEDICAL  
STRATEGY**

# MEDICAL BioHEALTH

**Small und Mid Cap-orientierter  
Biotech-Fonds**

**ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE:  
IHR BEITRAG ZU INNOVATIVEM FORTSCHRITT**

---

STAND: Januar 2025

**Werbemitteilung**



# MEDICAL STRATEGY

## Firmenprofil



- > Firmengründung: 1992
- > MitarbeiterInnen: 13
- > Seit 2000: Management von Investmentfonds aus dem Gesundheitsbereich
- > Betreutes Gesamtvolumen: ca. 1,3 Mrd. €

Spezialisierter  
Investmentmanager für  
BioPharma-Aktien

Medizinisch-  
wissenschaftliche  
Expertise



01

**Biotech & innovative  
BioPharma-Werte**

02

**Schwerpunkt auf  
Small/Mid Cap-Werten**

03

**Fokus auf führende  
Entwickler innovativer  
Therapien**

04

**Wissenschaftlicher  
Ansatz**

05

**Langjährige  
Outperformance**



# MEDICAL STRATEGY

## Wissenschaftler als Portfoliomanager - unser interdisziplinäres Team:

### MARIO LINIMEIER



**Geschäftsführender Gesellschafter**  
**Leiter Portfoliomanagement**  
Molekularbiologe, Betriebswirt,  
2 Jahre als Transaktionsberater  
bei KPMG, >10 Jahre im  
Portfoliomanagement

### KRISTOFFER UNTERBRUNER



**Portfoliomanager, Prokurist**  
Molekularbiologe, Spezialist für  
Gentherapie

### DR. ALEXANDER JENKE



**Portfoliomanager, Prokurist**  
Promovierter Biologe,  
Betriebswirt,  
Langjährige Forschungs-  
erfahrung

### DR. ANDREAS BUCHBENDER



**Portfoliomanager**  
Promovierter Molekularbiologe

### STEFAN KRAFT



**Head of Transaction Management, Risk Controlling & Fund Reporting**  
Dipl.-Volkswirt

### DR. DOMINIK LOSER



**Healthcare Analyst**  
Promovierter Biologe, B.Sc.  
Medizintechnik, M.Sc.  
Biomedical Sciences,  
Forschungserfahrung

### JULIAN NEHRIG



**Healthcare Analyst**  
Mediziner, B.Sc. in Psychologie,  
Erfahrung als Studienarzt

### KATRIN WINTERSTEIN



**Leiterin Trading und Marktfolge, Prokuristin**  
Bankkauffrau, M.A.

### PETRA SCHAFFER



**Trading und Marktfolge**  
Technische Assistentin, Fonds-  
administration

### JÜRGEN HARTER



**Prokurist & Gesellschafter**  
Bankkaufmann, Dipl.-  
Investmentfonds-Experte (ZfU),  
über 35 Jahre Erfahrung im  
Banken- und Investmentbereich

### THOMAS VORLICKY



**Geschäftsführer**  
Betriebswirt, langjährige  
Erfahrung in einer Großbank

### MARTINA BERAN



**Leiterin Vertrieb**  
Handelswissenschaftlerin,  
langjährige Erfahrung im  
Account Management

### BENJAMIN GELLERT



**Senior Sales Manager**  
Bankbetriebswirt, langjährige  
Erfahrung im Vertrieb bei  
nationalen und internationalen  
Asset Managern

### WISSENSCHAFTLICHER BEIRAT

- **Prof. Dr. Thomas Zeller:** Chefarzt Angiologie am Universitäts-Herzzentrum Freiburg - Bad Krozingen
- **Prof. Dr. Karl-Christian Bergmann:** Leiter Praxisnahe Forschung, Institut für Allergieforschung - Universitätsmedizin Berlin
- **Prof. Dr. Andreas Rank:** Oberarzt für Innere Medizin, Hämatologie und Onkologie am Uniklinikum Augsburg
- **Dr. Stefan Meyer:** ehem. Head Global Portfolio Management, Early Pipeline „Onkologie“ & „Neurologie/Immunologie“ bei der Merck KGaA
- **Dr. Alexander To:** US-Healthcare-Analyst

# BIOPHARMA AKTUELL

Faktoren von Kursentwicklungen

## UNTERNEHMENSSPEZIFISCHE

Ergebnisse aus der  
klinischen Prüfung

Produktzulassungen

M&A-Aktivität

Kooperations- und Vermarktungsdeals

Gewinn- & Umsatzentwicklung

Patentsituation bei BigPharma

## MAKROÖKONOMISCHE & EXTERNE

Inflation + Zins

Geopolitik

Politik + Regulierung

Trump & Kennedy



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

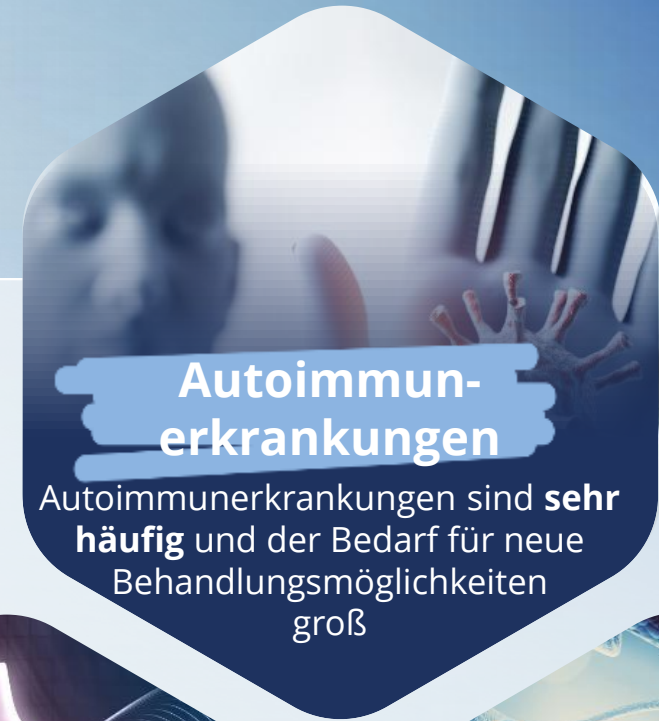
Wir investieren in  
**echte medizinische  
Herausforderungen**

-  
dort, wo der **Bedarf  
am größten**  
&  
die **Innovation am  
stärksten** ist.



## Seltene Erkrankungen

**Zunehmende Anzahl** an  
seltenen Erkrankungen  
behandelbar



## Autoimmun- erkrankungen

Autoimmunerkrankungen sind **sehr  
häufig** und der Bedarf für neue  
Behandlungsmöglichkeiten  
groß



## Krebs

Neue **zielgerichtete Therapien**  
erhöhen Heilungschancen und  
verlängern das Überleben



## Kardiometabolische Erkrankungen

**Vielversprechende** neue  
Therapieoptionen für die  
Volkskrankheiten Diabetes und  
Adipositas



## ZNS- Erkrankungen

**Große Zukunftshoffnungen**  
liegen auf neuen  
Therapieoptionen für ZNS-  
Erkrankungen

# DIE QUELLEN DER WERTENTWICKLUNG / OUTPERFORMANCE:



**Kurssteigerungen durch  
Fortschritte in Forschung &  
Entwicklung u. Vermarktung**

Neue Technologien  
Innovative Therapien



**Prämien bei Fusionen &  
Übernahmen**

BigPharma braucht  
Biotech



# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

## Übernahmen von Portfolio-Unternehmen

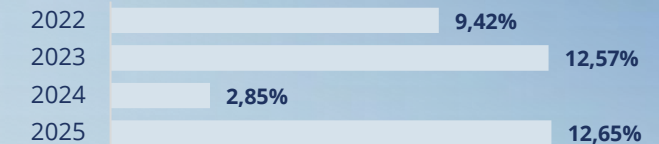
Jahr	Datum	Aktie/Name	Käufer	Prämie	Gewichtung*	Gebiet
2023	09.01.2023	Albireo Pharma	Ipsen	84 % <sup>1</sup>	1,8 %	Seltene Erk.
	19.01.2023	Concert	Sun Pharma	16 % <sup>1</sup>	0,7 %	Autoimmun
	13.03.2023	Provention Bio	Sanofi	273 %	0,4 %	Autoimmun
	13.03.2023	Seagen	Pfizer	33 %	3,0 %	Onkologie
	18.04.2023	Bellus Health	GlaxoSmithKline	103 %	1,0 %	Atemwegserk.
	01.05.2023	Iveric Pharma	Astellas Pharma	22 %	1,1 %	Augen
	10.05.2023	CTI BioPharma	Sobi	98 %	1,0 %	Onkologie
	06.06.2023	Paratek Pharmaceuticals	Gurnet Point Capital & Novo Holdings	41 % <sup>1/4</sup>	0,3 % <sup>4</sup>	Antibiotika
	12.06.2023	Chinook	Novartis	67 % <sup>1</sup>	0,7 %	Seltene Erk.
	28.07.2023	Reata Pharmaceuticals	Biogen	58 %	2,3 %	ZNS
	03.10.2023	Point BioPharma	Eli Lilly	87 %	0,4 %	Onkologie
	30.11.2023	ImmunoGen	AbbVie	95 %	2,7 %	Onkologie
2024	08.01.2024	Ambrox BioPharma	Johnson & Johnson	105 %	0,5 %	Onkologie
	12.02.2024	CymaBay	Gilead	27 %	3,9 %	Seltene Erk
	19.03.2024	Fusion Pharma	AstraZeneca	97 % <sup>1</sup>	0,4 %	Onkologie
	29.04.2024	Deciphera Pharmaceuticals	ONO Pharmaceuticals	75 %	0,8 %	Onkologie
	28.04.2025	SpringWorks Therapeutics	Merck KGaA	17 %	2,0 %	Onkologie
2025	21.05.2025	Vigil Neuroscience	Sanofi	246 % <sup>1</sup>	0,2 %	ZNS
	10.07.2025	Verona Pharma	Merck & Co.	23 %	6,3 %	Atemwegserk.
	09.09.2025	Tourmaline Bio	Novartis	59 %	0,5 %	Herz-Kreislauf
	18.09.2025	89bio	Roche	79 % <sup>1</sup>	0,6 %	Stoffwechsel
	22.09.2025	Metsera	Pfizer	42 %	0,4 %	Stoffwechsel
	29.09.2025	Merus	Genmab	41 %	3,2 %	Onkologie
	09.10.2025	Akero	Novo Nordisk	19 % <sup>1,3</sup>	1,8 %	Stoffwechsel
	14.11.2025	Cidera	Merck & Co	107 %	1,0 %	Atemwegserkr.

In den letzten 3,5 Jahren **36 Übernahmen** von Portfoliounternehmen

Junge **Innovationsführer** im Fokus von M&A Deals

Weiterhin **hohe Mittel bei Large Caps**

Übernahmen schaffen **Mehrwert** im Fonds, Performancebeitrag:



### Interdisziplinäres Team ermöglicht:

- **Biotech:** Erkennen von „echter“ Innovation
- **Pharma:** Erkennen, welche Unternehmen auf welchen Therapiegebieten „Innovations-Zukauf“ notwendig haben

Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.  
Quelle: eigene Berechnung

<sup>1</sup> zzgl. Nachbesserungsrecht bei Produkterfolg (CVR)

<sup>2</sup> Offerte in Cash und Aktien

<sup>3</sup> bezogen auf den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs der letzten 30 Tage vor Bekanntgabe der Übernahme

<sup>4</sup> Kurszuwachs seit Beginn der Übernahmegerüchte; Gewichtung vor Beginn der Übernahmegerüchte

<sup>5</sup> Kurszuwachs/Gewichtung seit dem letzten Handelstag vor dem ersten unverbindlichen Übernahmeangebot

# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

## Unser Investmentprozess



**Das richtige Unternehmen (Stockpicking)**  
**zum richtigen Preis (Bewertung)**  
**zum richtigen Zeitpunkt (Volatilität nutzen)**



### Internes Research

- Firmenkontakte
- Jahresberichte
- Investmentkonferenzen
- Wissenschaftliche Kongresse & Publikationen
- Expertenmeinung\*



### Externes Research

Spezialisierte Broker



### Hausinterne Datenbank

- ~900 Unternehmen
- Entwicklungsstand, Patente, Konkurrenz, Finanzparameter



### Nachhaltigkeit

- Konsequenter Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen Umwelt, Menschenrechte und Geschäftsethik
- Screening mit führenden ESG-Datenprovidern: MSCI



### Proprietäres Bewertungsmodell

#### Umsatz-Multiple-Bewertung:

- Auf Basis von Umsatz- und Preisschätzungen aus Datenbank
- Berücksichtigung des Innovationsgrades (Multiples von 3x-6x)



### Portfoliokonstruktion

- 70 – 100 Unternehmen
- Gewichtung (von 0,25 % bis 5 %) nach Risikoprofil, Liquidität, Unternehmensgröße



# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

Unsere zentralen Investitionskriterien

## Innovationsgrad



Neue Standards

*First in Class,  
Best in Class*

## Entwicklungsstand



Produkt nahe am Markt

*Proof of Concept*

## Management & Finanzierung



Erfahrung und ausreichend  
Cash für Entwicklung

*Biotech-Firmen finanzieren sich  
weitestgehend über Eigenkapital*

## Bewertung



Überdurchschnittliches  
Wachstumspotenzial durch  
erfolgreiche Produktentwicklung

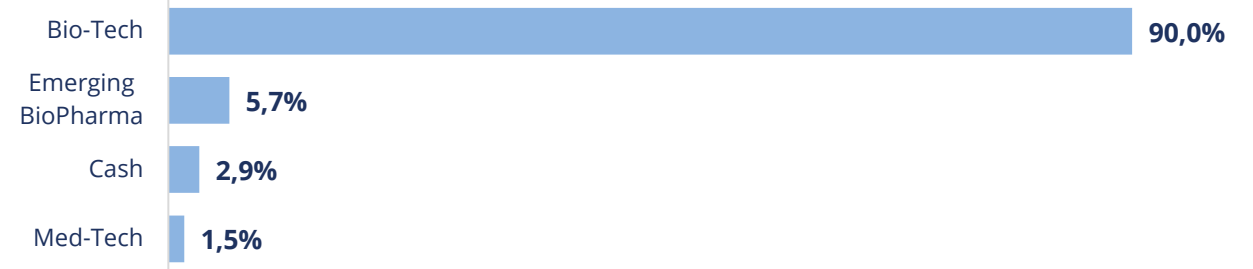
Die **qualitative und wissenschaftliche Analyse** bildet den Kern der Due Diligence

# UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

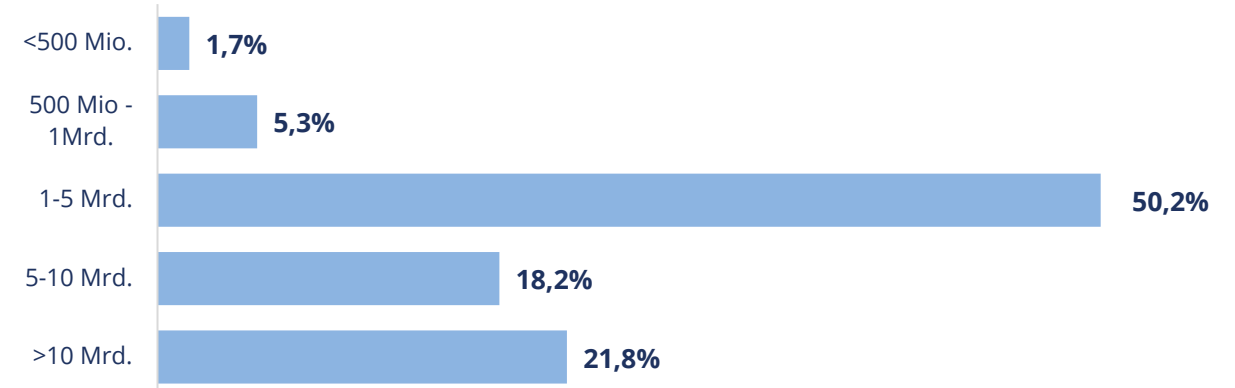
Das Wichtigste in  
Kürze



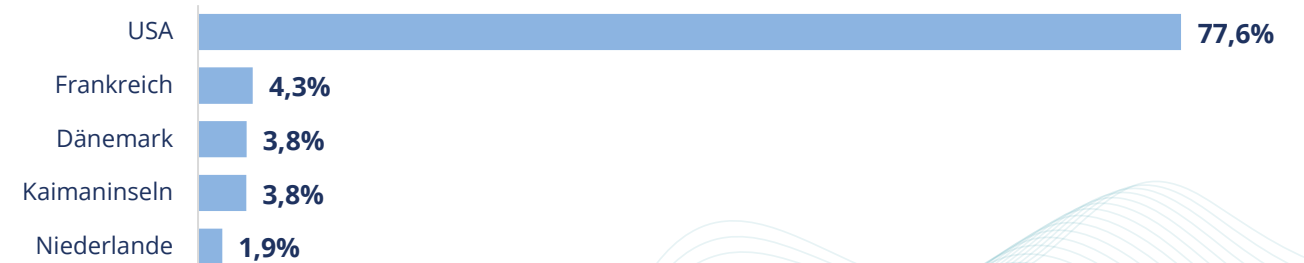
## Sektorallokation



## Allokation nach Unternehmensgröße



## Länderallokation (Top 5)



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.12.2025

Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen. Achtung: Die Aufteilung kann im Laufe der Zeit variieren.



# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

Performance  
Übersicht

Indexierte Wertentwicklung der letzten 10 Jahre (in %)



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.12.2025

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre	5 Jahre p.a.	10 Jahre	10 Jahre p.a.
Wertentwicklung (brutto, in %)	23,0 %	23,0 %	58,4 %	16,6 %	34,7 %	6,1 %	155,3 %	9,8 %
Volatilität	26,1 %	26,1 %	23,6 %	-	26,0 %	-	24,9 %	-

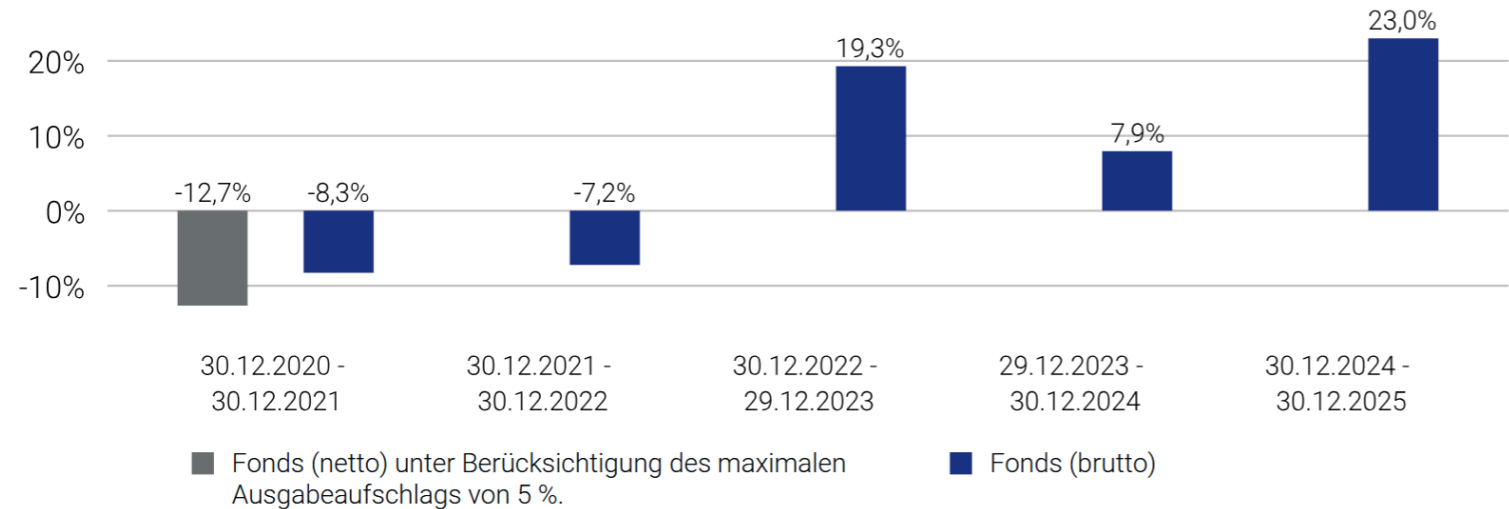
Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.12.2025

Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50 EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung

# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

Performance  
Übersicht

## Jährliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre rollierend als Balkendiagramm brutto und netto (in %)



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.12.2025

## Monatliche Performanceübersicht

	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019	11,9 %	8,7 %	2,5 %	0,2 %	-2,5 %	2,7 %	3,0 %	-3,9 %	-3,1 %	2,6 %	11,9 %	4,8 %	44,1 %
2020	-2,4 %	-3,0 %	-12,1 %	24,2 %	5,6 %	1,0%	-5,1 %	-2,5 %	3,3 %	2,3 %	7,7 %	1,4 %	17,5 %
2021	5,6 %	-2,3 %	-2,4 %	-0,3 %	-4,2 %	4,9 %	- 5,4 %	4,3 %	-1,4 %	0,9 %	- 7,4 %	0,1 %	-8,3 %
2022	-12,4 %	2,3 %	3,6 %	-5,7 %	-8,3 %	9,3 %	8,6 %	6,9 %	-2,7 %	1,7 %	-6,9 %	-1,0 %	-7,2 %
2023	4,6 %	-0,3 %	-7,7 %	2,3 %	7,2 %	2,8 %	5,3 %	-3,5 %	-3,1 %	-9,7 %	2,2 %	20,9 %	19,3 %
2024	2,7 %	11,2 %	-3,3 %	-5,4 %	-0,2 %	3,7 %	2,8 %	0,2	-3,1 %	0,7 %	4,4 %	-4,8 %	7,9 %
2025	0,00 %	-4,5 %	-5,4 %	-3,9 %	-1,3 %	1,7 %	6,7 %	4,3 %	8,1 %	13,9 %	6,4 %	--3,2 %	23,0 %

Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.12.2025

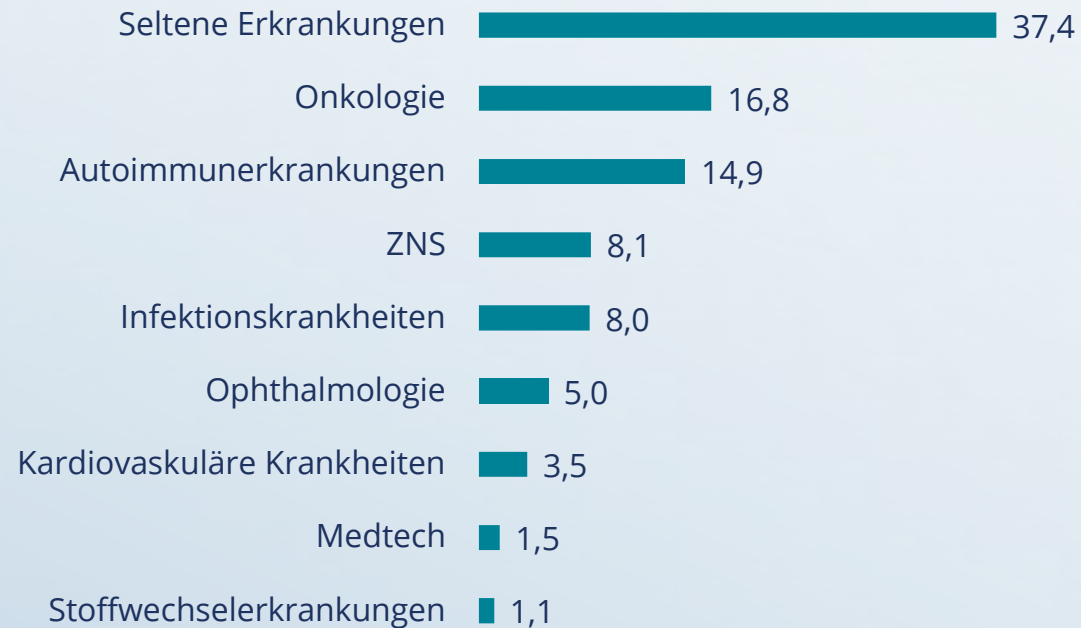
Quelle: Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50 EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung



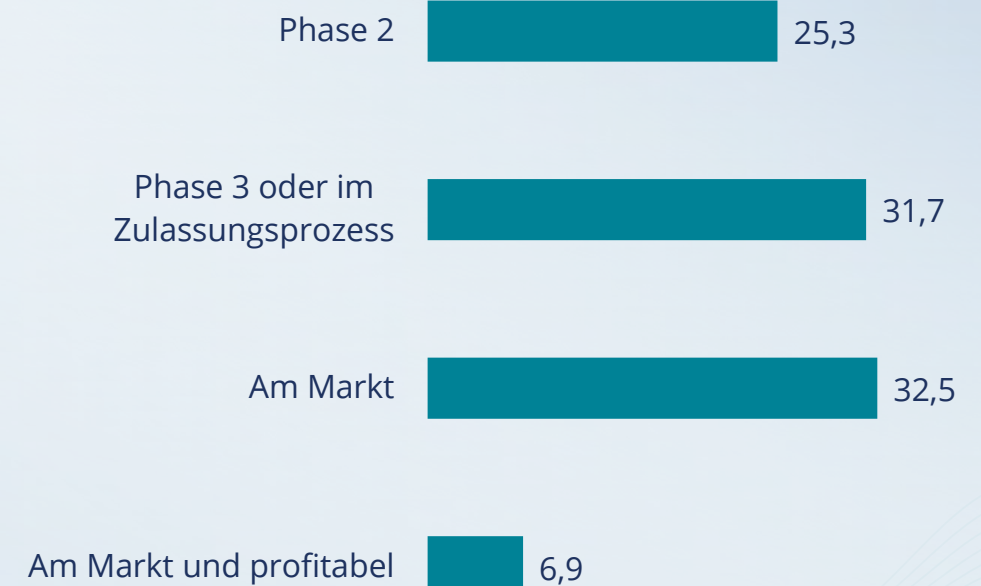
# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

## Allokation nach Therapiegebiet & Entwicklung

### Übersicht nach Therapiegebiet (in %)



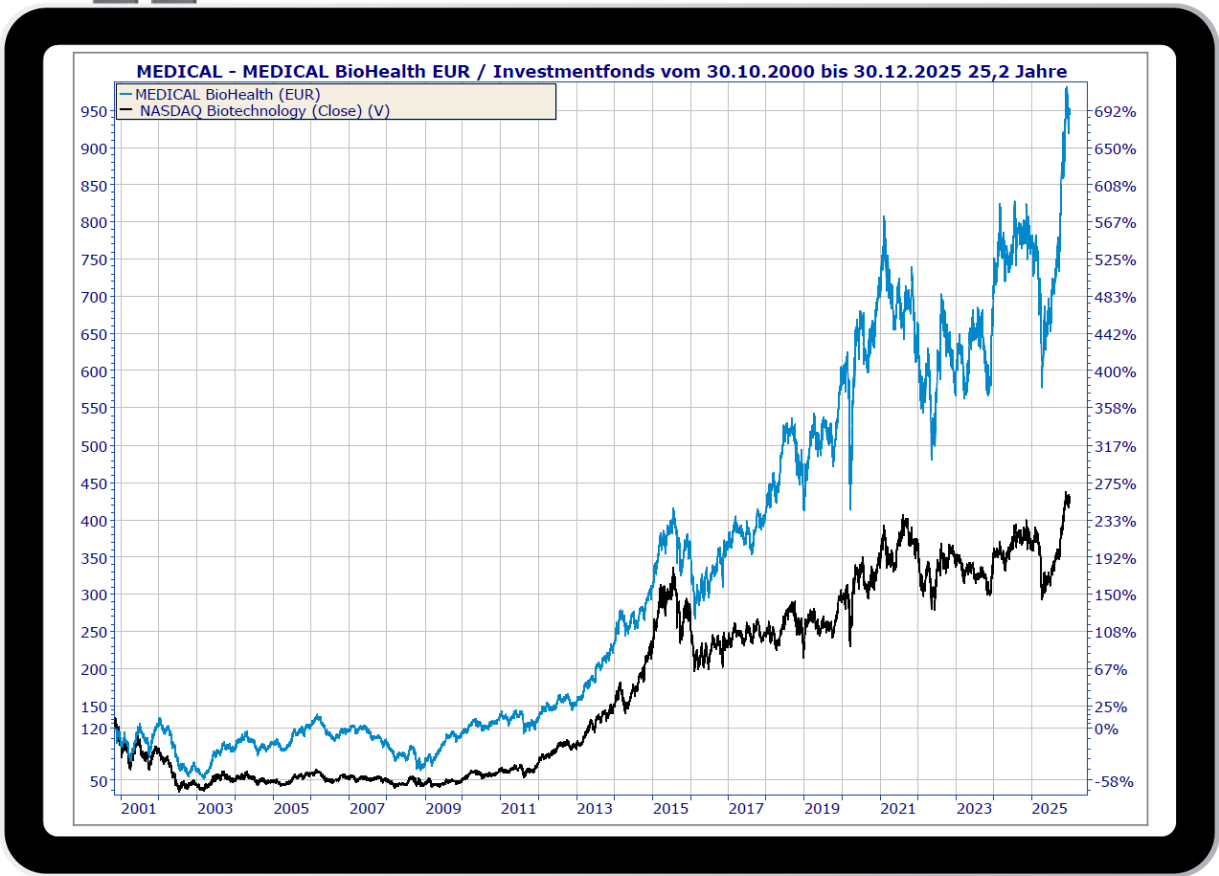
### Übersicht nach Entwicklungsstand der Unternehmen (in %)



Quelle: Medical Strategy, Stand: 29.12.2025

# UNSER FONDS: MEDICAL BioHealth

Outperformance der EUR/Retailtranche



Performance seit  
Auflegung 30.10.2000

In EUR,  
in %

Outperformance  
in EUR in %



**MEDICAL  
BioHealth EUR**

788,1 %



**NASDAQ  
Biotechnology**

242,9 %

**445,3 %**

Stand 31.12.2025; Quelle: vwd; Kursindizes in EUR; Für die Berechnung der Indexperformance und die Wechselkursumrechnung wurden jeweils Vortageschlusskurse herangezogen. Da der Fonds schwerpunktmäßig in Nordamerika investiert ist, wurde so der Zeitverschiebung Rechnung getragen. Performance-Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode). Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiel die Wertentwicklung niedriger aus. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.



# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

## Zahlen & Fakten

Anteilklassen	EUR	EUR H	I (institutionell)	S (institutionell)	I X (institutionell)	EUR E (institutionell)	USD
Anteilklassen-Währung	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro	USD
ISIN	LU0119891520	LU0228344361	LU0294851513	LU0295354772	LU1152054125	LU1783158469	LU3092605388
WKN	941135	A0F69B	A0MNRQ	A0MQG5	A12GCR	A2JEMC	A41ALB
Bloomberg	OPMEDIC LX	OPJZ GR	OPMEDEI LX	OPMDEIH LX	OPMDEIX LX	OPMEDEE LX	MEDIBHU LX
Auflegungsdatum	30. Oktober 2000	01. Oktober 2005	02. Mai 2007		04. Juli 2016	03. April 2018	31. Juli 2025
Mindestanlage	keine		100.000 EUR (für Stiftungen keine)		10 Mio. EUR	20 Mio. EUR	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 % des Anlagebetrags						
Bestandsprovision	bis zu 0,6 % für den Vertrieb		keine		keine	keine	keine
TER p.a. (letztes GJ)*	1,83 %	1,83 %	1,32 %	1,33 %	1,03 %	0,96 %	1,32 %
Zzgl. einer evtl. anfallenden erfolgsabhängigen Vergütung*	15,0 % des 5,0 % (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)		10,0 % des 5,0 % (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)		10,0 % des 5,0 % (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)	keine	10,0 % des 5,0 % (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung 5 % p.a. angestrebt (26.03.2025: 27,52€ pro Anteil)	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Gesamtvolumen	ca. 873,7 Mio. Euro (Stand: 31.12.2025)						
Geschäftsjahr	31.12.						
ESG	Art. 8 gem. Offenlegungsverordnung (SFDR) Nachhaltiges Investment gem. MiFID II Richtlinie Art.2 Ziffer 7C						

Weitere Informationen können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt vom 15.07.2025 entnommen werden  
 \* In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Entspricht den Verwaltungsgebühren und sonstigen Verwaltungs- und Betriebskosten gemäß Basisinformationsblatt (BIB) vom 12.03.2025, Quelle: Hauck & Aufhäuser Fund Services S. A..

# WARUM IN DEN MEDICAL BioHEALTH INVESTIEREN?

## Grund #1

**Fokus auf junge  
Innovationsführer mit  
signifikantem  
Wertsteigerungspotenzial**

## Grund #2

**Tiefgreifende biomedizinische  
Expertise**

## Grund #3

**Langjähriger Track Record  
mit deutlicher  
Outperformance vs.  
Benchmark**

## Grund #4

**Disziplinierter,  
strukturierter Analyse- und  
Investmentprozess**







> Daimlerstr. 15

> D-86356 Neusäß

> [www.medicalstrategy.de](http://www.medicalstrategy.de)



**Jürgen Harter**

+49(0) 821-259351-14

+49(0) 173-9627604

[jharter@medicalstrategy.de](mailto:jharter@medicalstrategy.de)



**Thomas Vorlicky**

+49(0) 821-259351-13

+49(0) 170-1763551

[tvorlicky@medicalstrategy.de](mailto:tvorlicky@medicalstrategy.de)



**Martina Beran**

+49(0) 821-259351-15

+49(0) 151-10572471

[mberan@medicalstrategy.de](mailto:mberan@medicalstrategy.de)



**Benjamin Gellert**

+49(0) 821-259351-16

+49(0) 160-94655291

[bgellert@medicalstrategy.de](mailto:bgellert@medicalstrategy.de)

Es handelt sich hierbei um eine unverbindliche **Marketingmitteilung**. Sie dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein öffentliches Angebot, eine Empfehlung, eine 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 und muss daher nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen. Es unterliegt daher auch nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Der Wert des Sondervermögens (Fonds) und damit der Wert jedes Anteils kann gegenüber dem Ausgabepreis steigen und fallen. Dies kann zur Folge haben, dass Anleger:innen zum Zeitpunkt des Verkaufs der Anteile unter Umständen das investierte Geld nicht vollständig zurückerhalten. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen

Weitere ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken enthält der Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt. Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt sowie die dazugehörigen Halbjahres- und Jahresberichte sind die alleinige verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Sie sind erhältlich bei der Verwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann 5365 Munsbach, Luxemburg und unter <https://medicalstrategy.de/fonds/medical-bio-health>.

Die Ausführungen gehen von der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass sich diese nicht durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung ändert. Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und sich nachteilig auswirken. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen der jeweiligen Anleger:innen ab. Für detaillierte Auskünfte sollte daher eine Steuerberatung in Anspruch genommen werden.

Die in dieser Produktinformation enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle, sorgfältig erstellte Einschätzung der Medical Strategy GmbH wieder; diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Medical Strategy GmbH sowie Dritte, von denen die Medical Strategy GmbH Informationen bezieht, übernehmen trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit sowie Verfügbarkeit der im Rahmen dieses Informationsangebots zum Abruf bereitgehaltenen und angezeigten Daten. Die Medical Strategy GmbH und die anevis solutions GmbH, welche die Präsentation/Monatsberichte technisch erstellt, haben die Daten nicht selbst verifiziert und übernehmen keine Haftung für Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen verursacht oder mit der Nutzung dieser Informationen im Zusammenhang stehen. Die Verwendung dieser Informationen erfolgt auf eigenes Risiko. Die Anteile dieses Fonds sind nicht für den Vertrieb in den USA oder an US-Bürger:innen bestimmt. Jede unautorisierte Form des Gebrauchs dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Die Ersteller:in dieses Dokuments, sowie die mit ihr verbundenen 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.



- **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
- **Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.**
- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen:**  
Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können. Zusätzlich bestehen spezifische Risiken im Bereich der Arzneimittelentwicklung, etwa klinisches Versagen, regulatorische Hürden, verzögerte Zulassungen oder unerwartete Sicherheitsprobleme, die den Unternehmenswert erheblich beeinträchtigen können.
- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio:**  
Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu – auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.
- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten:**  
Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.
- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**
- **Nachhaltigkeitsrisiko:**  
Umweltbedingungen, soziale Verwerfungen und oder eine schlechte Unternehmensführung können in mehrfacher Hinsicht negative Auswirkungen auf den Wert der Anlagen und Vermögenswerte haben. Diese sog. Nachhaltigkeitsrisiken können unmittelbare Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und auch auf die Reputation der Anlageobjekte haben.
- **Risiken in Verbindung mit der Anlage in Unternehmen kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung:**  
Der Fonds investiert in medizinische Entwicklungsarbeit in einem frühen Stadium. Daraus ergibt sich das Risiko, dass im Fonds Aktien von Unternehmen gehalten werden, die nur eine mittlere oder kleinere Marktkapitalisierung aufweisen und daher eine geringere Krisenbeständigkeit aufweisen.
- **Konzentrationsrisiko:**  
Die Konzentration des Fonds auf sein spezifisches Anlagesegment Aktien und die Spezialisierung auf die Branche Biotechnologie verhindert eine Streuung über verschiedene Assetklassen und somit eine umfassendere Risikodiversifikation.



## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. R.C.S. Luxembourg Nr. B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach

## VERWAHR- UND ZAHLSTELLE:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg  
7, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach

## REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg  
7, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach

## ZAHLSTELLENFUNKTION:

Deutschland  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. R.C.S. Luxembourg Nr. B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach  
[info-hafs@hauck-aufhaeuser.com](mailto:info-hafs@hauck-aufhaeuser.com)

Österreich  
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

Schweizer Vertreter:  
1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
9000 St. Gallen

## © Copyright

Diese Publikation ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine komplette oder auszugsweise Vervielfältigung dieser Publikation ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen zulässig. Zuwiderhandlungen können zivil- und strafrechtliche Folgen nach sich ziehen. Bildrechte bei Medical Strategy (Adobestock, fotolia, iStock, getty Images).

## Haftungsausschluss

Obwohl diese Publikation mit Sorgfalt erstellt wurde, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokument enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden.

Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden.

**Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient.**

Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung.

Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt.

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt sowie die dazugehörigen Halbjahres- und Jahresberichte sind die alleinige verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sowie das Basisinformationsblatt sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter <https://medicalstrategy.de/fonds/medical-bio-health>.