



**MEDICAL  
STRATEGY**

# MEDICAL BioHealth

Small und Mid Cap-orientierter  
Biotech-Fonds

ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE:  
IHR BEITRAG ZU INNOVATIVEM FORTSCHRITT

STAND: März 2025



# AGENDA

01

Medical Strategy

02

BioPharma aktuell

03

Quantensprünge  
in der Medizin

04

BioPharma im Fokus:  
Innovationen &  
Patentabläufe

05

Unser Fonds:  
MEDICAL BioHealth

06

Fazit / ESG

# MEDICAL STRATEGY

## Firmenprofil



- ⊗ Firmengründung:  
1992
- ⊗ Seit 2000: Management  
von Investmentfonds aus  
dem Gesundheitsbereich

- ⊗ MitarbeiterInnen:  
13
- ⊗ Betreutes  
Gesamtvolumen:  
ca. 1,3 Mrd. €

Einer der führenden  
Healthcare-  
Investmentmanager  
Europas

Konzentration auf  
Aktienportfolios aus  
dem BioPharma-  
Bereich

01

Biotech & innovative  
BioPharma-Werte

02

Schwerpunkt auf  
Small/Mid Cap-Werten

03

Fokus auf **innovative**  
Therapieentwickler

04

Zahlreiche  
Auszeichnungen

05

Langjährige  
**Outperformance**



# MEDICAL STRATEGY

## Unser Team - Interdisziplinäres Team: Wissenschaftler als Portfoliomanager

### 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



**Geschäftsführender  
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

### FRANK HANNSTEIN



**Relationship Management**  
Langjährige Erfahrung in  
diversen Positionen in der Asset  
Management Branche

### 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

# HEALTHCARE IN DEN LETZTEN ZWEI JAHREN

Deutliche Underperformance



## Fazit: Trotz Adipositas-Hype deutliche Underperformance

Die guten fundamentalen Aussichten haben sich nicht in den Aktienkursentwicklungen niedergeschlagen. Der breite Markt wurde größtenteils getrieben durch einige wenige Tech-Werte.

# SMALL VS. LARGE CAP HEALTHCARE

5-Jahres-Entwicklung der relevanten Healthcare-Indizes



**Fazit: Hohes Aufholpotenzial nach dem Einbruch in den Jahren 2021 & 2022**

# TRUMP & BIOTECH

Turbo oder Stolperstein?



## Pro

- **Beschleunigung von Zulassungsprozessen:**  
 Eine Entbürokratisierung der FDA vereinfacht Prozesse und beschleunigt die Medikamentenzulassung
- **Steuererleichterungen & Deregulierung:**  
 Gute Bedingungen für Investitionen in Biotech in den USA

## Contra

- **Preisdruck auf Medikamente:**  
 Beschleunigte Senkung der Preise von Arzneimitteln könnte Gewinne schmälern (betrifft wie erwartet Large Caps und könnte in Zukunft den Obesity-Bereich betreffen)
- **Handelskriege & Unsicherheit:**  
 Protektionistische Politik könnte globale Lieferketten stören



## Fazit: Trump senkt Steuern, beschleunigt Zulassung und fördert US Investitionen

Eine zweite Trump-Amtszeit sollte den Biotech-Sektor begünstigen durch Entbürokratisierung und investorenfreundliche Steuerpolitik. Und gleichzeitig steigt der Preisdruck auf Medikamente von „Big Pharma“.

# HEALTHCARE WÄHREND DER 1. AMTSZEIT TRUMP

Aktienmarktentwicklungen zwischen den Amtseinführungen



**Fazit: Eine Trump-Administration ist potenziell besser für den Gesundheitssektor**

Weniger Regulierung / Bürokratie, potenziell wieder Aufblühen der M&A-Aktivität gut für kleinere Unternehmen

# BIOPHARMA AKTUELL

## Ausblick

01

### Günstige Bewertungen von Biotech-Unternehmen

- Viele Biotech-Unternehmen sind aktuell mit einem **Median-Multiple von 5,7x EV/Revenue bewertet**, deutlich unter den Höchstwerten von 17,5x aus 2021 (Stand: 25. April 2024, Finerva).
- Auch die **Peak Sales Multiples liegen unter Zielwert**: PS-Multiples unterschreiten oft 4x, was ungenutztes Wachstumspotenzial signalisiert. Im MEDICAL BioHealth sogar weitgehend unter 2,5x!

02

### Verbessertes Zinsumfeld

- **Vorteilhaftere Finanzierungsbedingungen**: Die **ersten Zinssenkungen der FED seit 4 Jahren** (um 0,5 % sowie zweimal um 0,25% auf 4,25–4,50 %) erleichtern Biotech-Unternehmen den Zugang zu Kapital für ihre Forschungsprojekte. **Aktuell werden zwei weitere Senkungen um jeweils 0,25 Prozentpunkte erwartet. Historisch gesehen profitierte der Biotech-Sektor in Phasen von fallenden Zinsen.**

03

### Aktuelle Gründe für die Zurückhaltung bei Investoren

- **Politische Unsicherheiten**: Die **US Regierungsbildung** führt zu einer vorsichtigen Investitionshaltung, da weitere Änderungen in der Gesundheits- und Pharmapolitik möglich erscheinen. Zum Beispiel hat der, bereits umgesetzte, Inflation Reduction Act (IRA) Einfluss auf die Preisgestaltung und mögliche Erstattungsregelungen für Medikamente. Dies führt aktuell zu verzögerten Unternehmensübernahmen.



### Fazit: Aussichtsreiche Investitionschancen

Die derzeit **niedrigen Bewertungen** bieten eine aus unserer Sicht attraktive Gelegenheit, in unterbewertete Unternehmen im Biotech-Sektor zu investieren, bevor eine **mögliche Markterholung** nach der US-Wahl eintritt.

# ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE

## Zahlen & Fakten

Jährliche Gesamtrendite: In den letzten **16 Jahren** hat Biotech Pharma **9 Mal** übertroffen und den S&P **10 Mal** übertroffen



# ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE

## Konventionelle Medizin vs. Biotechnologie

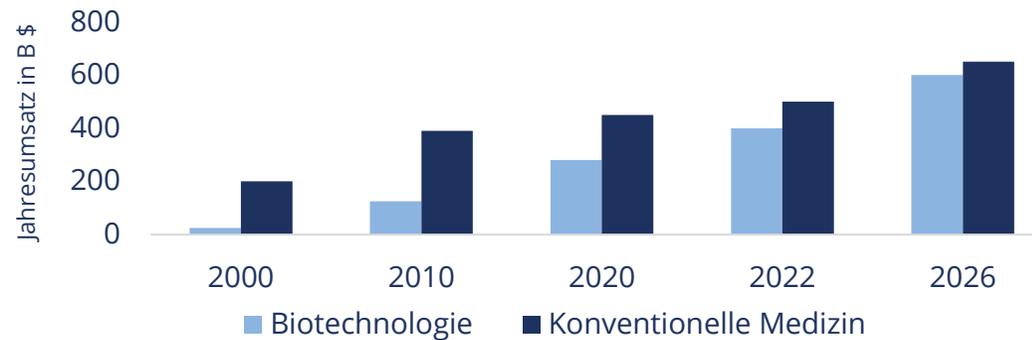
### UNTERSCHIEDE ZWISCHEN KONVENTIONELLER MEDIZIN UND BIOTECHNOLOGIE

Quelle: Evaluate Pharma (2022), eigene Darstellung

	Konventionell	Biotechnologie
Chemischer Aufbau	Einfach	Komplex
Entwicklungsprozess	Empirisches Screening	Biotechnologie
Grundlagen der Forschung	Planzen, Mikrrorganismen, Organismen	RNS, DNA, Hormone
Art der Verabreichung	Typischerweise ein Pille	Typischerweise eine Spritze oder Infusion

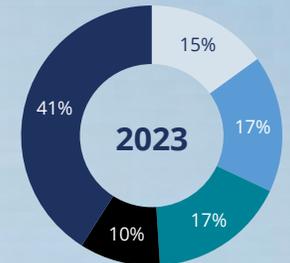
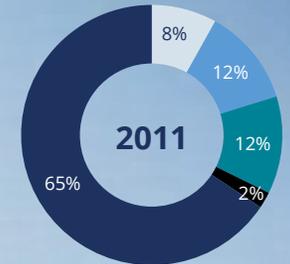
### UMSATZ NACH TECHNOLOGIEBEREICHEN

Quelle: Evaluate Pharma (2022), eigene Darstellung



### ANTEIL BIOTECH IM SEKTOR GESUNDHEIT

- Biotechnology
- Healthcare Equipment and Supplies
- Healthcare Providers and Services
- Healthcare Technology
- Life Sciences Tools and Services
- Pharmaceuticals

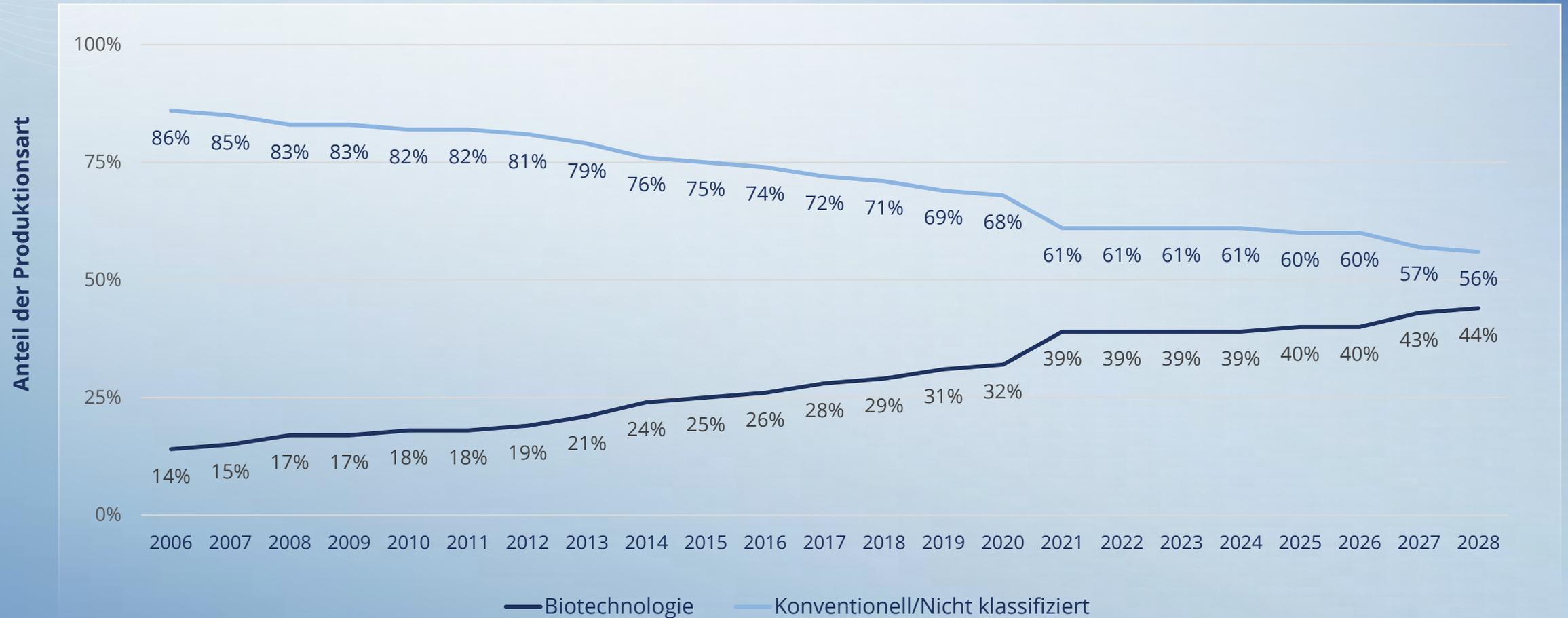


Der Anteil von Therapien aus der biotechnologischen Forschung steigt stetig an

Quelle: MSCI und AllianceBernstein (AB)  
 Stand: 31.12.2000, 31.12.2011, 30.09.2023  
 Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine  
 Garantie für zukünftige Ergebnisse.  
 Aufgrund von Rundungen kann es vorkommen,  
 dass sich die Zahlen nicht summieren.

# ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE

Anteil von Biotechnologie am Pharmaumsatz weltweit



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

Vielversprechende Innovationen



**Seltene  
Erkrankungen**

Zunehmende Anzahl an  
seltene 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**

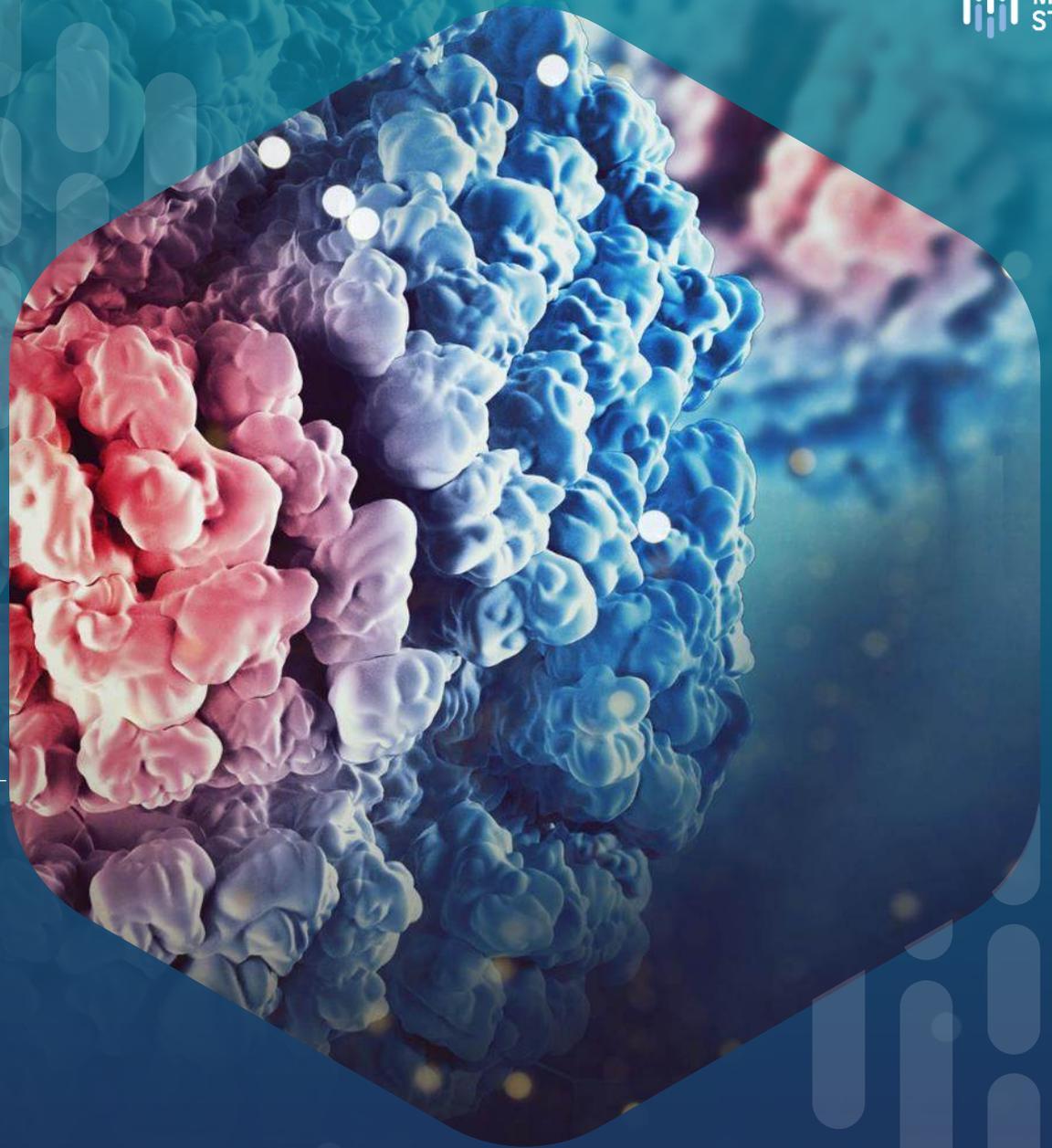
**Vielversprechende** neue  
Therapieoptionen für die  
Volkskrankheiten Diabetes und  
Adipositas



**ZNS-  
Erkrankungen**

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

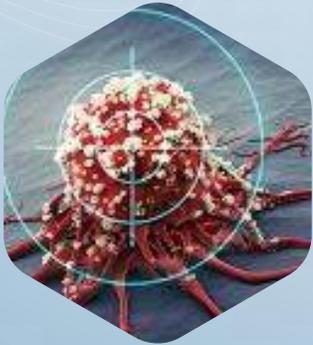
# Krebs



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

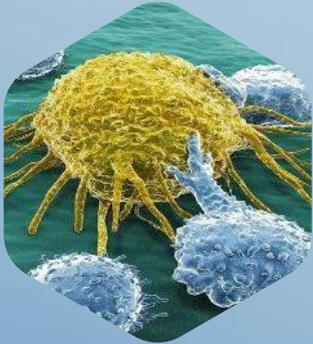
Onkologie: Große Fortschritte

## Krebsbehandlung: neue innovative Methoden und Ansätze



### Präzisionsmedizin

- Ermittlung der individuellen genetischen Informationen („biologische Marker“) zur Entschlüsselung des Mechanismus des Tumors, welcher das Zellwachstum antreibt
- Mit Hilfe dieser Analysen kann eine zielgerichtete Therapie entwickelt werden
- Maximierung des Therapieerfolgs durch maßgeschneiderte Behandlung



### Immunonkologie

- Nutzung des Immunsystems zur Krebsbekämpfung
- Tumorzellen nutzen Verteidigungsmechanismen, um der Immunabwehr zu entgehen und ihr Überleben zu sichern
- Krebsimmuntherapie: Gezieltes Ausschalten der Tumorverteidigungsmechanismen und Aktivierung des Immunsystems



„Es ist wichtiger zu wissen, welche Person eine Krankheit hat, als zu wissen, welche Krankheit eine Person hat.“ Hippokrates

VS

## Chemotherapie

Medikamente wirken **unselektiv** auf den Tumor

### Folgen:

Undifferenzierter Effekt mit teilweise beträchtlichen Nebenwirkungen

# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

## ONKOLOGIE

Überdurchschnittliches Wachstum

> Seit >10 Jahren in Folge mit zweistelligem Wachstum

> Prognosen:



**~440 Mrd. USD**

Beträgt die Steigerung der globalen Ausgaben bis 2028



**>100**

neue Medikamente

> Laut WHO soll die Zahl der Krebserkrankungen bis 2050 um über 70 Prozent steigen

## Krebsbehandlungen: Globale Ausgaben in Mrd. USD

In den kommenden 5 Jahren:

Voraussichtlicher Anstieg der Ausgaben um fast **100%**



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

## Onkologie und Abnehmtherapien im Fokus

> **Weltweite Medikamentenausgaben Gesamtwachstum bis 2028: Prognosen nach Therapiegebiet zeigen differenzierte Entwicklungen**



**... mit den höchsten Wachstumsraten in Bezug auf Medikamentenausgaben**

# Seltene Erkrankungen



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

## Seltene Erkrankungen

### Wann ist eine Erkrankung selten?

Als selten gilt eine Krankheit, wenn sie weniger als **200.000 (US)** bzw. weniger als **1 : 2.000 (EU) Individuen** betrifft

### Prävalenz seltener Erkrankungen



Weltweit ca. **400 Mio.** betroffen (davon 50% Kinder)



**30%** sterben vor Erreichen des **5.** Geburtstags



Ca. **7.000** seltene Krankheiten (nur **5%** behandelbar)



In vier der letzten fünf Jahre hat die FDA mehr Medikamente für **Seltene Erkrankungen** zugelassen als für ihre nicht-seltenen Pendant!



**Gentherapeutische Ansätze** als große Hoffnungsträger



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

## Seltene Erkrankungen

**Weltweiter Medikamentenumsatz bei Seltenen Erkrankungen in Mrd. USD (2018 – 2028E)**



### Orphan Drugs Umsatzwachstum:

Jährlich **12%** vs. 7,0% bei anderen Arzneimitteln

### Anteil am Gesamtumsatz:

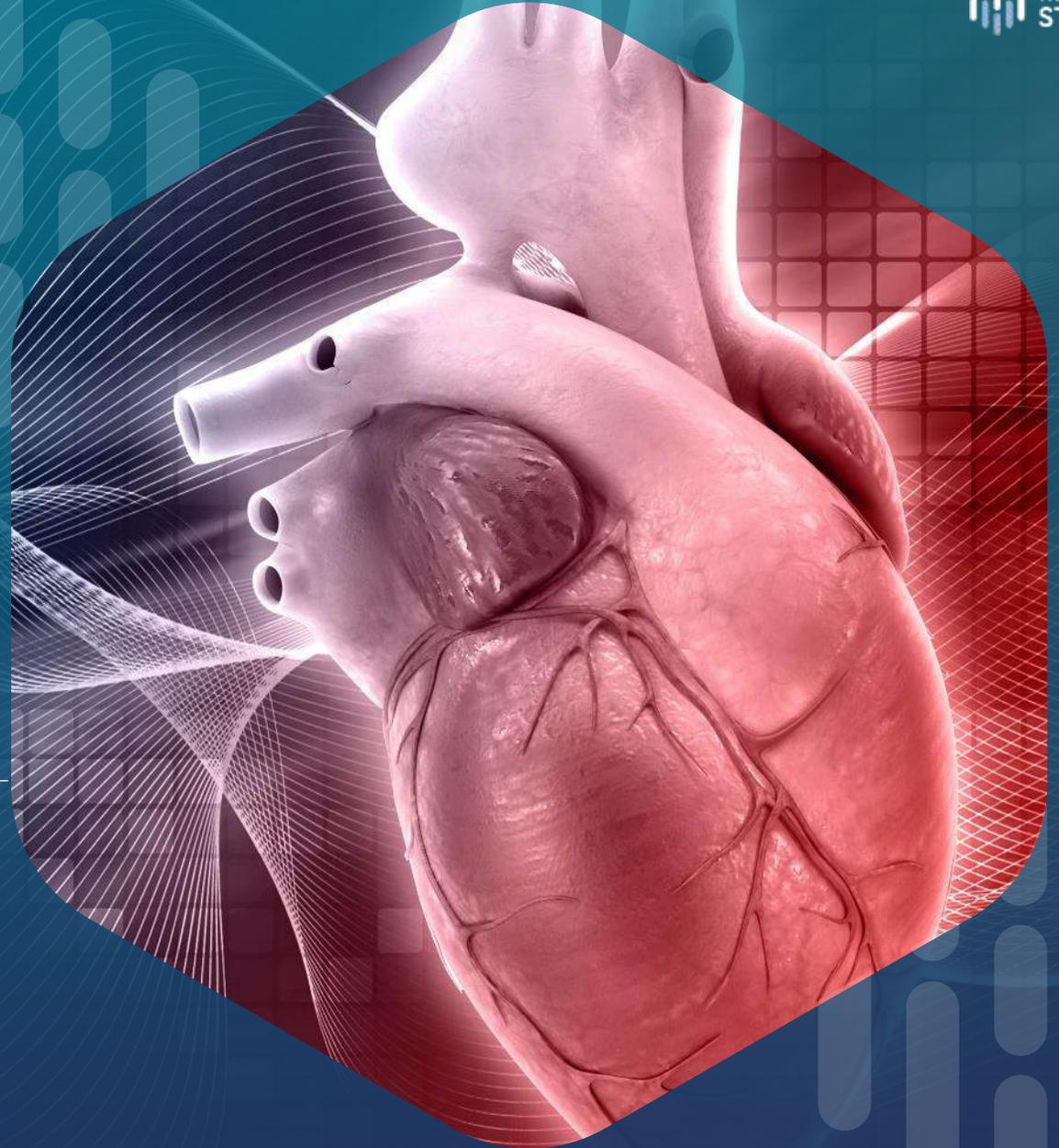
Von ca. 13% (2018)  
auf ca. **20%** (2028) erwartet



---

# Kardiometabolische Erkrankungen

---



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

## Kardiometabolische Erkrankungen

01

### Was sind kardiometabolische Erkrankungen?

- Herzverkalkungen, Herzinfarkt, Schlaganfall & Co.
- **Risikofaktoren:** Diabetes, Fettleibigkeit (Adipositas), Bluthochdruck, ungesunde Ernährung, Inaktivität, Rauchen etc.

02

### Prävalenz kardiometabolischer Erkrankungen

- Herz-Kreislauf Erkrankungen zählen zu den **führenden Todesursachen weltweit**
- **Risikofaktoren** können beeinflusst werden und eröffnen ein großes Präventionspotential



Neben vielen bestehenden Therapieansätzen und Verhaltensumstellungen sind **neue medikamentöse Behandlungen gegen Adipositas** ein Hoffnungsträger.

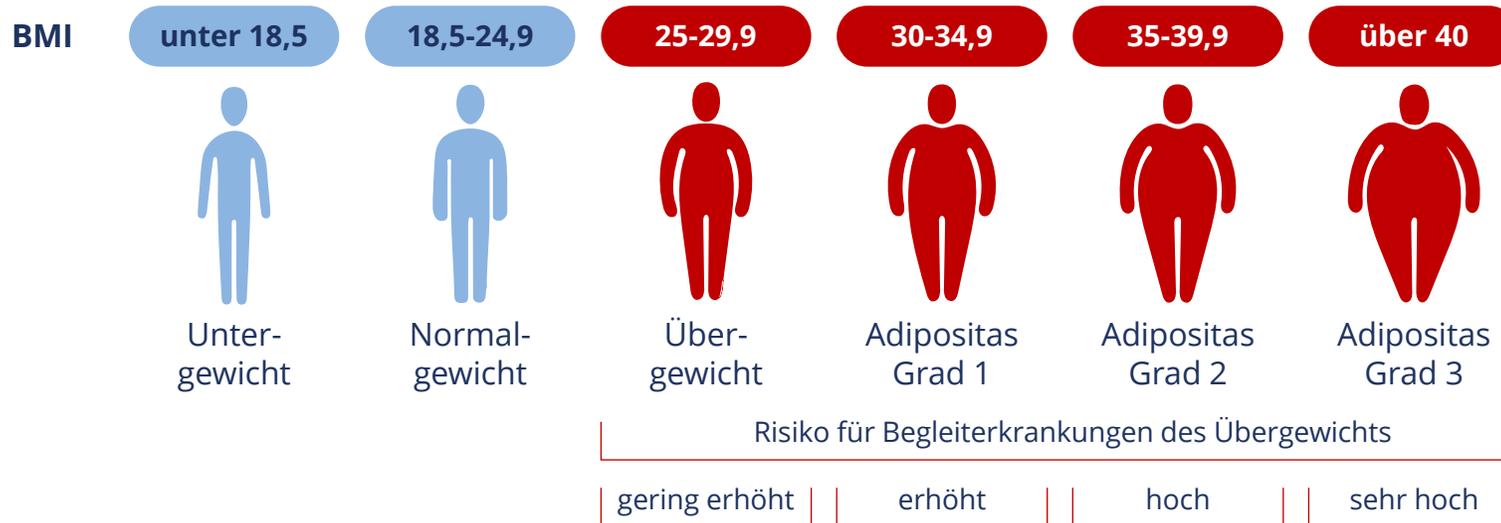
# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

## Adipositas: Definition

### Einteilung des Gewichts

nach den BMI-Kategorien

Je ausgeprägter die Adipositas, desto größer das Risiko für Folgeerkrankungen



$$\text{BMI (Body-Mass-Index)} = \frac{\text{Gewicht in Kilogramm}}{(\text{Körpergröße in Metern} \times \text{Körpergröße in Metern})}$$



**Chronische Ernährungs- und Stoffwechselkrankheit** mit starkem Übergewicht und positiver Energiebilanz, charakterisiert durch eine **übermäßige Körperfett-Vermehrung** mit häufig krankhaften Auswirkungen.

#### WHO-Definition

Adipositas = BMI  $\geq$  30 kg/m<sup>2</sup>

# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

Adipositas



# 1.000.000.000

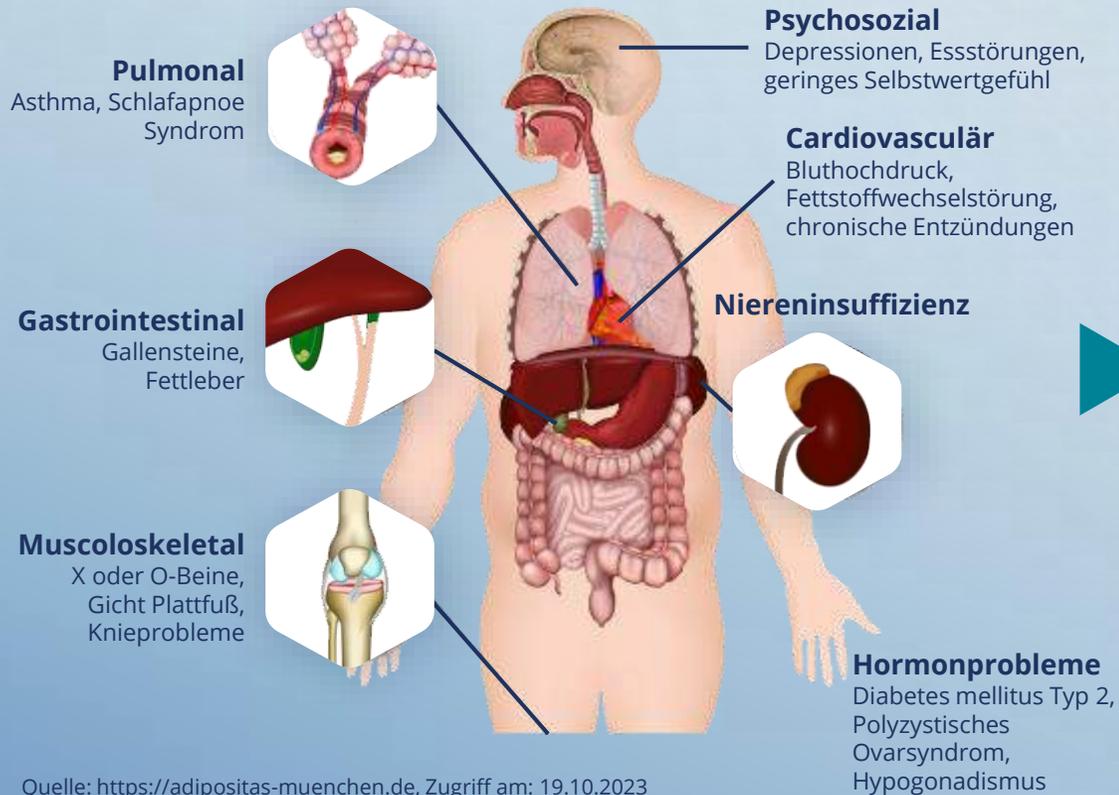
Menschen waren weltweit im Jahr 2020 adipös (BMI > 30)

- Tendenz **steigend!**

# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

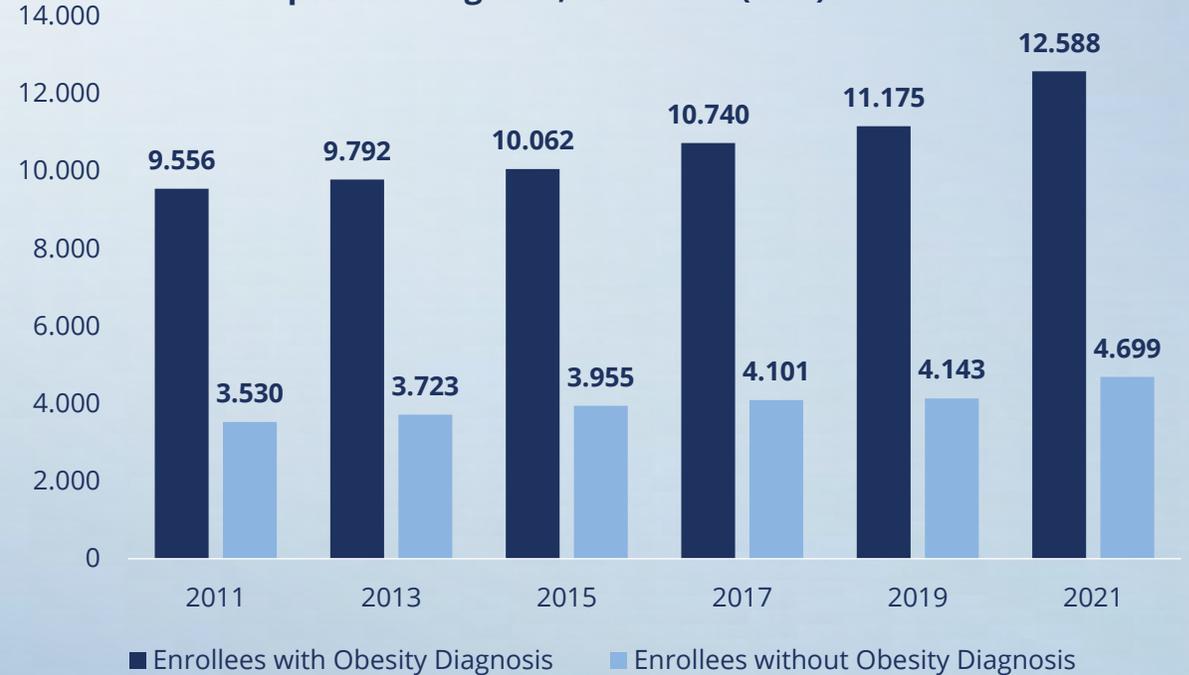
## Adipositas: Folgeerkrankungen & Kosten

### Folgeerkrankungen von Adipositas



Quelle: <https://adipositas-muenchen.de>, Zugriff am: 19.10.2023

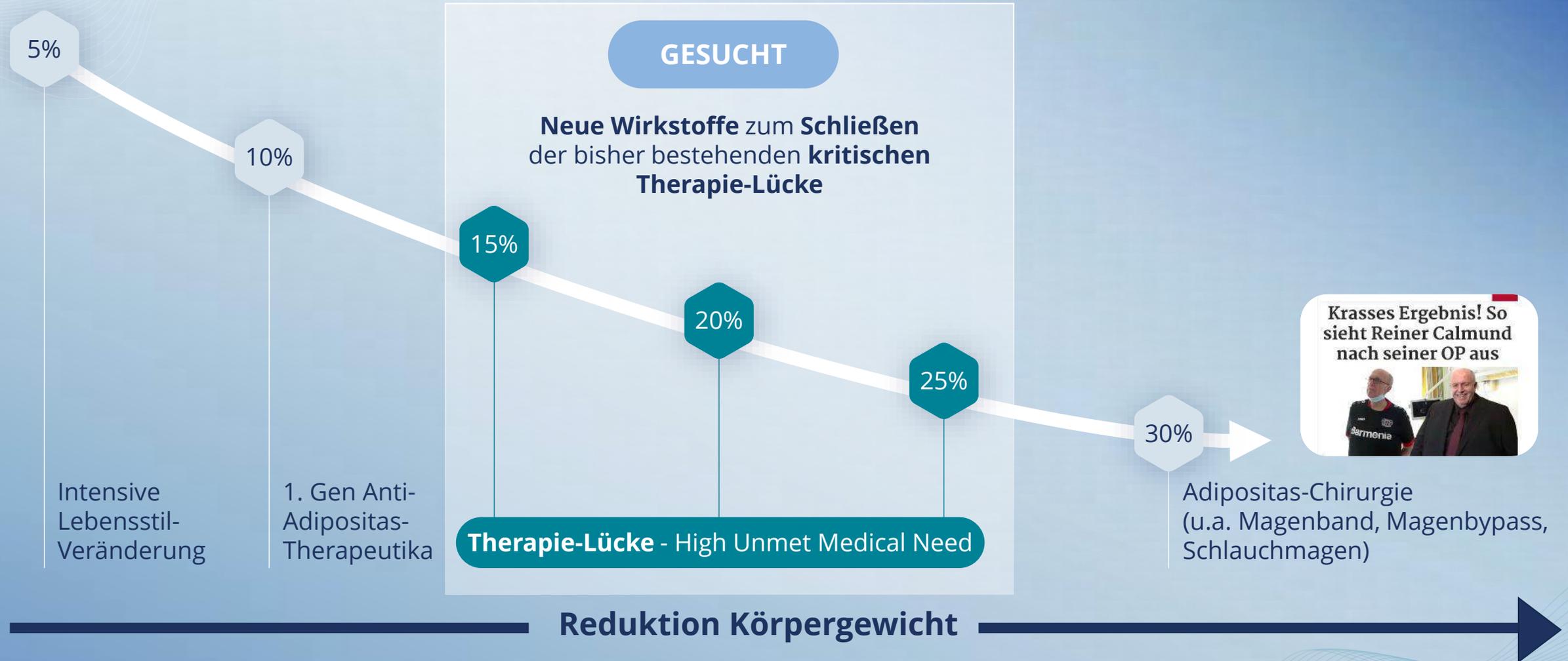
Durchschnittliche jährliche Gesundheitsausgaben für US-Krankenversicherte mit und ohne Adipositas-Diagnose, 2011-2021 (USD)



Quelle: Obesity: A Review of the Basics, Goldman Sachs Investment Research 2023

# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

## Adipositas: Die **Therapie-Lücke**



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

## Adipositas: Neue Therapieoptionen & Targets



Rezeptoren für bestimmte  
Darm & Bauchspeicheldrüsen-  
Hormone sind geeignete  
Targets für neue effektive  
Adipositas-Therapeutika



### GLP-1-Rezeptor

- Verzögerung Magenentleerung
- Verringerung Appetit
- Steigerung Insulin-Sensitivität



### Amylin-Rezeptor

- Verzögerung Magenentleerung
- Verstärkung Sättigung
- Steigerung Leptin-Sensitivität



### GIP-Rezeptor

- Verstärkung Sättigung
- Steigerung Insulin-Sekretion



### Glucagon-Rezeptor

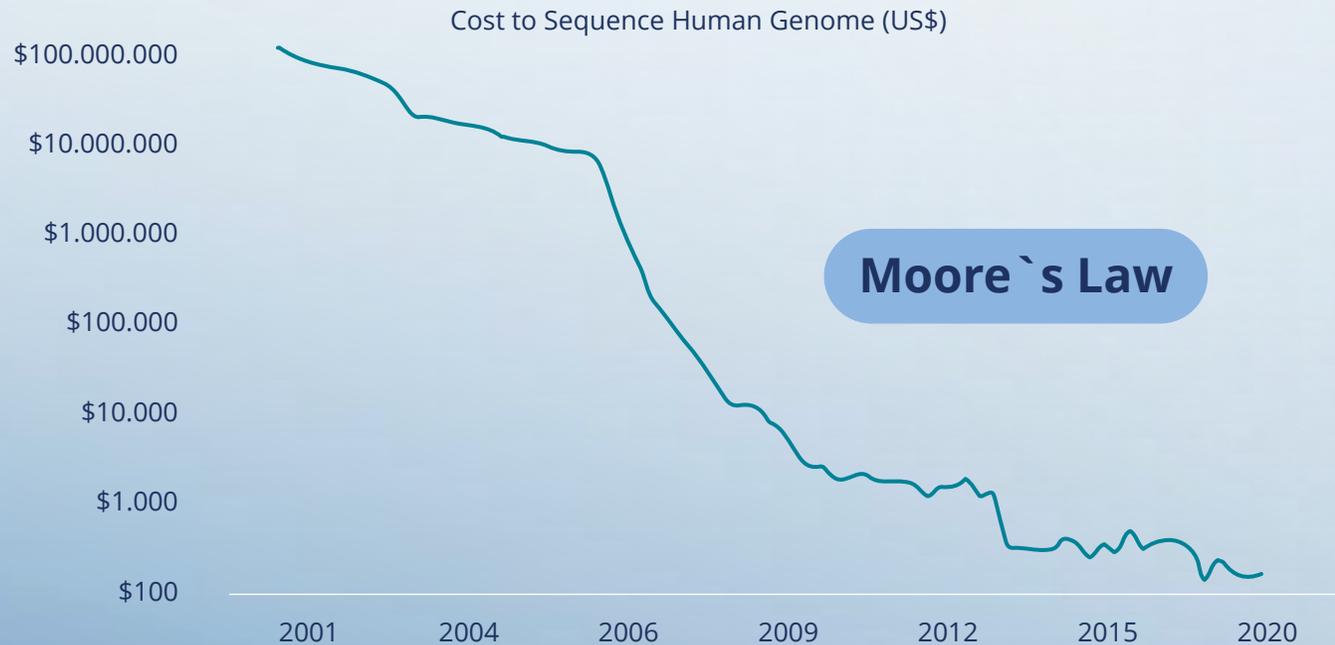
- Steigerung Energieverbrauch
- Stimulation Lipolyse im Fettgewebe
- Reduktion Leberfettgehalt

# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

## Katalysator I: Gen-Sequenzierung

Potenziale der Gen-Sequenzierung entfalten sich **JETZT**

Sequencing the human genome costs have fallen 100,000x in just 20 years



Source: National Human Genome Research Institute | 2020 Singularity Education Group. All rights reserved. Do not reproduce without written permission. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

Katalysator II: Künstliche Intelligenz

> Entwicklung eines Medikaments:

**2.300.000.000\$**

Durchschnittliche Entwicklungskosten

**12-13 JAHRE**

Durchschnittliche Entwicklungsdauer

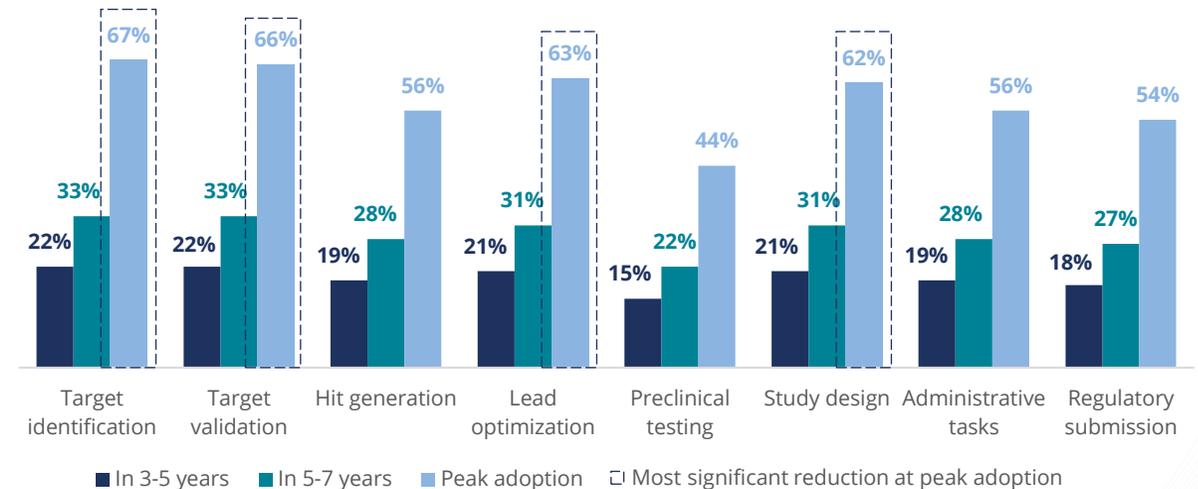
> Einsatz von K.I. in der Arzneimittelentwicklung:

Mind:

**25% BIS >60%**

Zeit- und Kostenersparnis

Average % reduction of estimated cost for drug discovery & development for each step (N=15)



Quelle: [https://www.ey.com/en\\_us/life-sciences/how-pharma-can-benefit-from-using-genai-in-drug-discovery](https://www.ey.com/en_us/life-sciences/how-pharma-can-benefit-from-using-genai-in-drug-discovery); Zugriff am 07.03.2024. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

# BIOTECH ODER TECHBIO?

## KI in der Arzneimittelforschung

### Identifizierung von Zielmolekülen

1

Die **Identifizierung krankheitsrelevanter Moleküle** oder Signalwege im Körper, die durch Arzneimittel beeinflusst werden können, erfordert die **Verarbeitung großer** biomedizinischer und forschungsbezogener **Daten**.

### Vorhersage von Proteinstrukturen

2

**3D-Proteinstrukturen** sind entscheidend, um die Bindung eines Medikaments an ein Zielprotein zu **verstehen**. Trotz Fortschritten durch AlphaFold2 bleibt die **Vorhersage** von Proteinliganden eine **komplexe Herausforderung**.

### Virtuelles Screening

3

Die Entwicklung chemischer **Datenbanken** mit Milliarden von Molekülen bietet Chancen, erfordert jedoch effizientere virtuelle **Screening-Methoden**, da herkömmliche Ansätze lange dauern, um **geeignete Leitwirkstoffe** zu finden.

### Chemische und funktionelle Eigenschaften

4

Es ist wichtig zu verstehen, wie der **Körper** ein **Medikament verarbeitet**. Trotz Fortschritten durch neuronale Netze auf QSAR-Basis sind weitere Anstrengungen nötig, um anormale Ergebnisse bei **verschiedenen Proteinfamilien vorherzusagen**.

### De novo design

5

Dies ist ein **Prozess** in der Arzneimittelentwicklung, bei dem **neue Molekülstrukturen** mithilfe von Computer- oder **KI-Methoden** von Grund auf entworfen werden, um **gezielt** auf biologische Ziele wie Proteine oder Enzyme zu wirken, die mit Krankheiten verbunden sind.

### Umwidmung/Umnutzung von Arzneimitteln

6

Hierbei wird die Fülle von **Daten** zu einem **bereits zugelassenen** oder **erprobten Arzneimittel** genutzt, um es in neue Richtungen umzuwidmen.

# BIOPHARMA IM FOKUS

Wie die Wissenschaft unsere Zukunft gestaltet

Wo die Wissenschaft herkommt...

Wo die Wissenschaft hinget...



## Stammzellen

**Historischer Überblick:**  
Entdeckung von Stammzellen in den 1960er Jahren, frühe Forschungen zur Zellgeneration

**Aktuell:**  
Regenerative Medizin, Gewebezüchtung

**Zukunftspotenzial:**  
Organoide, personalisierte Therapien

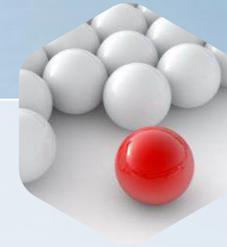


## Modulation des Immunsystems

**Historischer Überblick:**  
Erste Immuntherapie in den 1970er, Erforschung Immunantwort auf Krebs

**Aktuell:**  
Checkpoint-Inhibitoren, adoptive Zelltherapien

**Zukunftspotenzial:**  
Kombinationstherapien, verbesserte Zielgenauigkeit



## Individualisierte Medizin

**Historischer Überblick:**  
Erste gezieltere Therapie in den 1990er Jahren, Fortschritte in der Pharmakogenomik

**Aktuell:**  
Genomsequenzierung, Biomarker-Tests

**Zukunftspotenzial:**  
Maßgeschneiderte Behandlungen, minimal-invasive Verfahren



## Gentherapie

**Historischer Überblick:**  
Erste Gentherapie-Experimente um 1980, frühe klinische Studien

**Aktuell:**  
CRISPR/Cas9, virale Vektoren

**Zukunftspotenzial:**  
Heilung von genetischen Erkrankungen, langfristige Therapien

# BIOPHARMA IM FOKUS

## Arzneimittelentwicklung



### Grundlagenforschung

Suche nach therapeutischen Angriffspunkten (Targets)

1

### Präklinische Forschung

Daten zur Wirksamkeit & Sicherheit in Zellkulturen und Tiermodell

2

3

### Klinische Prüfungsphasen

Phase I: Verträglichkeit, Nebenwirkungen, Gesunde Testpersonen

Phase II: Wirksamkeit, kleine Anzahl Patienten

Phase III: Ausweitung der Patientenzahlen, unterschiedliche Gruppen

Wahrscheinlichkeit der Genehmigung

Phase I 12%

Phase II 17%

Phase III 51%

Einreichung der Zulassungsdaten

4

### Zulassungsverfahren

Wahrscheinlichkeit der Genehmigung

93% Zulassung

5

### Vermarktung

Markteinführung & Vertriebsstart; evtl. durch Partner

### Patentablauf

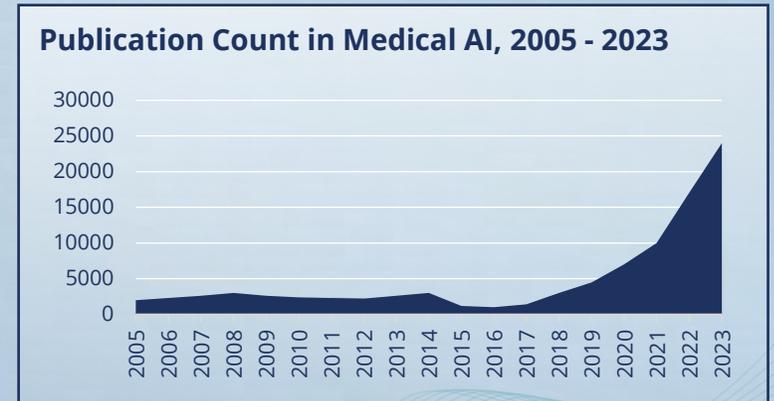
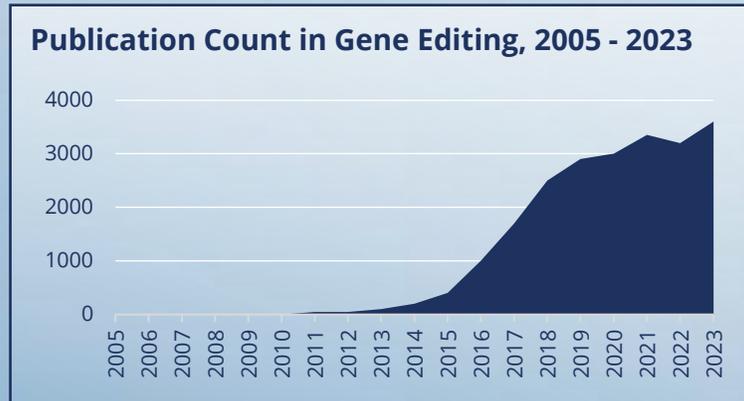
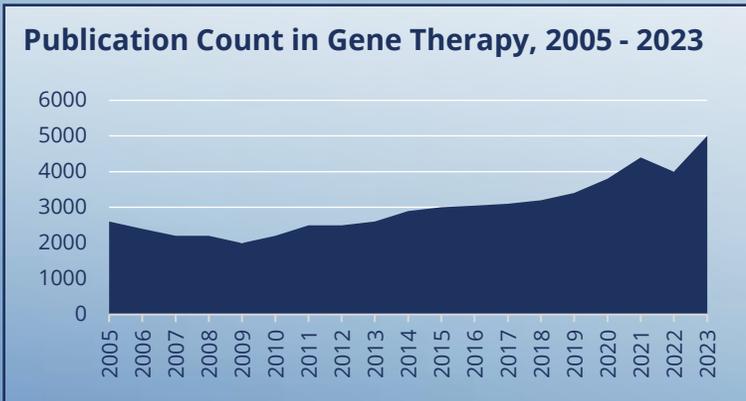
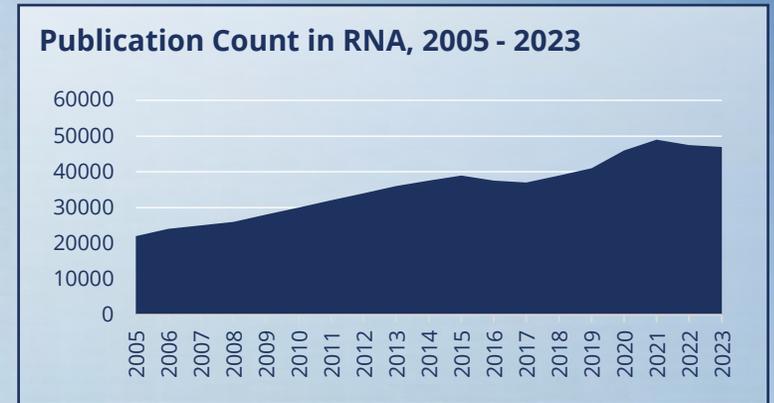
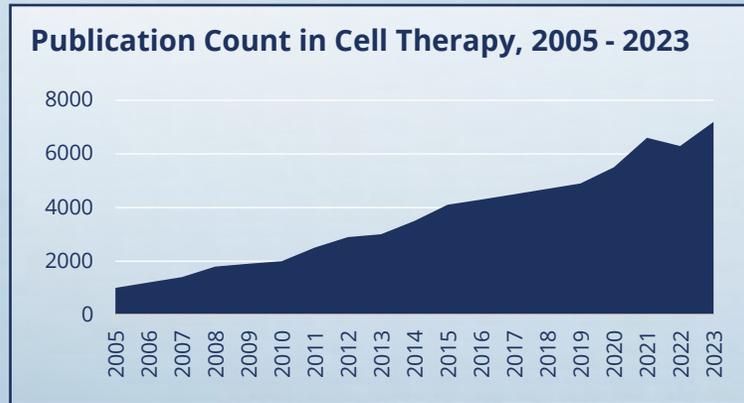
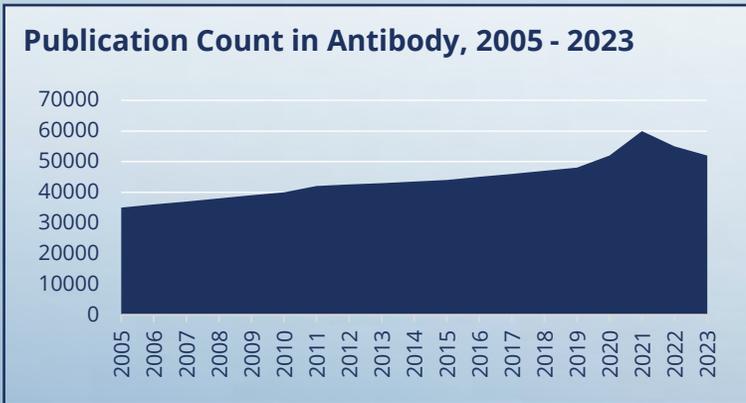
Ø effektive Patentlaufzeit: 8-12 Jahre

# BIOPHARMA IM FOKUS: INNOVATIONSZYKLUS

## Rasanter Anstieg der Forschungspublikationen

### Das Innovationstempo steigt:

Die Veröffentlichungen der Forschungen zu neuen innovativen Technologien wachsen rasant



# BIOPHARMA IM FOKUS: INNOVATIONSZYKLUS

## Rasanter Anstieg der Entwicklungen

### Das Innovationstempo steigt:

Auch die Programme in den prä- und klinischen Entwicklungsphasen wachsen seit Jahren stark

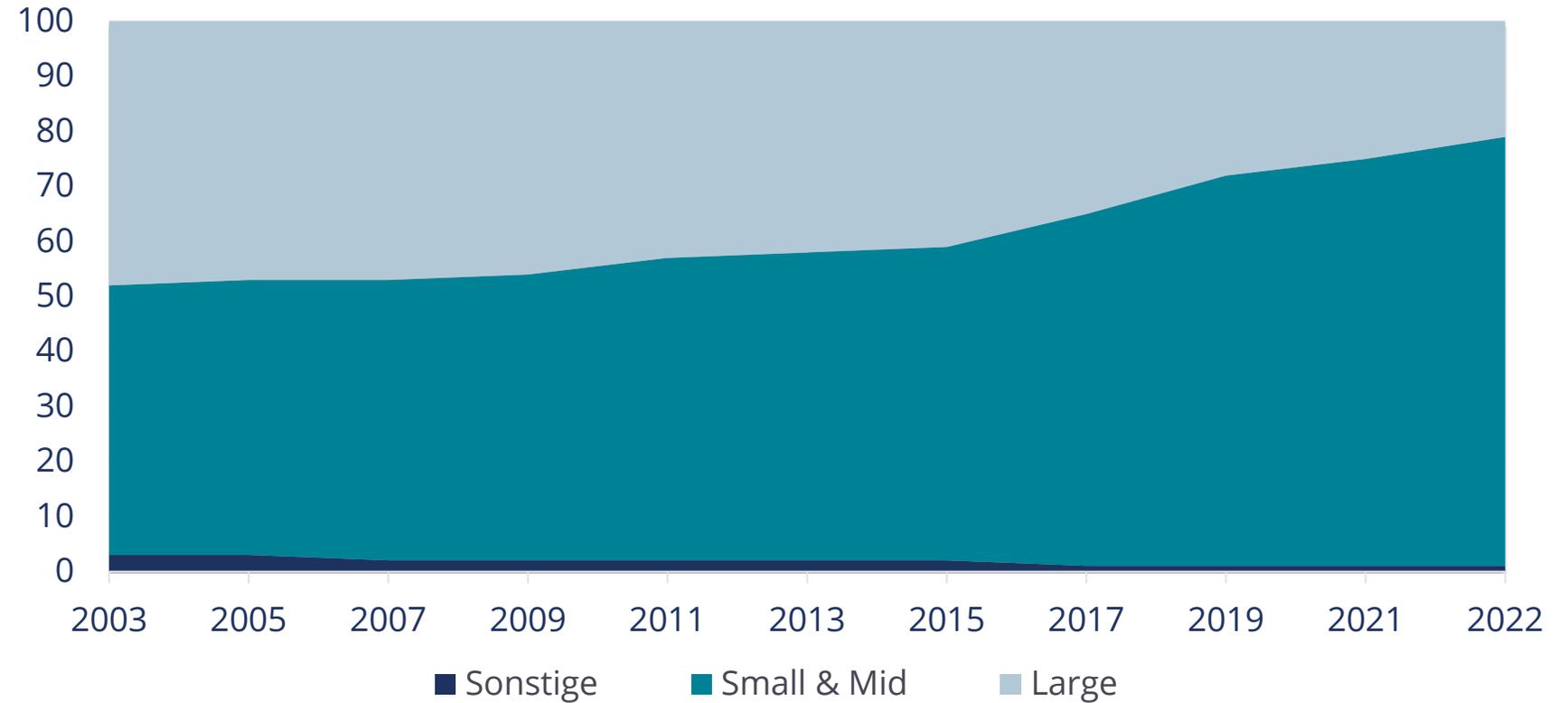


# BIOPHARMA IM FOKUS

Warum Small und Mid Caps?

## Kleine Unternehmen sind besonders innovationsstark

> **70%** der globalen klinischen Pipeline entfallen auf Small und Mid Caps



**Fokus auf junge Innovationsträger mit großem Wachstumspotenzial**

# BIOPHARMA IM FOKUS: HISTORISCH HOHE...

Patentabläufe stehen der Pharmaindustrie bevor

Durch Patentabläufe bedrohte Jahresumsätze in den kommenden 5 Jahren bei BigPharma

**>190 Mrd. USD** in den führenden 10 Industrienationen



**Erläuterung:** Bei den meisten Arzneimitteln, die heute auf dem Markt sind, handelt es sich um niedermolekulare Verbindungen (Small Molecules), die durch chemische Synthese hergestellt werden. Mit zunehmendem Verständnis von Krankheitsprozessen auf molekularer Ebene (Biotechnologie) nehmen biologische Angriffsziele zur Krankheitsbekämpfung (Biologics) zu.



Die Pharmaindustrie hat kaum eine andere Wahl als **Biotech-Unternehmen verstärkt zu übernehmen**, um Produkte zu ersetzen, die sie nicht selbst herstellen will und kann.

# BIOPHARMA IM FOKUS

Innovationsdruck bei Big Pharma

„Ein Sturm steht an“:  
Gewaltige Patentabläufe  
in den kommenden  
Jahren (2022-2029)

\* 2021 Global Sales



# BIOPHARMA IM FOKUS

Innovationsdruck bei Big Pharma

## WAS TUN?



# BIOPHARMA IM FOKUS

Steigende Übernahme-Aktivitäten erwartet

## Viele Gründe sprechen für eine steigende Zahl von Übernahmen:

### Patentklippe

führt zu einem hohen Bedarf für Big Pharma, die Pipelines aufzufüllen

### Rabattzwang (IRA)

führt ebenfalls zu einem hohen Bedarf für Big Pharma, die Pipelines aufzufüllen

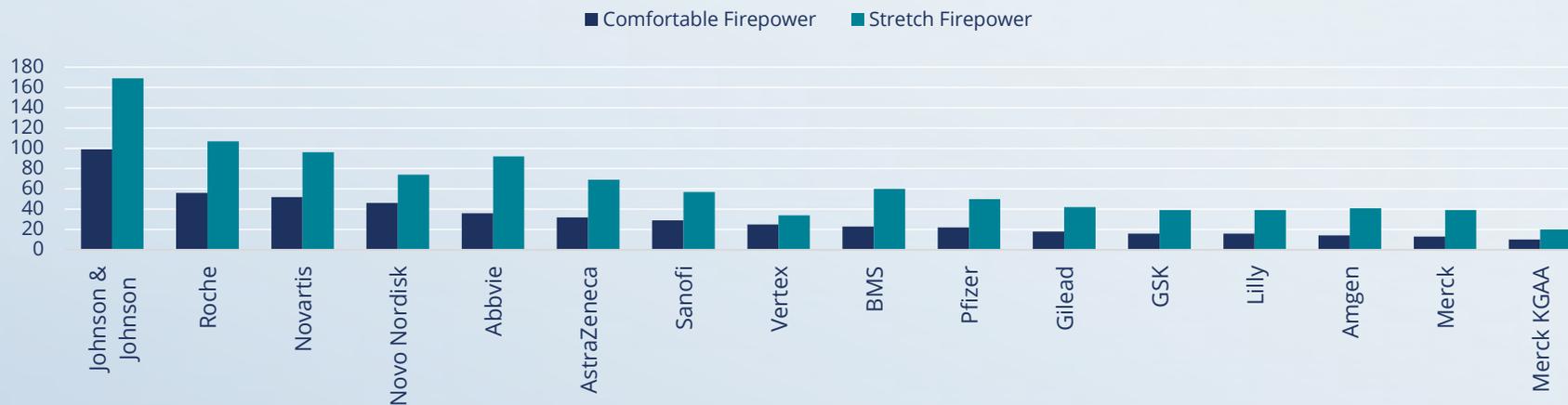
### Niedrige Bewertungsniveaus

von Small und Mid Caps als innovative Übernahmeziele

### Historisch hohe Liquiditätsreserven

bei einer Vielzahl von Large Cap Firmen

### > 500 Mrd. USD "Feuerpower" bei den Top 16 Pharmas



### Definition:

- **Komfortable Finanzkraft:** Höhe der Schulden, die ein Unternehmen bei einem aktuellen EBITDA aufnehmen kann, um ein Verhältnis von Nettoverschuldung zu EBITDA von 3x zu erreichen.
- **Gestreckte Finanzkraft:** Würde ein Unternehmen auf ein Verhältnis von Nettoverschuldung/EBITDA von 5x bringen.

# UNSER FONDS: MEDICAL BioHealth

Zwei Säulen



# UNSER FONDS: MEDICAL BioHealth

## Übernahmen von Portfolio-Unternehmen

Jahr	Datum	Aktie/Name	Käufer	Prämie	Gewichtung	Gebiet
2022	19.01.2022	Zogenix	UCB	66% <sup>1</sup>	1,00%	Seltene Erk.
	13.04.2022	Sierra Oncology	GlaxoSmithKline	39%	0,84%	Onkologie
	13.04.2022	Antares Pharma	Halozyme Therapeutics	49%	0,65%	Verabreichung
	10.05.2022	Biohaven Pharma	Pfizer	79%	1,71%	Migräne
	03.06.2022	Turning Point	Bristol-Myers Squibb	122%	0,90%	Onkologie
	11.07.2022	La Jolla Pharma	Innoviva	70% <sup>3</sup>	0,07%	Herz-Kreislauf
	04.08.2022	ChemoCentryx	Amgen	116%	0,79%	Seltene Erk.
	08.08.2022	Global Blood Therapeutics	Pfizer	90% <sup>4</sup>	0,92% <sup>4</sup>	Seltene Erk.
	22.08.2022	Aerie Pharmaceuticals	Alcon	37%	1,24%	Augen
	24.10.2022	Myovant Sciences	Sumitovant Biopharma	50% <sup>5</sup>	1,36% <sup>5</sup>	Onkologie
	07.11.2022	Oyster Point Pharma	Viartis	31% <sup>1</sup>	0,30%	Augen
	09.01.2023	Albireo Pharma	Ipsen	84% <sup>1</sup>	1,80%	Seltene Erk.
	19.01.2023	Concert	Sun Pharma	16% <sup>1</sup>	0,68%	Autoimmun
	13.03.2023	Provention Bio	Sanofi	273%	0,42%	Autoimmun
2023	13.03.2023	Seagen	Pfizer	33%	3,04%	Onkologie
	18.04.2023	Bellus Health	GlaxoSmithKline	103%	1,00%	Atemwegserk.
	01.05.2023	Iveric Pharma	Astellas Pharma	22%	1,07%	Augen
	10.05.2023	CTI BioPharma	Sobi	98%	0,95%	Onkologie
	06.06.2023	Paratek Pharmaceuticals	Gurnet Point Capital & Novo Holdings	41% <sup>1/4</sup>	0,26% <sup>4</sup>	Antibiotika
	12.06.2023	Chinook	Novartis	67% <sup>1</sup>	0,69%	Seltene Erk.
	28.07.2023	Reata Pharmaceuticals	Biogen	58%	2,34%	ZNS
	03.10.2023	Point BioPharma	Eli Lilly	87%	0,41%	Onkologie
	30.11.2023	ImmunoGen	AbbVie	95%	2,72%	Onkologie
	08.01.2024	Ambrx BioPharma	Johnson & Johnson	105%	0,50%	Onkologie
2024	12.02.2024	CymaBay	Gilead	27%	3,86%	Seltene Erk.
	19.03.2024	Fusion Pharma	AstraZeneca	97% <sup>1</sup>	0,36%	Onkologie
	29.04.2024	Deciphera Pharmaceuticals	ONO Pharmaceuticals	74,7%	0,79%	Onkologie

In den letzten 3,5 Jahren **33 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

<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

Investmentbeispiel: Vertex



„**Big Biotech**“ Vertex (Gründung 1989)  
 Innovation pur: unangefochtener Weltmarktführer für Mukoviszidose-Arzneimittel

**Meilenstein in der Medizin: Neue Gentherapie vor der Zulassung**  
 Mit dem Produkt wollen die Biotechfirmen Vertex und Crispr Therapeutics eine seltene Erbkrankheit heilen. Es könnte den Weg für weitere Gentherapien ebnen.

Best in Class

Krankheit:  
**Mukoviszidose**

Bei Mukoviszidose (auch zystische Fibrose genannt) handelt es sich um eine seltene angeborene Stoffwechselerkrankung. Die Krankheit führt dazu, dass sich zäher Schleim in den Zellen bildet und die Organe nach und nach verstopfen.

Vertex deckt mit seiner innovativen Behandlung von Mukoviszidose **fast 100% des weltweiten Marktes** ab!

Vertex setzt seine gewonnene Expertise & finanziellen Mittel auch für verschiedene andere Indikationen und Technologien ein:



# 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

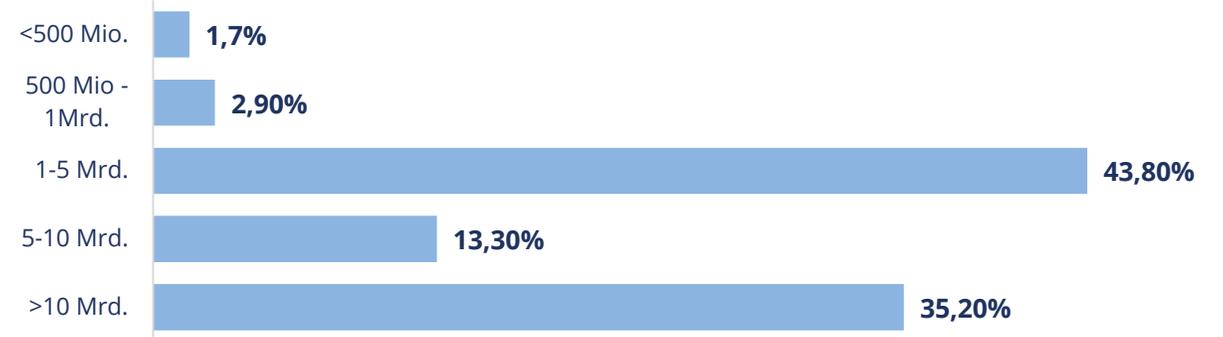
Das Wichtigste in Kürze



## Sektorallokation



## Allokation nach Unternehmensgröße



## Währungsallokation



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.01.2025

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

## Allokation nach Therapiegebiet & Entwicklung

### Übersicht nach Therapiegebiet (in %)



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



# UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

Performance  
Übersicht

Indexierte Wertentwicklung der letzten 10 Jahre (in %)



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 28.02.2025

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre	5 Jahre p.a.	10 Jahre	10 Jahre p.a.
<b>Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)</b>	-4,5 %	-11,0 %	27,3 %	8,4 %	29,8 %	5,4 %	107,6 %	7,6 %
<b>Volatilität</b>	20,2 %	19,0 %	26,3 %	-	27,6 %	-	24,4 %	-

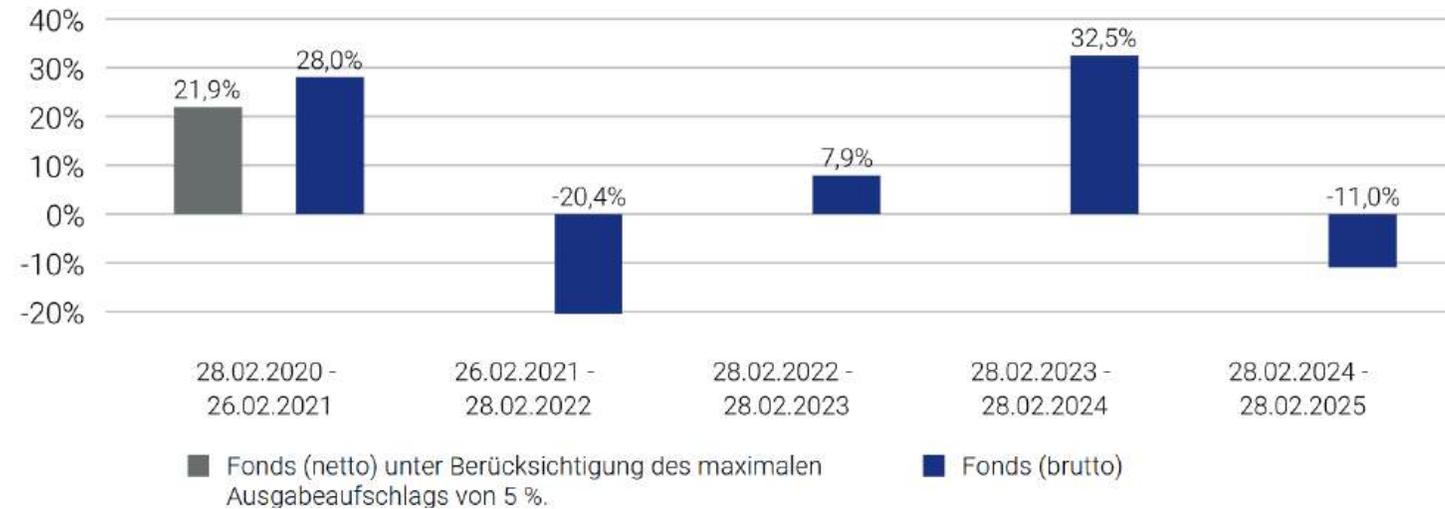
Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 28.02.2025

Quelle: anevis solutions GmbH / Hauck Aufhäuser Lampe; Performance-Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode). Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Verwahrstellengebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Verwahrstellengebühren fiel die Wertentwicklung niedriger aus. 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

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



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 28.02.2025

### Monatliche Performanceübersicht

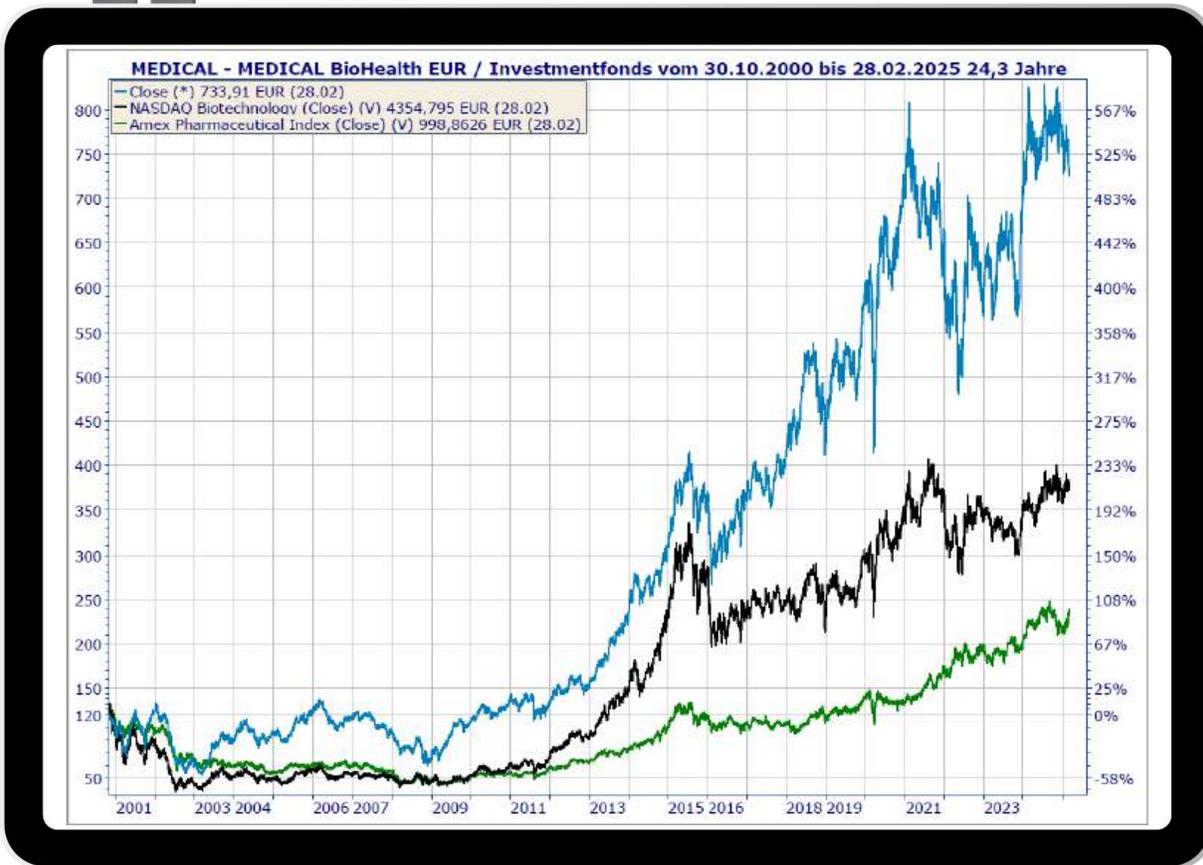
	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
<b>2019</b>	11,9 %	8,7 %	2,5 %	0,2 %	-2,5 %	2,7 %	3,0 %	-3,9 %	-3,1 %	2,6 %	11,9 %	4,8 %	44,1 %
<b>2020</b>	-2,4 %	-3,0 %	-12,1 %	24,2 %	5,6 %	1,0%	-5,1 %	-2,5 %	3,3 %	2,3 %	7,7 %	1,4 %	17,5 %
<b>2021</b>	5,6 %	-2,3 %	-2,4 %	-0,3 %	-4,2 %	4,9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

Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 28.02.2025

Quelle: anevis solutions GmbH / Hauck Aufhäuser Lampe; Performance-Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode). Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Verwahrstellengebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Verwahrstellengebühren fiel die Wertentwicklung niedriger aus. 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

Outperformance der EUR/Retailtranche



Performance seit  
Auflegung 30.10.2000

In EUR,  
in %

Outperformance  
in EUR in %

➤ MEDICAL BioHealth EUR	511,59 %	
➤ NASDAQ Biotechnology	200,18 %	<b>311,41 %</b>
➤ Amex Pharmaceutical	96,24 %	<b>415,35 %</b>

Stand 28.02.2025; Quelle: vwd; Kursindizes in EUR; Für die Berechnung der Indexperformance und die Wechselkursumrechnung wurden jeweils Vortagesschlusskurse 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

Outperformance der EUR/Retailtranche



Performance seit Auflegung 30.10.2000	In EUR, in %	Outperformance in EUR in %
MEDICAL BioHealth EUR	511,59 %	
NASDAQ Biotechnology	200,18 %	<b>311,41 %</b>
Amex Pharmaceutical	96,24 %	<b>415,35 %</b>

Stand 28.02.2025; Quelle: vwd; Kursindizes in EUR; Für die Berechnung der Indexperformance und die Wechselkursumrechnung wurden jeweils Vortagesschlusskurse 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 fielen die Wertentwicklung niedriger aus. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

## Zahlen & Fakten

Anteilsklassen	EUR	EUR H	I (institutionell)	S (institutionell)	I X (institutionell)	EUR E (institutionell)	CHF
<b>Anteilsklassen-Währung</b>	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro	CHF
<b>ISIN</b>	LU0119891520	LU0228344361	LU0294851513	LU0295354772	LU1152054125	LU1783158469	LU2890439347
<b>WKN</b>	<b>941135</b>	<b>A0F69B</b>	<b>A0MNRQ</b>	<b>A0MQG5</b>	<b>A12GCR</b>	<b>A2JEMC</b>	<b>A40MUU</b>
<b>Bloomberg</b>	OPMEDIC LX	OPJZ GR	OPMEDEI LX	OPMDEIH LX	OPMDEIX LX	OPMEDEE LX	MEDBICH LX
<b>Auflegungsdatum</b>	30. Oktober 2000	30. September 2005	02. Mai 2007		04. Juli 2016	03. April 2018	25. September 2024
<b>Mindestanlage</b>	keine		100.000 EUR (für Stiftungen keine)		10 Mio. EUR	20 Mio. EUR	100.000 CHF
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5% des Anlagebetrags						
<b>Bestandsprovision</b>	bis zu 0,6 % für den Vertrieb		keine		keine	keine	keine
<b>Laufende Kosten*</b>	1,82%	1,83%	1,32%	1,33%	1,03%	0,96%	1,33%
<b>Zzgl. einer evtl. anfallenden erfolgsabhängigen Vergütung**</b>	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% des 5,0% (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung			Ausschüttung 5% p.a. angestrebt (28.03.2024: 28,74€ pro Anteil)	Thesaurierung		
<b>Gesamtvolumen</b>	ca. 662 Mio. Euro (Stand: 28.02.2025)						
<b>Geschäftsjahr</b>	31.12.						
<b>ESG</b>	Art. 8 gem. Offenlegungsverordnung (SFDR) Nachhaltiges Investment gem. MiFID II Richtlinie Art.2 Ziffer 7C						

Weitere Informationen können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt vom 01.01.2024 entnommen werden

\* laufende Kosten gemäß Basisinformationsblatt (BIB) vom 15.03.2024, Quelle: Hauck & Aufhäuser Fund Services S. A..

\*\* weitere Informationen zur Berechnung können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt vom 01.01.2024 entnommen werden.

# ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE

## 6 Gründe, um jetzt in Biotech zu investieren

### Grund #1

#### Bewertung aktuell attraktiv

Biotech-Unternehmen sind aktuell mit einem Median-Multiple von 6,2x EV/Revenue bewertet - deutlich unter den 17,5x aus 2021 (Finerva\*). Auch die Peak-Sales-Multiples liegen oft unter 4x, im MEDICAL BioHealth Fonds sogar unter 2,5x, was ungenutztes Wachstumspotenzial signalisiert.

### Grund #2

#### Positives Makroumfeld für Mid-Caps

Die Entwicklung der Zinspolitik bleibt ein wesentlicher Faktor für kapitalintensive Forschung. Sollte es zu Zinssenkungen kommen, profitieren Small-&Mid-Caps. Bei möglichen Zinssteigerungen können sich Mid-Caps mit zugelassenen Produkten weiterhin gut refinanzieren.

### Grund #3

#### BigPharma braucht Biotech

Die Pharmaindustrie ist durch Patentabläufe in historischem Ausmaß bedroht. Um diesen Wettbewerbsnachteil auszugleichen, muss sie Innovationen zukaufen. Dies macht viele Biotech-Unternehmen zu Übernahmekandidaten, für welche lukrative Prämien gezahlt werden

### Grund #4

#### Steigende Innovationskraft

Die Zahl der Forschungspublikationen zu neuen, innovativen Technologien steigt rapide, ebenso die Zahl der Programme in der präklinischen und klinischen Entwicklung. Künstliche Intelligenz wird die Grundlagenforschung revolutionieren.

### Grund #5

#### Demographie & Zivilisation

Bis 2060 wird es weltweit 1,7 Milliarden Menschen über 65 Jahre geben. Zudem trägt der zunehmende Wohlstand zu Zivilisationskrankheiten wie Fettleibigkeit bei.

### Grund #6

#### Putting the Tech in BioTECH

Disruptive Technologien und technologischer Fortschritt durchdringen zunehmend die Forschung, beschleunigen Prozesse und bringen die Menschheit dem vollumfänglichen Verständnis der Natur einen Schritt näher. Wird die BioTECHNOLOGIE zwei rein technologiegetriebene Jahrzehnte ablösen?



# 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**



# BIOPHARMA AKTUELL

## Fazit



**Makroökonomische** Verwerfungen (Inflations-/Zins-/ Rezessionsängste, Geopolitik) belasten phasenweise Aktienkurse



Weiterhin **niedrige Bewertungsniveaus** im Small/ Mid Cap-Biotech-Segment, einige Firmen **unter Cash** bewertet

- Zahlreiche **Investment-opportunitäten** für langfristig orientierte Stockpicker
- Grundlage für mögliche **künftige Outperformance**



Besonderheit des BioPharma-Marktes: Produktfortschritte sind **gänzlich unkorreliert** mit Makro-Faktoren + weitgehend **konjunktur-unabhängige** Nachfrage nach essentiellen Medikamenten/ Therapien



Aufkommende **Patentklippe** und **Rabattzwang (IRA)** führt zu Lizenzierungs- und Übernahmepressure bei **Large Caps**, die nach innovativen Playern greifen müssen: Zunehmende **M&A** Aktivitäten – jedoch weniger Megamerger (FTC)



**Im momentanen Marktumfeld: Fokus auf Biotech-Unternehmen mit ...**

- klinisch validierten Produkten bzw. Technologien
- solider Kapitalausstattung

# ESG

## Nachhaltigkeitsprofil – Artikel 8 Offenlegungsverordnung



**Produkte von innovativen BioPharma-Unternehmen können positiv dazu beitragen, das UN Nachhaltigkeitsziel #3 zu erreichen.**

- **Ausschlüsse** von Verstößen, u.a.\*:
- UN-Global Compact
  - Kontroverse Waffen

- **ESG Integration** in den Investmentprozessen
- Kooperation mit ESG Researcher Sustainalytics / MSCI \*\*

Der **MEDICAL BioHealth** ist klassifiziert als:

**Nachhaltiges Investment gem. MiFID II Art. 2 Ziffer 7C:**  
entspricht den nachhaltigkeitsbezogenen Anlagezielen nach den neuen geltenden MiFID-Vorgaben

**Art. 8 (Plus)** gem. EU-Offenlegungsverordnung

Weitere Informationen über nachhaltigkeitsbezogene Aspekte finden Sie unter:  
<https://medicalstrategy.de/fonds/gesundheit/medical-biohealth-eur#fondDownloads01>

\* siehe Verkaufsprospekt des MEDICAL BioHealth, Seite 50, Stand: 01.01.2024

\*\* siehe Verkaufsprospekt des MEDICAL BioHealth, Seite 51, Stand: 01.01.2024.

# WIR SIND PARTNER DER APO ASSET MANAGEMENT GMBH



„Die Apo Asset Management GmbH (apoAsset) ist einer der führenden Anbieter von Anlageprodukten mit Gesundheitsprofil. Seit über 20 Jahren entwickeln und managen wir Investmentfonds für private und institutionelle Anleger. Weitere, langjährige Schwerpunkte sind Multi-Asset-Fonds mit über 130 Anlagekategorien sowie Rentenfonds. Das Unternehmen wurde vielfach ausgezeichnet, unter anderem vom Anlegermagazin „Focus Money“ als eine der besten Fondsanlage-Gesellschaften Deutschlands.“



## „IT trifft Medizin“

### apo Digital Health Aktien-Fonds

Der erste Digital-Health-Aktienfonds - bereits mehrfach ausgezeichnet.



### apo Medical Opportunities Aktien-Fonds

Nutzung des gesamten Investitionsspektrums des Gesundheitsmarktes und mit durch Kombination von zwei Managern mit entsprechenden Expertisen.



## Vorteile

- Teilhabe am weltweiten Wachstum des Gesundheitsmarkts
- Portfolio aus sorgfältig ausgewählten Unternehmen
- Fokussierung auf Entwickler innovativer Therapien
- Know-how eines interdisziplinären Experten-Teams mit wissenschaftlichem Background

## Risiken

- Spezifische Risiken der Arzneimittelentwicklung
- Marktrisiko
- Kursrisiken
- Kreditrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Kontrahentenrisiken
- Währungsrisiken
- Generell birgt jede Investition das Risiko des Kapitalverlustes.

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.

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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 Dokumentes, 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.

## **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE:**

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
**1c, rue Gabriel Lippmann**

**L-5365 Munsbach**

## **VERWAHRSTELLE:**

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG,**  
**Niederlassung Luxemburg**

**1c, rue Gabriel Lippmann**

**L-5365 Munsbach**

## **ZAHLSTELLEN**

**Luxemburg**

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG,**  
**Niederlassung Luxemburg**

**1c, rue Gabriel Lippman**

**Deutschland**

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG**

**Kaiserstr. 24**

**60311 Frankfurt am Main**

**Schweiz**

**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 Dokumente 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>.



**MEDICAL STRATEGY**  
Investments

> 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)

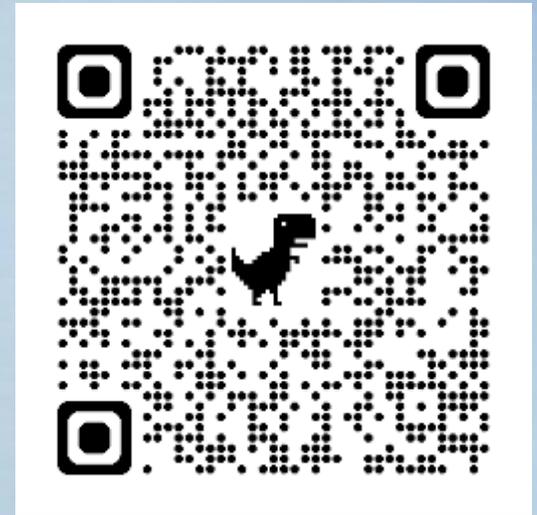


**Frank Hannstein**

+49(0) 821-259351-16

+49(0) 160-94655291

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



**DANKE**

