



**MEDICAL  
STRATEGY**

# MEDICAL BIOHEALTH

Small und Mid Cap-orientierter  
Biotech-Fonds

ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE:

**WISSENSCHAFT. INNOVATION. FORTSCHRITT.**

---

STAND: März 2026

**Werbemitteilung**



# MEDICAL STRATEGY

## Firmenprofil



- Firmengründung: 1992
- MitarbeiterInnen: 11
- Seit 2000: Management von Investmentfonds aus dem Gesundheitsbereich
- Betreutes Gesamtvolumen: ca. 1,4 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

### DR. ALEXANDER JENKE



**stv. Leiter Portfolio-  
management, Prokurist**  
Promovierter Biologe,  
Betriebswirt,  
Langjährige Forschungs-  
erfahrung

### DR. ANDREAS BUCHBENDER



**Portfoliomanager**  
Promovierter Molekularbiologe

### KRISTOFFER UNTERBRUNER



**Portfoliomanager**  
Molekularbiologe, Spezialist für  
Gentherapie

### 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

### THOMAS VORLICKY



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

### MARTINA BERAN



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

### 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

### Faktoren

### UNTERNEHMENSSPEZIFISCHE

Ergebnisse aus der klinischen Prüfung

Erfolgreiche Produktzulassungen

Steigende M&A-Aktivitäten

Kooperations- und Vermarktungsdeals

Gewinn- & Umsatzentwicklung

Patentsituation bei BigPharma



Inflation + Zins

Geopolitik

Politik + Regulierung

Trump und Kennedy

### Faktoren

### MAKROÖKONOMISCHE & EXTERNE



# QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

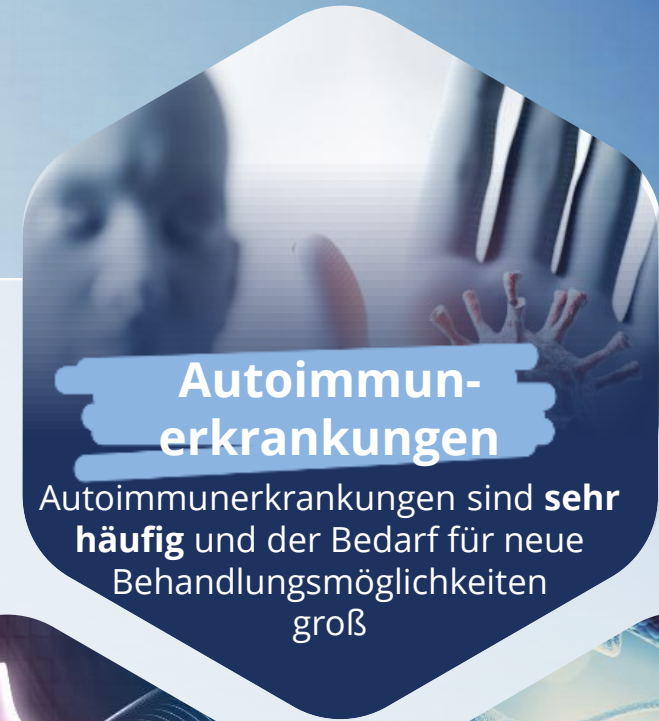
Wir investieren in  
**echte medizinische  
Herausforderungen**

-  
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 | Ambix 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 | Cidara                    | Merck & Co                           | 107 %               | 1,0 %              | Atemwegserkr.  |
|      | 08.01.2026 | Ventyx Bioscience         | Eli Lilly                            | 62 %                | 0,4 %              | Stoffwechsel   |

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

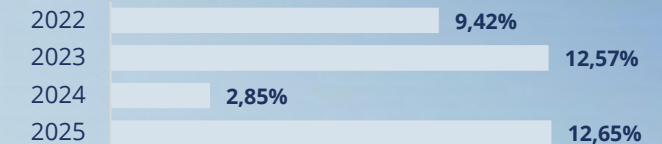
<sup>5</sup> Kurszuwachs/Gewichtung seit dem letzten Handelstag vor dem ersten unverbindlichen Übernahmeangebot

In den letzten 4 Jahren **37 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

# 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

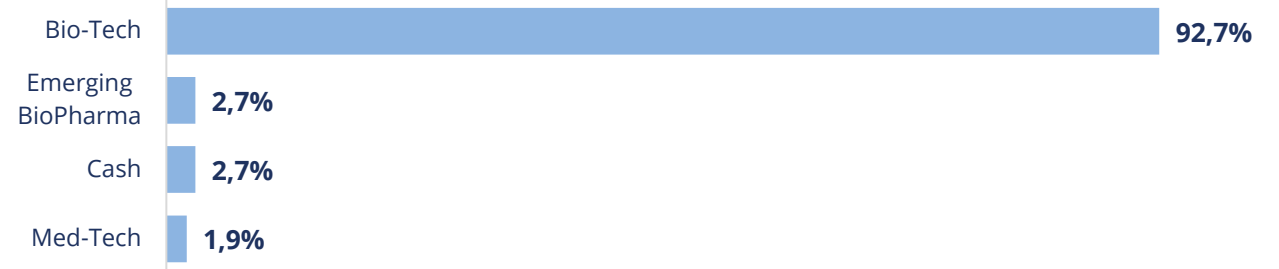
Die **qualitative und wissenschaftliche Analyse** bildet den Kern der Due Diligence

# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

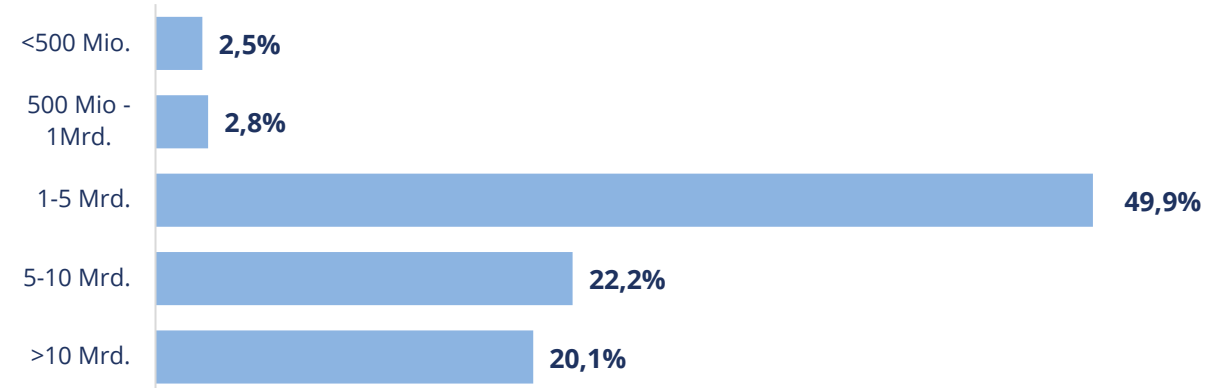
Das Wichtigste in  
Kürze



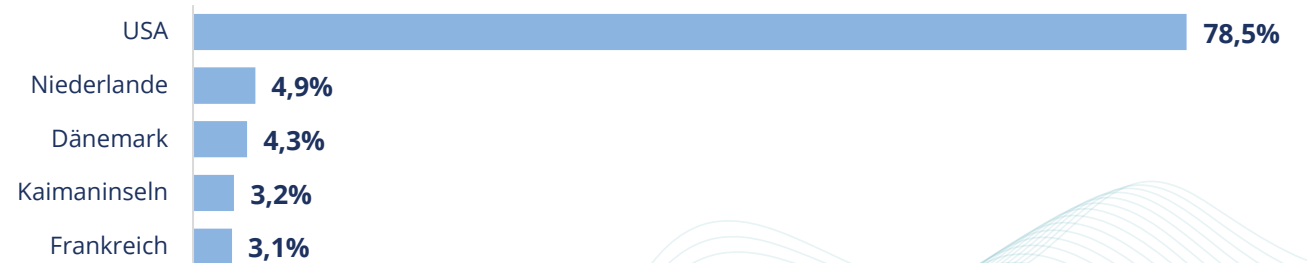
## Sektorallokation



## Allokation nach Unternehmensgröße



## Länderallokation (Top 5)



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 28.02.2026

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, 28.02.2026

|                                | YTD    | 1 Jahr | 3 Jahre | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre | 5 Jahre p.a. | 10 Jahre | 10 Jahre p.a. |
|--------------------------------|--------|--------|---------|--------------|---------|--------------|----------|---------------|
| Wertentwicklung (brutto, in %) | -2,1 % | 26,6 % | 49,7 %  | 14,4 %       | 27,9%   | 5,0 %        | 219,2 %  | 12,3 %        |
| Volatilität                    | 26,5 % | 27,0 % | 23,9 %  | -            | 26,1 %  | -            | 24,8 %   | -             |

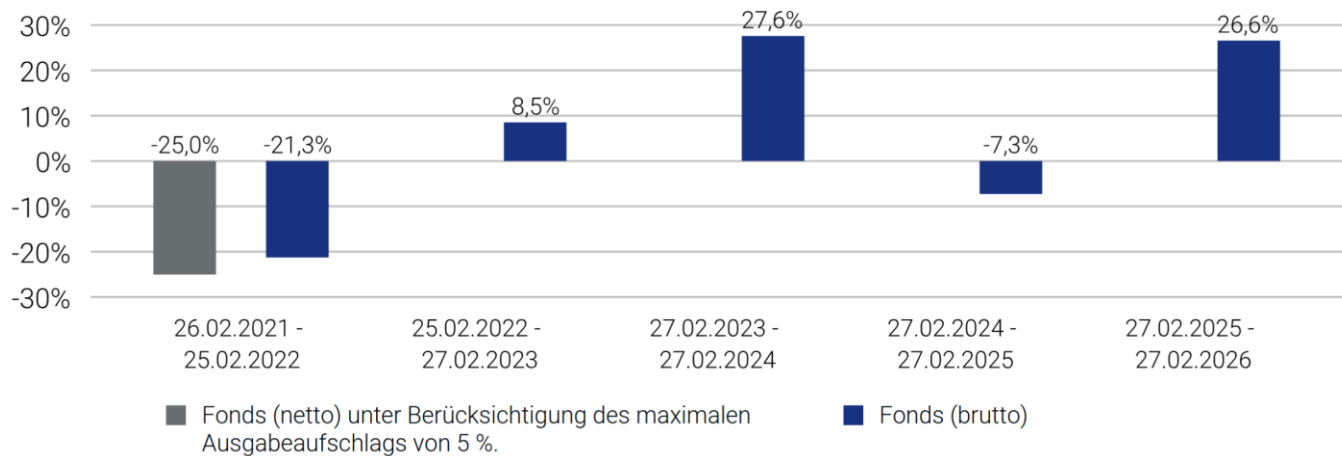
Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 28.02.2026

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, 28.02.2026

## Monatliche Performanceübersicht

|      | Jan     | Feb    | März    | April  | Mai    | Juni  | Juli   | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dez    | Jahr   |
|------|---------|--------|---------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 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 | 0,0 %   | -4,5 % | -5,4 %  | -3,9 % | -1,3 % | 1,7 % | 6,7 %  | 4,3 %  | 8,1 %  | 13,9 % | 6,4 %  | -3,2 % | 23,0 % |
| 2026 | -2,1 %  | 0,0 %  |         |        |        |       |        |        |        |        |        |        | -2,1 % |

Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 28.02.2026

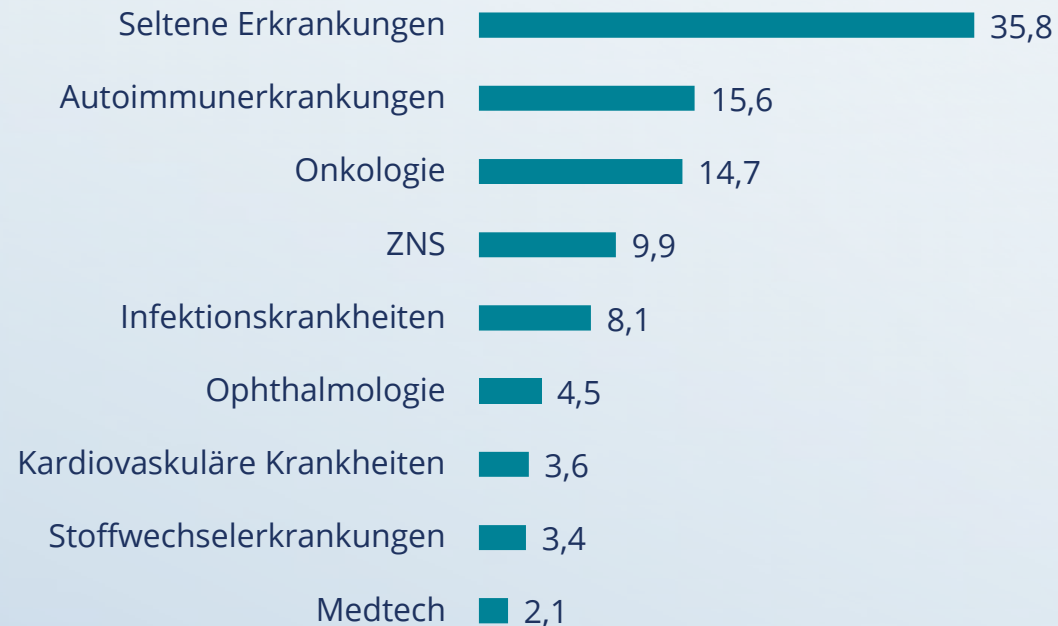
Quelle: Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden 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



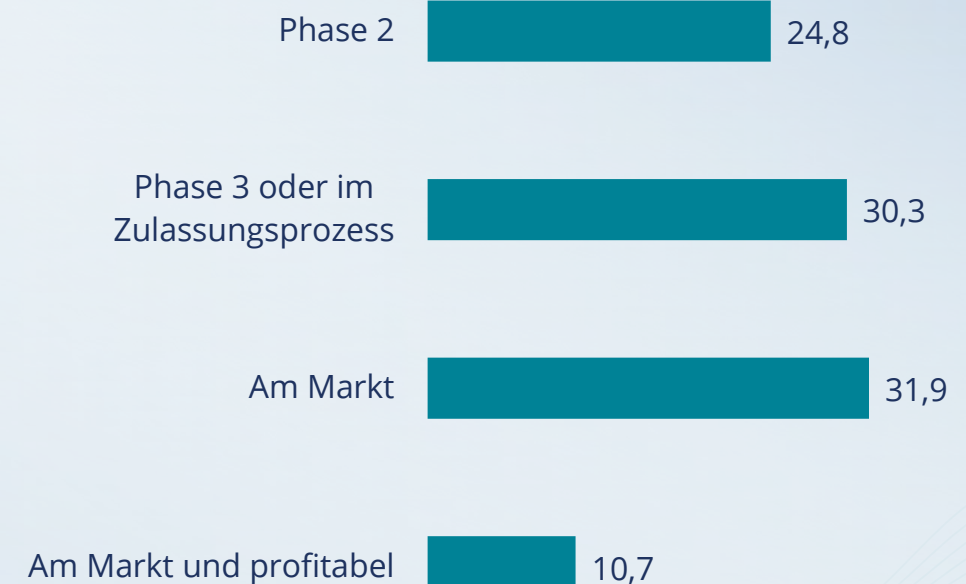
# UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

## Allokation nach Therapiegebiet & Entwicklung

### Übersicht nach Therapiegebiet (in %)



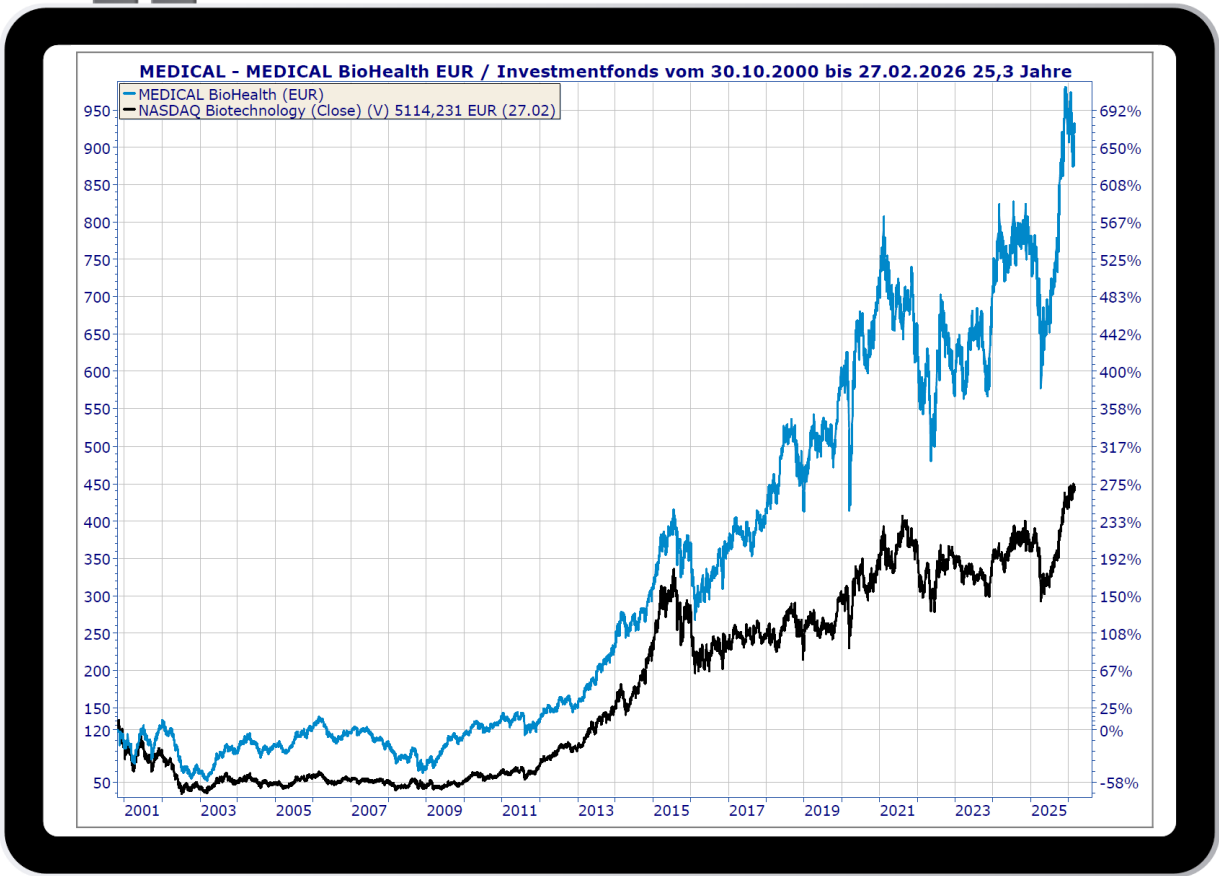
### Übersicht nach Entwicklungsstand der Unternehmen (in %)



Quelle: Medical Strategy, Stand: 28.02.2026

# UNSER FONDS: MEDICAL BioHealth

Outperformance der EUR/Retailtranche



Performance seit  
Auflegung 30.10.2000

In EUR,  
in %

Outperformance  
in EUR in %



**MEDICAL  
BioHealth EUR**

671,7 %



**NASDAQ  
Biotechnology**

255,3 %

**416,3 %**

Stand 28.02.2026; 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. 862 Mio. Euro (Stand: 28.02.2026)                                                                                        |                             |                                                                                                                              |                                                                  |                                                                                                                              |                        |                                                                                                                              |
| Geschäftsjahr                                              | 31.12.                                                                                                                       |                             |                                                                                                                              |                                                                  |                                                                                                                              |                        |                                                                                                                              |
| ESG                                                        | Art. 8 gem. Offenlegungsverordnung (SFDR)<br>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)



**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)



Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Dies ist 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 Kaufs- bzw. Verkaufsempfehlung. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Sie ersetzen keine individuelle Anlageberatung. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind das BIB, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement bzw. der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos 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>. Darüber hinaus erhalten Sie weitere Informationen zudem unter: +49-821-259351-14 oder per Mail an [relations@medicalstrategy.de](mailto:relations@medicalstrategy.de).

Weitere ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken enthält der Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt.

Die Risikoklasse 5 beruht auf der Annahme, dass die empfohlene Haltedauer eingehalten wird. Der Risikoindikator kann einen Wert zwischen 1 und 7 haben. Der Fonds wird aktiv gemanagt.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen der jeweiligen Anleger:innen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Die Fonds der Medical Strategy GmbH wurden nach deutschem Recht aufgelegt und sind in Deutschland/Österreich/ Niederlande sowie Spanien zum Vertrieb zugelassen. Die Anteile dieses Fonds sind nicht für den Vertrieb in den USA oder an US-Bürger:innen bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG aufzuheben. Informationen zu Anlegerrechten sind unter Hauck-Website einsehbar.

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.

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.