



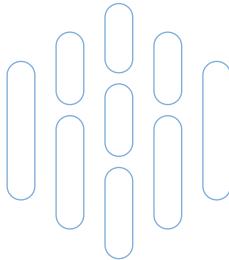
MEDICAL
STRATEGY

25 JAHRE MEDICAL BioHealth FONDS



BIOTECHNOLOGIE
MIT WEITBLICK
ISIN: LU0119891520

LIEBE INVESTOREN UND PARTNER,



wenn wir auf 25 Jahre MEDICAL BioHealth zurückblicken, sehen wir eine Erfolgsgeschichte, die geprägt ist von Innovation, Vertrauen und strategischem Weitblick. Seit der Auflage am 30. Oktober 2000 steht dieser Fonds konsequent für wissenschaftliche Kompetenz und Leidenschaft.

Unsere Portfoliomanager verstehen die Komplexität medizinischer Durchbrüche und erkennen frühzeitig Innovationen, die das Potenzial haben, das Leben von Menschen zu verändern. Chancen dort zu nutzen, wo andere zurückhaltend sind, erfordert Expertise und einen langen Atem. Denn Investments in BioPharma zeigen: Die Volatilität ist eine extreme Herausforderung und Markttiming auf Ebene des Sektors ist nicht zielführend. Generalisten ohne wissenschaftlichen Background können dieses Segment schwerlich durchdringen. Was zählt, ist Spezialwissen – und ein tiefgehendes Vertrauen in die Fähigkeiten des Managements. Wer diesen Weg mit uns geht, kann langfristig überdurchschnittliche Erfolge erzielen.

Heute, ein Vierteljahrhundert nach der Auflegung des Fonds, blicken wir mit einem guten Gefühl zurück: Wir „spielen“ nicht, was gerade en vogue ist, sondern folgen stets der Innovation. Diese Haltung machte uns damals zu Pionieren – und sie prägt uns bis heute. Unser besonderer Dank gilt Ihnen: unseren Anlegerinnen und Anlegern, Partnerinnen und Partnern. Ohne Ihr Vertrauen wäre dieser Weg nicht möglich gewesen.

Lassen Sie uns gemeinsam auf 25 Jahre zurückblicken – und mit derselben Zuversicht und Leidenschaft nach vorne schauen. Wir freuen uns auf eine Zukunft, in der medizinischer Fortschritt, technologische Entwicklungen und unternehmerischer Mut Hand in Hand gehen – zum Wohl von Patientinnen und Patienten weltweit.

Mario Linimeier und Thomas Vorlicky
Geschäftsführer



RÜCKBLICK:

BIOTECHNOLOGIE: VON DER NICHE ZUR SÄULE DER MEDIZIN.



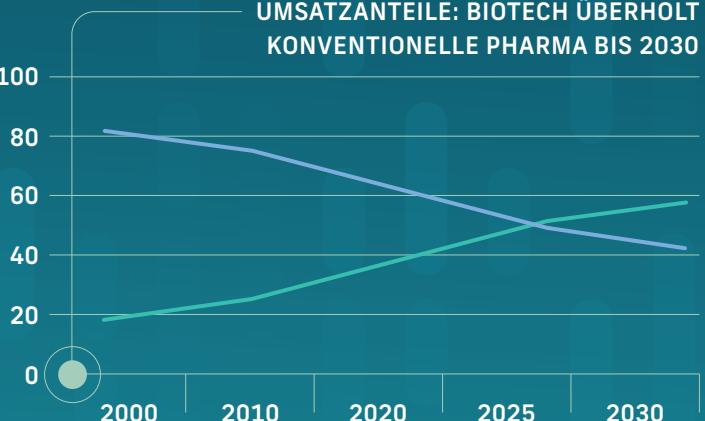
Quelle: Evaluate Pharma (2022), eigene Darstellung

BIOTECH: VON DER NICHE ZUM DOMINANTEN TREIBER (2000 – 2030 prognostiziert)

— BIOTECH (%)
— KONVENTIONELL (%)

Quelle: Evaluate World Preview 2025, EY Biotech report / IQVIA (2024)

UMSATZANTEILE: BIOTECH ÜBERHOLT KONVENTIONELLE PHARMA BIS 2030



SEKTORSTRUKTUR: BIOTECH GEWINNT ANTEILE IM MSCI WORLD HEALTH CARE

Quelle: MSCI World Health Care Sub-Industry Weights (Juni 2025) eigene Darstellung

unter 5%
2000

über 15%
2025

DREI ZIELE, DIE WIR UNS GESETZT HABEN:

1

OUTPERFORMANCE VS. NASDAQ
BIOTECHNOLOGY INDEX



UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH OUTPERFORMANCE DER EUR-TRANCHE
30.10.2000 BIS 30.10.2025 25 JAHRE

- MEDICAL BioHealth (ISIN: LU0119891520)
- NASDAQ BIOTECHNOLOGY INDEX

Seit Auflegung ist unsere Investmentstrategie unverändert: Wir investieren in Biotech-Unternehmen mit hohem Innovationspotenzial, die von den Pipeline-Lücken großer Pharmahersteller profitieren.

Dies zahlte sich langfristig aus. Seit seiner Auflegung am 30. Oktober 2000 erzielte der MEDICAL BioHealth (Tranche EUR) eine Überrendite von +432,86 % gegenüber dem Nasdaq Biotechnology Index (Stand: 30.10.2025).

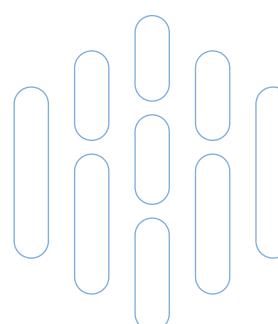
Ein starker Beleg für die Konsistenz unseres Investmentansatzes. (Alle Angaben in EUR, Quelle: Infront, Bruttowertentwicklung, Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen. Siehe auch Risikohinweise auf Seiten 10/11.)

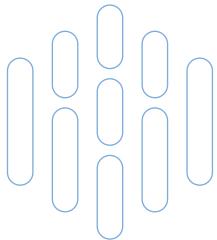
2

KRISEN MEISTERN - KURSRÜCKGÄNGE
WIEDER AUFHOLEN

2001/02	Crash im Sog des Dot.com-Absturzes
2008/09	Globale Finanzkrise
2016	Arzneimittelpreisdiskussion USA, Wahlkampf Clinton/Trump
2020/21	Corona-Pandemie
2022	Zinserhöhungszyklus
2025	Erneute Arzneimittelpreisdiskussion USA (MFN), Zölle, umstrittener Gesundheitsminister Kennedy

Das Ziel, Krisen zu meistern und Kursrückgänge wieder aufzuholen, wurde ebenfalls erreicht. Dabei gilt es, in diesen Phasen besonnen und mit ruhiger Hand zu agieren sowie Opportunitäten zu nutzen. So ist es uns gelungen, in den Aufwärtsbewegungen wieder neue Höchststände zu erzielen.





DEN FONDS LANGFRISTIG ÜBER
GENERATIONEN ETABLIEREN

3

- 2000:** Ein Mediziner, ein Pharma-Manager und ein Bänker.
Der Sektor wächst durch Innovation, die Assets under Management auch.



Von links nach rechts
Dr. Michael Fischer
Harald Schwarz
Jürgen Harter

- 2025:** Trotz Störfaktoren aus der Politik gehen wir den Weg unabirrt weiter.
Wir vereinen Investmentmanager und wissenschaftliche Experten in einem
interdisziplinären Team. Zahlreiche Auszeichnungen belegen unsere Erfolge.



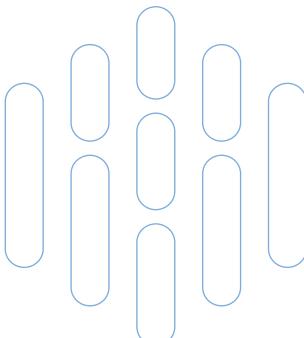
Zur Methodik: Euro FundsAward 2025 (2024/2023): Seit 2006 verleihen Euro und seine Schwesterpublikationen Börse Online und Euro am Sonntag die Euro FundAwards. Damit werden die Fonds und ETFs ausgezeichnet, die über ein, drei, fünf, zehn und 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung in ihrer Anlagekategorie erzielt haben (Stichtag: 31.12.2024/31.12.2023/31.12.2025). Für die 2025 (2024/2023) zu vergebenden FundAwards stehen rund 23.200 Fonds und ETFs zur Auswahl. Die Vergabe erfolgt dabei in 97 (95) Anlageklassen. Anwärter auf einen FundAward sind Fonds und ETFs mit einem Volumen von mindestens 20 Millionen Euro und die von Privatanlegern bei Banken oder über die Börse problemlos gekauft werden können. Mehr unter www.eurofundawards.de.

Quelle: © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Nutzung der Daten und Logos erfolgt mit Genehmigung von Morningstar. Die Sternebewertung bezieht sich auf die jeweilige Fondstranche zum angegebenen Stichtag. Morningstar vergibt Sterne auf Basis der risikoadjustierten Wertentwicklung eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe (Kategorie) über Zeiträume von 3, 5 und 10 Jahren. Die Bewertung kann sich im Zeitverlauf ändern und stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Fonds dar. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden.

MEILENSTEINE DES MEDICAL BioHealth

2000	Juli:	Treffen von Fischer, Schwarz und Harter – Entwicklung des Fondskonzeptes – Ausrichtung auf innovative Mid und Small Caps aus dem Biotechsektor
	August:	Meeting mit Sal. Oppenheim – Vorstellung des Fondskonzeptes, Einreichung des FCP (Fonds Commun de Placement) MEDICAL bei der CSSF in Luxemburg
	Oktober:	Zulassung in Luxemburg
	Dezember:	Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel in Düsseldorf
2001	September:	Registrierung in Österreich
2004	September:	100 Mio. € Fonds volumen
2005	Februar:	Bewilligung zum Vertrieb in der Schweiz
2018	Dezember:	200 Mio. € Fonds volumen
2020	Dezember:	500 Mio. € Fonds volumen
2023	Januar:	Generationswechsel im Fondsmanagement
2025	Oktober:	700 Mio. € Fonds volumen

— 2025



Mario Linimeier



Kristoffer Unterbrunner



Dr. Alexander Jenke



Dr. Andreas Buchbender



Stefan Kraft

Geschäftsführender
Gesellschafter, Leiter
Portfoliomanagement
Molekularbiologe, Betriebswirt,
langjährige Erfahrung im
Portfoliomanagement

Portfoliomanager,
Prokurist
Molekularbiologe, Spezialist
für Gentherapie

Portfoliomanager,
Prokurist
Promovierter Biologe,
Betriebswirt, Langjährige
Forschungserfahrung

Portfoliomanager
Promovierter
Molekularbiologe

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



Dr. Dominik Loser



Julian Nehrig



Katrin Winterstein

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

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

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



Petra Schaffer



Jürgen Harter



Thomas Vorlicky

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

EIN VIELFÄLTIGES
TEAM, BESTEHEND
AUS MOLEKULAR-
BIOLOGEN,
MEDIZINERN UND
FINANZEXPERTEN

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“ und „Neurologie/Immunologie“ bei der Merck KGaA
- Dr. Alexander To: US-Healthcare-Analyst

Rechtliche Hinweise

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 zurück erhalten. 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 Meinungsaussagen 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.

Risikohinweise

- 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 Kurschwankungen, 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 getätigten 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.

© 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 komplett oder auszugsweise Vervielfältigung dieser Publikation ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen zulässig. Zu widerhandlungen 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 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>.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

VERWAHR- UND ZAHLSTELLE:

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

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

Medical Strategy GmbH
Daimlerstr. 15, 86356 Neusäß
Tel.: +49-821-25 93 51-14, Fax: +49-821-25 93 51-11
E-Mail: relations@medicalstrategy.de

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

Pflichtangaben

USt-IdNr.: DE153384318, Sitz: Gräfelfing
Amtsgericht: München, Handelsregister-Nr.: HRB 169574
Geschäftsführer sind Mario Linimeier und
Thomas Vorlicky



MEDICAL
STRATEGY

Medical Strategy GmbH

86356 Neusäß, Daimlerstraße 15

Tel. 08 21/25 93 51-14

Fax 08 21/25 93 51-11

relations@medicalstrategy.de

medicalstrategy.de