



**MEDICAL
STRATEGY**

MEDICAL BioHealth

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

ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE:
IHR BEITRAG ZU INNOVATIVEM FORTSCHRITT

STAND: Februar 2025



AGENDA

01

Medical Strategy

02

BioPharma aktuell

03

Quantensprünge in
der Medizin

04

BioPharma im Fokus:
Innovationen &
Patentabläufe

05

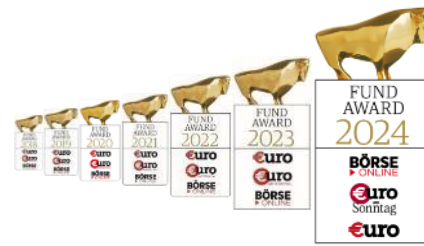
Unser Fonds:
MEDICAL BioHealth

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

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 **erste Zinssenkung der FED seit 4 Jahren** (um 0,5 % auf 4,75–5,00 %) erleichtert Biotech-Unternehmen den Zugang zu Kapital für ihre Forschungsprojekte. In den **nächsten 12 Monaten werden in den USA weitere Zinssenkungen** erwartet (ca. 0,5-1,00%). **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 Gesamttrendite: In den letzten **16 Jahren** hat Biotech Pharma **9 Mal** übertroffen und den S&P **10 Mal** übertroffen



ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE

Konventionelle Medizin vs. Biotechnologie

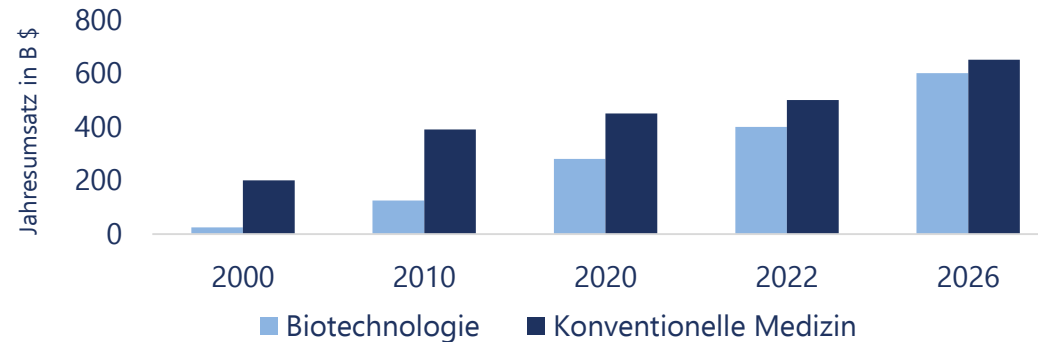
UNTERSCHIEDE ZWISCHEN KONVENTIONELLER MEDIZIN UND BIOTECHNOLOGIE

Quelle: Evaluate Pharma (2022), eigene Darstellung

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

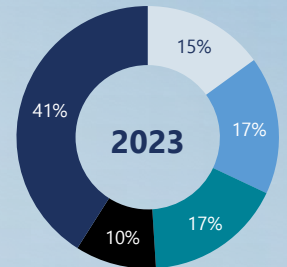
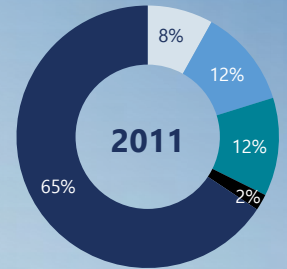
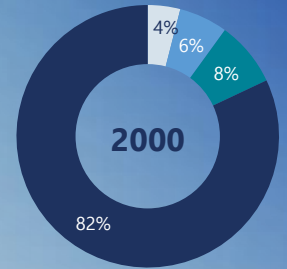
UMSATZ NACH TECHNOLOGIEBEREICHEN

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

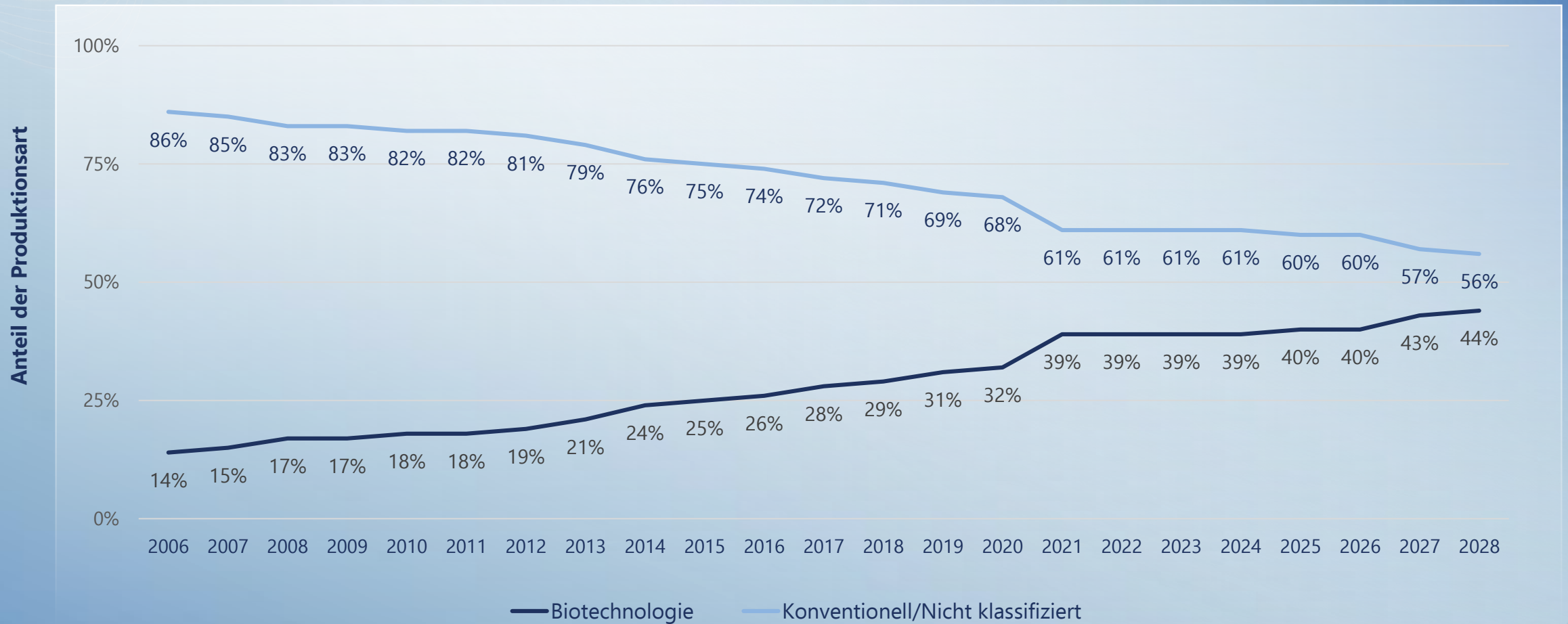


Der Anteil von Therapien aus der biotechnologischen Forschung steigt stetig an

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



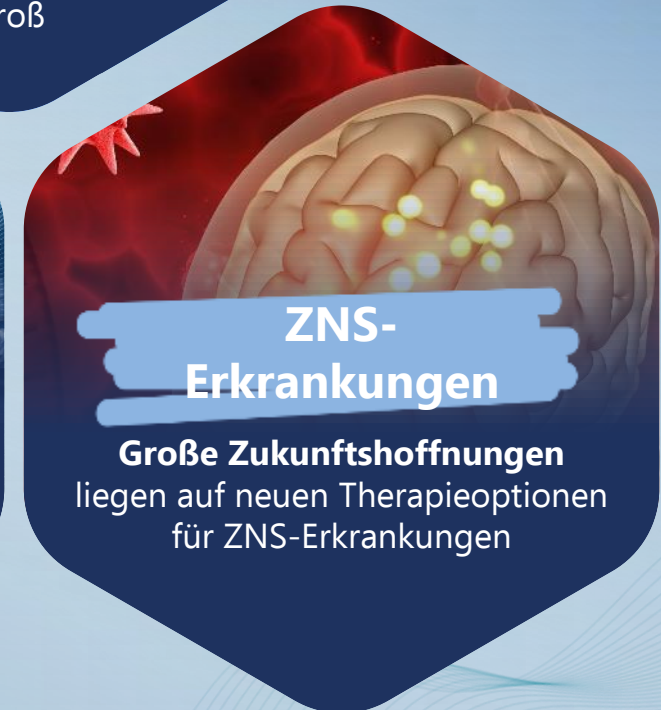
Krebs

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



**Kardiometabolische
Erkrankungen**

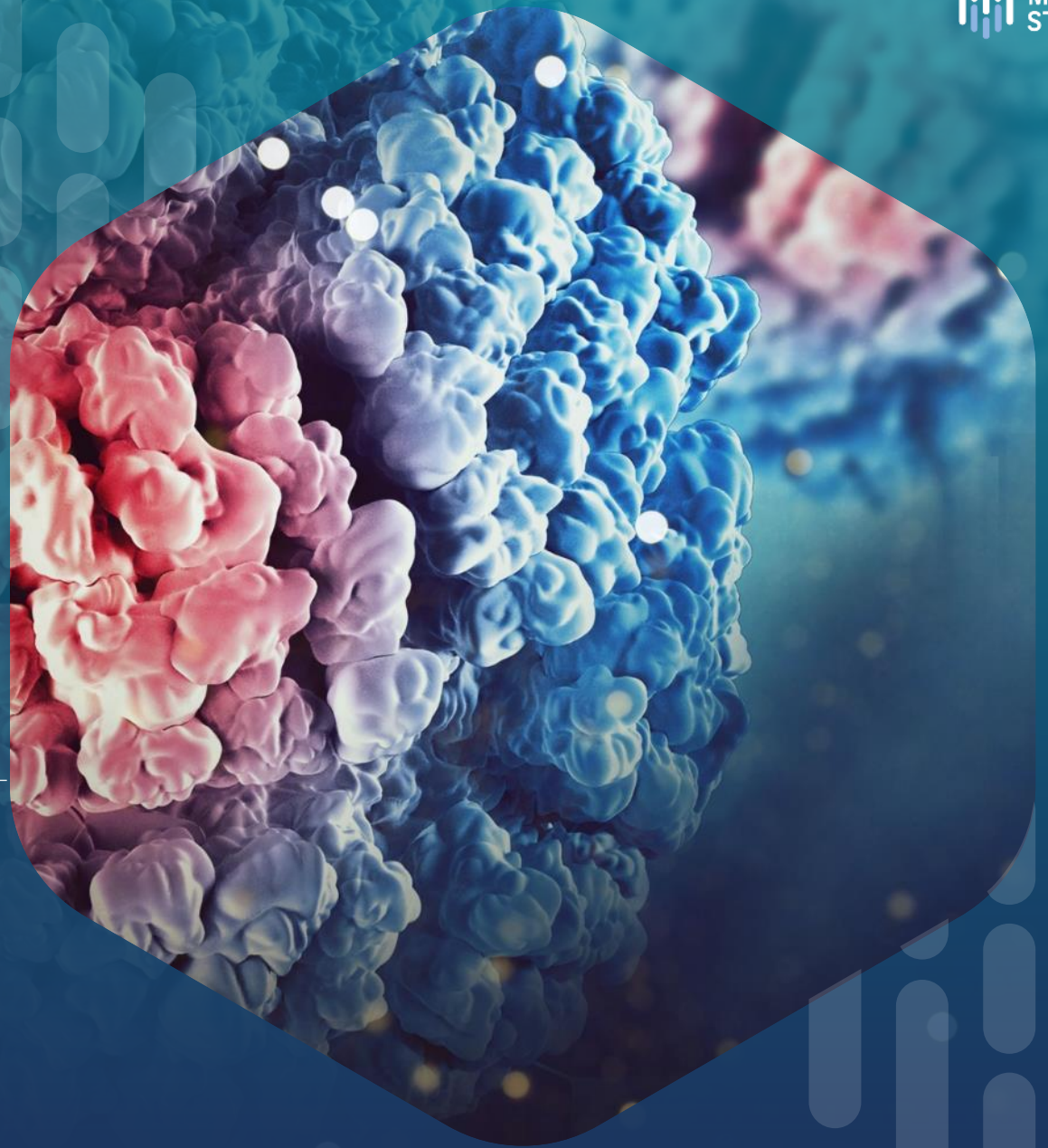
Vielversprechende neue
Therapieoptionen für die
Volkskrankheiten Diabetes und
Adipositas



**ZNS-
Erkrankungen**

Große Zukunftshoffnungen
liegen auf neuen Therapieoptionen
für ZNS-Erkrankungen

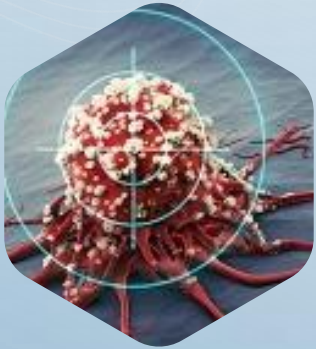
Krebs



QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

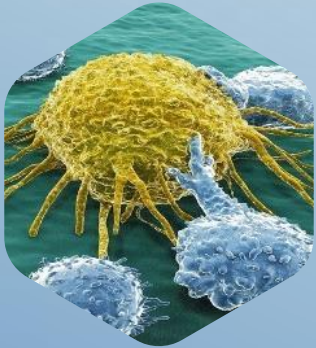
Onkologie: Große Fortschritte

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

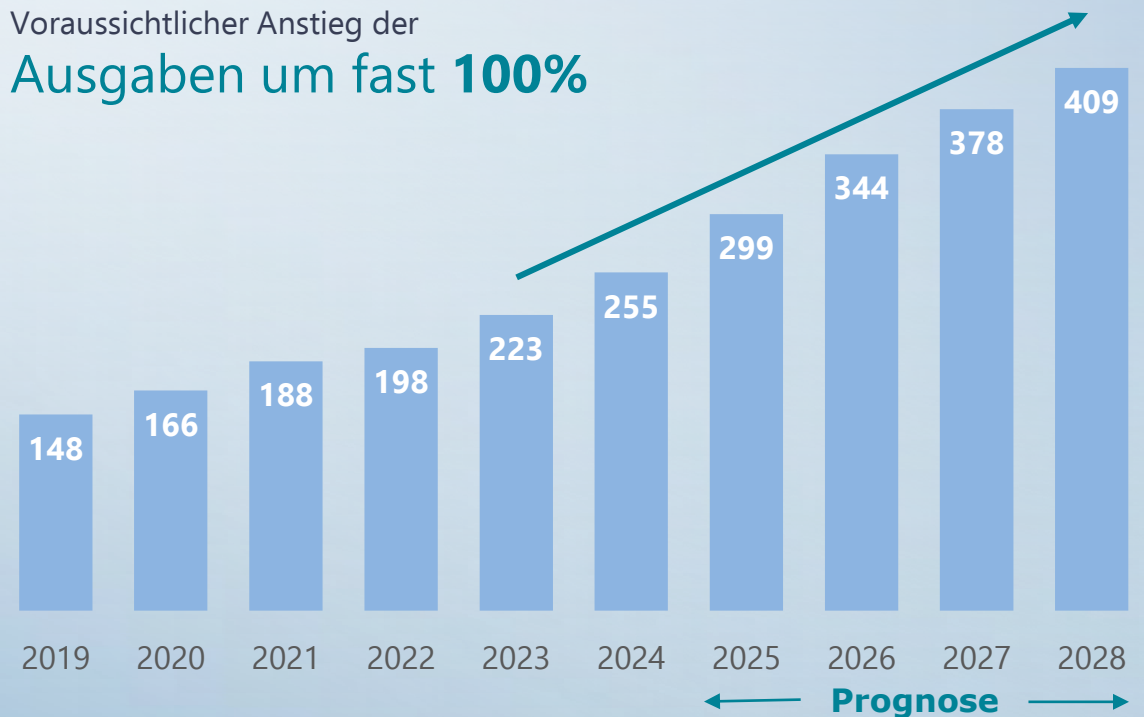
neue Medikamente

> 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 **1:2000 (EU) Individuen** betrifft

*„Seltene Erkrankungen sind selten, aber es gibt eine **große Anzahl** davon“*

Prävalenz seltener Erkrankungen



Weltweit ca. **300 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!



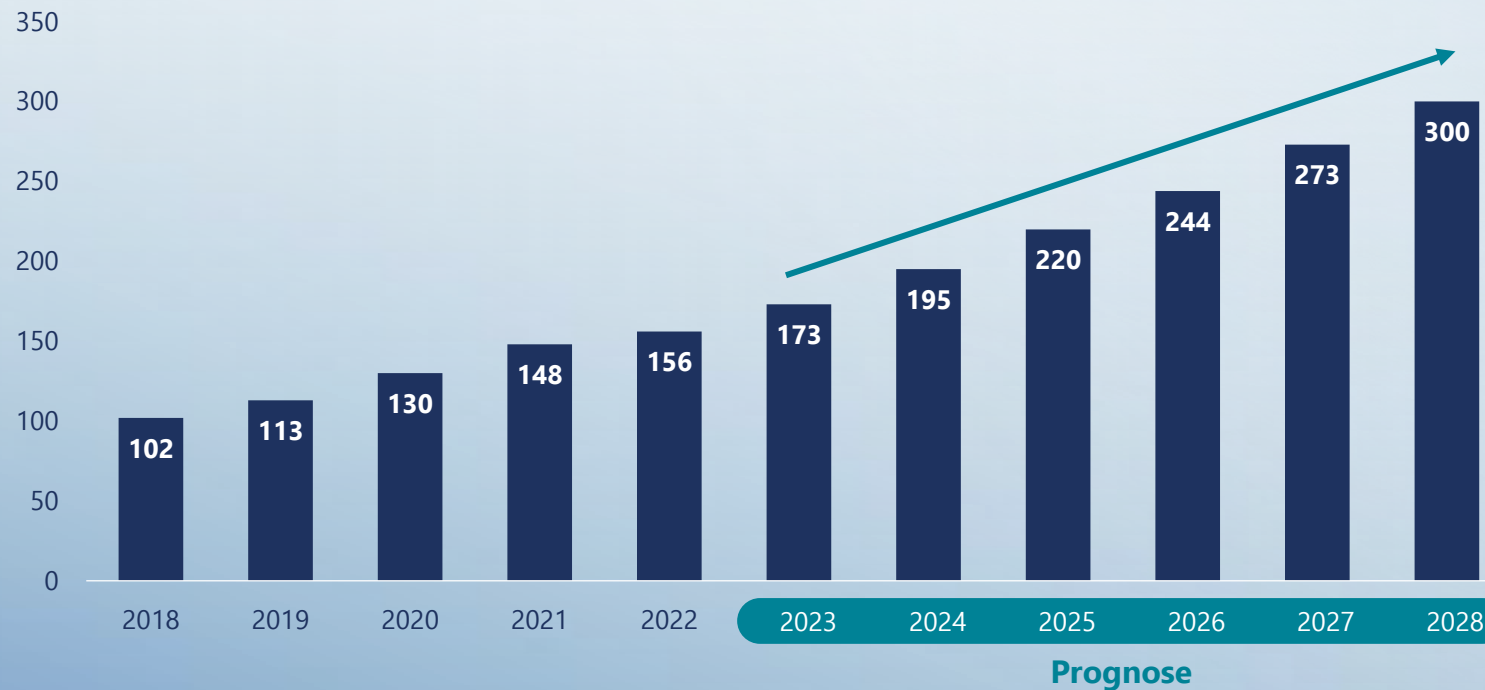
Gentherapeutische Ansätze als große Hoffnungsträger



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

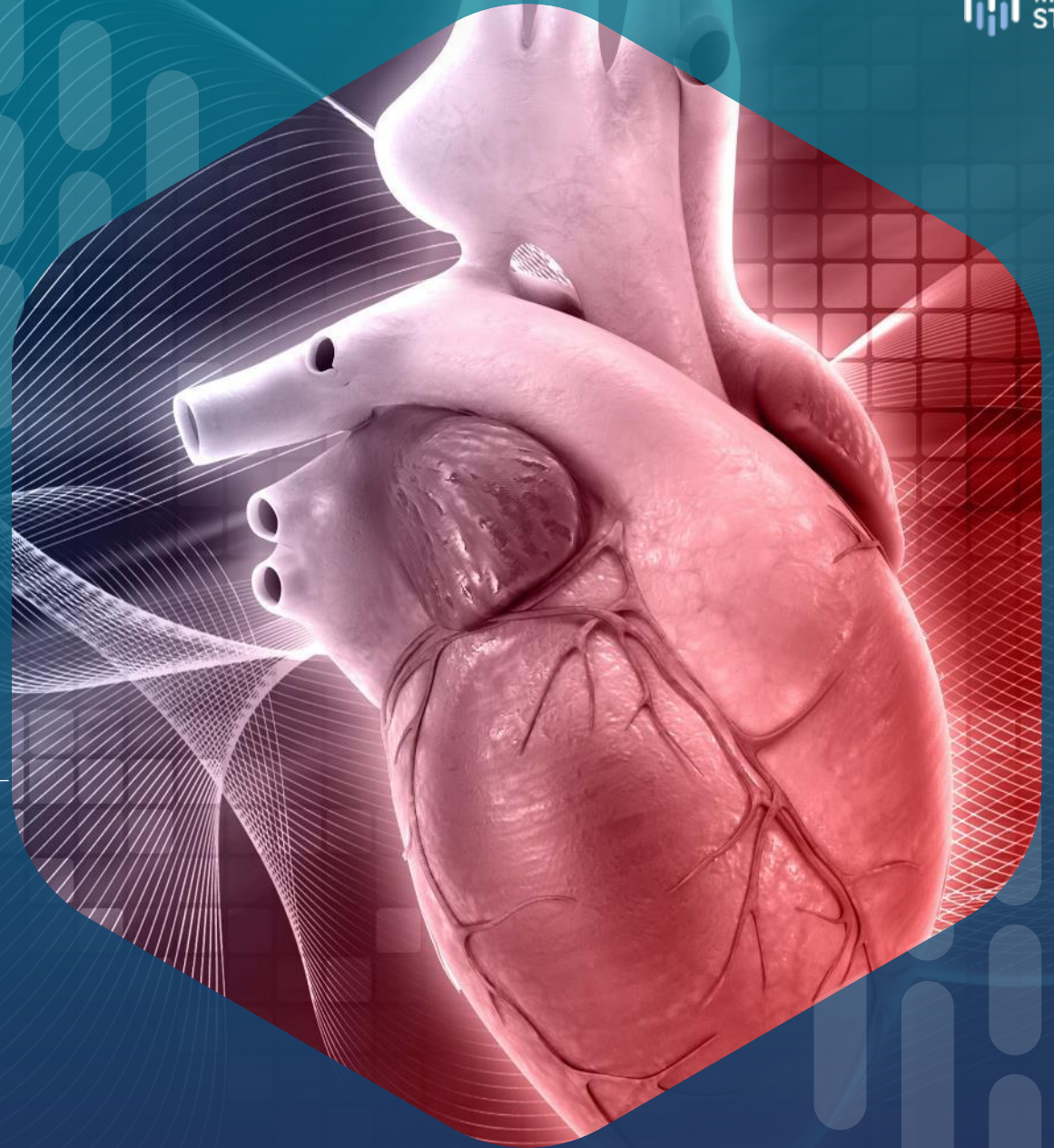


Anteil am Gesamtumsatz:

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



„Man stirbt nicht an Übergewicht oder Diabetes, sondern an Herz-Kreislauf-Erkrankungen.“



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

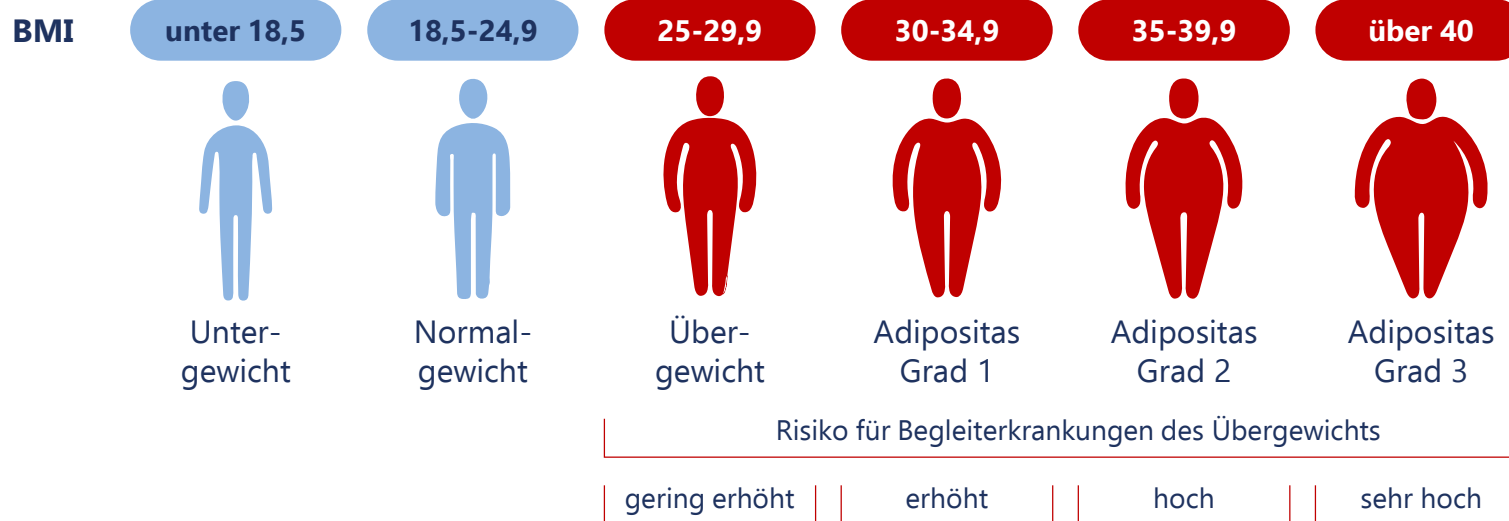
QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

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 Körperfettvermehrung** mit häufig krankhaften Auswirkungen.

WHO-Definition

Adipositas = BMI \geq 30 kg/m²

QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

Adipositas



1.000.000.000

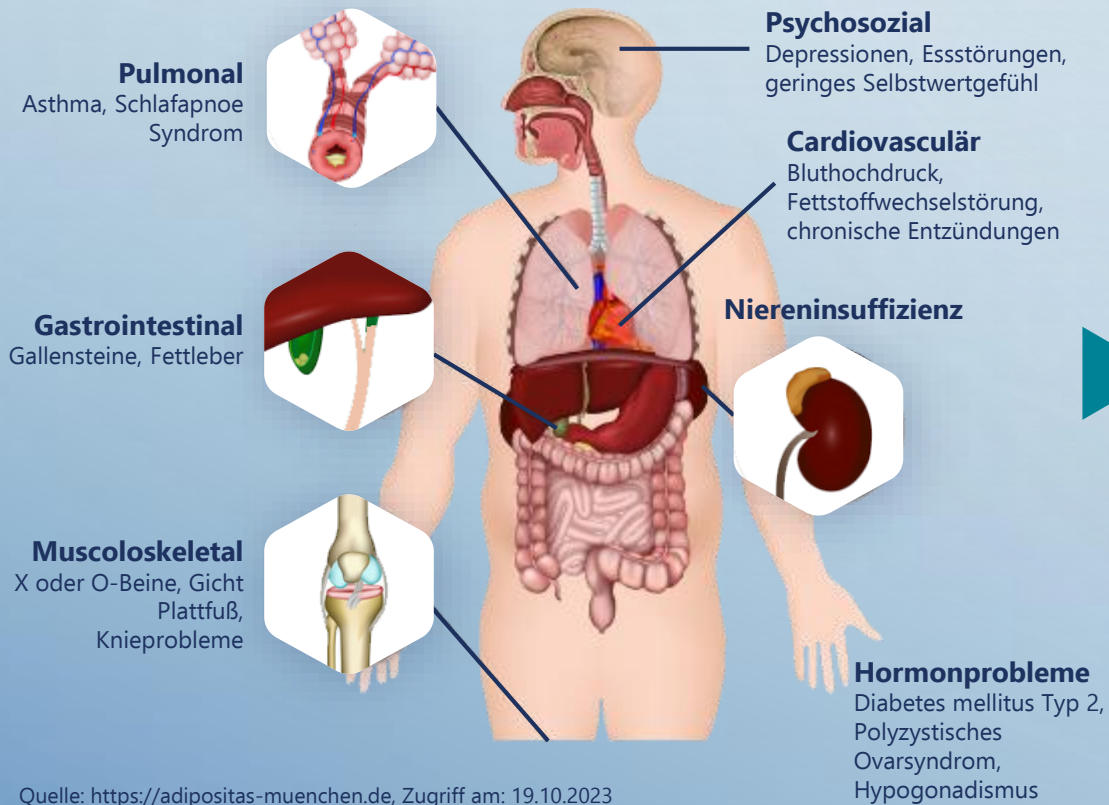
Menschen waren weltweit im Jahr 2020 adipös
(BMI > 30)

– Tendenz **steigend!**

QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

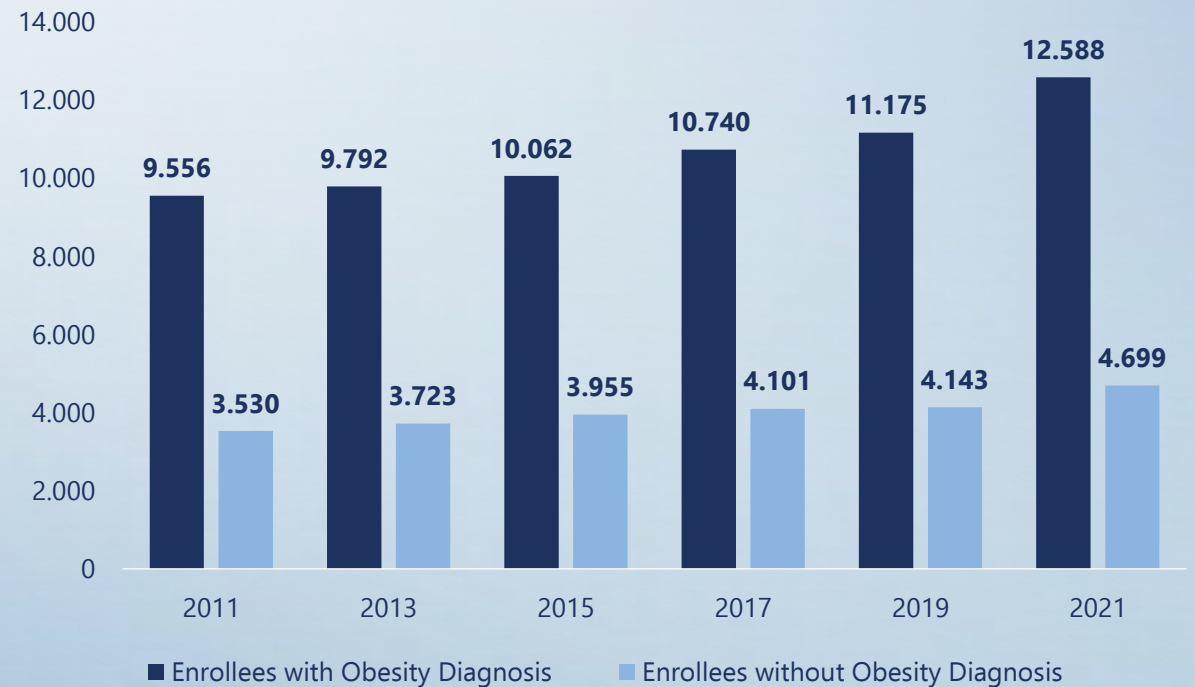
Adipositas: Folgeerkrankungen & Kosten

Folgeerkrankungen von Adipositas



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

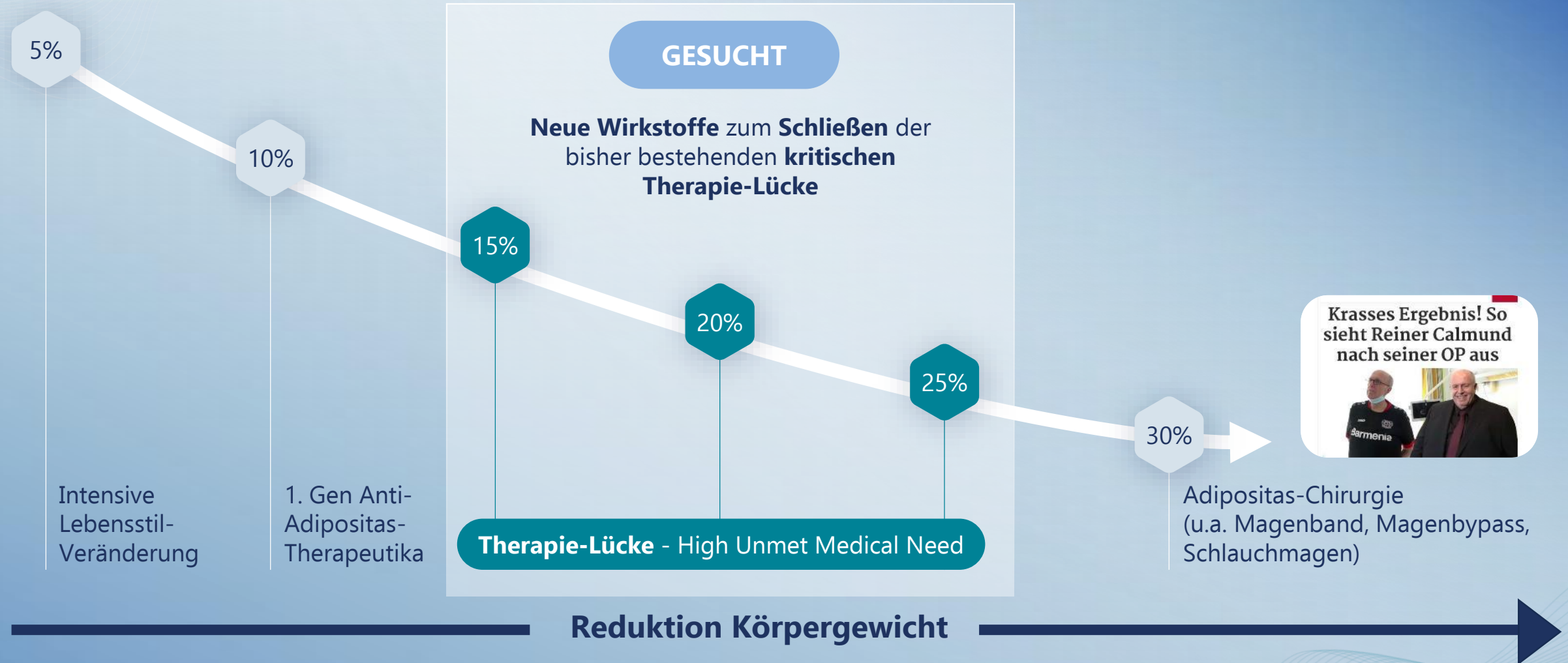
Durchschnittliche jährliche Gesundheitsausgaben für US-Krankenversicherte mit und ohne Adipositas-Diagnose, 2011-2021 (USD)



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

Autoimmun- Erkrankungen



ZNS- Erkrankungen

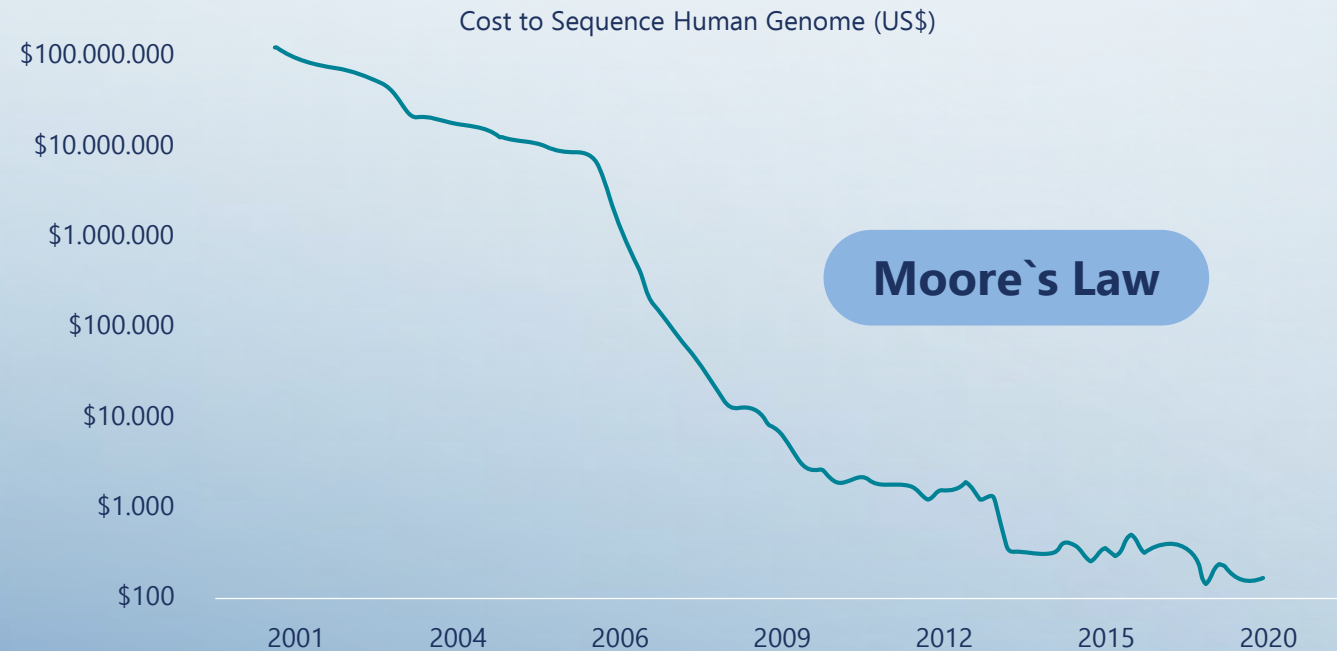


QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

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



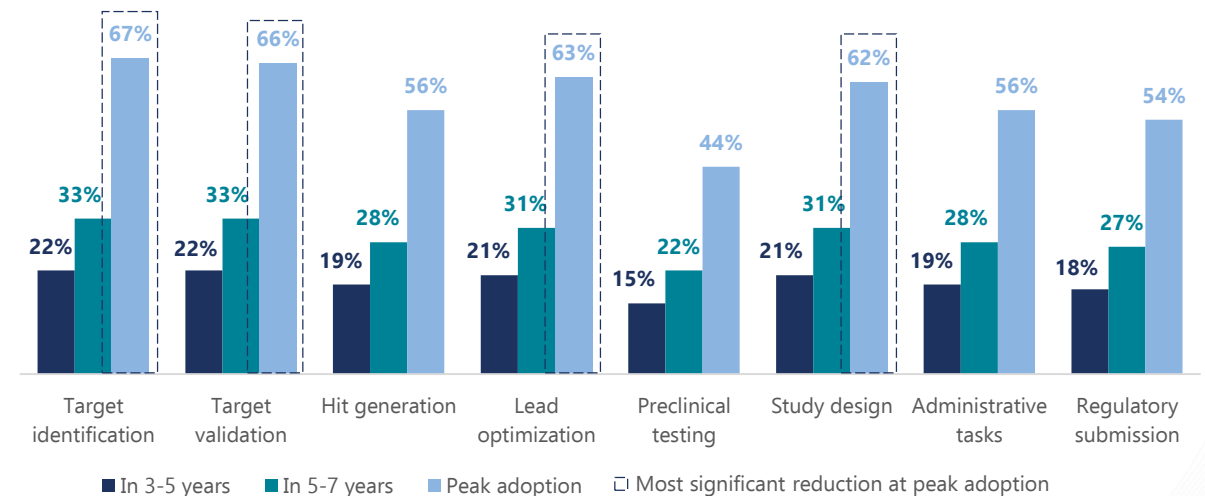
Einsatz von K.I. in der Arzneimittelentwicklung:

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; 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

1 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**.

2 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**.

3 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.

4 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**.

5 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.

6 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:

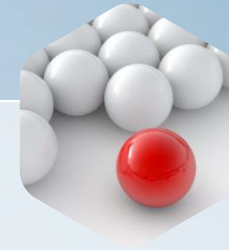
Erste Immuntherapie in den 1970er, Erforschung Immunantwort auf Krebs

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

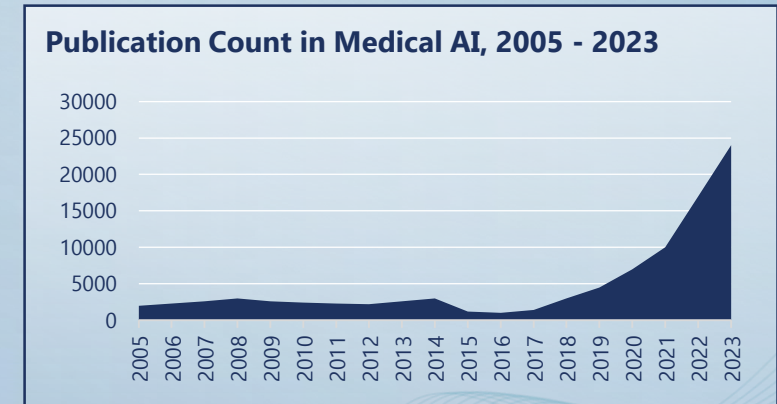
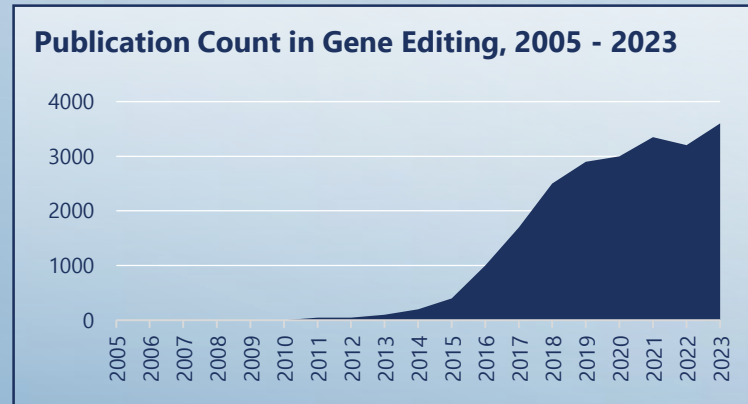
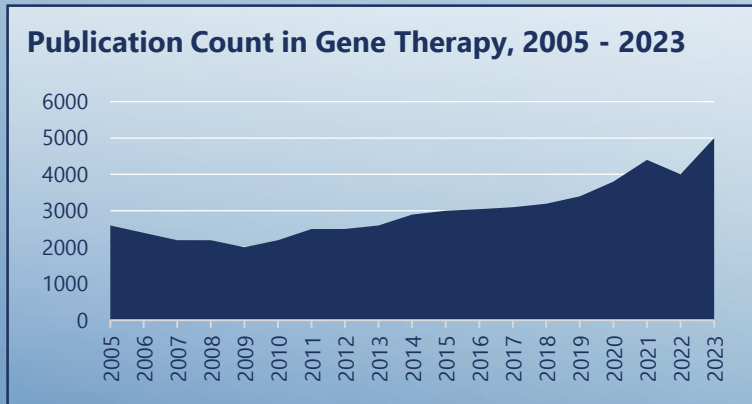
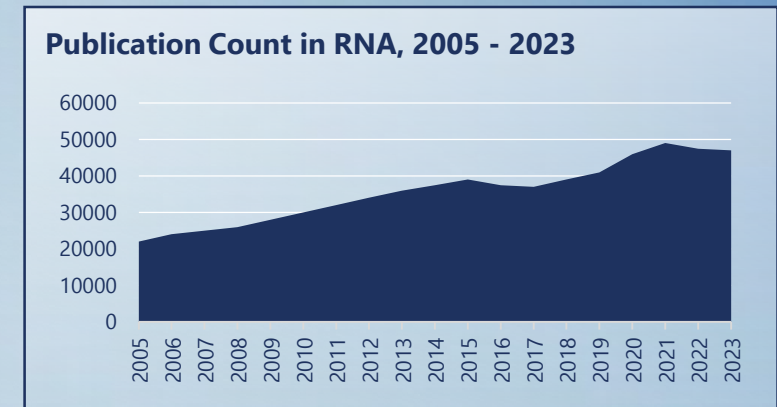
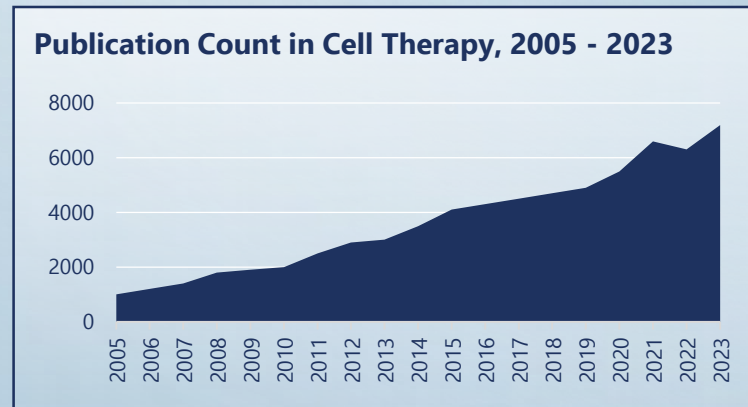
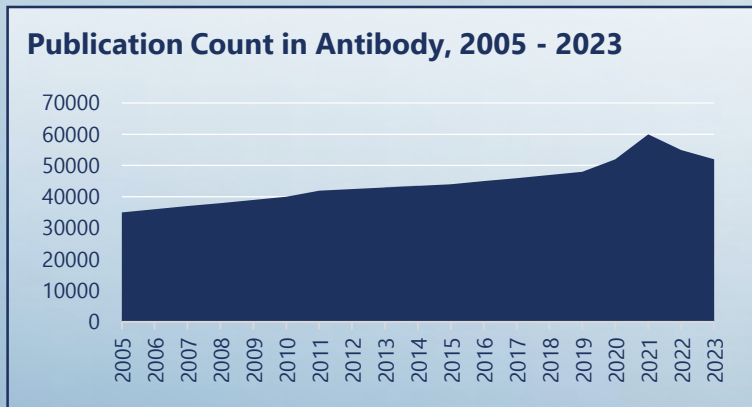
Patentablauf

BIOPHARMA IM FOKUS: INNOVATIONSZYKLUS

Rasanter Anstieg der Forschungspublikationen

Das Innovationstempo steigt:

Die Veröffentlichungen der Forschungen zu neuen innovativen Technologien wachsen rasant

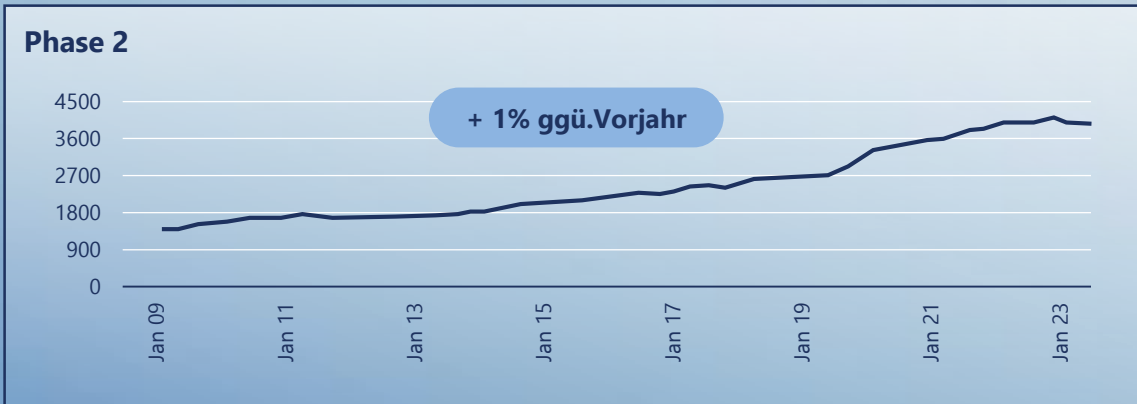
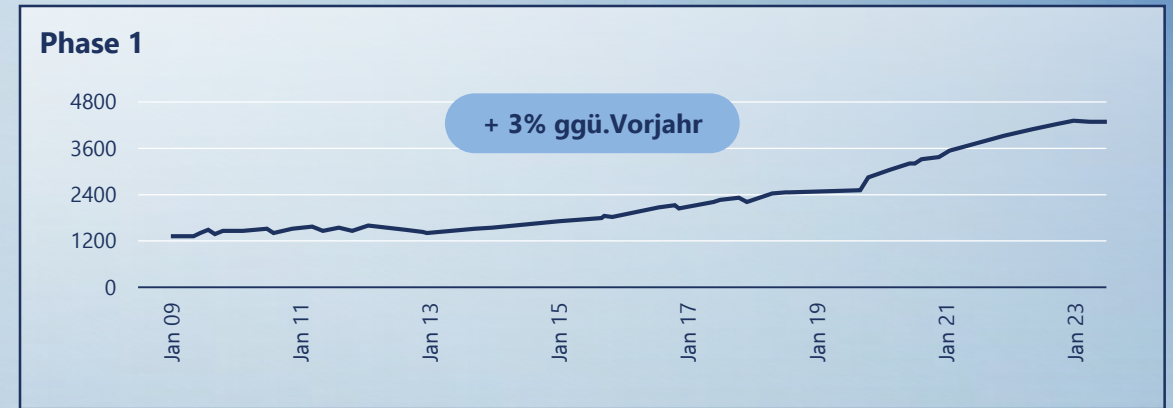


BIOPHARMA IM FOKUS: INNOVATIONSZYKLUS

Rasanter Anstieg der Entwicklungen

Das Innovationstempo steigt:

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

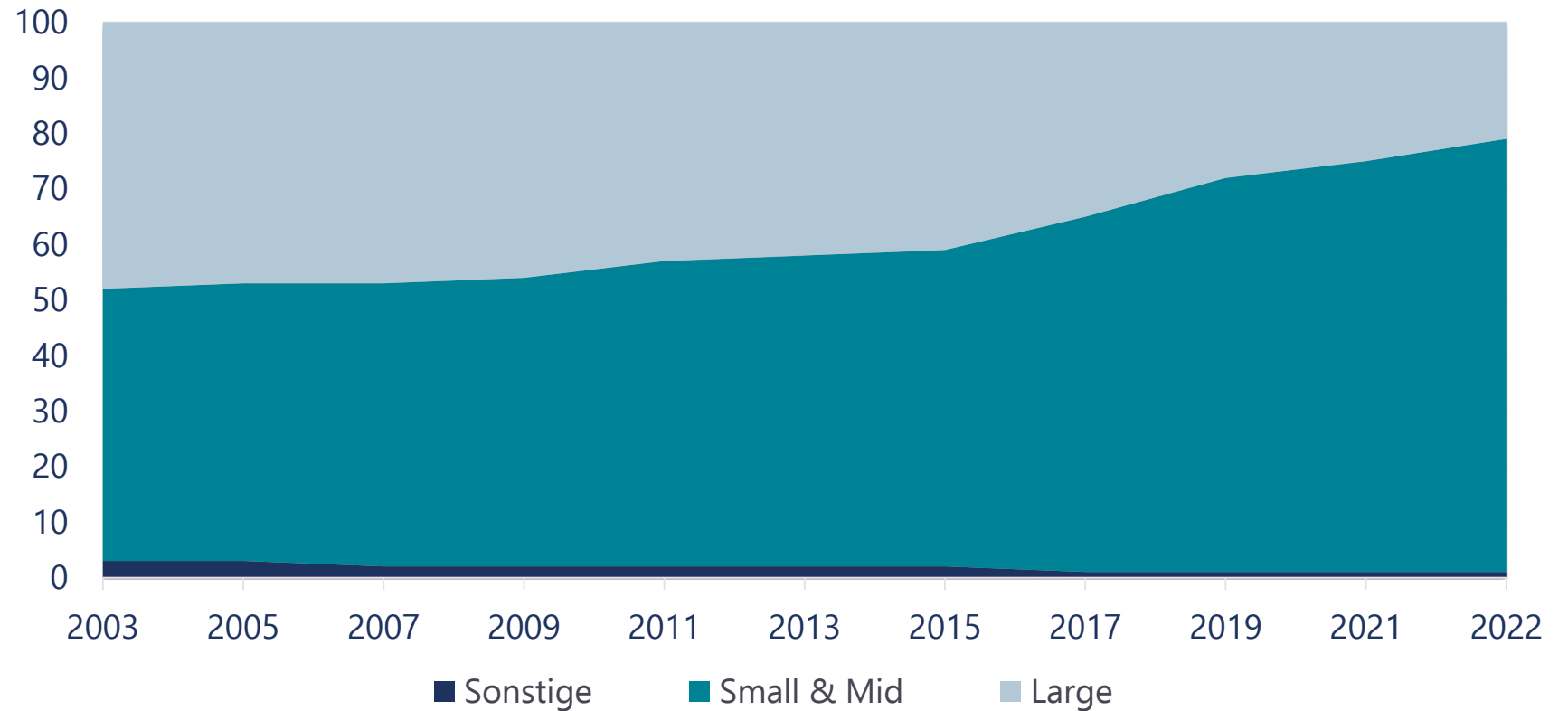


BIOPHARMA IM FOKUS

Warum Small und Mid Caps?

Kleine Unternehmen sind besonders innovationsstark

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



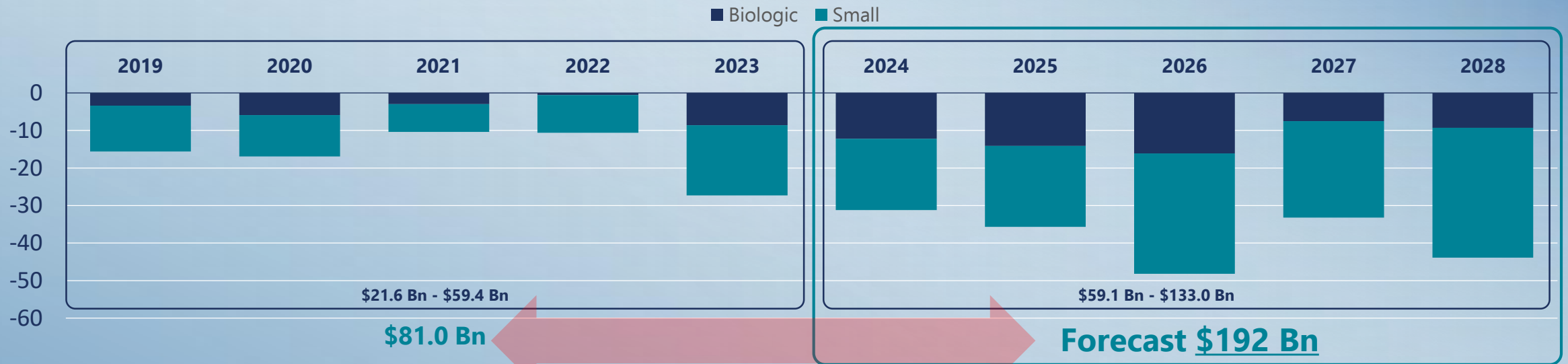
Fokus auf junge Innovationsträger mit großem Wachstumspotenzial

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

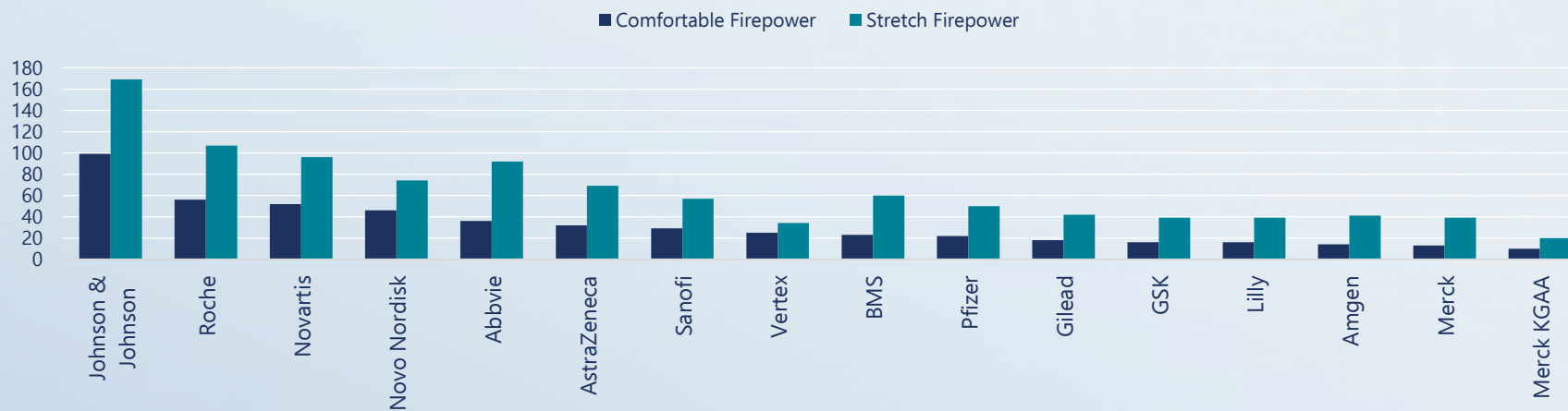
Niedrige Bewertungsniveaus

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% ¹	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% ³	0,07%	Herz-Kreislauf
	04.08.2022	ChemoCentryx	Amgen	116%	0,79%	Seltene Erk.
	08.08.2022	Global Blood Therapeutics	Pfizer	90% ⁴	0,92% ⁴	Seltene Erk.
	22.08.2022	Aerie Pharmaceuticals	Alcon	37%	1,24%	Augen
	24.10.2022	Myovant Sciences	Sumitovant Biopharma	50% ⁵	1,36% ⁵	Onkologie
2023	07.11.2022	Oyster Point Pharma	Viartis	31% ¹	0,30%	Augen
	09.01.2023	Albireo Pharma	Ipsen	84% ¹	1,80%	Seltene Erk.
	19.01.2023	Concert	Sun Pharma	16% ¹	0,68%	Autoimmun
	13.03.2023	Provention Bio	Sanofi	273%	0,42%	Autoimmun
	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% ^{1/4}	0,26% ⁴	Antibiotika
	12.06.2023	Chinook	Novartis	67% ¹	0,69%	Seltene Erk.
2024	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
	12.02.2024	CymaBay	Gilead	27%	3,86%	Seltene Erk.
	19.03.2024	Fusion Pharma	AstraZeneca	97% ¹	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

¹ zzgl. Nachbesserungsrecht bei Produkterfolg (CVR)

² Offerte in Cash und Aktien

³ bezogen auf den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs der letzten 30 Tage vor Bekanntgabe der Übernahme

⁴ Kurszuwachs seit Beginn der Übernahmegerüchte; Gewichtung vor Beginn der Übernahmegerüchte

⁵ 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

Crispr/Cas
**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

Investmentbeispiel: Crinetics



➤ Fokus auf endokrinologische (hormonelle) Erkrankungen

➤ Innovationen im Bereich der seltenen Erkrankungen

Krankheit

Akromegalie

Akromegalie entsteht, wenn ein gutartiger Tumor auf der Hypophyse (Teil des Gehirns) wächst und im Erwachsenenalter erhöhte Mengen an Wachstumshormon absondert.

Bisherige Behandlung:

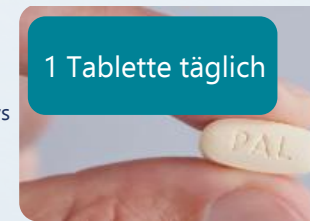
Meist durch schmerzhafte, monatliche, intramuskuläre Injektionen.

➤ **Innovation:** täglich nur 1 Tablette Paltusotine

Innovation: bessere Verabreichungsform



vs



Paltusotine

- Akromegalie
- Karzinoidsyndrom
(Symptomkomplex, der durch versch. Tumore ausgelöst wird)

➤ **Innovation:** Anwendungsvorteil für Patienten

Markteintritt: Akromegalie 2025 / Karzinoidsyndrom 2027
Peak-Sales 2034 (Consensus, visible alpha): 700 Mio. US\$ / 1,35 Mrd. US\$

Best in Class

Innovation: bessere Wirksamkeit



Atumelnant

- Adrenale Hyperplasie (Nebenniereninsuffizienz)
- Cushing-Syndrom (Übermäßige Kortisol-Produktion führt zu Gesundheitsproblemen: z.B. Angst oder Depression, Bluthochdruck, Schlaflosigkeit, Diabetes uvm.)

➤ **Innovation:** Potentiell bessere Wirksamkeit

Markteintritt: Adrenale Hyperplasie 2028 / Cushing Syndrom 2028/29
Peak-Sales 2034 (Consensus, visible alpha): 950 Mio. US\$ / 600 Mio. US\$

UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

Investmentbeispiel: Insmed



➤ Aufkommender Marktführer bei chronischen Lungenerkrankungen

➤ **Innovation** durch inhalative Neuformulierungen etablierter Wirkstoffe

Best in Class



MAC-Lungenerkrankung

- Arikayce® / liposomales Amikacin (Aminoglykosid-Antibiotikum)
- erstes und einziges zugelassenes Medikament (seit 09/18)
- Peak Sales-Potential ≥ 1,5 Mrd USD

October 1, 2018 10:18 AM EDT Updated 10:52 AM PT

Insmed follows a new pathway at the FDA for antibacterials, winning quick OK for Arikayce

Val Kennedy

The FDA granted accelerated approval for Insmed's drug Arikayce for the treatment of a lung disease caused by the bacteria group Mycobacterium avium complex, or MAC, in certain patients who have not responded to conventional treatment. And regulators used the moment to flag a new pathway opened at the FDA that is intended to speed up the arrival of a new generation of badly needed antibacterials.

Arikayce is the first drug to be approved under the new Limited Pathway for Antibacterial and Antifungal Drugs, or LPAD, which allows for more streamlined clinical trials involving smaller patient populations.

Schwer behandelbare bakterielle Lungeninfektionen. Gefährlich insb. für Patienten mit Bronchiectasen, COPD oder Immunschwächen.

Symptome: Chronischer Husten, Müdigkeit, Gewichtsverlust, Fieber.

Bronchiectasen

- Brensocatib (DPP1-Inhibitor)
- Präsentation extrem starker PIII-Wirksamkeitsdaten in 05/23 -> mögliche Zulassung als erstes Medikament in Q2/25
- Peak Sales-Potential ≥ 3 Mrd USD

Insmed stock skyrockets on Phase 3 lung disease data

Max Gelman
Senior Editor

Shares of Insmed \$INSM more than doubled Tuesday morning after the company released Phase 3 data in a respiratory disease called bronchiectasis.

The company's drug, known as brensocatib, reduced patients' pulmonary exacerbations by about 20% in both the low- and high-dose arms compared to placebo, Insmed said Tuesday. The biotech expects to file for FDA approval by the end of 2024, with a potential decision expected in "mid-2025," according to a press release.

Irreversible Bronchus-Ausweitungen bzw. Aussackungen, meist begleitet von persistierender Entzündung und bakteriellen Infektionen.

Symptome: Chronischer Husten, Brustkorbschmerzen, Kurzatmigkeit, wiederholte Lungenentzündungen.

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

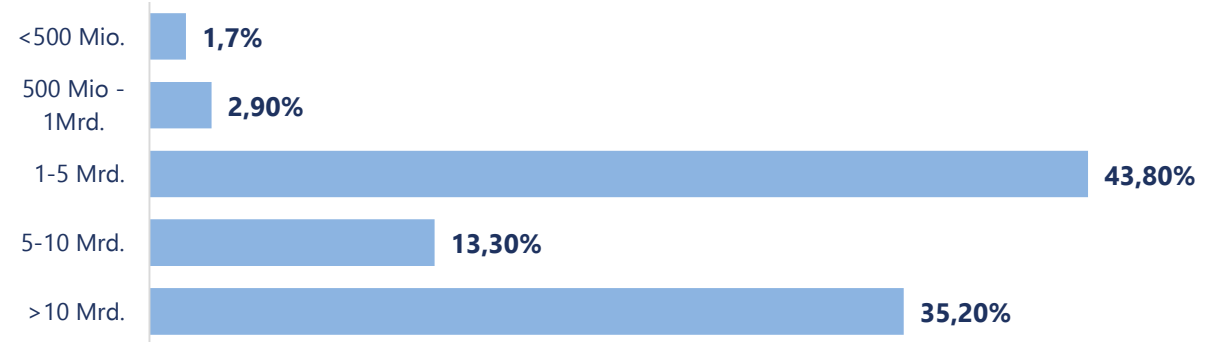
Das Wichtigste in Kürze



Sektorallokation



Allokation nach Unternehmensgröße



Währungsallokation



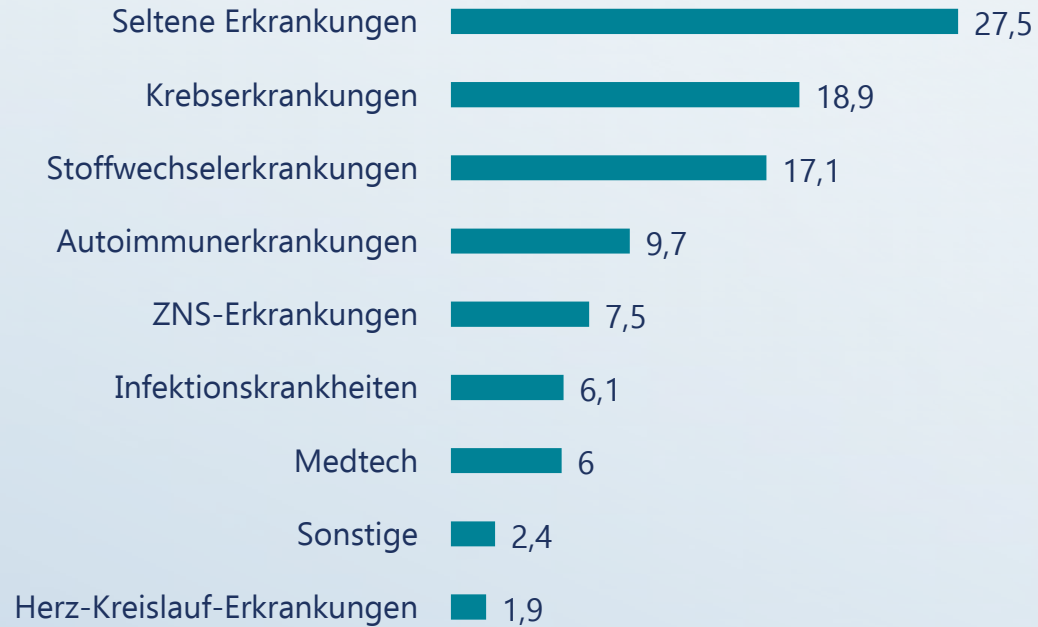
Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.01.2025

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, 31.10.2025

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre	5 Jahre p.a.	10 Jahre	10 Jahre p.a.
Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)	0,0 %	5,1 %	36,4 %	10,9 %	31,9 %	5,7 %	128,1 %	8,6 %
Volatilität	21,6 %	19,8 %	26,8 %	-	27,7 %	-	24,3 %	-

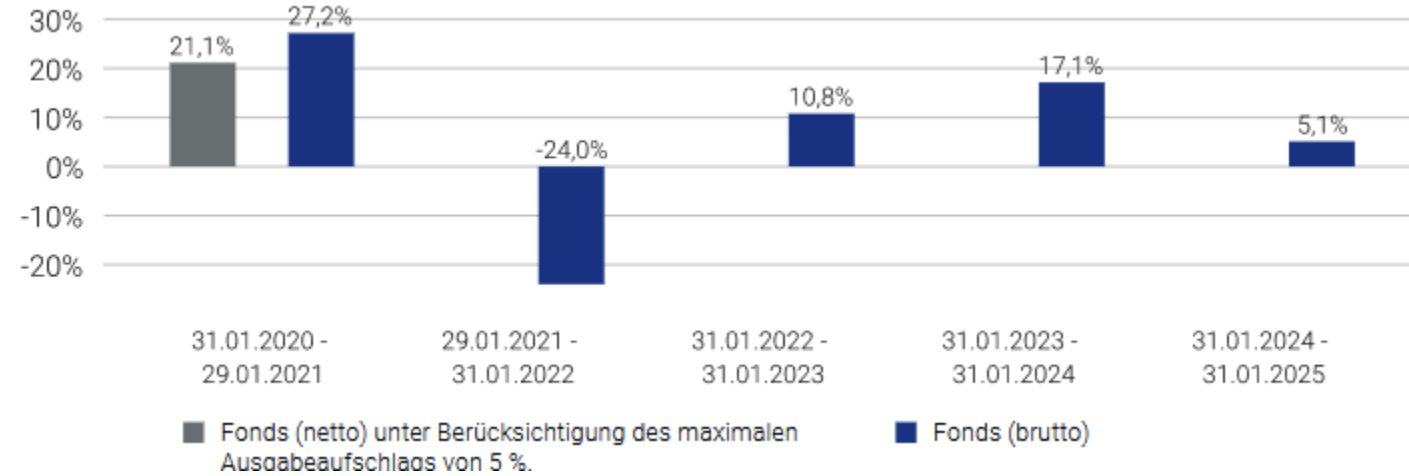
Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.01.2025

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, 31.01.2025

Monatliche Performanceübersicht

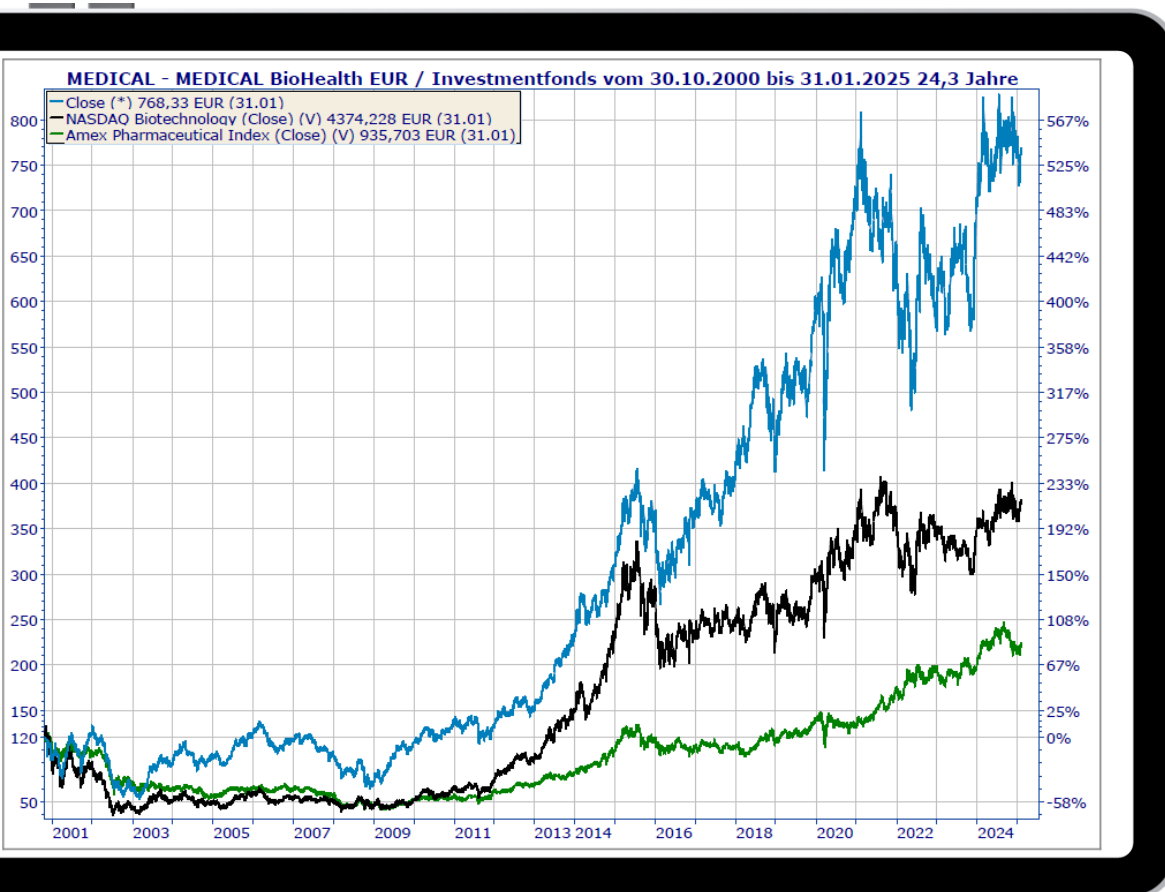
	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019	11,9 %	8,7 %	2,5 %	0,2 %	-2,5 %	2,7 %	3,0 %	-3,9 %	-3,1 %	2,6 %	11,9 %	4,8 %	44,1 %
2020	-2,4 %	-3,0 %	-12,1 %	24,2 %	5,6 %	1,0%	-5,1 %	-2,5 %	3,3 %	2,3 %	7,7 %	1,4 %	17,5 %
2021	5,6 %	-2,3 %	-2,4 %	-0,3 %	-4,2 %	4,9 %	-5,4 %	4,3 %	-1,4 %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

Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.01.2025

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	540,58 %	
NASDAQ Biotechnology	206,32 %	334,26 %
Amex Pharmaceutical	86,54 %	454,94 %

Stand 31.01.2025; Quelle: vwd; Kursindizes in EUR; Für die Berechnung der Indexperformance und die Wechselkursumrechnung wurden jeweils Vortageschlusskurse herangezogen. Da der Fonds schwerpunktmäßig in Nordamerika investiert ist, wurde so der Zeitverschiebung Rechnung getragen. Performance-Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode). Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiel die Wertentwicklung niedriger aus. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

Outperformance der EUR/Retailtranche



Performance seit
Auflegung 30.10.2000

In EUR,
in %

Outperformance
in EUR in %

MEDICAL BioHealth EUR	540,58 %	
NASDAQ Biotechnology	206,32 %	334,26 %
Amex Pharmaceutical	86,54 %	454,04 %

Stand 30.01.2025; Quelle: vwd; Kursindizes in EUR; Für die Berechnung der Indexperformance und die Wechselkursumrechnung wurden jeweils Vortageschlusskurse herangezogen. Da der Fonds schwerpunktmäßig in Nordamerika investiert ist, wurde so der Zeitverschiebung Rechnung getragen. Performance-Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode). Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiel die Wertentwicklung niedriger aus. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

UNSER FONDS: MEDICAL BioHEALTH

Zahlen & Fakten

Anteilklassen	EUR	EUR H	I (institutionell)	S (institutionell)	I X (institutionell)	EUR E (institutionell)	CHF
Anteilklassen-Währung	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro	CHF
ISIN	LU0119891520	LU0228344361	LU0294851513	LU0295354772	LU1152054125	LU1783158469	LU2890439347
WKN	941135	A0F69B	A0MNRQ	A0MQG5	A12GCR	A2JEMC	A40MUU
Bloomberg	OPMEDIC LX	OPJZ GR	OPMEDEI LX	OPMEDEI LX	OPMEDEI LX	OPMEDEE LX	MEDBICH LX
Auflegungsdatum	30. Oktober 2000	30. September 2005	02. Mai 2007		04. Juli 2016	03. April 2018	25. September 2024
Mindestanlage	keine		100.000 EUR (für Stiftungen keine)		10 Mio. EUR	20 Mio. EUR	100.000 CHF
Ausgabeaufschlag	bis zu 5% des Anlagebetrags						
Bestandsprovision	bis zu 0,6 % für den Vertrieb		keine		keine	keine	keine
Laufende Kosten*	1,82%	1,83%	1,32%	1,33%	1,03%	0,96%	1,33%
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% des 5,0% (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)
Ertragsverwendung	Thesaurierung			Ausschüttung 5% p.a. angestrebt (28.03.2024: 28,74€ pro Anteil)	Thesaurierung		
Gesamtvolumen	ca. 703 Mio. Euro (Stand: 31.01.2025)						
Geschäftsjahr	31.12.						
ESG	Art. 8 gem. Offenlegungsverordnung (SFDR) Nachhaltiges Investment gem. MiFID II Richtlinie Art.2 Ziffer 7C						

Weitere Informationen können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt vom 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 historisch attraktiv

Als stark zinssensitives Börsensegment haben Biotech-Werte besonders unter dem raschen Zinsanstieg gelitten. Die Phase der irrationalen Unterbewertung von Biotech-Unternehmen neigt sich dem Ende zu. Dies ist eine vielversprechende Perspektive für Investoren.

Grund #2

Verbessertes Makroumfeld

Tendenziell sinkende Zinsen unterstützen die kapitalintensive Forschung, so dass fundamentale Aspekte wieder stärker in die Bewertung von Biotech-Unternehmen einfließen dürften. Damit kehrt sich der Gegenwind für Biotech-Unternehmen in ein Sentiment mit Rückenwind um.

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 Übernahmepressur 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.




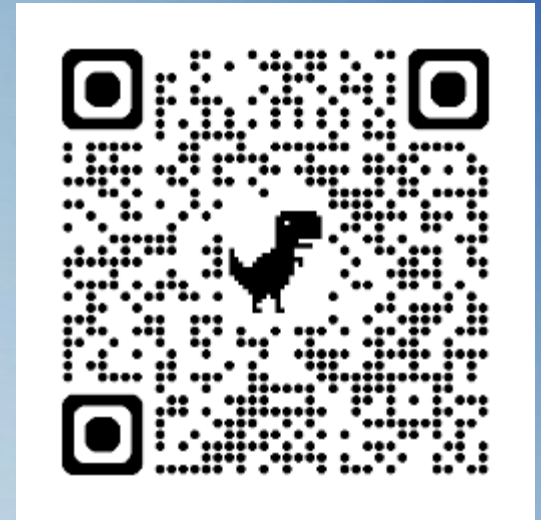
DANKE



BIOTECH

FACTS

Der Newsletter von  **MEDICAL STRATEGY**



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 Lippmann

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 Dokumenten 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



Jürgen Harter

+49(0) 821-259351-14
+49(0) 173-9627604
jharter@medicalstrategy.de



Thomas Vorlicky

+49(0) 821-259351-13
+49(0) 170-1763551
tvorlicky@medicalstrategy.de



Martina Beran

+49(0) 821-259351-15
+43(0) 699-1000 6633
mberan@medicalstrategy.de



Frank Hannstein

+49(0) 821-259351-16
+49(0) 160-94655291
fhannstein@medicalstrategy.de