

MEDICAL BIOHEALTH

SMALL UND MID CAP-ORIENTIERTER HEALTHCARE-FONDS

ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE:
IHR BEITRAG ZU INNOVATIVEM FORTSCHRITT

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



Biotech & innovative BioPharma-Werte



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



Fokus auf **innovative Therapieentwickler**



Zahlreiche **Auszeichnungen**



Langjährige **Outperformance**



#Einer der führenden Healthcare-Investmentmanager Europas

#Konzentration auf Aktienportfolios aus dem BioPharma-Bereich

Interdisziplinäres Team: Wissenschaftler als Portfoliomanager



MARIO LINIMEIER

**Geschäftsführender Gesellschafter
Leiter Portfoliomanagement**

Molekularbiologe, Betriebswirt,
2 Jahre als Transaktionsberater bei
KPMG, 9 Jahre im Portfoliomanagement



DR. DOMINIK LOSER

Healthcare Analyst

Promovierter Biologe, B.Sc. Medizin-
technik, M.Sc. Biomedical Sciences,
Forschungserfahrung



JÜRGEN HARTER

Geschäftsführender Gesellschafter

Bankkaufmann, Dipl.-Investmentfonds-
experte (ZfU), über 35 Jahre Erfahrung
im Banken- und Investmentbereich



KRISTOFFER UNTERBRUNER

Portfoliomanager

Molekularbiologe, Spezialist für
Gentherapie



JULIAN NEHRIG

Healthcare Analyst

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



THOMAS VORLICKY

Geschäftsführer

Betriebswirt, langjährige Erfahrung in
einer Großbank



DR. ALEXANDER JENKE

Portfoliomanager

Promovierter Biologe, Betriebswirt,
Langjährige Forschungserfahrung



KATRIN WINTERSTEIN

**Prokuristin, Leiterin Trading und
Marktfolge**

Bankkauffrau, M.A.



MARTINA BERAN

Relationship Management

Handelswissenschaftlerin, langjährige
Erfahrung im Account Management



DR. ANDREAS BUCHBENDER

Portfoliomanager

Promovierter Molekularbiologe



PETRA SCHAFFER

Trading und Marktfolge

Technische Assistentin, Fonds-
administration



FRANK HANNSTEIN

Relationship Management

Langjährige Erfahrung in diversen
Positionen in der Asset Management
Branche



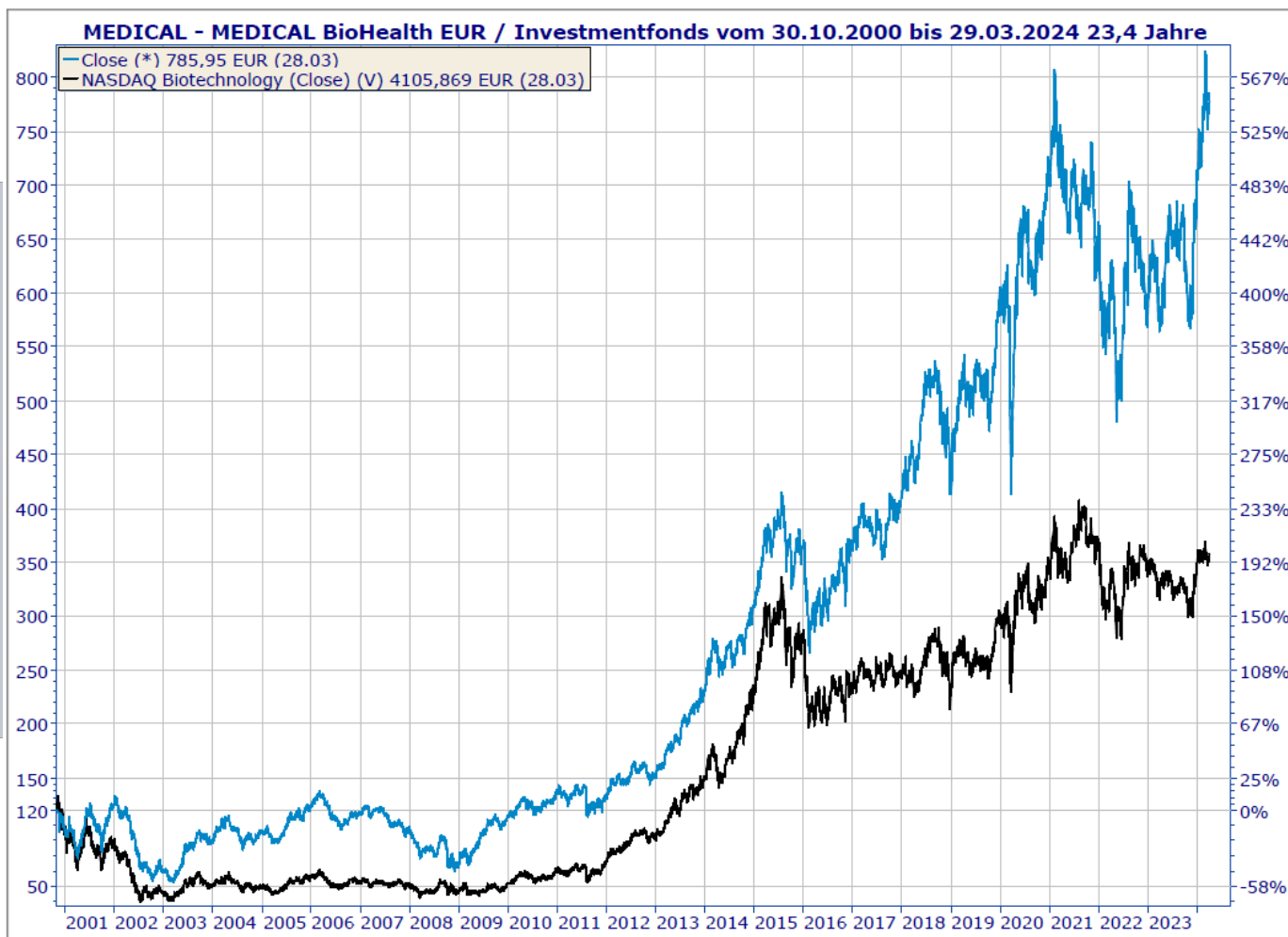
STEFAN KRAFT

**Head of Transaction Management,
Risk Controlling & Fund Reporting**

Dipl.-Volkswirt

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

OUTPERFORMANCE DER EUR/RETAILTRANCHE



Performance seit Auflegung 30.10.2000	In EUR, in %	Outperformance in EUR in %
MEDICAL BioHealth EUR	555,27 %	
NASDAQ Biotechnology	187,50 %	367,77 %

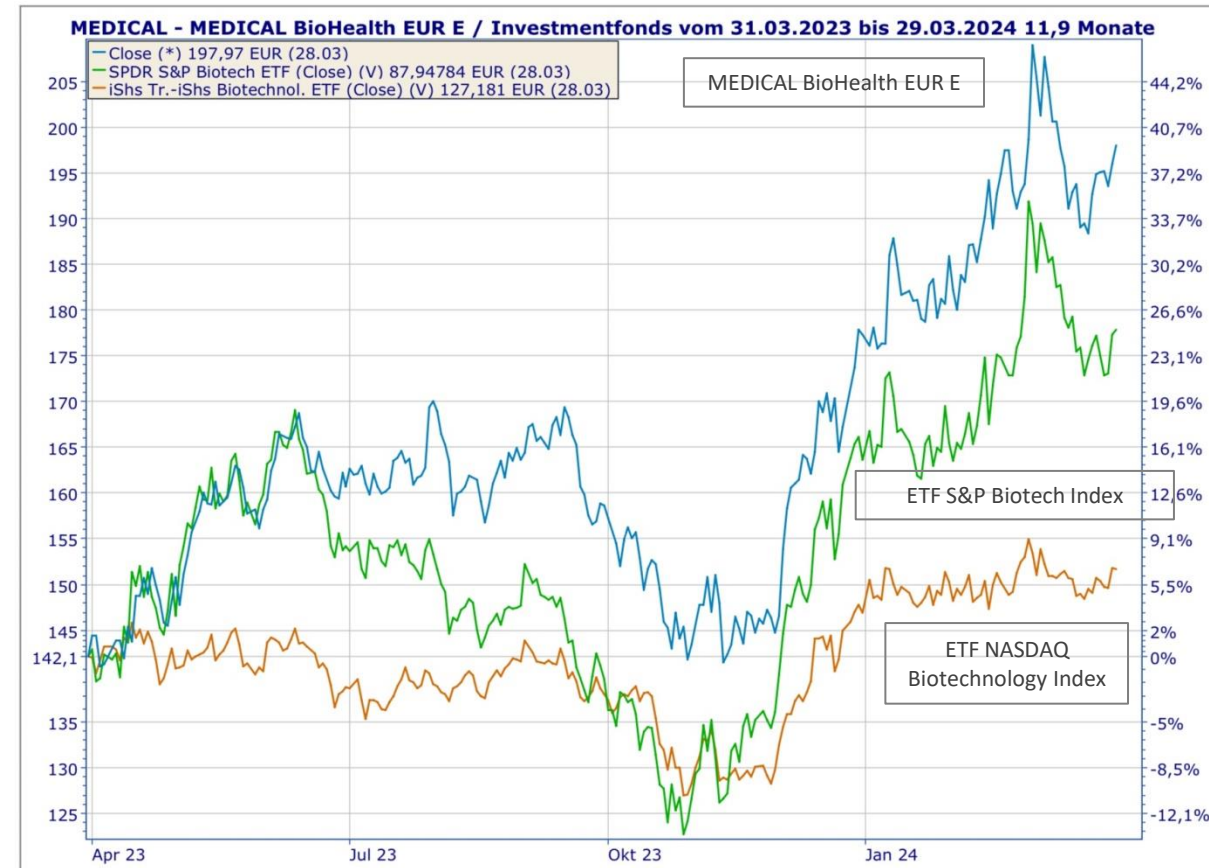
Stand 31.03.2024; Quelle: vwd; Kursindizes in EUR; Für die Berechnung der Indexperformance und die Wechselkursumrechnung wurden jeweils Vortagesschlusskurse herangezogen. Da der Fonds schwerpunktmäßig in Nordamerika investiert ist, wurde so der Zeitverschiebung Rechnung getragen.
Performance-Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode). Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Depotgebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Depotgebühren fiel die Wertentwicklung niedriger aus.
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

2023 – Wechselspiel von Makro- u. Unternehmensereignissen

- **Makro:** Inflations- und Zinsentwicklungen beeinflussen phasenweise
- **Forschung & Entwicklung:** Hoher Newsflow bei Ergebnissen aus klinischen Daten und Umsatzentwicklungen
- **Übernahmen:** Historisch hohe Anzahl an Übernahmen im Portfolio (12 in 2023; >50% Performancebeitrag) und bereits 3 in 2024

Maßnahmen:

- **Fokus** auf Biotech-Aktien mit **klinisch validierten** Produkten bzw. Technologien + **solider** Kapitalausstattung
- Konsequente Ausrichtung des Fondsportfolios auf **unterbewertete** BioPharma-Titel
- Verstärkte Berücksichtigung von **M&A Potential:** Targets sind **Mid- und Small Caps** mit fortgeschrittenen innovativen Therapien



Quelle: Medical Strategy, InFront, Stand: 29.03.24, Ergebnisse der Vergangenheit stellen keine Garantie für künftige Entwicklungen dar; Darstellung in EUR



Auch in einem schwierigen Marktumfeld wurde bislang 2023 ein wichtiges Ziel erreicht:

- **Trotz Mid- und Small Cap Ausrichtung im Fonds keine Underperformance ggü. Nasdaq Biotech ETF (IBB) und Outperformance ggü. S&P Biotech ETF (XBI), der kleine Titel stärker gewichtet**
- **Erhalt des Upsidepotenzials wenn Makroereignisse (Zinsen) nicht mehr so stark dominieren**

QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

Vielversprechende
Innovationen

KREBS

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

SELTENE ERKRANKUNGEN

Zunehmende Anzahl an seltenen Erkrankungen behandelbar

KARDIOMETABOLISCHE ERKRANKUNGEN

Vielversprechende neue Therapieoptionen für die Volkskrankheiten Diabetes und Adipositas

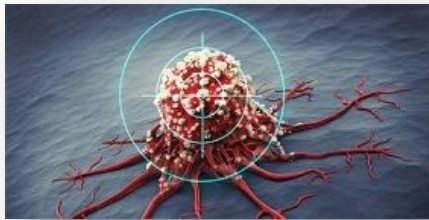
AUTOIMMUN- ERKRANKUNGEN

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

ZNS- ERKRANKUNGEN

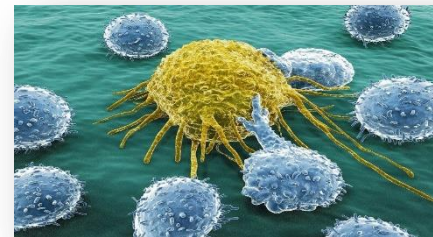
Große Zukunftshoffnungen liegen auf neuen Therapieoptionen für ZNS-Erkrankungen

Krebs: Neue Methoden & Verfahren



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

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

Chemotherapie



Medikamente wirken
unselektiv auf den Tumor

Folgen: Undifferenzierter
Effekt mit teilweise
beträchtlichen
Nebenwirkungen

ONKOLOGIE

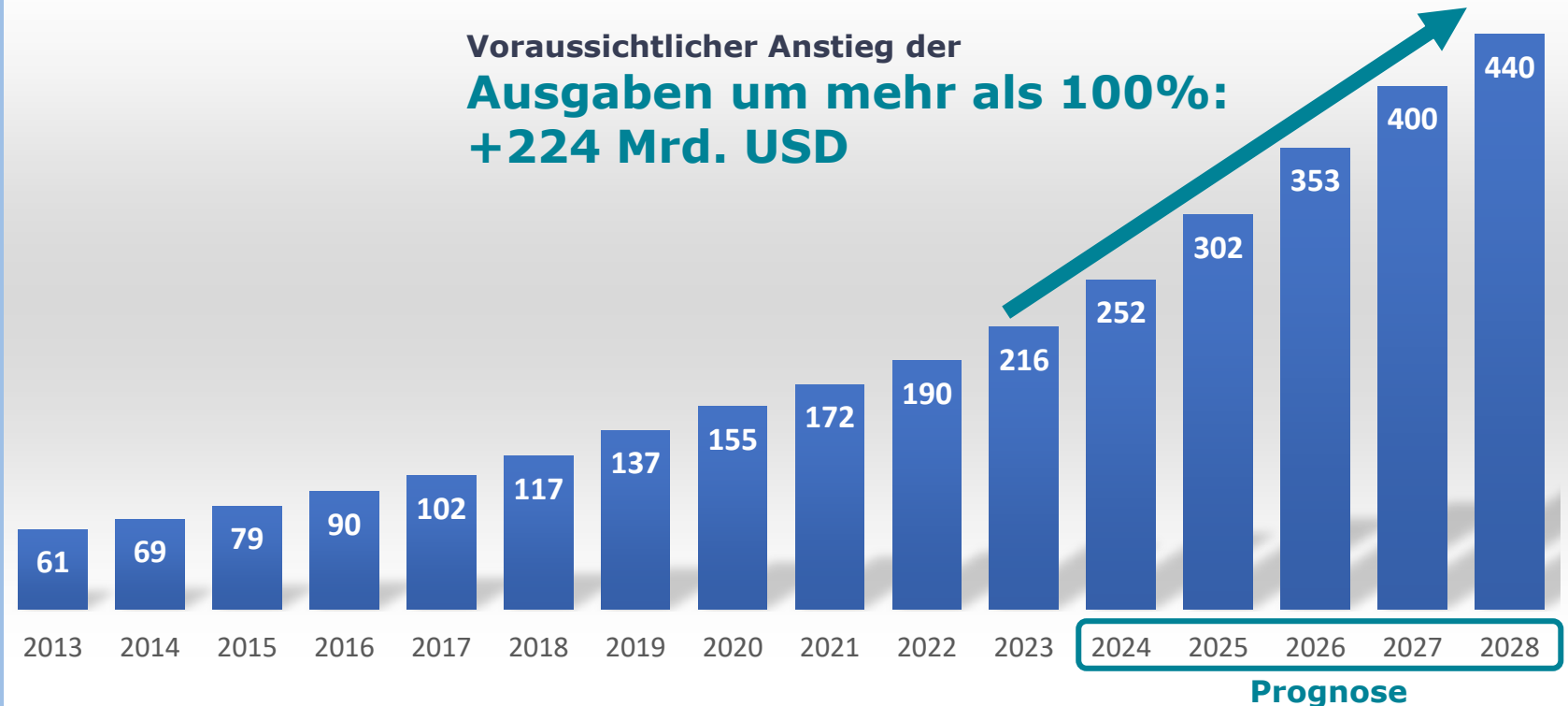
Überdurchschnittliches Wachstum

- ✓ Seit >10 Jahren in Folge mit zweistelligem Wachstum
- ✓ Prognosen:
 - ✓ Steigerung der globalen Ausgaben bis 2028 auf ca. **440 Mrd. USD** erwartet
 - ✓ **>100** neue Medikamente

Globale Ausgaben in Mrd. USD für Behandlung von Krebserkrankungen

In den nächsten 5 Jahren:

Voraussichtlicher Anstieg der Ausgaben um mehr als 100%:
+224 Mrd. USD



Quellen: IQVIA Institute, Global Use of Medicine - Outlook to 2028, Januar 2024; Eigene Darstellung
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

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

Prävalenz seltener Erkrankungen

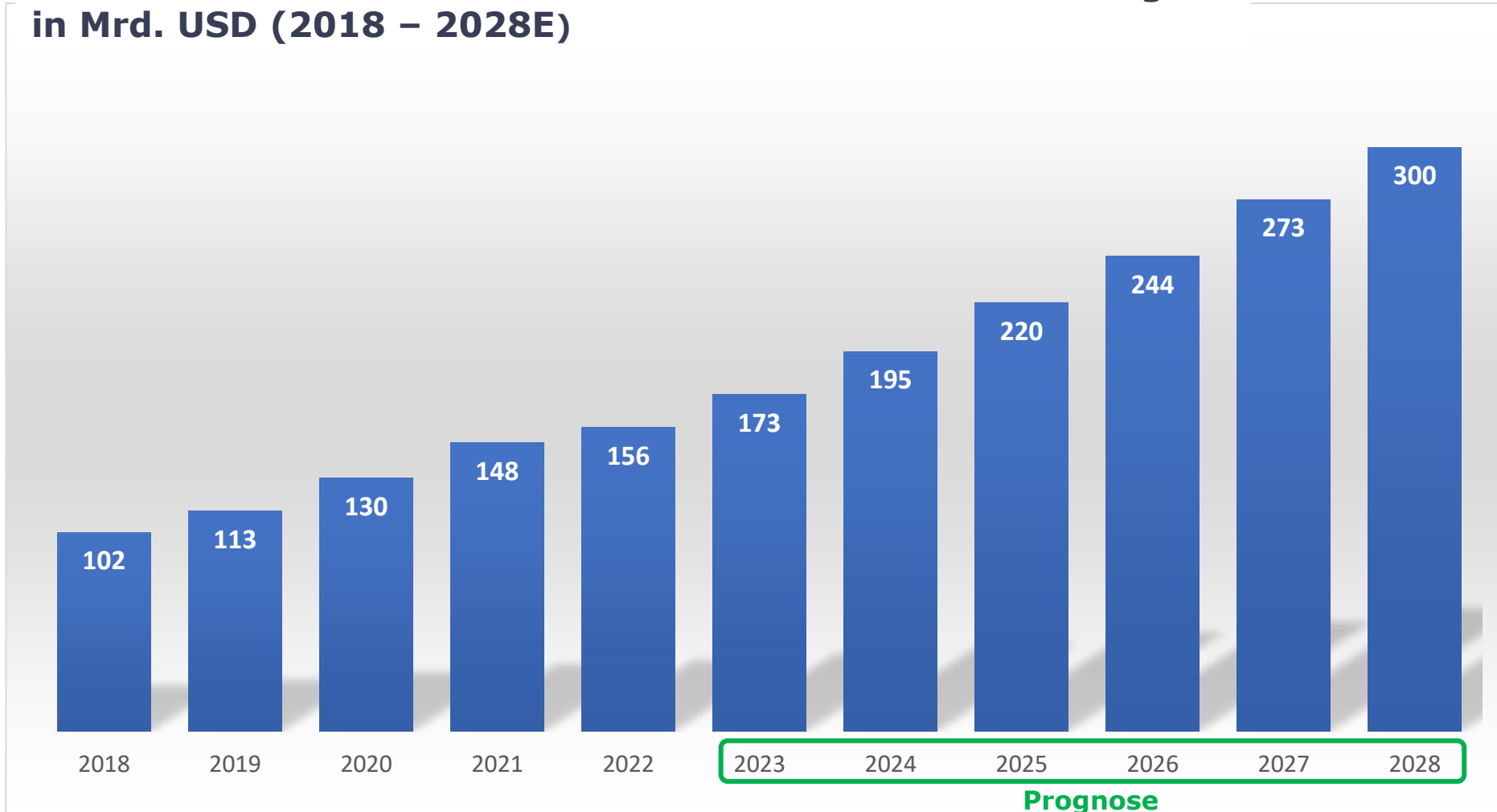
- weltweit ca. **300 Mio.** betroffen (davon 50% Kinder)
- **30%** sterben vor Erreichen dem 5. Geburtstag
- ca. **7.000** seltene Krankheiten (nur **5%** behandelbar)

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

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

➤ **Gentherapeutische Ansätze** als Hoffnungsträger

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

Quelle: Evaluate Pharma, März 2023; Grafik eigene Darstellung
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Was sind kardiometabolische Erkrankungen?

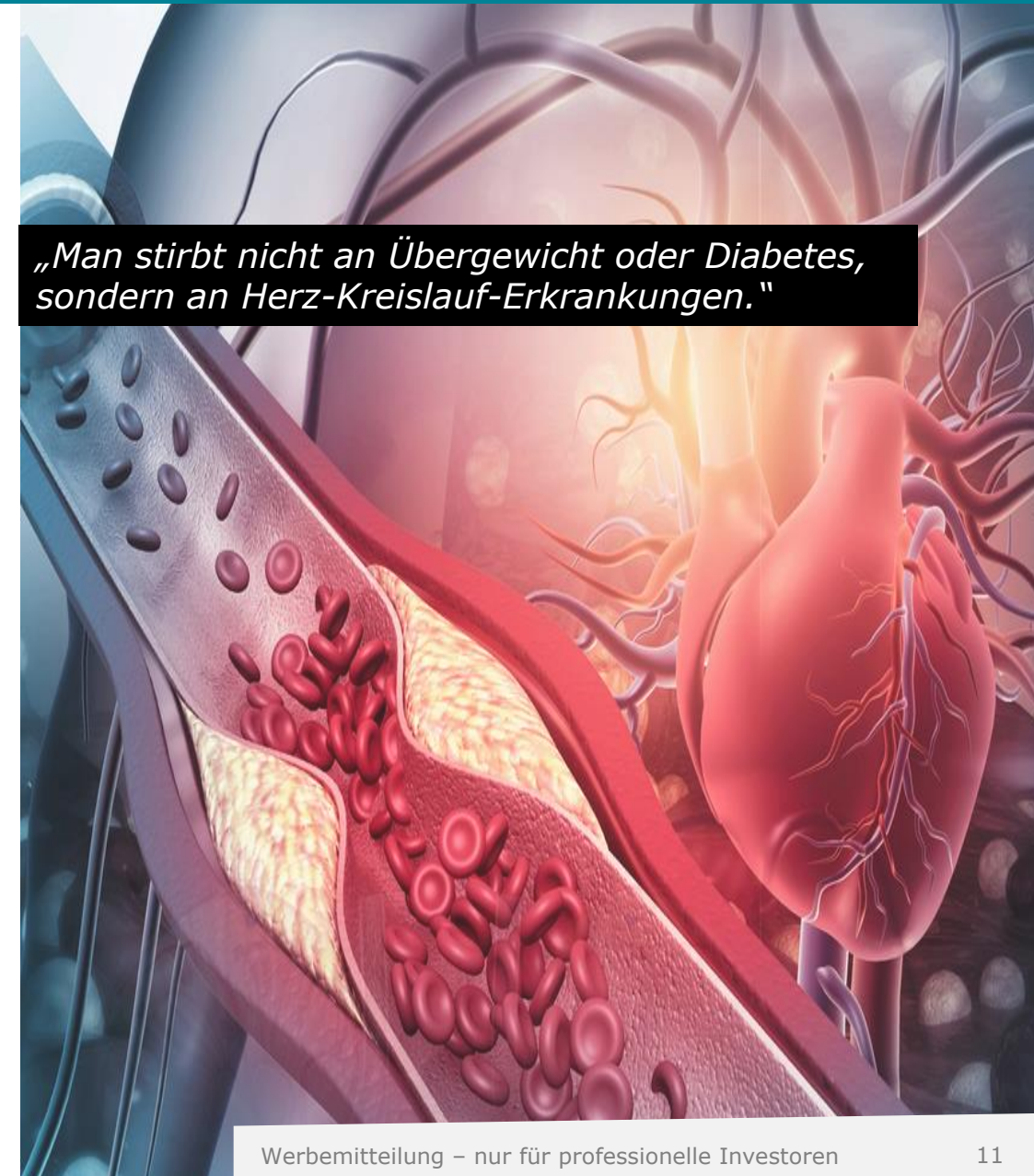
- Herzverkalkungen, Herzinfarkt, Schlaganfall & Co.
- **Risikofaktoren:** Diabetes, Fettleibigkeit (Adipositas), Bluthochdruck, ungesunde Ernährung, Inaktivität, Rauchen etc.

Prävalenz kardiometabolischer Erkrankungen

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

Neben vielen bestehenden Therapieansätzen und Verhaltensumstellungen sind

neue medikamentöse Behandlungen gegen Adipositas ein Hoffnungsträger.

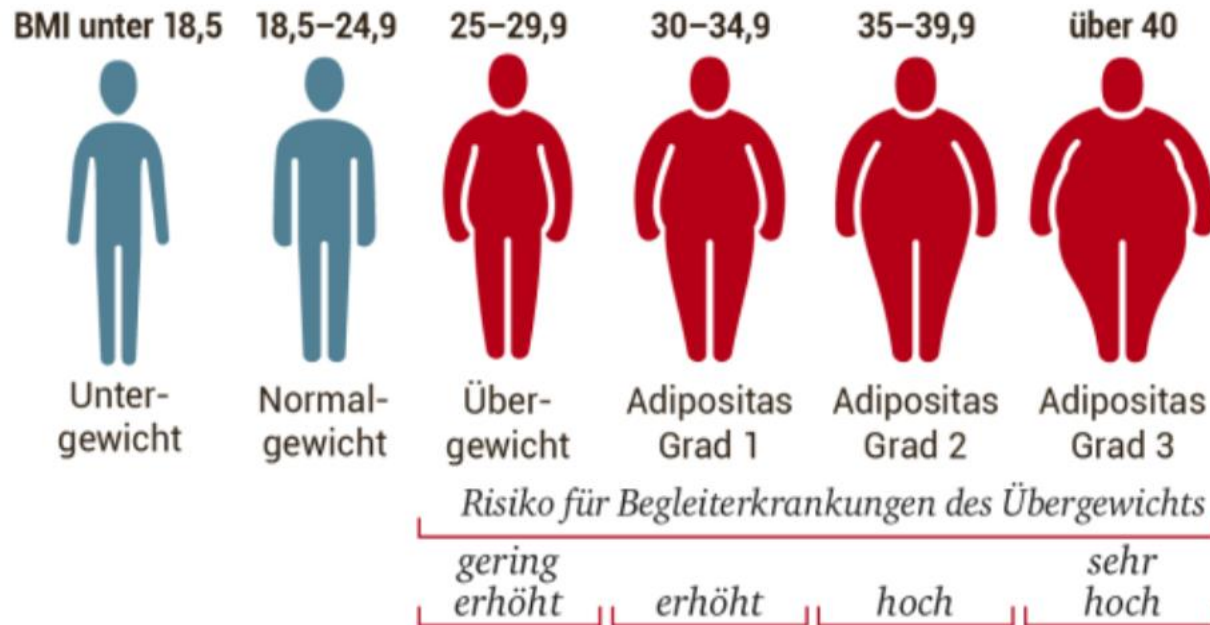


„Man stirbt nicht an Übergewicht oder Diabetes, sondern an Herz-Kreislauf-Erkrankungen.“

Einteilung des Gewichts

nach den BMI-Kategorien

Je ausgeprägter die Adipositas, desto größer das Risiko für Folgeerkrankungen



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

Quelle: www.gesundheitsinformation.de, Stand: 19.10.2023

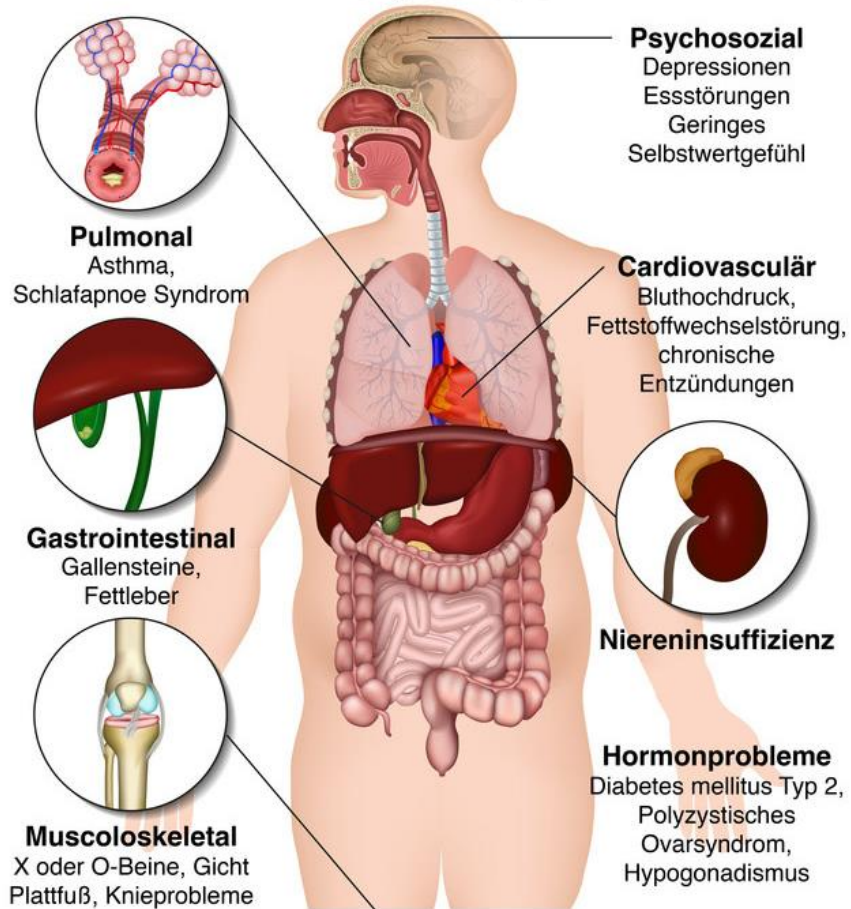
Chronische Ernährungs- und Stoffwechselkrankheit mit starkem Übergewicht und positiver Energiebilanz, charakterisiert durch eine **übermäßige Körperfettvermehrung** mit häufig krankhaften Auswirkungen.

WHO-Definition:
Adipositas = BMI \geq 30 kg/m²

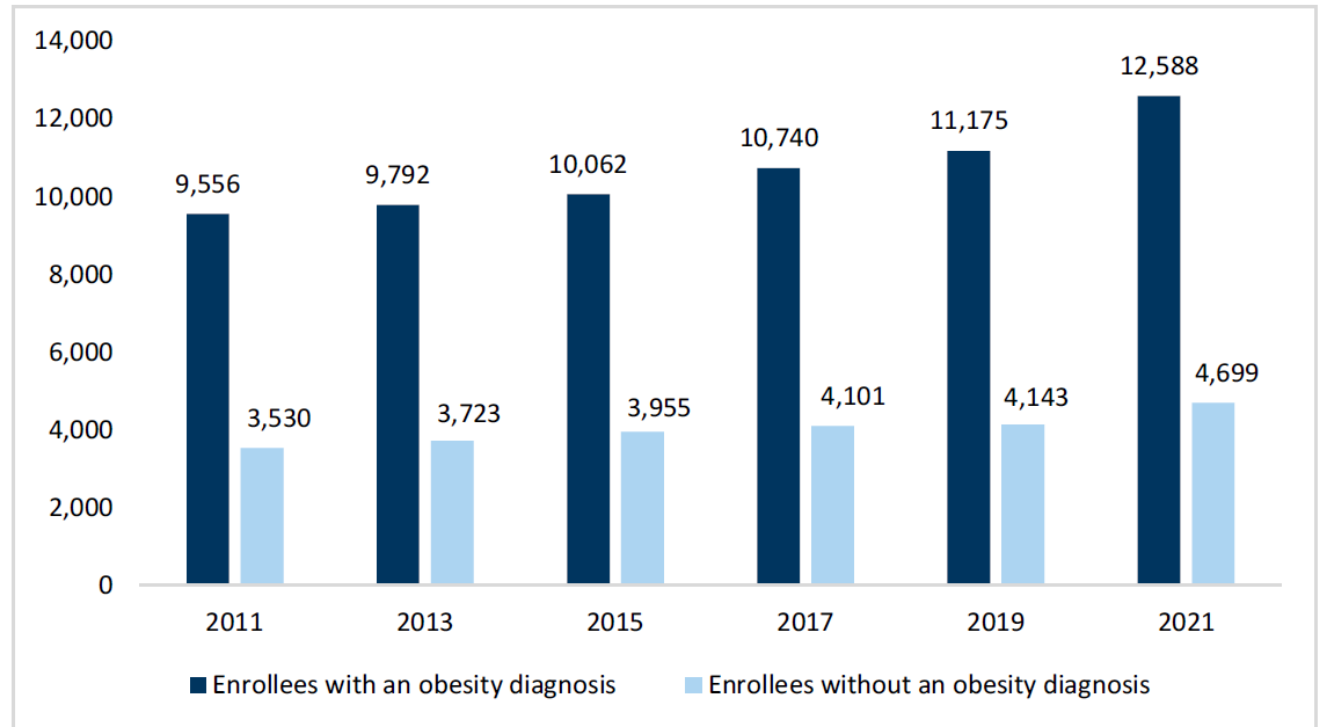
1.000.000.000

Menschen
waren weltweit im Jahr 2020
adipös (BMI > 30) – Tendenz steigend!

Folgeerkrankungen von Adipositas

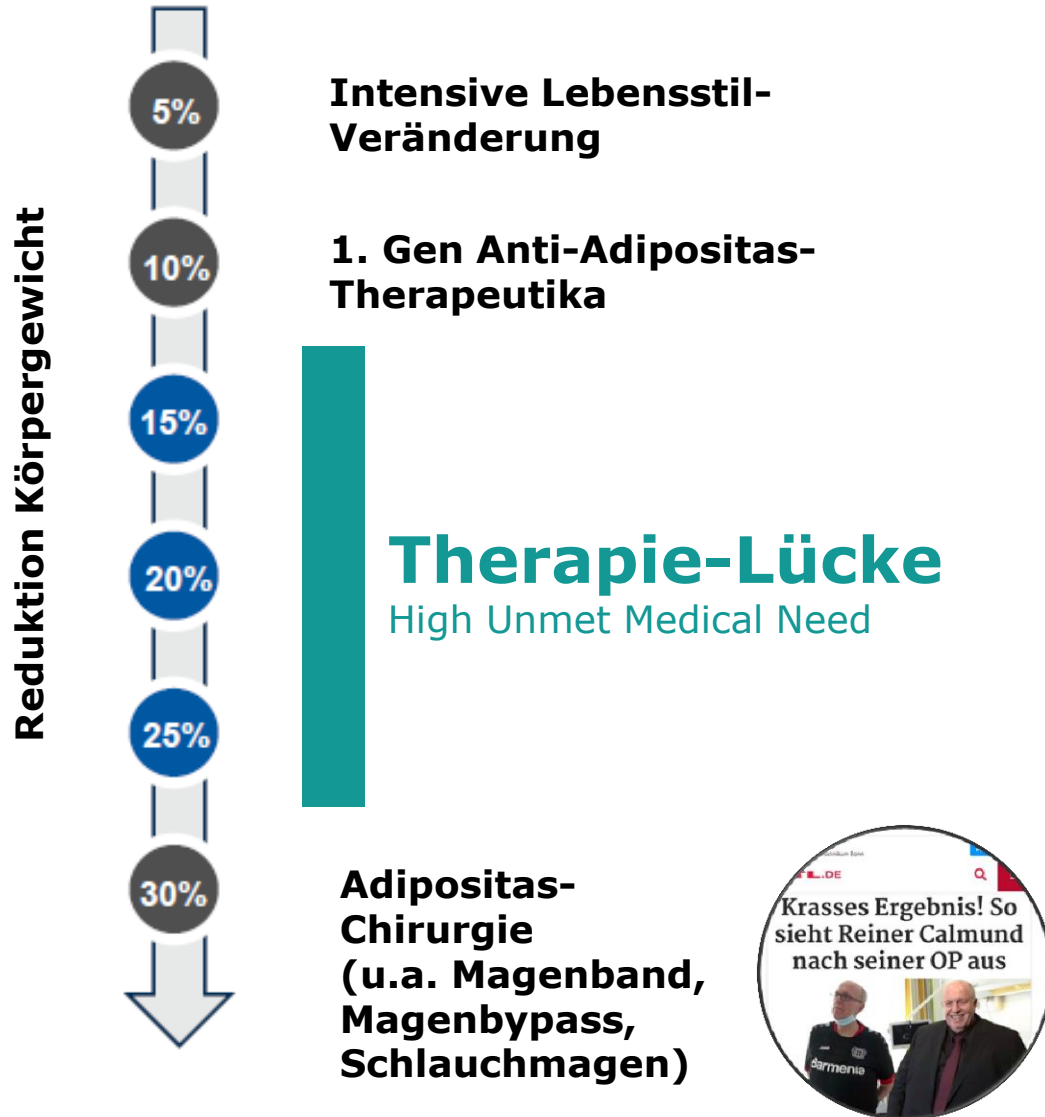


Durchschnittliche jährliche Gesundheitsausgaben für US-Krankenversicherte mit und ohne Adipositas-Diagnose, 2011-2021 (USD)



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

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



Gesucht: Neue Wirkstoffe zum Schließen der bisher bestehenden kritischen Therapie-Lücke



GLP-1-Rezeptor

- Verzögerung Magenentleerung
- Verringerung Appetit
- Steigerung Insulin-Sensitivität



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

GIP-Rezeptor

- Verstärkung Sättigung
- Steigerung Insulin-Sekretion

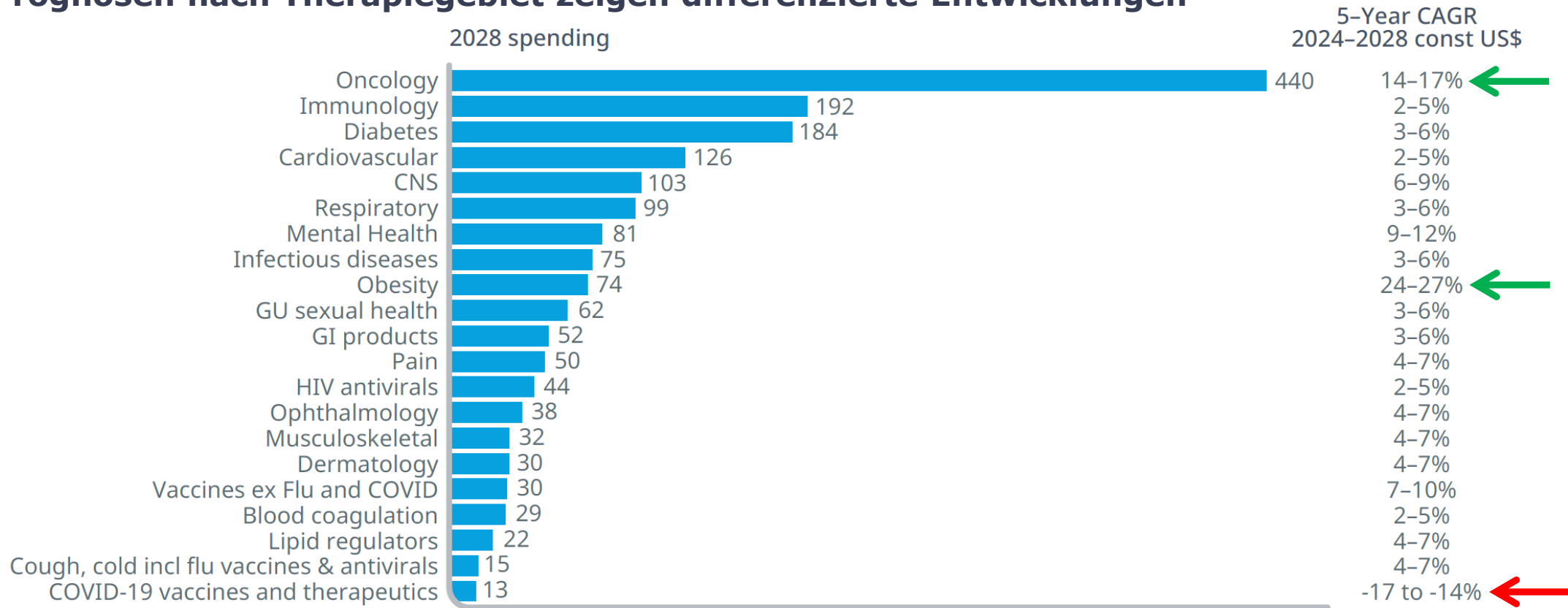
Amylin-Rezeptor

- Verzögerung Magenentleerung
- Verstärkung Sättigung
- Steigerung Leptin-Sensitivität

Glucagon-Rezeptor

- Steigerung Energieverbrauch
- Stimulation Lipolyse im Fettgewebe
- Reduktion Leberfettgehalt

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



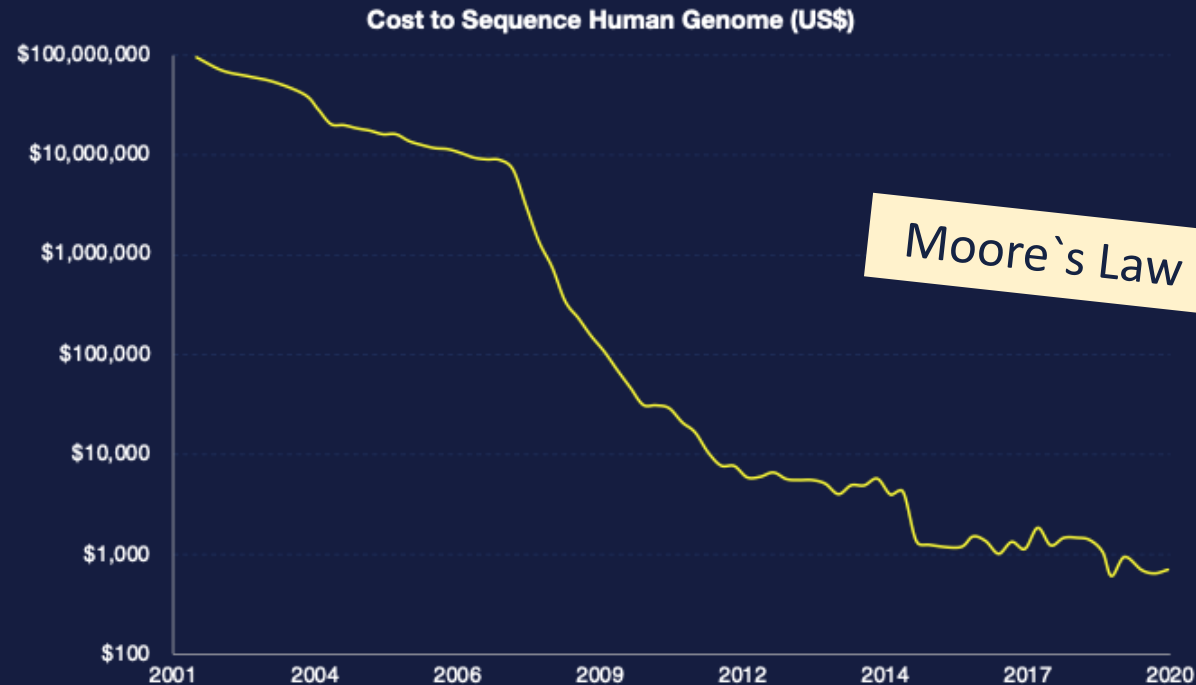
Quelle: IQVIA Institute – Global Use of Medicines 2024 (Januar 2024), Seite 4 und 44, Abb. 37
Daten aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Entwicklungen.

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



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.

Entwicklung eines Medikaments:

2.300.000.000 \$

Durchschnittliche Entwicklungskosten

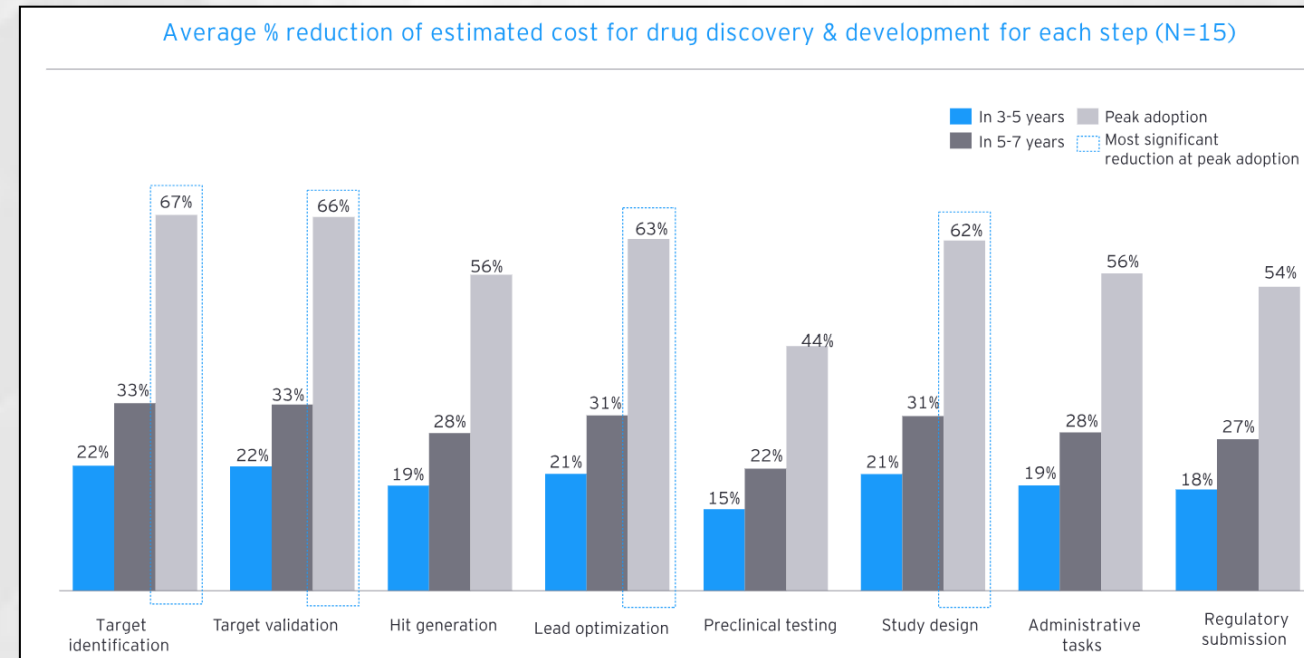
12-13 Jahre

Durchschnittliche Entwicklungsdauer

**Einsatz von K.I. in der
Arzneimittelentwicklung:**

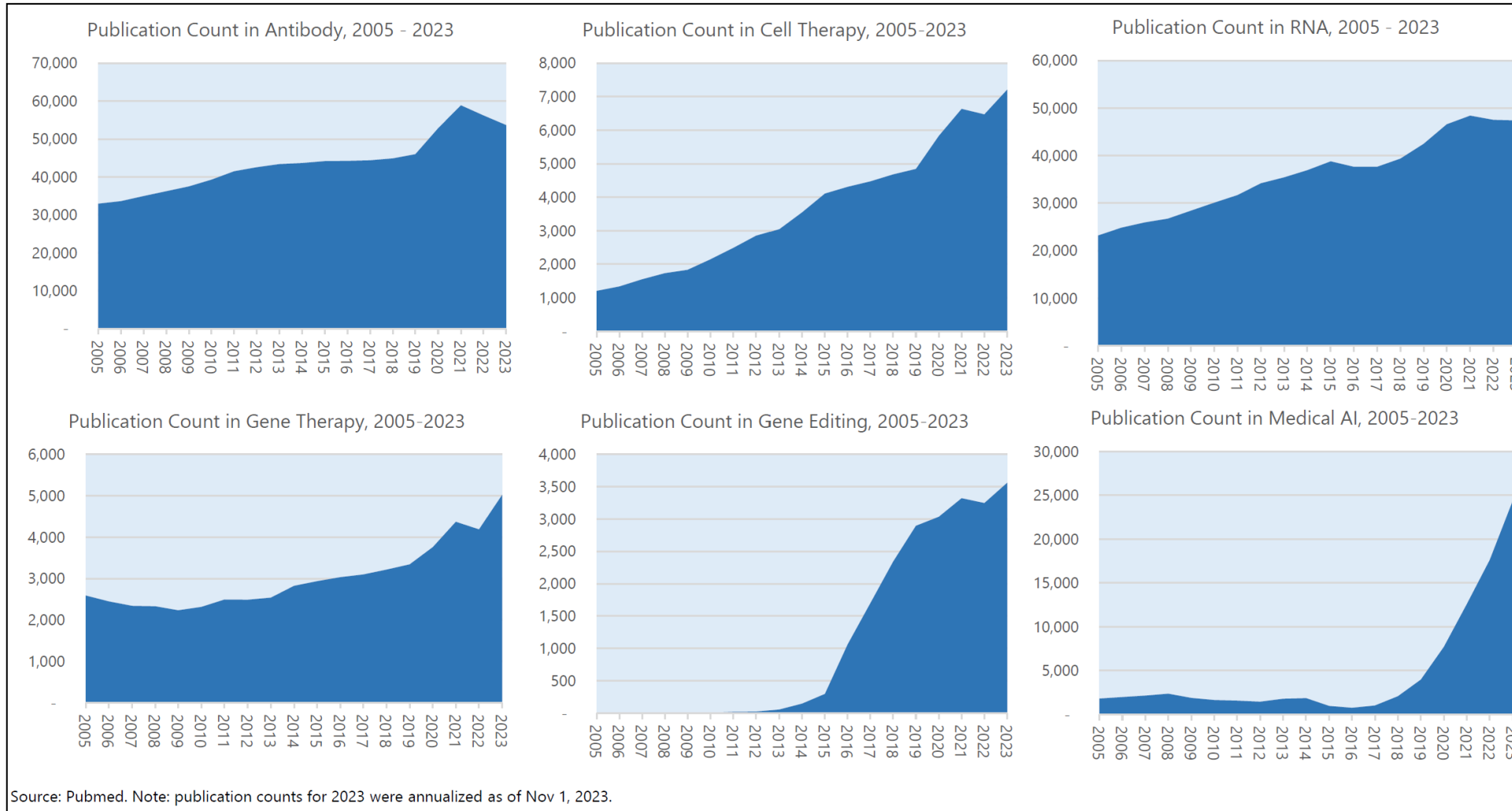
Mind.

25% bis >60%
Zeit- und Kostenersparnis



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.

Das Innovationstempo steigt: Die Veröffentlichungen der Forschungen zu neuen innovativen Technologien wachsen rasant

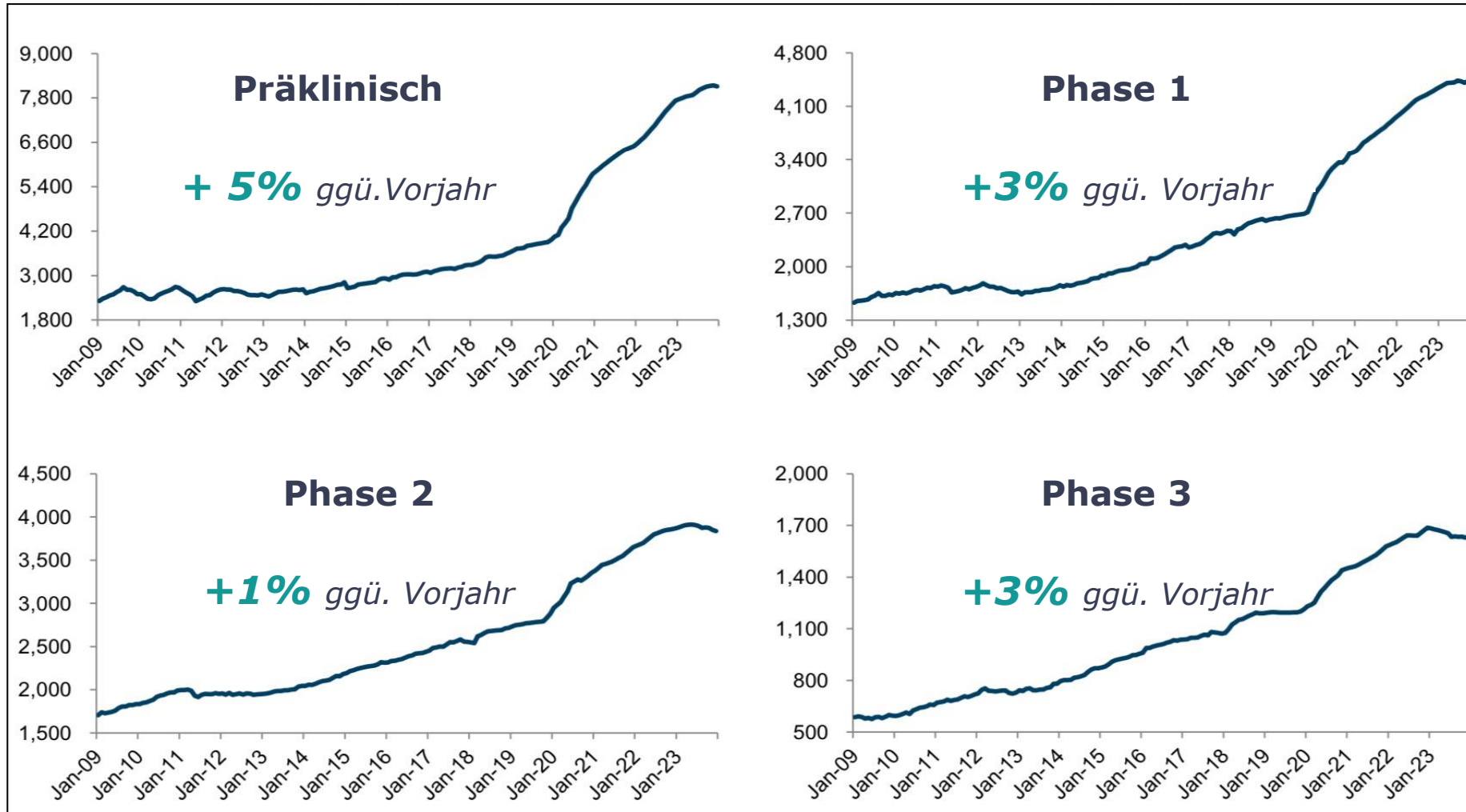


Source: Pubmed. Note: publication counts for 2023 were annualized as of Nov 1, 2023.

Quelle: Stifel (Healthcare) – Why Invest in Biotech? vom 23.11.2023
Entwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Entwicklungen.

Das Innovationstempo steigt:

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

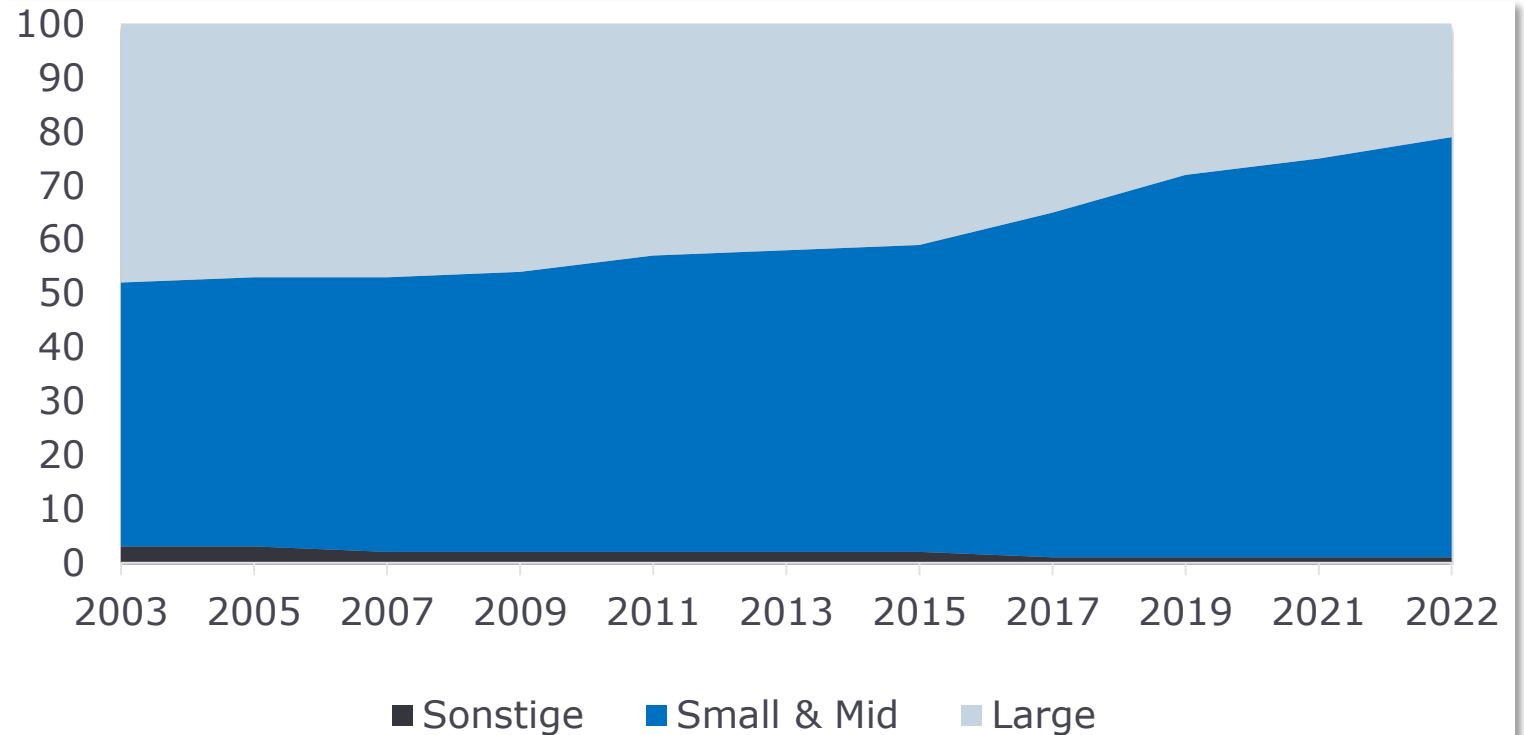


Quelle: William Blair Equity Research Healthcare 12.01.24 Seite 5; Stand: 31.12.2023
Entwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Entwicklungen.

WARUM SMALL UND MID CAPS?

**KLEINE
UNTERNEHMEN
BESONDERS
INNOVATIONSTARK**

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

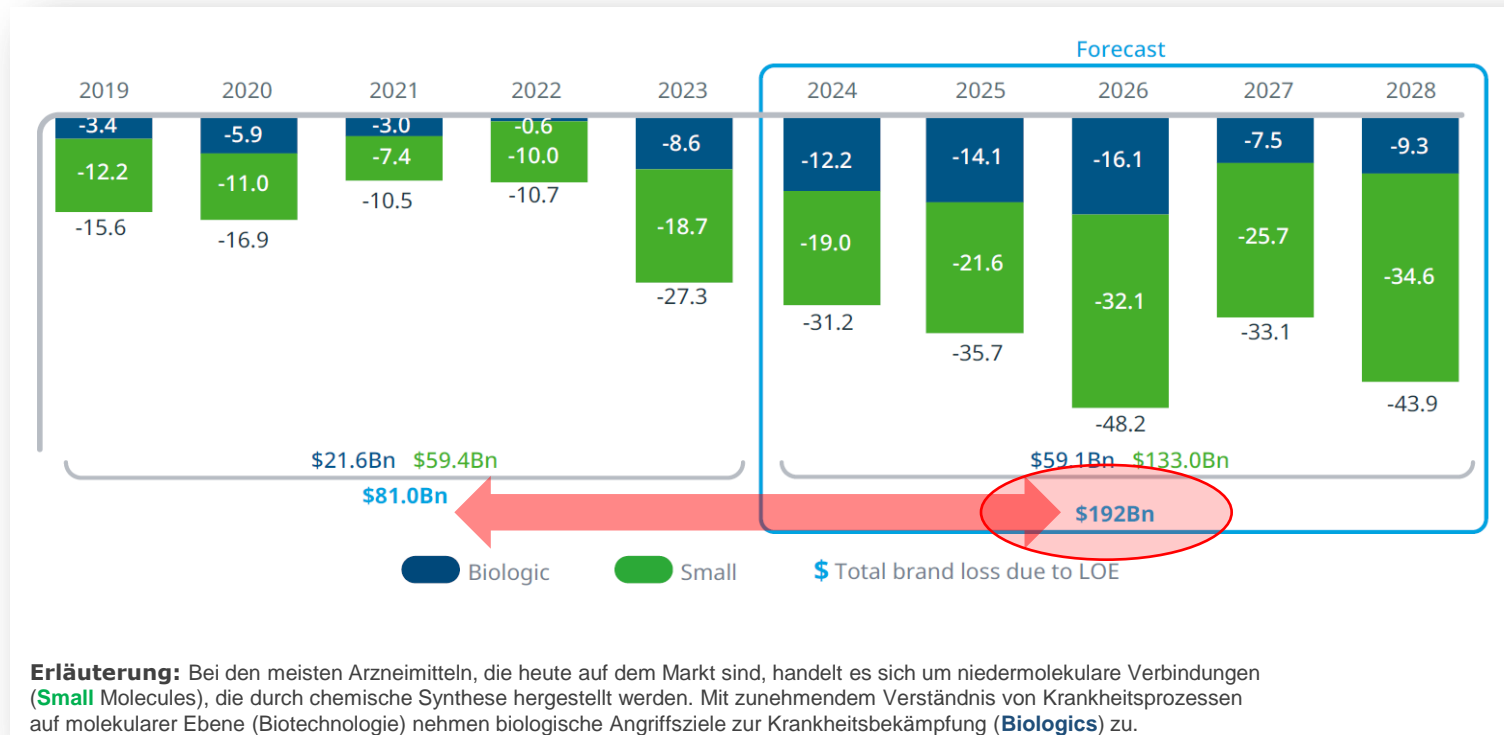


Quelle: IQVIA Institute Global Trends in R&D, Feb. 2023 / Eigene Darstellung
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Fokus auf junge Innovationsträger mit großem Wachstumspotenzial

Durch Patentabläufe bedrohte Jahresumsätze in den kommenden 5 Jahren bei BigPharma

> 190 Mrd. USD in den führenden 10 Industrienationen



Quelle: IQVIA Report Global Use of Medicines 2024 – Outlook to 2028; Januar 2024

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.

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



* 2021 Global Sales

Quelle: William Blair Research, Firmen 10-K Berichte, Jahresberichte; Eigene Darstellung
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Was tun?

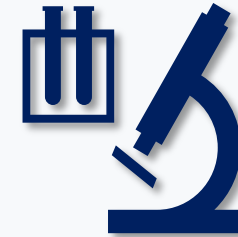
Produkte einlizensieren



**Unternehmen mit
innovativen Produkten
kaufen**

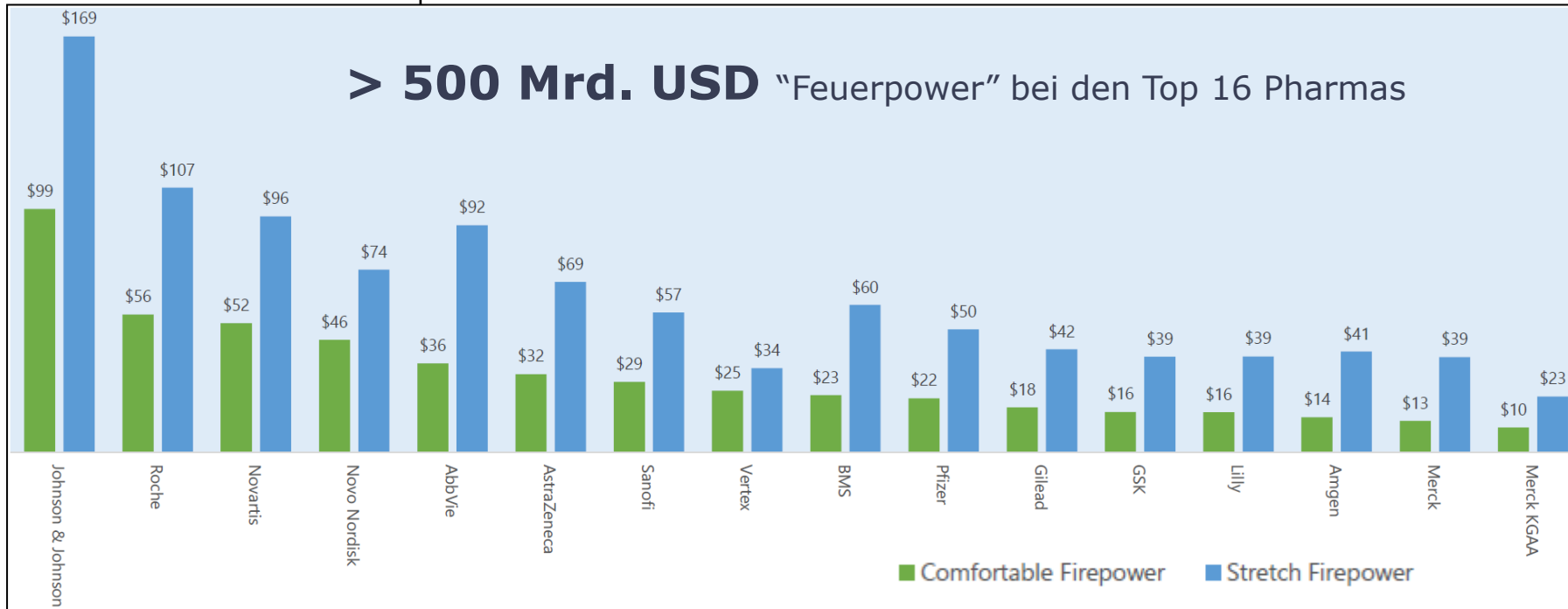


**Eigene
Forschungsausgaben
erhöhen**



Gründe für zu erwartende steigende Zahl von Übernahmen

- **Patentklippe** führt zu einem hohen Bedarf für Big Pharma/Biotech, die Pipelines aufzufüllen
- **Niedrige Bewertungsniveaus** von Small und Mid Caps
- **Historisch hohe Liquiditätsreserven** bei einer Vielzahl von Large Cap Firmen



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.

Quelle: Stifel (Healthcare) – Why Invest in Biotech? Vom 23.11.2023
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Forschung & Entwicklung

Neue
Technologien
Innovative
Therapien

Fusionen & Übernahmen

BigPharma
braucht
Biotech



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

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

In den letzten 3,5 Jahren **32 Übernahmen** von Portfoliounternehmen

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

Weiterhin **hohe Mittel bei Large Caps**

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

- **2021:** 1,01%
- **2022:** 9,42%
- **2023:** 12,57%

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

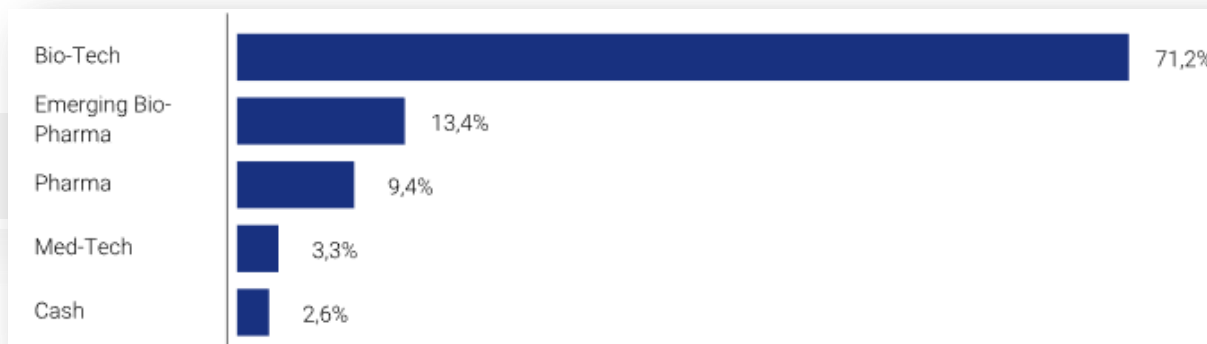
⁴ Kurszuwachs seit Beginn der Übernahmegerüchte; Gewichtung vor Beginn der Übernahmegerüchte

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

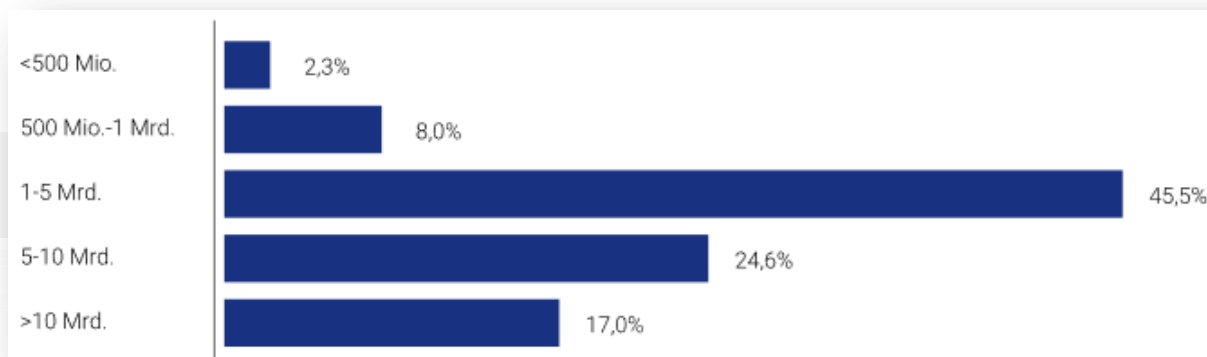
UNSER FONDS: **MEDICAL BIOHEALTH**

DAS
WICHTIGSTE
IN KÜRZE

Sektorallokation



Allokation nach Unternehmensgröße



Währungsallokation



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH / Medical Strategy GmbH, 31.03.2024
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

PERFORMANCE ÜBERSICHT

Indexierte
Wertentwicklung der
letzten 10 Jahre (in %)



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.03.2024

	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 %)	10,4 %	36,8 %	9,7 %	3,1 %	53,2 %	8,9 %	195,3 %	11,4 %
Volatilität	24,9 %	24,5 %	27,6 %	27,8 %	24,2 %			

Die Fondstranche wurde am 30.10.2000 aufgelegt.

Quelle und Stand: anevis solutions GmbH / Hauck Aufhäuser Lampe, 31.03.2024

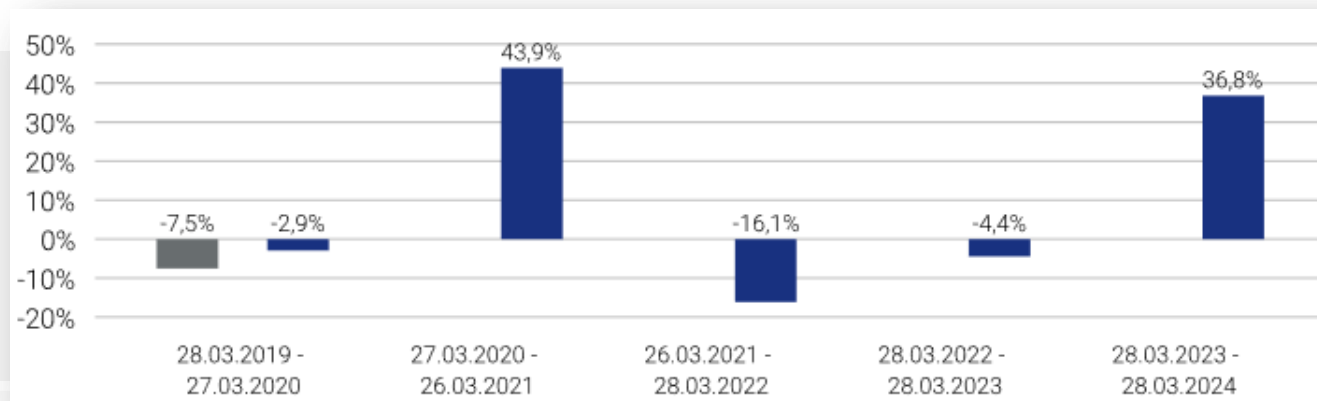
Weitere Fondstranchen verfügbar: Institutionell und währungsgesichert

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.

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

PERFORMANCE ÜBERSICHT

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



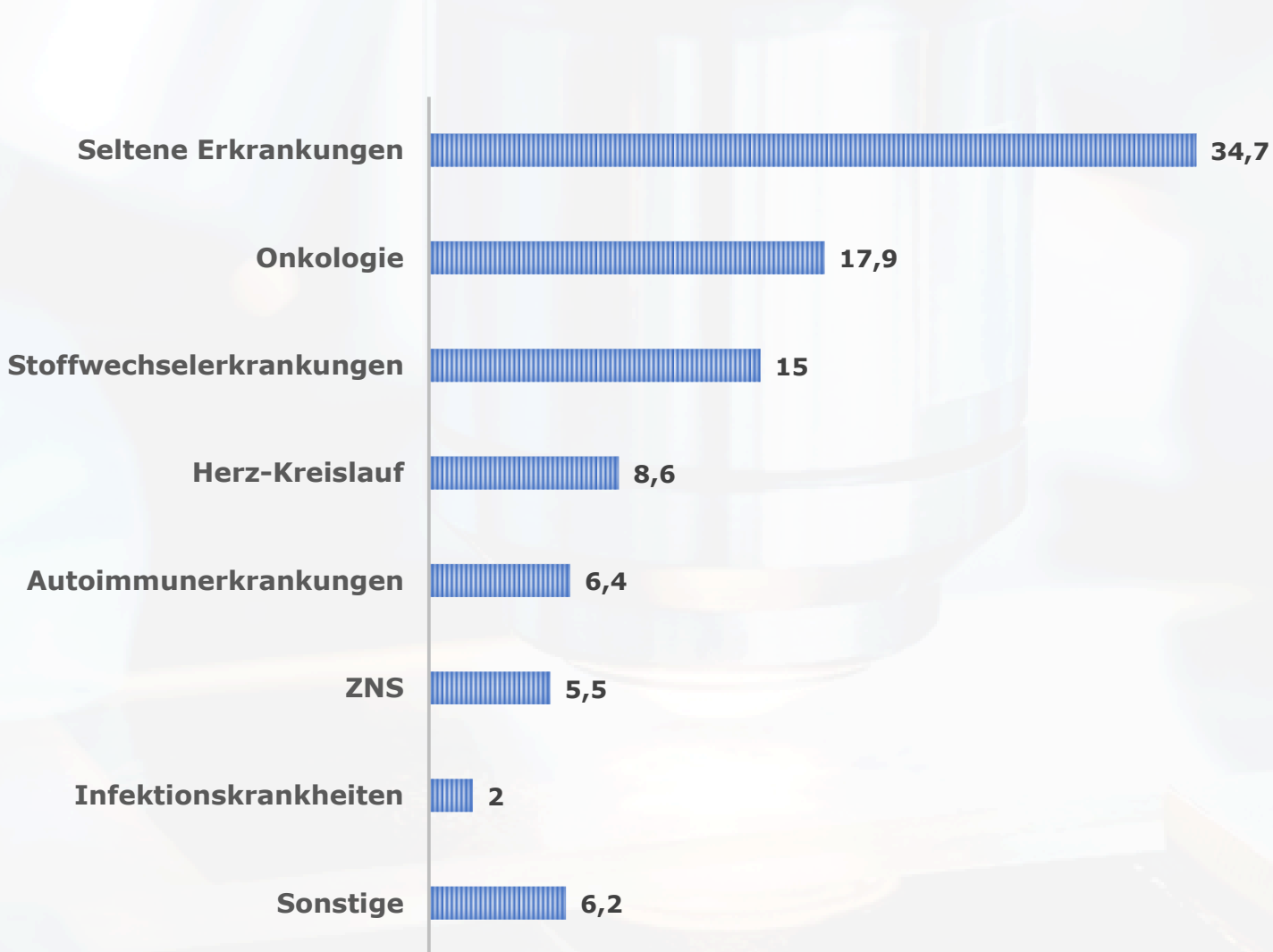
Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.03.2024

Monatliche Performanceübersicht

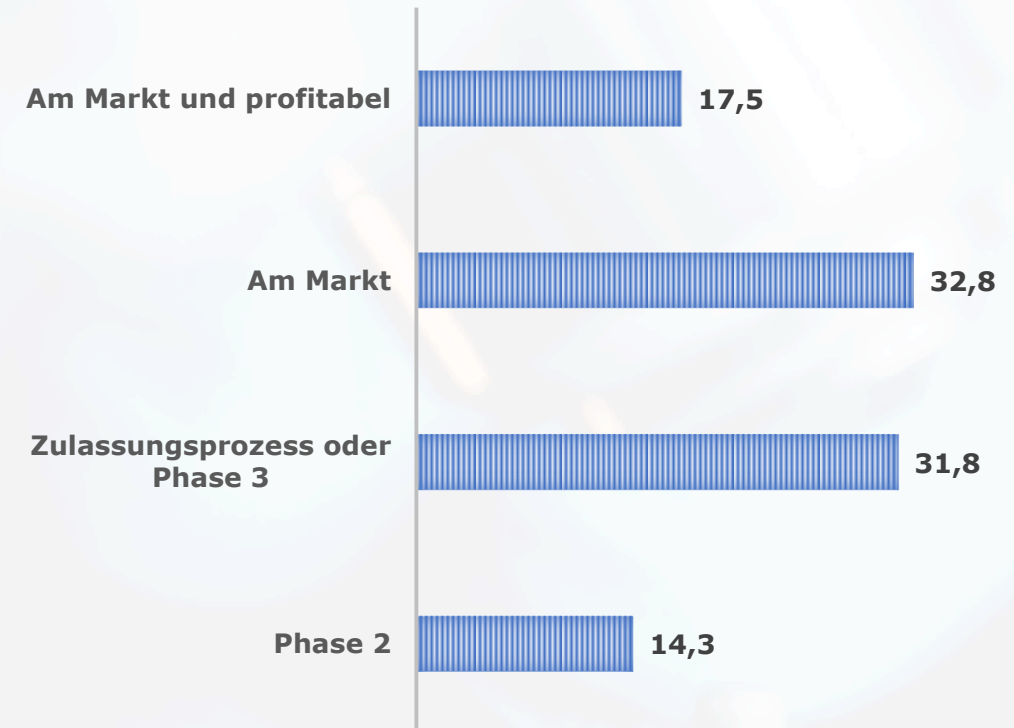
	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019	11,9 %	8,7 %	2,5 %	0,2 %	-2,5 %	2,7 %	3,0 %	-3,9 %	-3,1 %	2,6 %	11,9 %	4,8 %	44,1 %
2020	-2,4 %	-3,0 %	-12,1 %	24,2 %	5,6 %	1,0%	-5,1 %	-2,5 %	3,3 %	2,3 %	7,7 %	1,4 %	17,5 %
2021	5,6 %	-2,3 %	-2,4 %	-0,3 %	-4,2 %	4,9 %	- 5,4 %	4,3 %	-1,4 %	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 %										10,4 %

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.

Übersicht nach Therapiegebiet (in %)



Übersicht nach Entwicklungsstand der Unternehmen (in %)



UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

ZAHLEN & FAKTEN

Anteilsklassen	EUR	EUR H	I (institutionell)	S (institutionell)	I X (institutionell)	EUR E (institutionell)
Anteilsklassen-Währung	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro
ISIN	LU0119891520	LU0228344361	LU0294851513	LU0295354772	LU1152054125	LU1783158469
WKN	941135	A0F69B	A0MNRQ	A0MQG5	A12GCR	A2JEMC
Bloomberg	OPMEDIC LX	OPJZ GR	OPMEDEI LX	OPMDEIH LX	OPMDEIX LX	OPMEDEE LX
Auflegungsdatum	30. Oktober 2000	30. September 2005	02. Mai 2007		04. Juli 2016	03. April 2018
Mindestanlage	keine		100.000 EUR (für Stiftungen keine)		10 Mio. EUR	20 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 % für den Vertrieb					
Bestandsprovision	bis zu 0,6 % für den Vertrieb		keine		keine	keine
Laufende Kosten*	1,82%	1,83%	1,32%	1,33%	1,03%	0,95%
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
Ertragsverwendung	Thesaurierung			Ausschüttung 5% p.a. angestrebt (28.03.2024: 28,74€ pro Anteil)	Thesaurierung	
Gesamtvolumen	ca. 734 Mio. Euro (Stand: 31.03.2024)					
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 31.03.2023, 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, warum Sie jetzt in die Biotechnologie investieren sollten



#Grund 1: Bewertung historisch attraktiv

Eine historisch hohe Anzahl an Biotech-Unternehmen wird "unter Cash" bewertet. Vor 2021 war dies selten.



#Grund 2: Verbessertes Makroumfeld

Inflation sowie der Beschäftigungswachstum in de USA verlangsamt sich. Damit kehrt sich der Gegenwind für Biotech-Unternehmen in ein Sentiment mit Rückenwind um.



#Grund 3: Big Pharma braucht Biotech

Die Pharmaindustrie wird durch Patentabläufe in den kommenden Jahren bedroht, wodurch sie viele Biotech-Unternehmen im Small und Mid Cap Bereich übernehmen muss, um Produkte ersetzen zu können.



#Grund 4: Steigende Innovationskraft

Die Veröffentlichungen aus Forschung und Entwicklung zu neuen innovativen Technologien steigt rasant, ebenso wie die Programme in prä- und klinischen Entwicklungsphasen. Auch KI trägt dazu maßgebend bei.



#Grund 5: Demographie und Zivilisation

Bis 2060 wird es weltweit 1,7 Mrd. Menschen über 65 Jahre geben. Darüber hinaus trägt der steigende Wohlstand zu Zivilisationskrankheiten, wie z.B. Adipositas bei.



#Grund 6: Putting the TECH in BioTECH

Disruptive Technologien, welche von Biowissenschaften bestimmt sein werden, finden Einzug und verdrängen damit zwei technologiegetriebene Jahrzehnte.

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

ESG



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

* siehe Verkaufsprospekt des MEDICAL BioHealth, Seite 50, Stand: 28.11.2023

** siehe Verkaufsprospekt des MEDICAL BioHealth, Seite 51, Stand: 28.11.2023

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

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.

Stand 02/2023

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

VERWAHRSTELLE:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG, Niederlassung

Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

ZAHLSTELLEN

Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG, Niederlassung

Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippman

Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG

Kaiserstr. 24

60311 Frankfurt am Main

Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16

9000 St. Gallen

© Copyright

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

Haftungsausschluss

Obwohl diese Publikation mit Sorgfalt erstellt wurde, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem 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 die Wesentlichen Anlegerinformationen 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

Medical Strategy GmbH

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