

# MEDICAL BIOHEALTH

SMALL UND MID CAP-ORIENTIERTER HEALTHCARE-FONDS

ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE:  
IHR BEITRAG ZU INNOVATIVEM FORTSCHRITT

# AGENDA

Medical Strategy

BioPharma aktuell

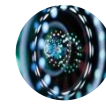
Quantensprünge in der Medizin

BioPharma im Fokus: Innovationen & Patentabläufe

Unser Fonds: MEDICAL BioHealth

Fazit / ESG

- ✓ 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**



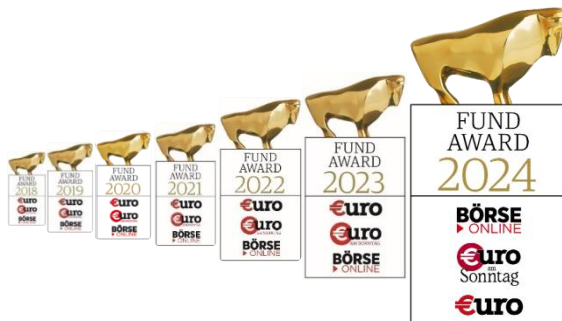
Fokus auf **innovative Therapieentwickler**



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,  
>10 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

#### 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

# Ausblick

- Einsetzende **Rotation** durch ein sich verbessertes Makroumfeld und angekündigte Zinssenkungen
- Kapital sollte wieder in **solide Titel des Wachstumssegments Biotech** fließen
- Investorenfokus weiterhin auf **Biotech-Aktien mit klinisch validierten Produkten bzw. Technologien und solider Kapitalausstattung**
- Schwächere Healthcare-Unternehmen mit Finanzierungsbedarf und in frühen klinischen Phasen dürften nach wie vor gemieden werden, **selektive Investitionen in risikoreichere Titel** sind jedoch wieder möglich
- Aufkommende Patentklippe führt weiterhin zu hohem **Lizensierungs- und Übernahmepressure bei BigPharma**, die nach innovativen Playern greifen müssen – fortgesetzte M&A-Aktivität zu erwarten.
- Von innovativen Small und Mid Cap Werten **werden neue innovativere Therapieansätze** erwartet, Vielzahl in Zulassungsentscheidung

# 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



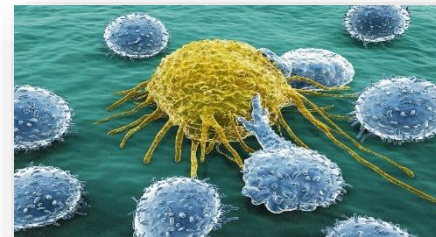
### IMMUNONKOLOGIE

- ✓ 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

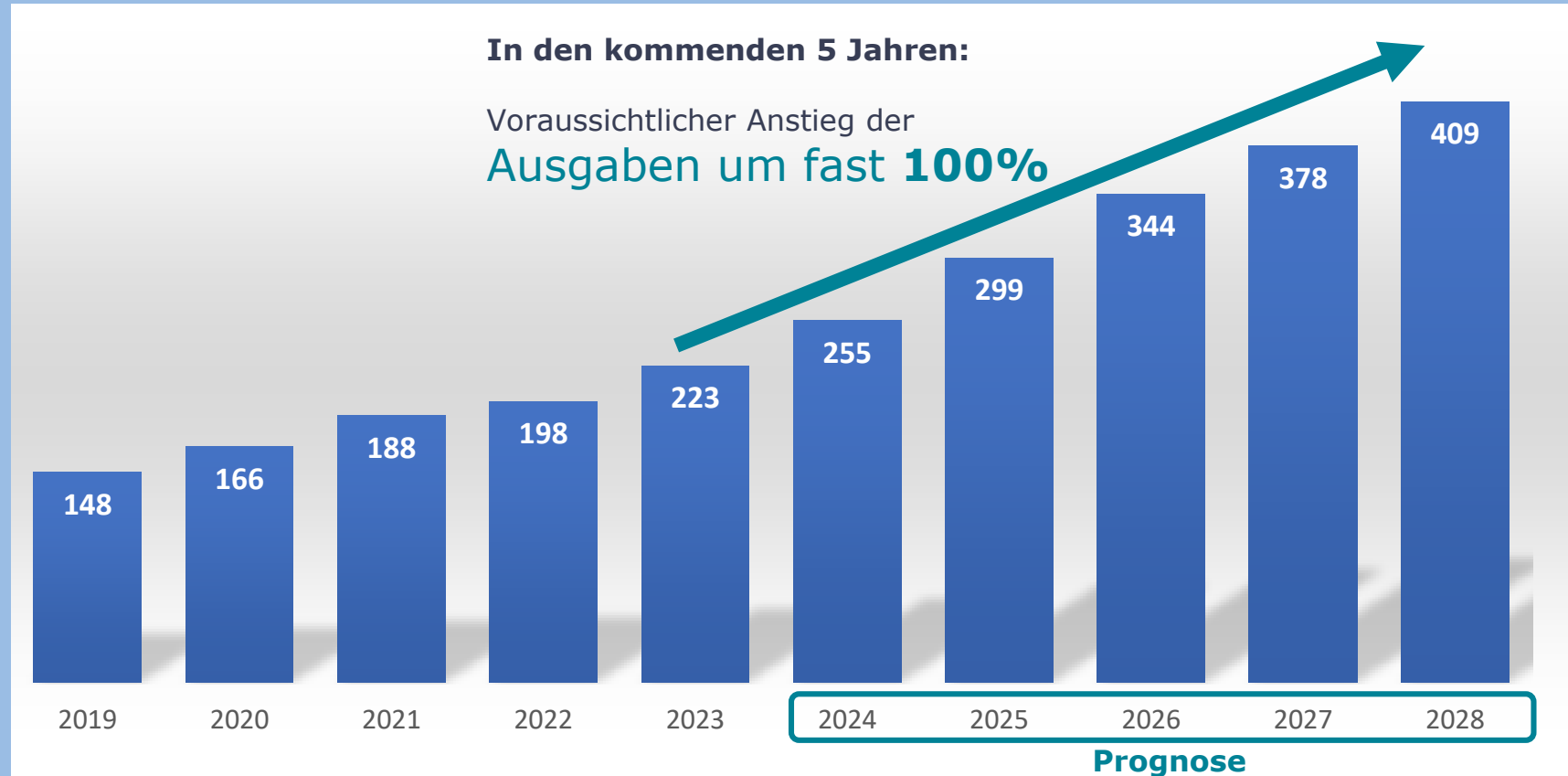
**Folgen:** Undifferenzierter  
Effekt mit teilweise  
beträchtlichen  
Nebenwirkungen

## 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
- ✓ Laut WHO soll die Zahl der Krebserkrankungen bis **2050 um über 70 Prozent** steigen

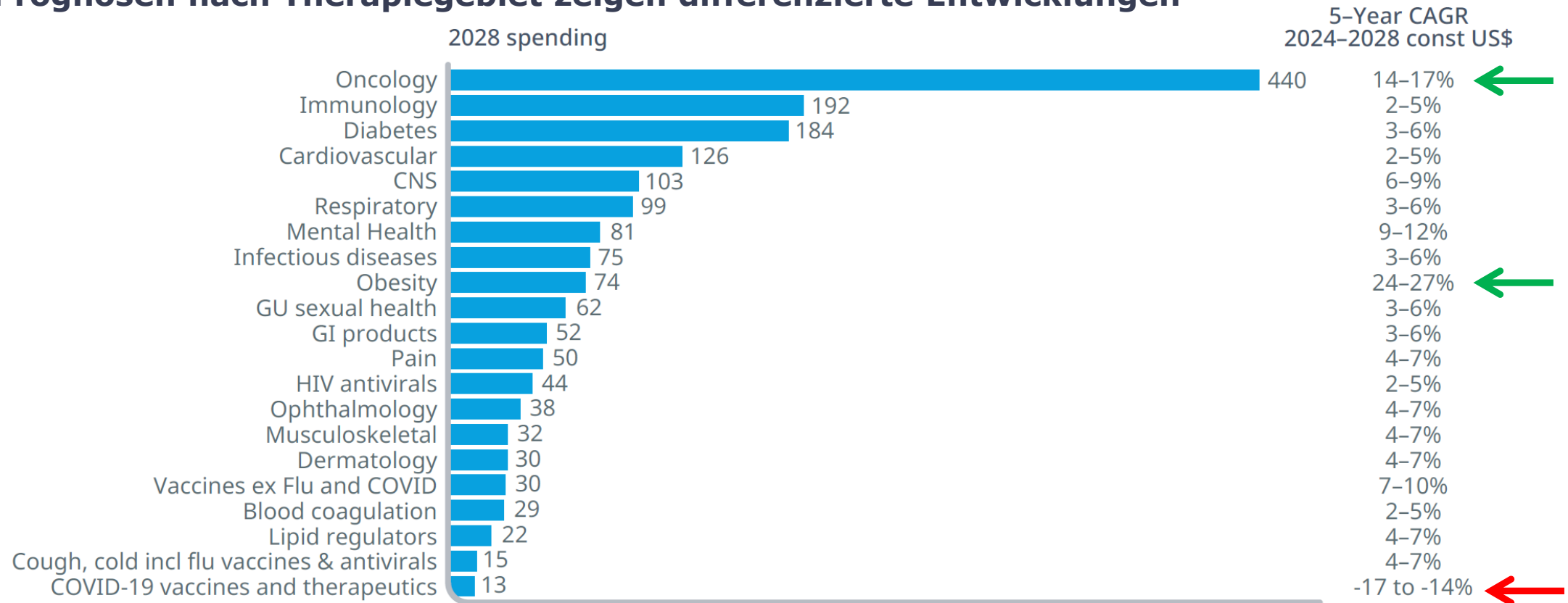
### Krebsbehandlungen: Globale Ausgaben in Mrd. USD



Quellen: IQVIA Institute - Global Oncology Trends 2024: Outlook to 2028; Mai 2024; Eigene Darstellung  
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.



### 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

## 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

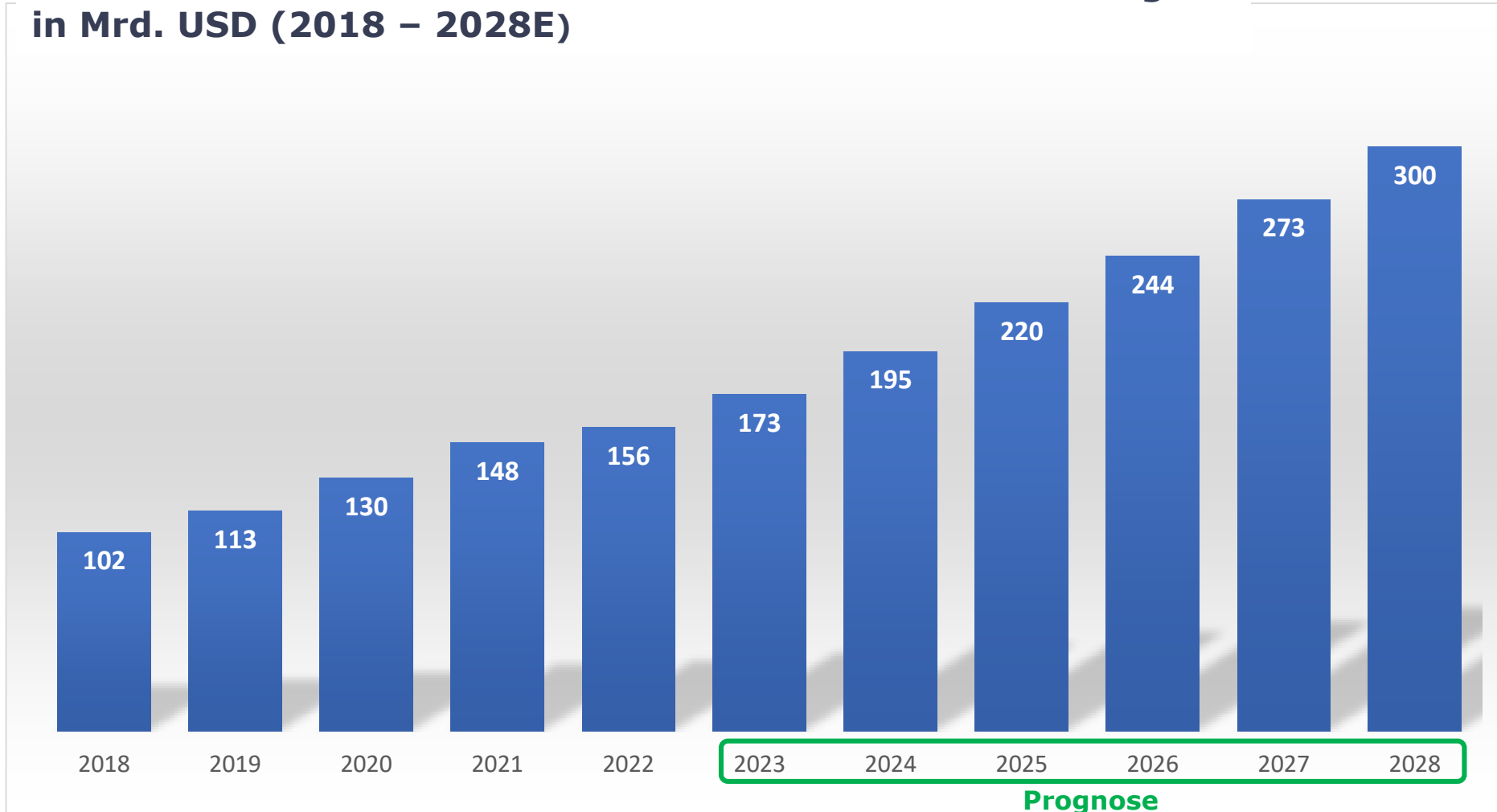
- weltweit ca. **300 Mio.** betroffen (davon 50% Kinder)
- **30%** sterben vor Erreichen dem 5. Geburtstag
- ca. **7.000** seltene Krankheiten (nur **5%** behandelbar)

„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.

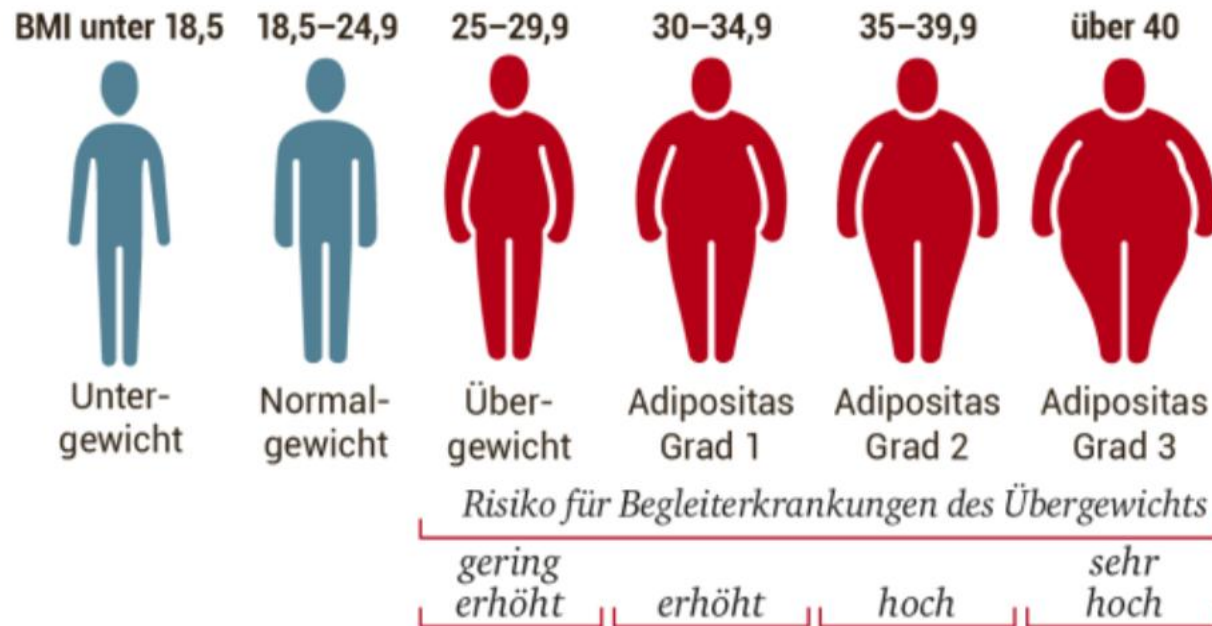


*„Man stirbt nicht an Übergewicht oder Diabetes, sondern an Herz-Kreislauf-Erkrankungen.“*

## 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](http://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.

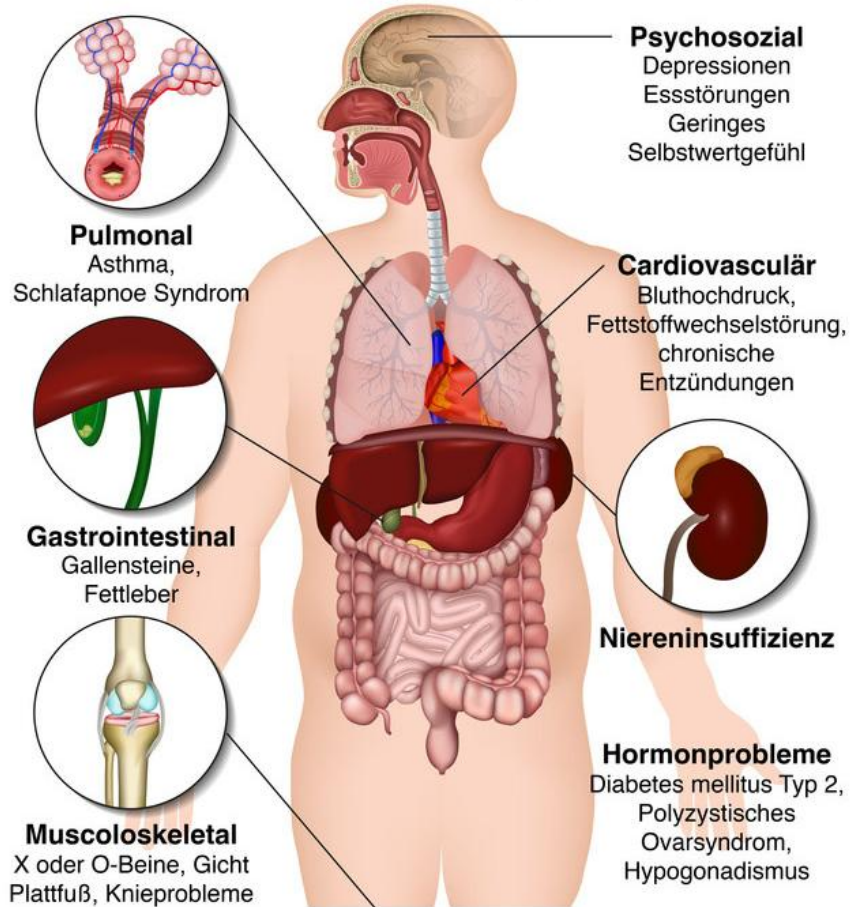
**WHO-Definition:**  
**Adipositas = BMI  $\geq$  30 kg/m<sup>2</sup>**

**1.000.000.000**

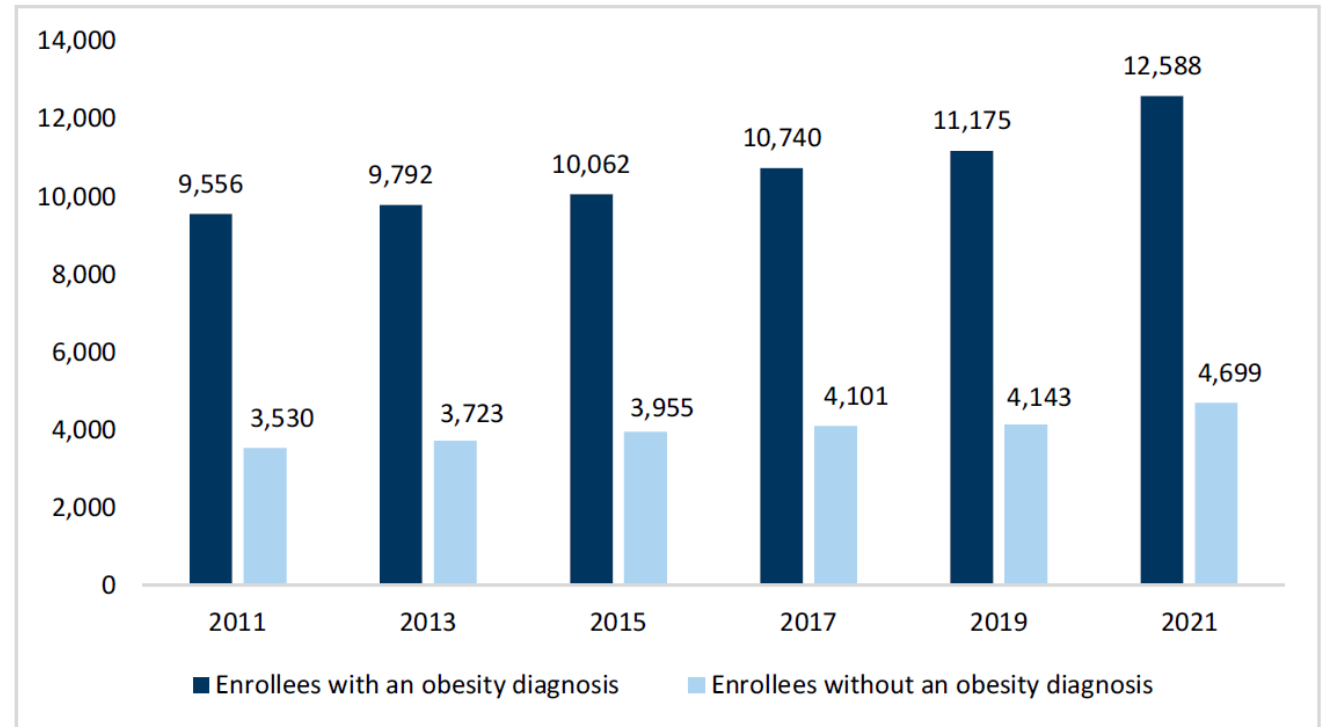
**Menschen**  
**waren weltweit im Jahr 2020**  
**adipös (BMI > 30) – Tendenz steigend!**



### Folgeerkrankungen von Adipositas

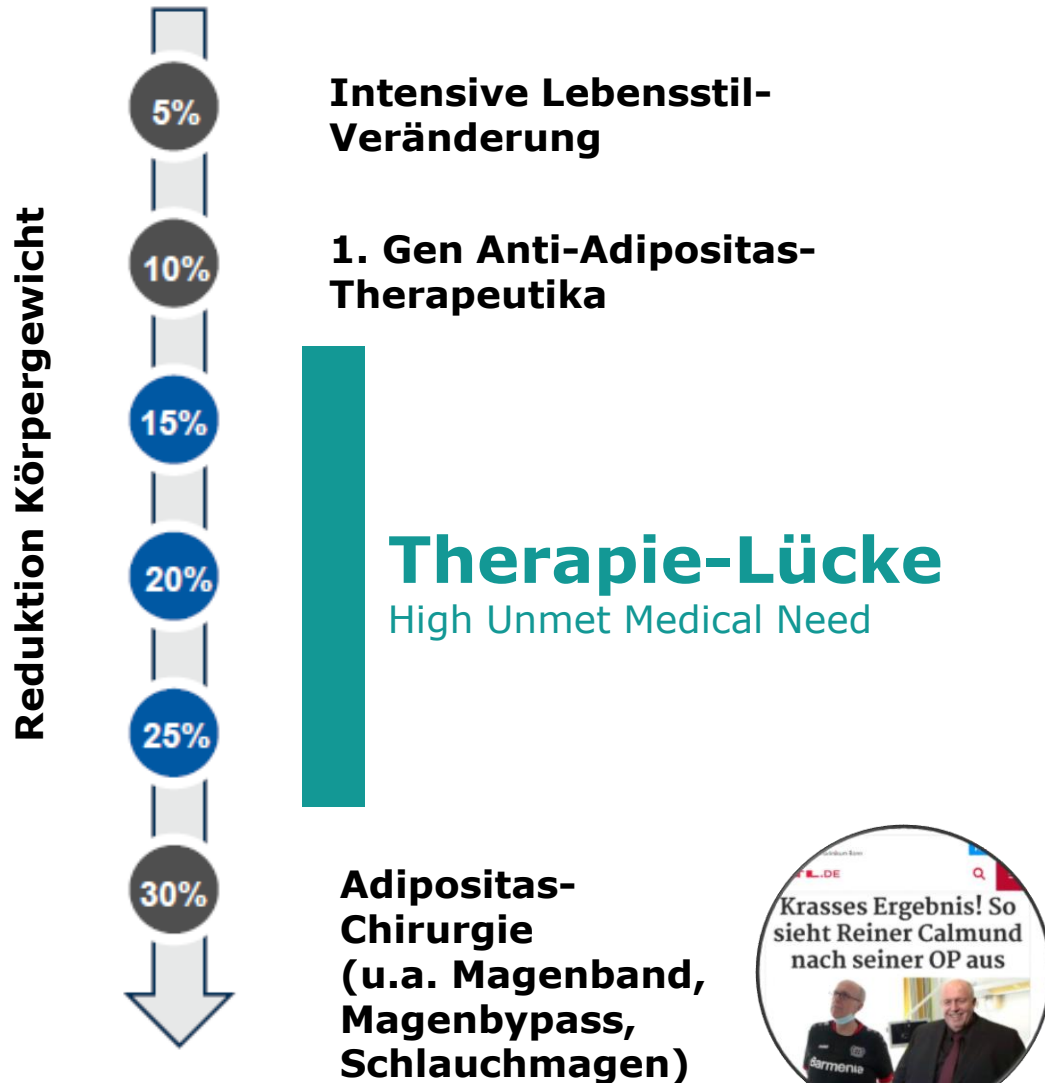


### Durchschnittliche jährliche Gesundheitsausgaben für US-Krankenversicherte mit und ohne Adipositas-Diagnose, 2011-2021 (USD)



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

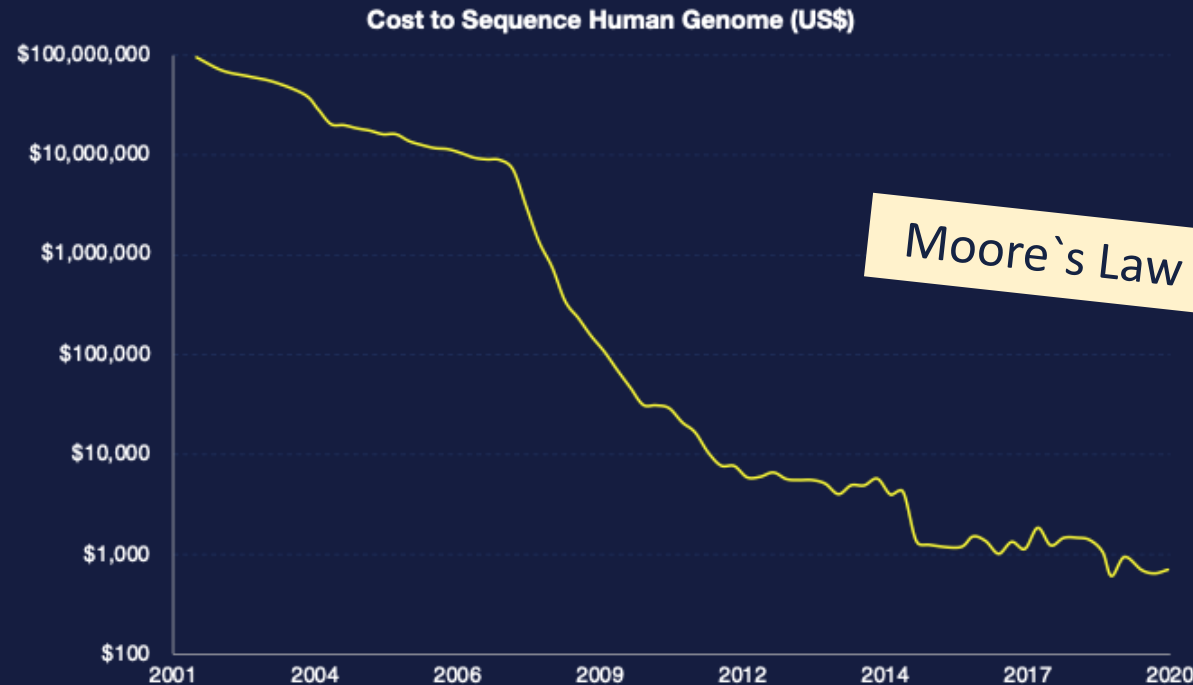
- Verzögerung Magenentleerung
- Verstärkung Sättigung
- Steigerung Leptin-Sensitivität

### Glucagon-Rezeptor

- Steigerung Energieverbrauch
- Stimulation Lipolyse im Fettgewebe
- Reduktion Leberfettgehalt

# 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

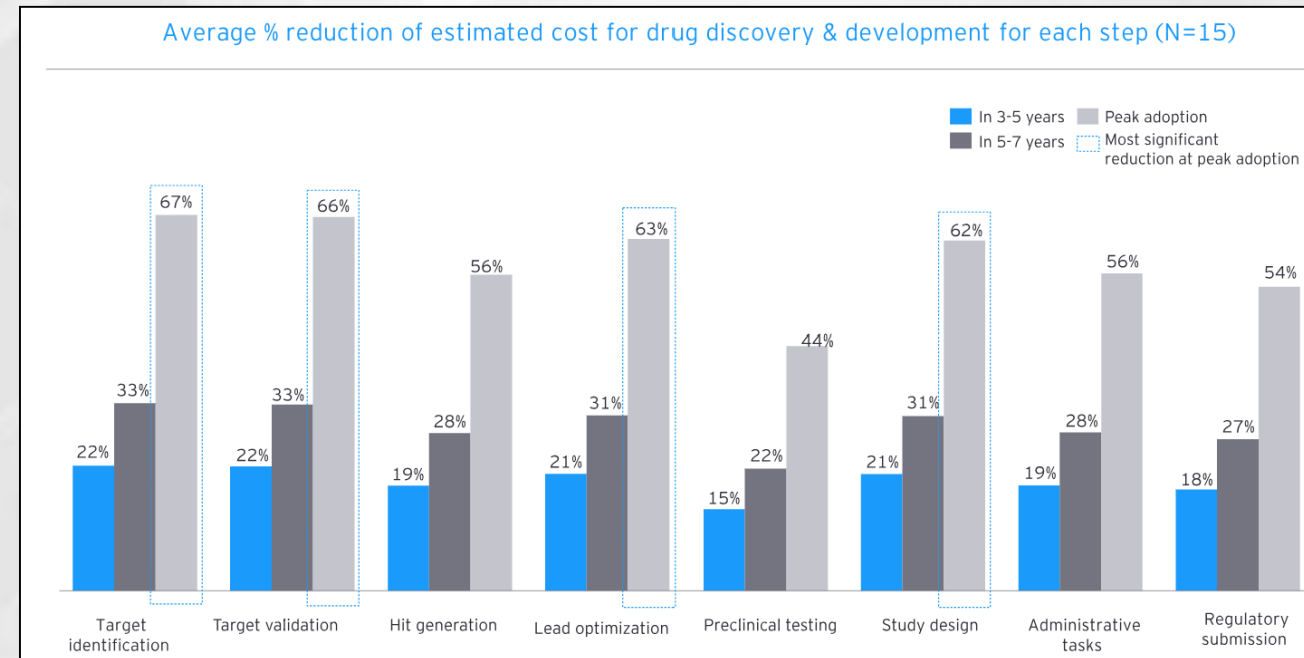
**12-13 Jahre**

Durchschnittliche Entwicklungsdauer

Einsatz von K.I. in der  
Arzneimittelentwicklung:

Mind.

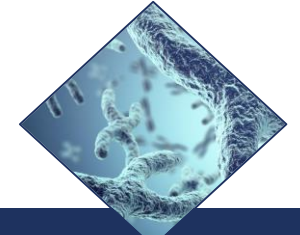
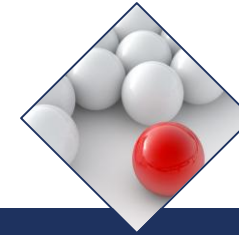
**25% bis >60%**  
Zeit- und Kostenersparnis



Quelle: [https://www.ey.com/en\\_us/life-sciences/how-pharma-can-benefit-from-using-genai-in-drug-discovery](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.



### Wo DIE WISSENSCHAFT HERKOMMT...



#### Historischer Überblick:

Entdeckung von Stammzellen in den 1960er Jahren, frühe Forschungen zur Zellgeneration

#### Aktuell:

Regenerative Medizin, Gewebezüchtung

#### Historischer Überblick:

Erste Immuntherapie in den 1970er, Erforschung Immunantwort auf Krebs

#### Aktuell:

Checkpoint-Inhibitoren, adoptive Zelltherapien

#### Historischer Überblick:

Erste gezieltere Therapie in den 1990er Jahren, Fortschritte in der Pharmakogenomik

#### Aktuell:

Genomsequenzierung, Biomarker-Tests

#### Historischer Überblick:

Erste Gentherapie-Experimente um 1980, frühe klinische Studien

#### Aktuell:

CRISPR/Cas9, virale Vektoren

### Stammzellen

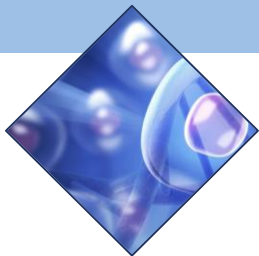
### Modulation des Immunsystems

### Individualisierte Medizin

### Gentherapie

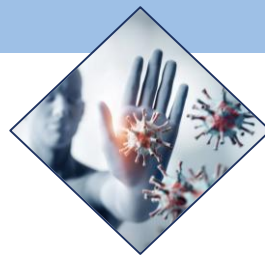
#### Zukunftspotenzial:

Organoide, personalisierte Therapien



#### Zukunftspotenzial:

Kombinationstherapien, verbesserte Zielgenauigkeit



#### Zukunftspotenzial:

maßgeschneiderte Behandlungen, minimal-invasive Verfahren

#### Zukunftspotenzial:

Heilung von genetischen Erkrankungen, langfristige Therapien

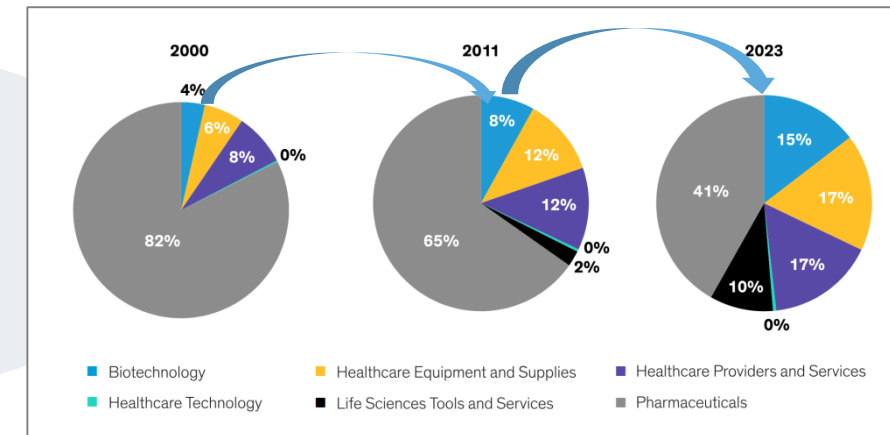
### Wo DIE WISSENSCHAFT HINGEHT...

### UNTERSCHIEDE ZWISCHEN KONVENTIONELLER MEDIZIN UND BIOTECHNOLOGIE

	Konventionell	Biotechnologie
chemischer Aufbau	einfach	komplex
Entwicklungsprozess	empirisches Screening	Biotechnologie
Grundlagen der Forschung	Pflanzen, Mikroorganismen, Organismen	RNS, DNA, Hormone
Art der Verabreichung	typischerweise eine Pille	typischerweise eine Spritze oder Infusion

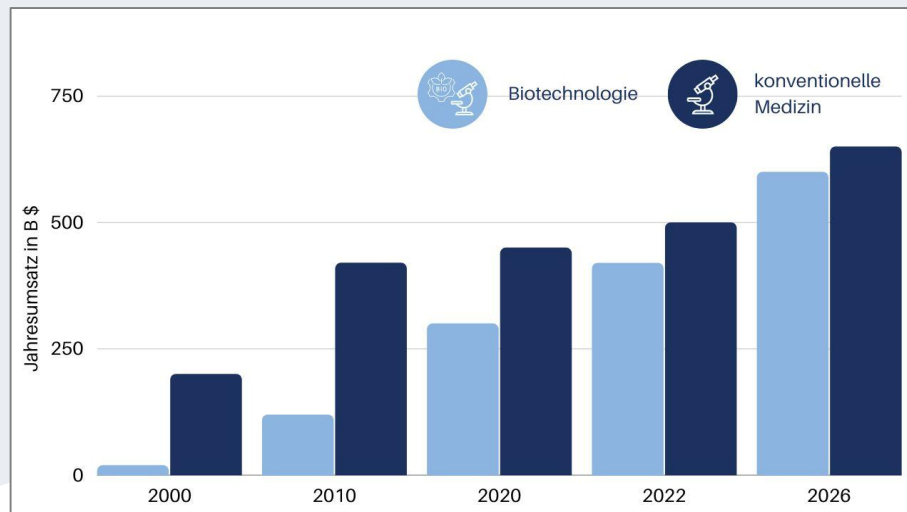
Quelle: Evaluate Pharma (2022), eigene Darstellung

### ANTEIL BIOTECH IM SEKTOR GESUNDHEIT



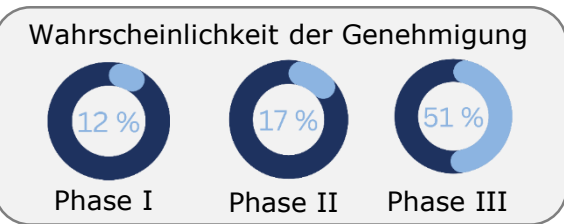
Quelle: MSCI und AllianceBernstein (AB)  
Stand: 31.12.2000, 31.12.2011, 30.09.2023  
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.  
Aufgrund von Rundungen kann es vorkommen, dass sich die Zahlen nicht summieren.

### UMSATZ NACH TECHNOLOGIEBEREICHEN



Quelle: Evaluate Pharma (2022), eigene Darstellung

Der Anteil von Therapien aus der **biotechnologischen Forschung** steigt stetig an

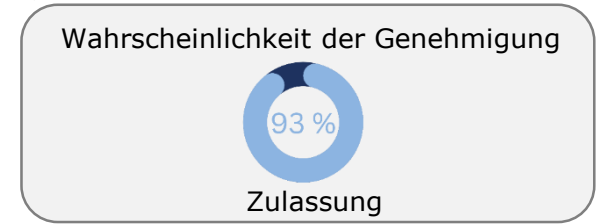


### KLINISCHE PRÜFUNGSPHASEN

Phase I: *Verträglichkeit, Nebenwirkungen, Gesunde Testpersonen*  
Phase II: *Wirksamkeit, kleine Anzahl Patienten*  
Phase III: *Ausweitung der Patientenzahlen, unterschiedliche Gruppen*

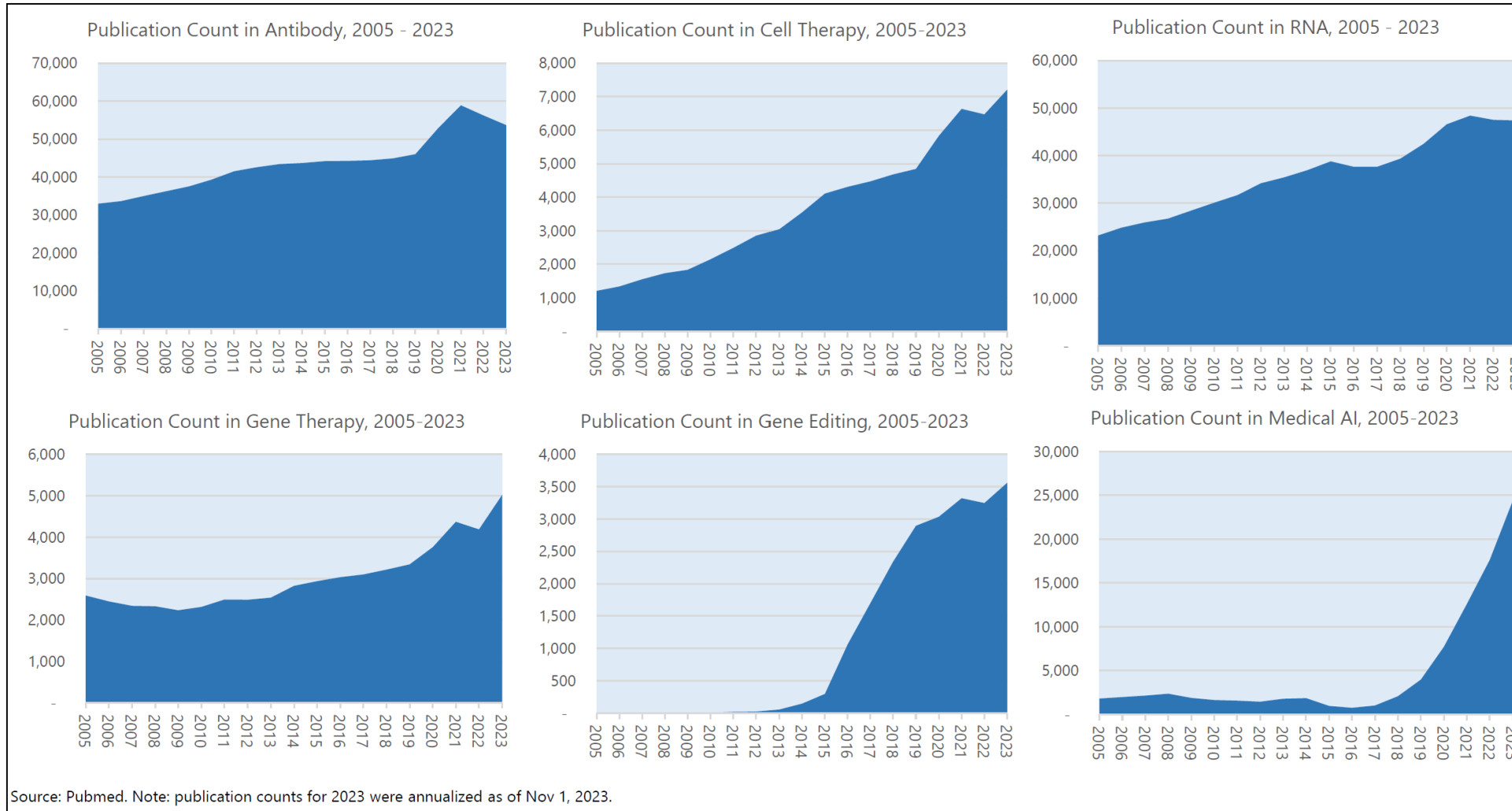
Einreichung der Zulassungsdaten

### ZULASSUNGSVERFAHREN



PATENT-  
ABLAUF

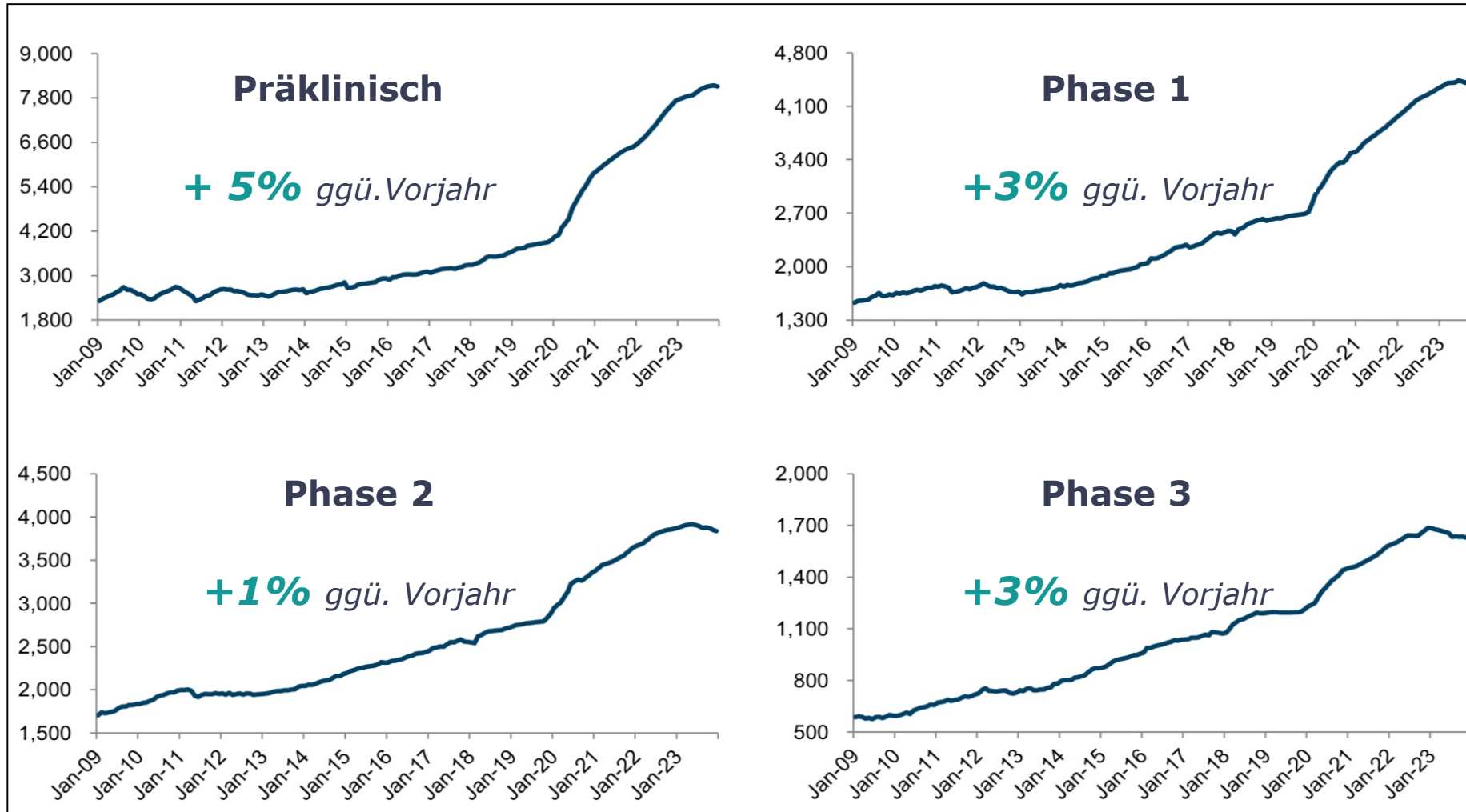
### Das Innovationstempo steigt: Die Veröffentlichungen der Forschungen zu neuen innovativen Technologien wachsen rasant



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



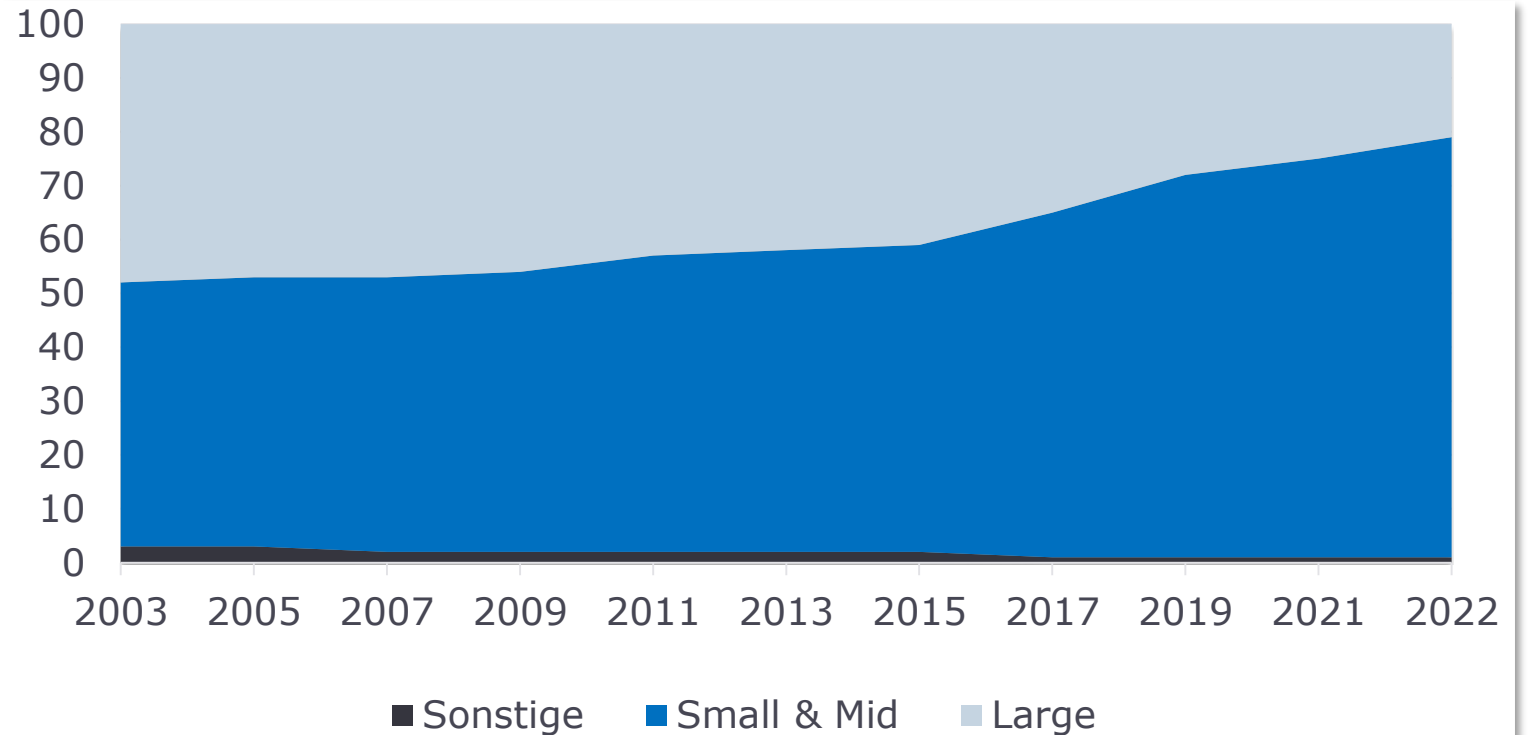
Quelle: William Blair Equity Research Healthcare 12.01.24 Seite 5; Stand: 31.12.2023  
Entwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Entwicklungen.

## BIOPHARMA IM FOKUS

WARUM SMALL UND MID CAPS?

**KLEINE  
UNTERNEHMEN  
BESONDERS  
INNOVATIONSTARK**

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



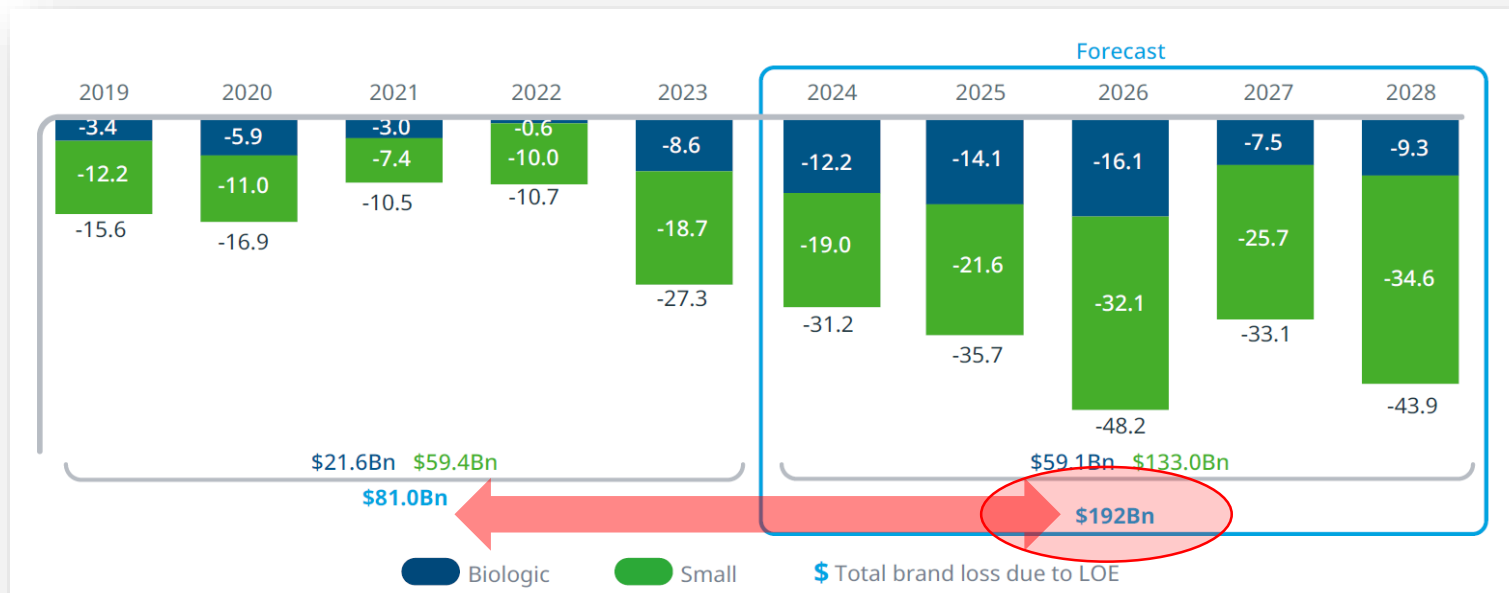
Quelle: IQVIA Institute Global Trends in R&D, Feb. 2023 / Eigene Darstellung  
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

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



**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.

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?**

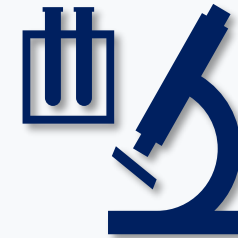
**Produkte einlizensieren**



**Unternehmen mit  
innovativen Produkten  
kaufen**



**Eigene  
Forschungsausgaben  
erhöhen**



# BIOPHARMA IM FOKUS

## HERKUNFT DER WICHTIGSTEN PHARMA-PRODUKTE

Origin of Key Pharma Products (Ranked by FY22 Sales)

Key Products														
#1 Product	Humira	Enbrel	Tagrisso	Eliquis	Trulicity	Biktarvy	Shingrix	Stelara	Keytruda	Cosentyx	Ozempic	Comirnaty	Ocrevus	Dupixent
#1 Source	Acquired	Acquired	Organic	Acquired	Organic	Acquired	Organic	Acquired	Acquired	Organic	Organic	Licensed	Licensed	Licensed
#2 Product	Botox	Otezla	Farxiga	Revlimid	Verzenio	Veklury	Xevudy	Darzalex	Gardasil	Entresto	Novorapid	Paxlovid	Perjeta	Flu Vaccine
#2 Source	Acquired	Acquired	Licensed	Acquired	Organic	Organic	Licensed	Licensed	Licensed	Organic	Organic	Organic	Organic	Organic
#3 Product	Skyrizi	Repatha	Imfinzi	Opdivo	Taltz	Genvoya	Triumeq	Invega	Lagevrio	Promacta	Tresiba	Eliquis	Hemlibra	DTaP vaccine
#3 Source	Licensed	Organic	Organic	Acquired	Organic	Acquired	Organic	Licensed	Licensed	Acquired	Organic	Licensed	Licensed	Organic
#4 Product	Imbruvica	Kyprolis	Lynparza	Pomalyst	Jardiance	Descovy	Trelegy	Imbruvica	Januvia	Gilenya	Victoza	Prevnar	Tecentriq	Lantus
#4 Source	Acquired	Acquired	Acquired	Acquired	Licensed	Acquired	Licensed	Licensed	Organic	Organic	Organic	Acquired	Organic	Acquired
#5 Product	Rinvoq	Neulasta	Symbicort	Orencia	Humalog	Harvoni	Nucala	Tremfya	Simponi	Tasigna	Rybelsus	Ibrance	Actemra	Aubagio
#5 Source	Organic	Organic	Organic	Acquired	Organic	Acquired	Organic	Organic	Licensed	Organic	Organic	Acquired	Licensed	Acquired
% Acquired / Licensed	80.0%	60.0%	40.0%	100.0%	20.0%	80.0%	40.0%	80.0%	80.0%	20.0%	-	80.0%	60.0%	60.0%

**Der Einkauf von Therapien bzw. Unternehmen ist ein wesentlicher Wachstumsfaktor**

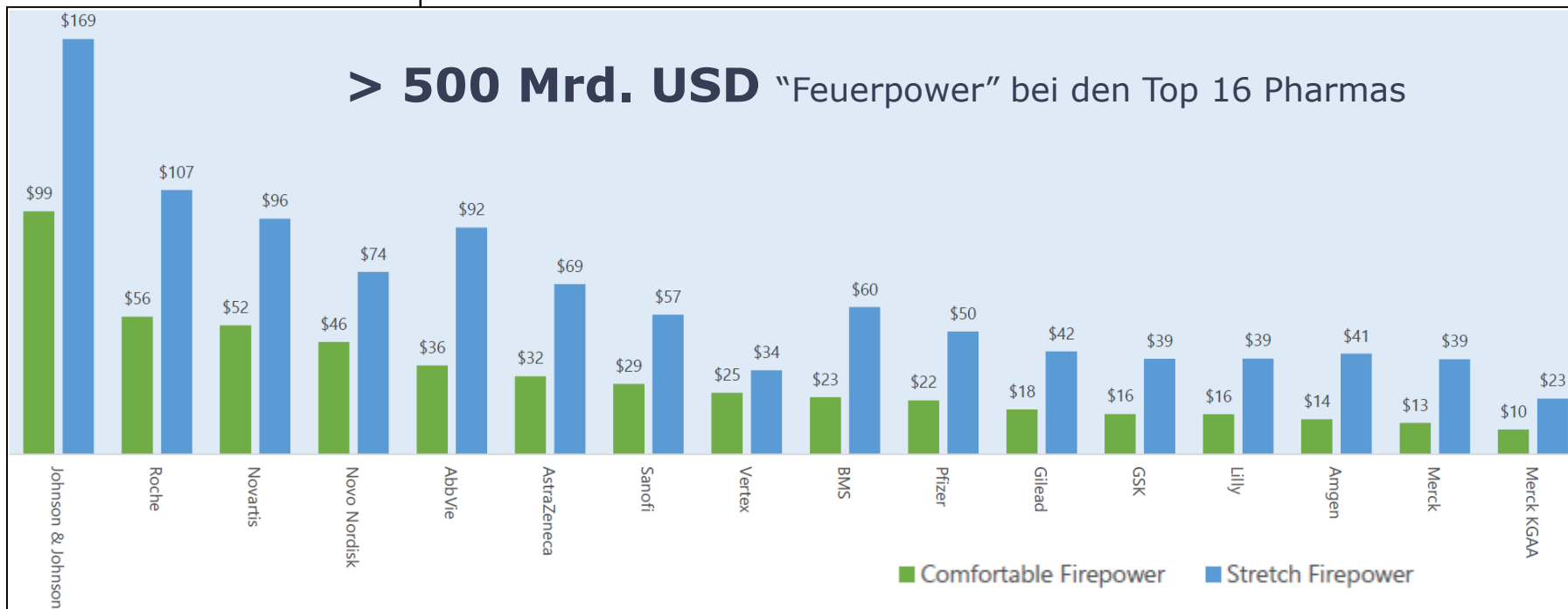
### Viele Gründe sprechen für eine steigende Zahl von Übernahmen:

- **Patentklippe**
- **Rabattzwang (IRA)**
- **Niedrige Bewertungsniveaus**
- **Historisch hohe Liquiditätsreserven**

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

führt ebenfalls zu einem hohen Bedarf für Big Pharma, die Pipelines aufzufüllen von Small und Mid Caps als innovative Übernahmeziele

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



# UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

## ÜBERNAHMEN VON PORTFOLIO-UNTERNEHMEN

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

In den letzten 3,5 Jahren **33 Übernahmen** von Portfoliounternehmen

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

Weiterhin **hohe Mittel bei Large Caps**

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

- **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

<sup>1</sup> zzgl. Nachbesserungsrecht bei Produkterfolg (CVR)

<sup>2</sup> Offerte in Cash und Aktien

<sup>3</sup> bezogen auf den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs der letzten 30 Tage vor Bekanntgabe der Übernahme

<sup>4</sup> Kurszuwachs seit Beginn der Übernahmegeschehnisse; Gewichtung vor Beginn der Übernahmegeschehnisse

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



„Big Biotech“ Vertex (Gründung 1989)

Innovation pur: unangefochtener Weltmarktführer für Mukoviszidose-Arzneimittel

Krankheit:  
**Mukoviszidose**

Bei Mukoviszidose (auch zystische Fibrose genannt) handelt es sich um einen 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!

Best in Class

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

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.



**CRISPR-Cas9  
(Genschere)**

Schmerzen



**Diabetes  
Typ 1**



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

Best in Class

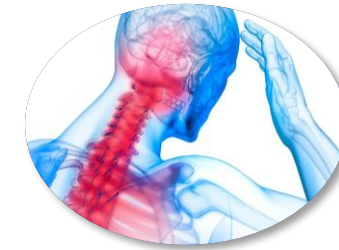
**Innovation:**  
bessere Wirksamkeit

Schmerzhafte Injektionen



VS.

1 Tablette täglich



### 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\$

### 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\$



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

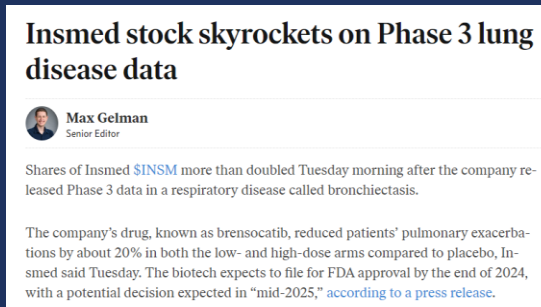
### Bronchiectasen

- 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



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

**Symptome:** Chronischer Husten, Müdigkeit, Gewichtsverlust, Fieber.



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

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

Quelle: <https://endpts.com/insmmed-follows-a-new-pathway-at-the-fda-for-antibacterials-winning-quick-ok-for-arikayce/>; <https://endpts.com/insmmed-stock-skyrockets-on-phase-3-lung-disease-data/>

Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Werbemitteilung – nur für professionelle Investoren



**Medizinischer Fortschritt?**

Spenderorgane werden heutzutage immer noch standardmäßig in Plastikbeuteln auf Eis in Kühlboxen transportiert.

**Schwierigkeiten bei einer Herztransplantation:****Zeitlimitierung**

(~6 Stunden)  
führt zu

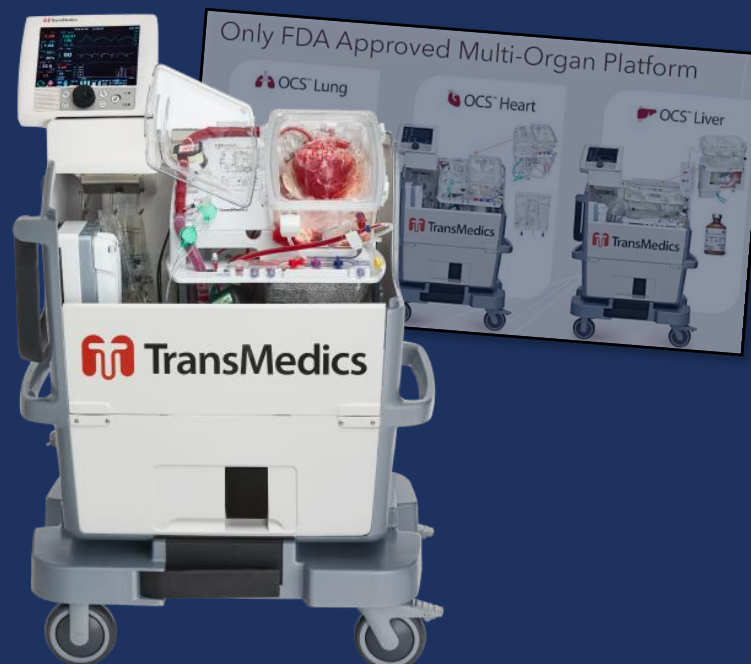
**begrenztem Organangebot**

Erhöhtes Risiko für

**Transplantatversagen aufgrund Organschäden**



# ORGAN CARE SYSTEM (OCS™)

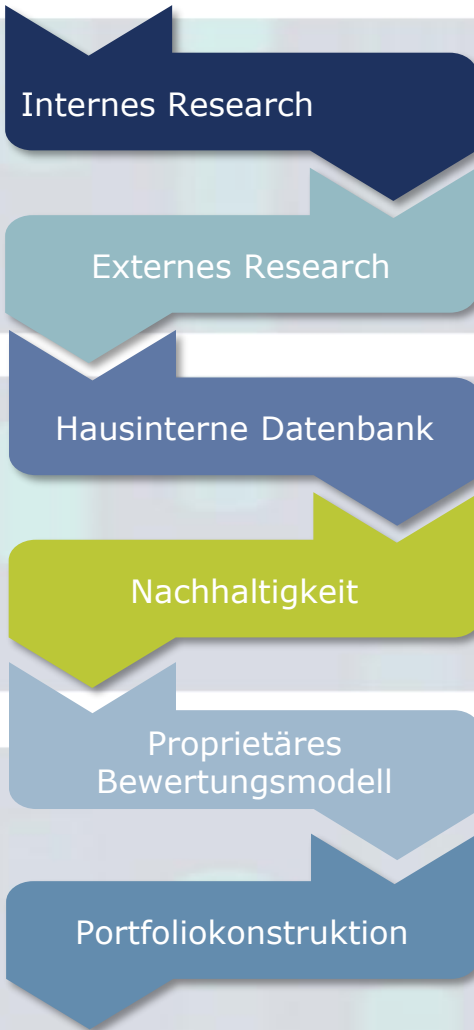


Das Organ-Transportsystem **OCS™** simuliert über kontinuierliche warme Durchblutung der Spenderorgane **die physiologischen Verhältnisse im menschlichen Körper**

- ➔ **ERHÖHUNG AUF 1 TAG**
- ➔ **ERHÖHUNG DER ENTFERNUNG**
- ➔ **ERHÖHUNG DES ORGANANGEBOTS**
- ➔ **VERMEIDUNG TRANSPLANTATVERSAGEN**

# UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

## UNSER INVESTMENTPROZESS



1

Firmenkontakte  
Jahresberichte  
Investmentkonferenzen  
Wissenschaftliche Kongresse & Publikationen  
Expertenmeinung\*

2

Spezialisierte Broker

3

~900 Unternehmen  
Entwicklungsstand, Patente, Konkurrenz, Finanzparameter

4

✓ Konsequenter Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen Umwelt, Menschenrechte und Geschäftsethik  
✓ Screening mit führenden ESG-Datenprovidern: MSCI

5

Umsatz-Multiple-Bewertung:  
✓ Auf Basis von Umsatz- und Preisschätzungen aus Datenbank  
✓ Berücksichtigung des Innovationsgrades (Multiples von 3x-6x)

6

~70 - 100 Unternehmen  
Gewichtung (von 0,25 % bis 5 %) nach Risikoprofil, Liquidität, Unternehmensgröße

✓ **Das richtige Unternehmen (Stockpicking), zum richtigen Preis (Bewertung), zum richtigen Zeitpunkt (Volatilität nutzen)**

✓ **Die qualitative Analyse bildet den Kern der Due Diligence**

\***Wissenschaftlicher Beirat:** Prof. Dr. med. Thomas Zeller, Prof. Dr. med. Karl-Christian Bergmann, Prof. Dr. med. Andreas Rank, Dr. Stefan Meyer, Dr. Alexander To





## 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

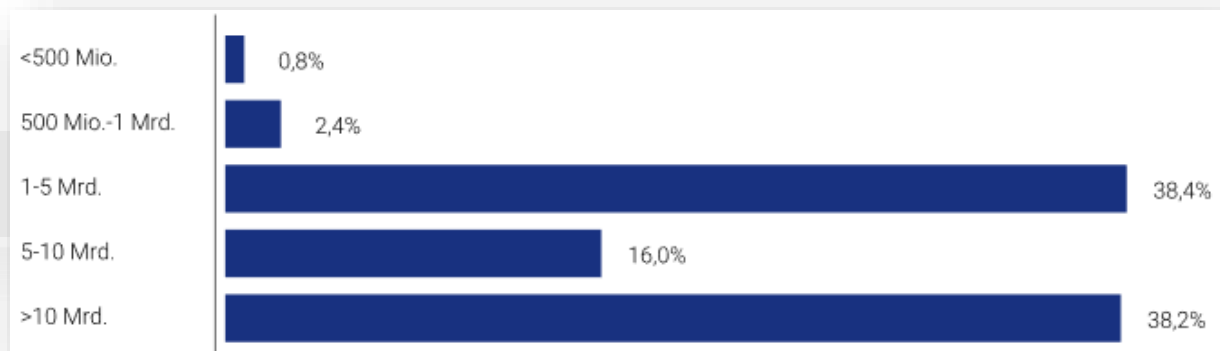
# UNSER FONDS: **MEDICAL BIOHEALTH**

DAS  
WICHTIGSTE  
IN KÜRZE

## Sektorallokation



## Allokation nach Unternehmensgröße



## Währungsallokation



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH / Medical Strategy GmbH, 30.09.2024  
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen. Achtung: Die Aufteilung kann im Laufe der Zeit variieren.

# UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

## PERFORMANCE ÜBERSICHT

Indexierte  
Wertentwicklung der  
letzten 10 Jahre (in %)



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 30.09.2024

	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 %)	7,9 %	20,3 %	11,6 %	3,7 %	54,7 %	9,1 %	171,6 %	10,5 %
Volatilität	20,6 %	23,3 %	27,4 %	27,5 %	24,3 %			

Die Fondstranche wurde am 30.10.2000 aufgelegt.

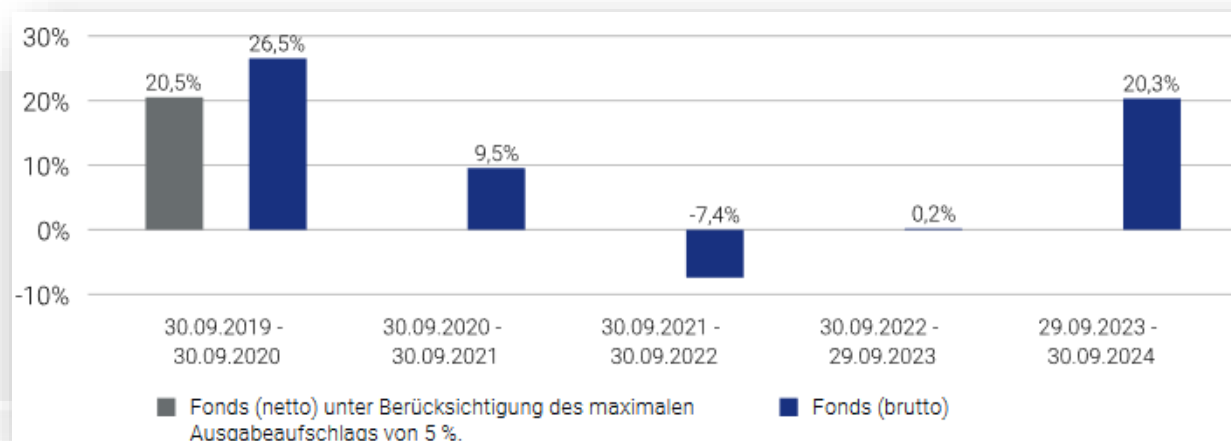
### Weitere Fondstranchen verfügbar: Institutionell und währungsgesichert

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. 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 %)



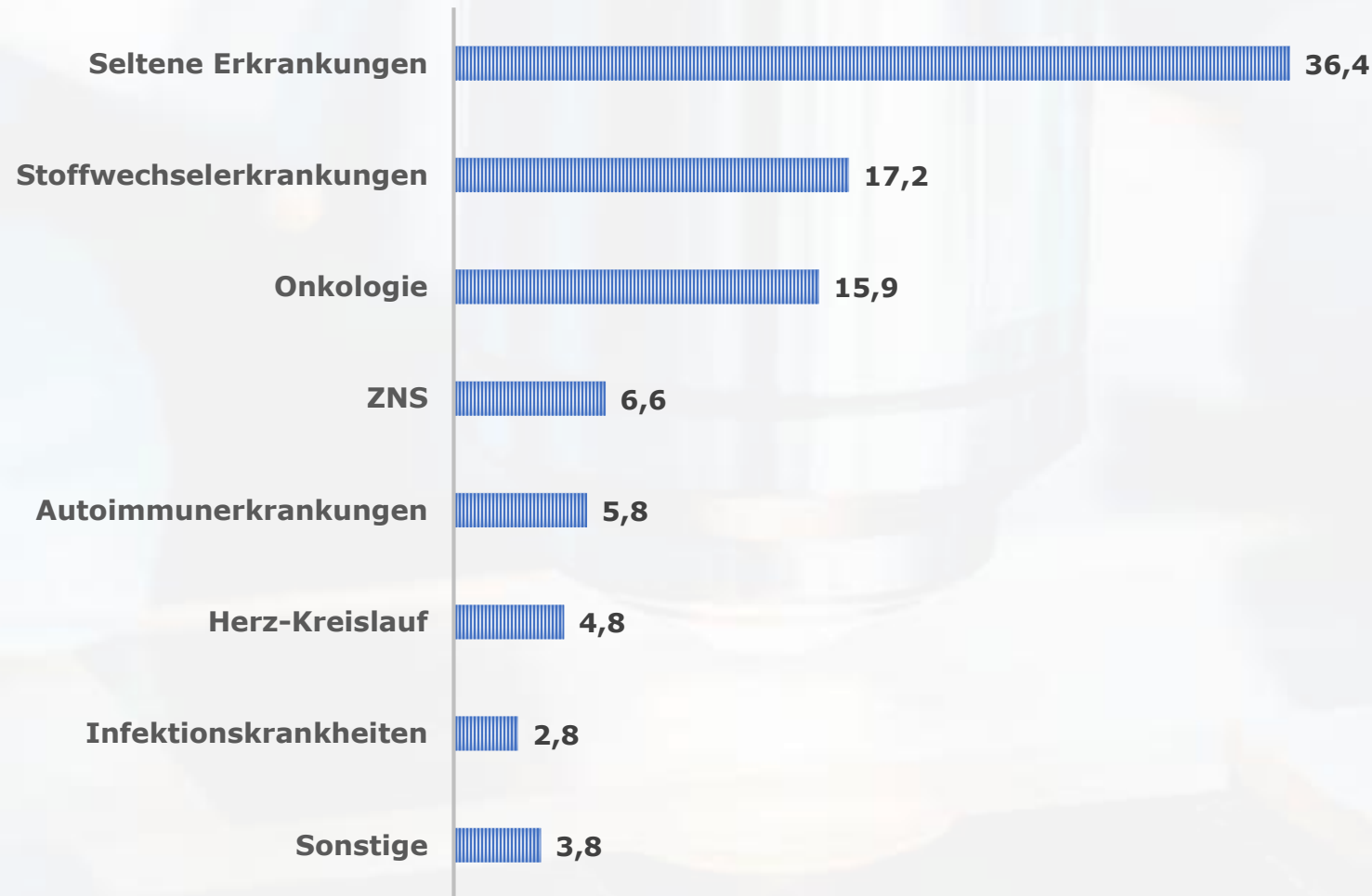
Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 30.09.2024

## Monatliche Performanceübersicht

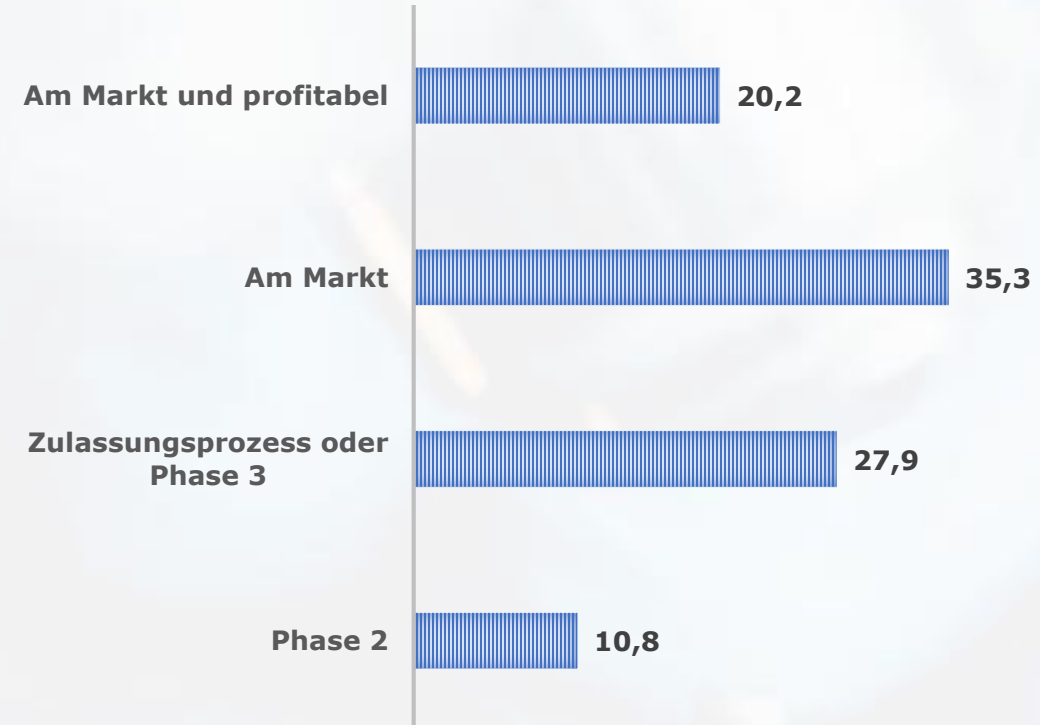
	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
<b>2019</b>	11,9 %	8,7 %	2,5 %	0,2 %	-2,5 %	2,7 %	3,0 %	-3,9 %	-3,1 %	2,6 %	11,9 %	4,8 %	44,1 %
<b>2020</b>	-2,4 %	-3,0 %	-12,1 %	24,2 %	5,6 %	1,0%	-5,1 %	-2,5 %	3,3 %	2,3 %	7,7 %	1,4 %	17,5 %
<b>2021</b>	5,6 %	-2,3 %	-2,4 %	-0,3 %	-4,2 %	4,9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

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.

### Übersicht nach Therapiegebiet (in %)

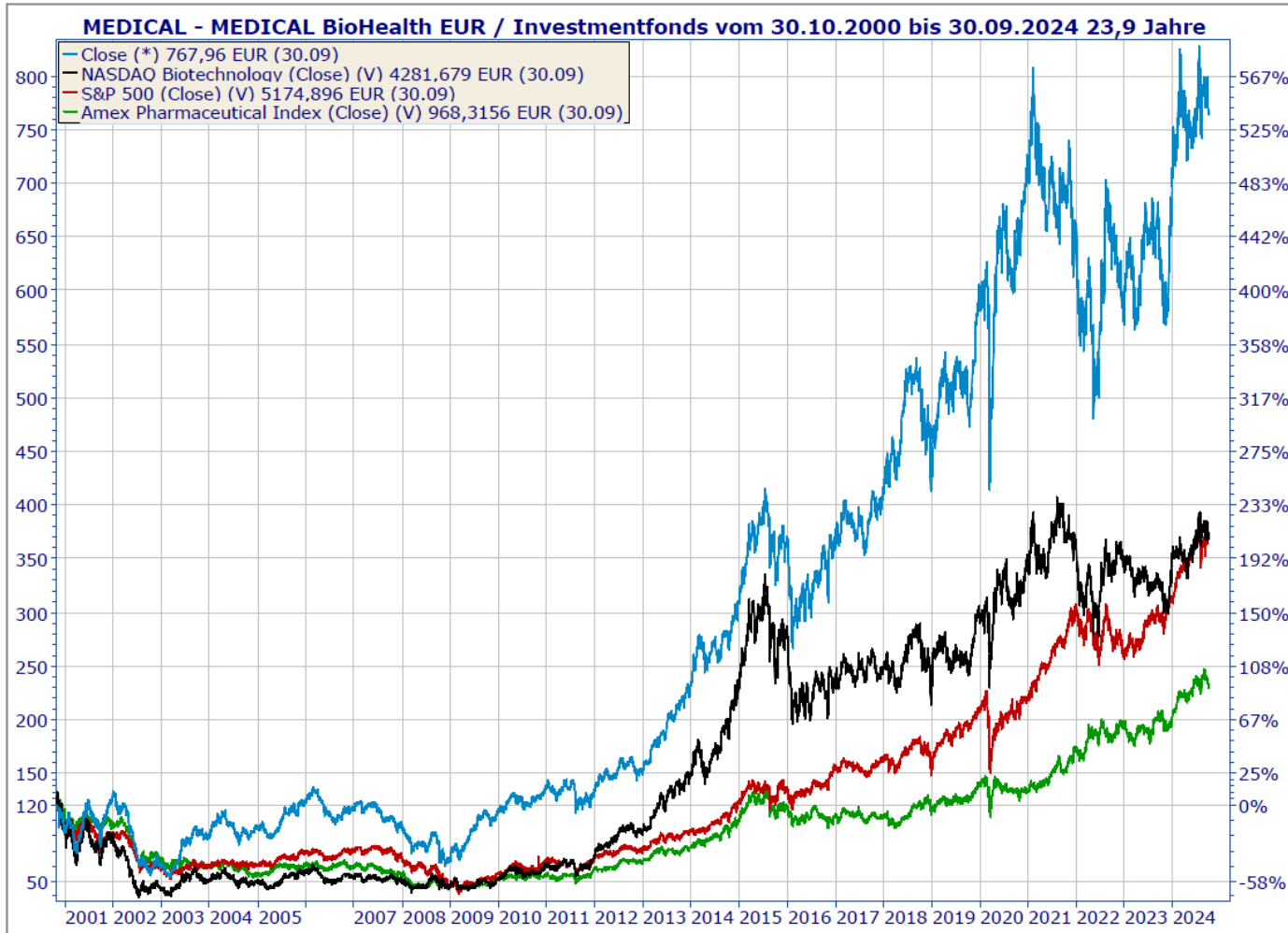


### Übersicht nach Entwicklungsstand der Unternehmen (in %)



# UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

## OUTPERFORMANCE DER EUR/RETAILTRANCHE



Performance seit Auflegung 30.10.2000	In EUR, in %	Outperformance in EUR in %
MEDICAL BioHealth EUR	540,28 %	
S&P 500	213,29 %	<b>326,99 %</b>
NASDAQ Biotechnology	197,52 %	<b>342,76 %</b>
Amex Pharmaceutical	92,14 %	<b>448,14 %</b>

Stand 30.09.2024; 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.





**MEDICAL  
BioHealth**



Gesamt-  
vermögen

**MEDICAL BioHealth** als Abrundung eines zukunftssträchtigen Portfolios

# UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

## ZAHLEN & FAKTEN



Anteilklassen	EUR	EUR H	I (institutionell)	S (institutionell)	I X (institutionell)	EUR E (institutionell)
<b>Anteilklassen-Währung</b>	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro
<b>ISIN</b>	LU0119891520	LU0228344361	LU0294851513	LU0295354772	LU1152054125	LU1783158469
<b>WKN</b>	<b>941135</b>	<b>A0F69B</b>	<b>A0MNRQ</b>	<b>A0MQG5</b>	<b>A12GCR</b>	<b>A2JEMC</b>
<b>Bloomberg</b>	OPMEDIC LX	OPJZ GR	OPMEDEI LX	OPMDEIH LX	OPMDEIX LX	OPMEDEE LX
<b>Auflegungsdatum</b>	30. Oktober 2000	30. September 2005	02. Mai 2007		04. Juli 2016	03. April 2018
<b>Mindestanlage</b>	keine		100.000 EUR (für Stiftungen keine)		10 Mio. EUR	20 Mio. EUR
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5% des Anlagebetrags					
<b>Bestandsprovision</b>	bis zu 0,6 % für den Vertrieb		keine		keine	keine
<b>Laufende Kosten*</b>	1,82%	1,83%	1,32%	1,33%	1,03%	0,96%
<b>Zzgl. einer evtl. anfallenden erfolgsabhängigen Vergütung**</b>	15,0% des 5,0% (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)		10,0% des 5,0% (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)		10,0% des 5,0% (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)	keine
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung			Ausschüttung 5% p.a. angestrebt (28.03.2024: 28,74€ pro Anteil)	Thesaurierung	
<b>Gesamtvolumen</b>	ca. 716 Mio. Euro (Stand: 30.09.2024)					
<b>Geschäftsjahr</b>	31.12.					
<b>ESG</b>	Art. 8 gem. Offenlegungsverordnung (SFDR) Nachhaltiges Investment gem. MiFID II Richtlinie Art.2 Ziffer 7C					

Weitere Informationen können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt vom 01.01.2024 entnommen werden

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

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

# ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE

## 6 GRÜNDE, UM JETZT IN BIOTECH ZU INVESTIEREN



### Grund #1: Bewertung historisch attraktiv

Als stark zinsensitives 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.



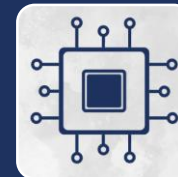
### Grund #4: Steigende Innovationskraft

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?

- **Makroökonomische** Verwerfungen (Inflations-/Zins-/Rezessionsängste, Geopolitik) belasten phasenweise Aktienkurse
- Besonderheit des BioPharma-Marktes: Produktfortschritte sind **gänzlich unkorreliert** mit Makro-Faktoren + weitgehend **konjunktur-unabhängige** Nachfrage nach essentiellen Medikamenten/Therapien
- **Weiterhin niedrige Bewertungsniveaus** im Small/Mid Cap-Biotech-Segment, einige Firmen **unter Cash** bewertet
  - zahlreiche **Investmentopportunitäten** für langfristig orientierte Stockpicker
  - Grundlage für mögliche **künftige Outperformance**
- Aufkommende **Patentklippe** und **Rabattzwang (IRA)** führt zu Lizenzierungs- und Übernahmedruck 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

## Gründe:

- 1 Fokus auf junge Innovationsführer mit signifikantem Wertsteigerungspotenzial**
- 2 Tiefgreifende biomedizinische Expertise**
- 3 Disziplinierter, strukturierter Analyse- und Investmentprozess**
- 4 Langjähriger Track Record mit deutlicher Outperformance vs. Benchmark**

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

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





„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.“

## apo Digital Health Aktien-Fonds

„IT trifft Medizin“

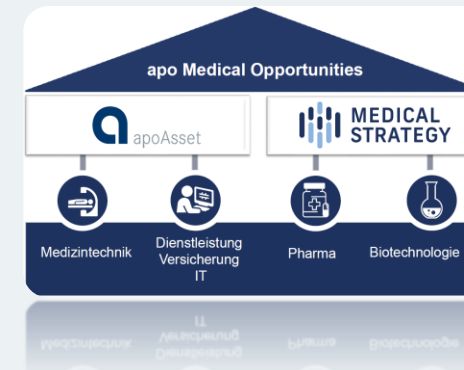


**Der erste Digital-Health-Aktienfonds**  
- bereits mehrfach ausgezeichnet.

Gemeinsam  
gesund investieren.



## apo Medical Opportunities Aktien-Fonds



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

## Vorteile

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

## Risiken

- Spezifische Risiken der Arzneimittelentwicklung
- Marktrisiko
- Kursrisiken
- Kreditrisiken
- Liquiditätsrisiken
- Kontrahentenrisiken
- Währungsrisiken

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 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

## Medical Strategy GmbH

Daimlerstr. 15

D-86356 Neusäß

[www.medicalstrategy.de](http://www.medicalstrategy.de)



**Jürgen Harter**

+49(0) 821-259351-14

+49(0) 173-9627604

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



**Thomas Vorlicky**

+49(0) 821-259351-13

+49(0) 170-1763551

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



**Martina Beran**

+49(0) 821-259351-15

+43(0) 699-1000 6633

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



**Frank Hannstein**

+49(0) 821-259351-16

+49(0) 160-94655291

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