

MEDICAL BIOHEALTH

SMALL UND MID CAP-ORIENTIERTER HEALTHCARE-FONDS

BEYOND OBESITY
WEBINAR AM 23.10.2024

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

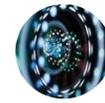
Prof. Dr. Karl-Christian Bergmann: Leiter Praxisnahe Forschung, Institut für Allergieforschung - Universitätsmedizin Berlin

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

- ✓ 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

Quantensprünge in der Medizin

Vielversprechende
Innovationen

KREBS

Neue **onkologische 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

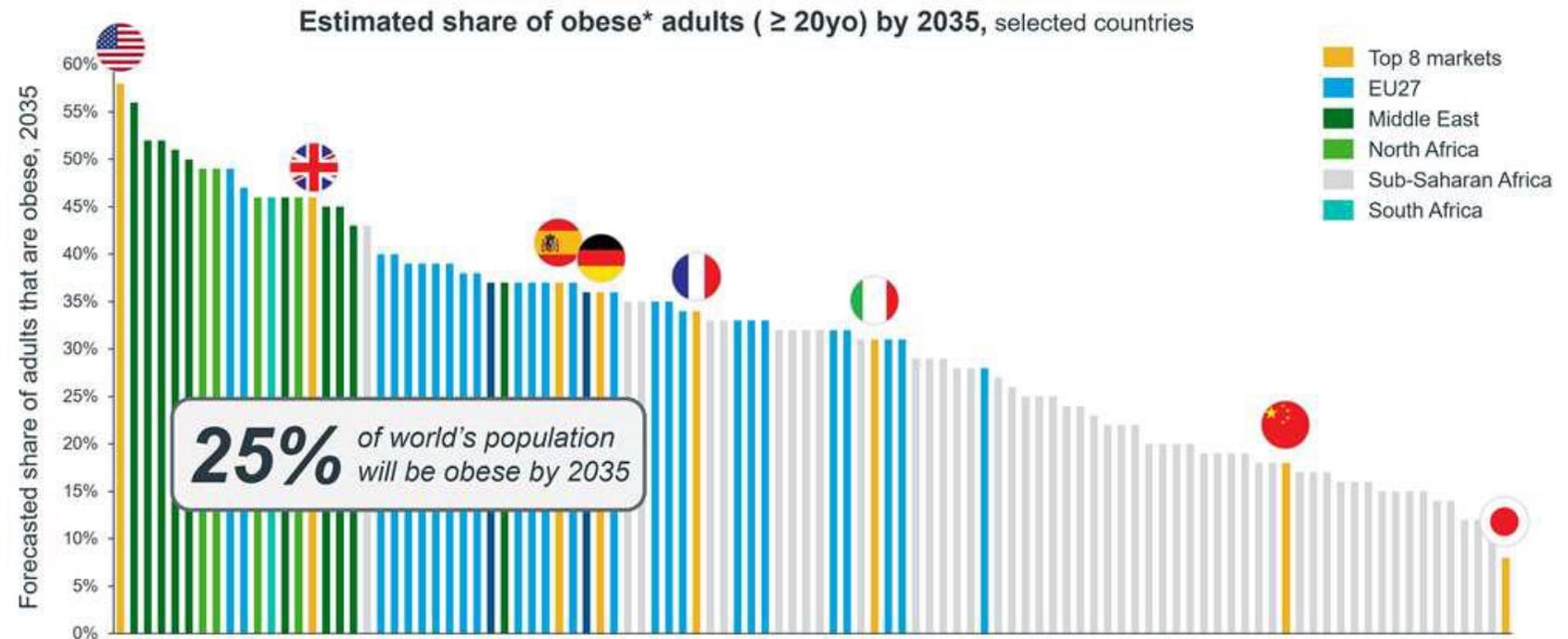
Autoimmunerkrankungen sind **sehr häufig** und der Bedarf für neue Behandlungsmöglichkeiten groß

ZNS- ERKRANKUNGEN

Große Zukunftshoffnungen liegen auf neuen Therapieoptionen für ZNS-Erkrankungen



Weltweite Prävalenz von Adipositas (BMI \geq 30)



Quelle: Gores and Rickwood, "2024: The obesity market's inflection point?," Blog posting, Feb 22, 2024.

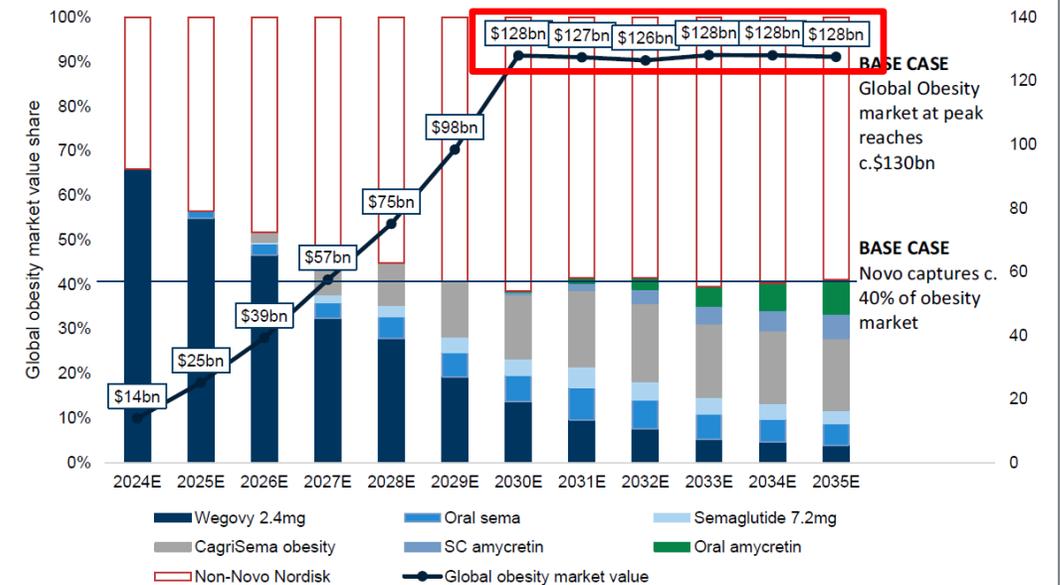
Der Adipositas-Markt ist noch weitgehend unerschlossen



Marktpotenzial für Adipositas-Therapeutika – Erhöhung Wachstumsprognose auf 130 Mrd. USD in 2030

Exhibit 16: Updated obesity model assumes a c.\$130bn global obesity market opportunity with Novo Nordisk value share stabilising at 35-40%

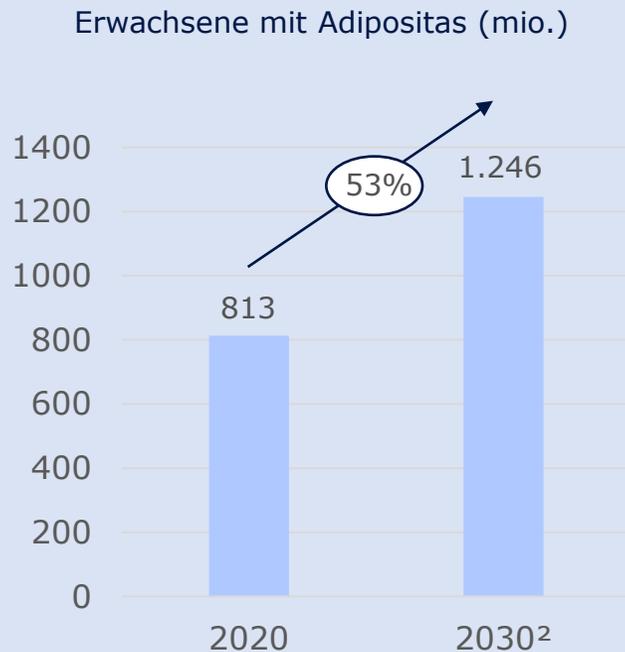
Unadjusted global sales forecasts, \$bn, and value market share for key Novo Nordisk assets



Quelle: Piper Sandler Research, BioInsights: Why We're Overweight On Obesity; 2023

Quelle: Novo Nordisk, Leadership in obesity likely to continue, Goldman Sachs Investment Research; 2024

Großer und zunehmender therapeutischer Bedarf im Bereich Adipositas



Fettleibigkeit ist mit Komplikationen verbunden



metabolisch



kardiovaskulär



mechanisch

Sinkende Lebenserwartung mit steigendem BMI

Wahrscheinlichkeit, das Alter von 70 Jahren zu erreichen, je nach BMI-Gruppe ab einem Ausgangsalter von 46. ¹



Normal
BMI
80%



BMI
35-40
60%



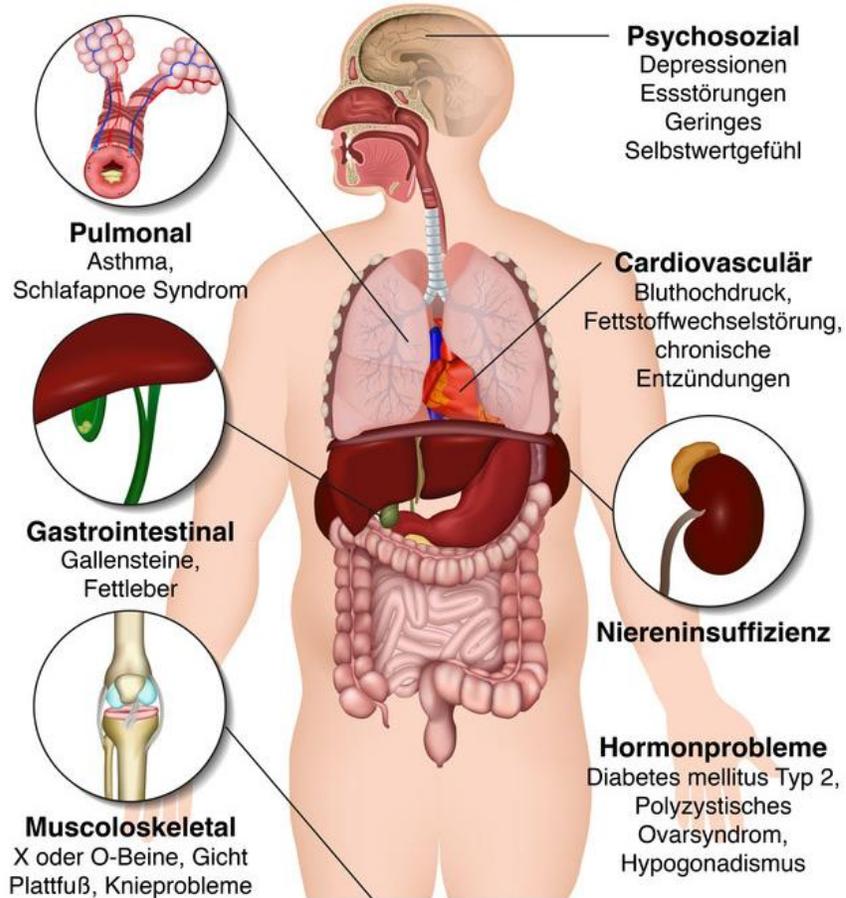
BMI
40-50
50%

¹Prospective Studies Collaboration, Whitlock G, Lewington S, et al. Body-mass index and cause-specific mortality in 900,000 adults; collaborative analyses of 57 prospective studies. Lancet. 2009; World Obesity Atlas 2023

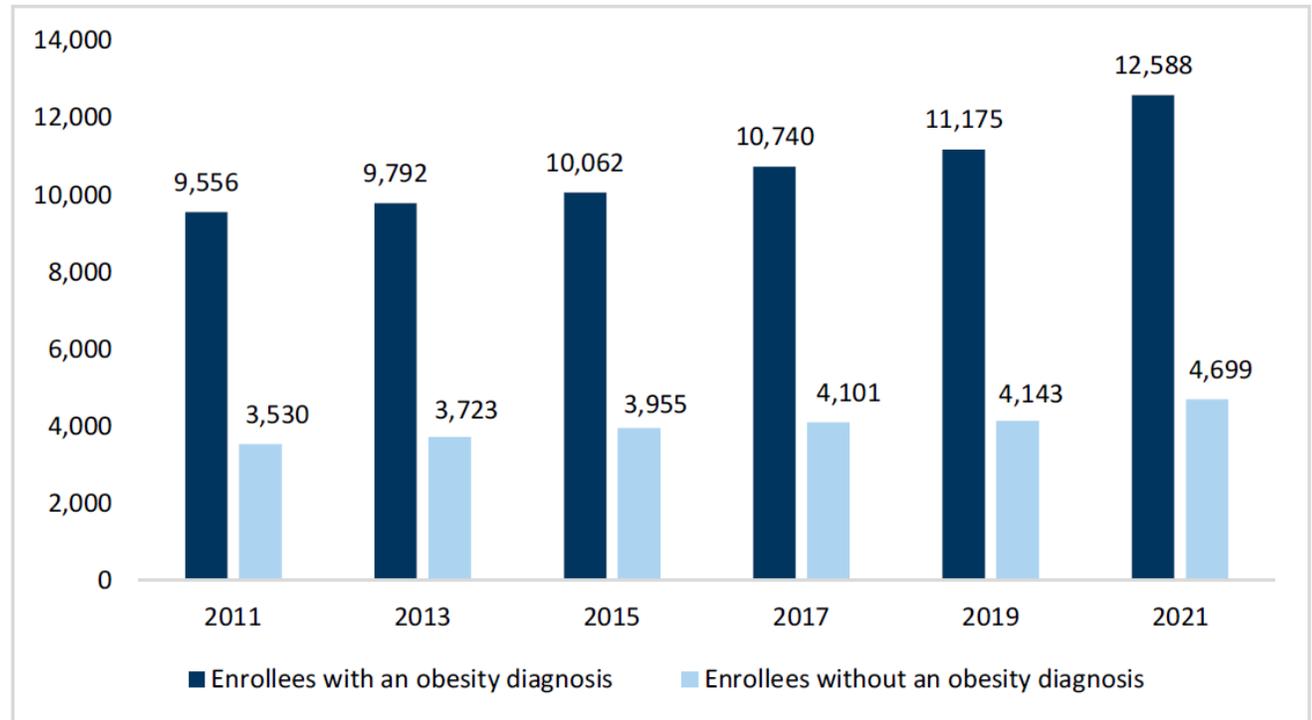
²Schätzungsweise

Quelle: Unternehmenspräsentation Novo Nordisk, Stand: 10/2024

Folgeerkrankungen von Adipositas



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

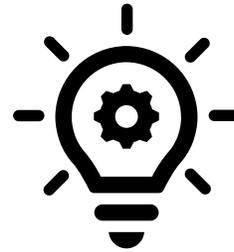


Quelle: Obesity: A Review of the Basics, Goldman Sachs Investment Research

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

GLP-1-Rezeptor

- Verzögerung Magenentleerung
- Verringerung Appetit
- Steigerung Insulin-Sensitivität



Die **verringerte Ausschüttung** von **Nahrungsaufnahme und nachgelagerte Stoffwechselprozesse steuernden Darm & Bauchspeicheldrüsen-Hormone (u.a. die Inkretine GLP-1, GIP)** ist initial ursächlich für die **Entstehung von Adipositas**

GIP-Rezeptor

- Verstärkung Sättigung
- Steigerung Insulin-Sekretion

Amylin-Rezeptor

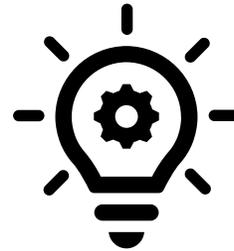
- Verzögerung Magenentleerung
- Verstärkung Sättigung
- Steigerung Leptin-Sensitivität

Glucagon-Rezeptor

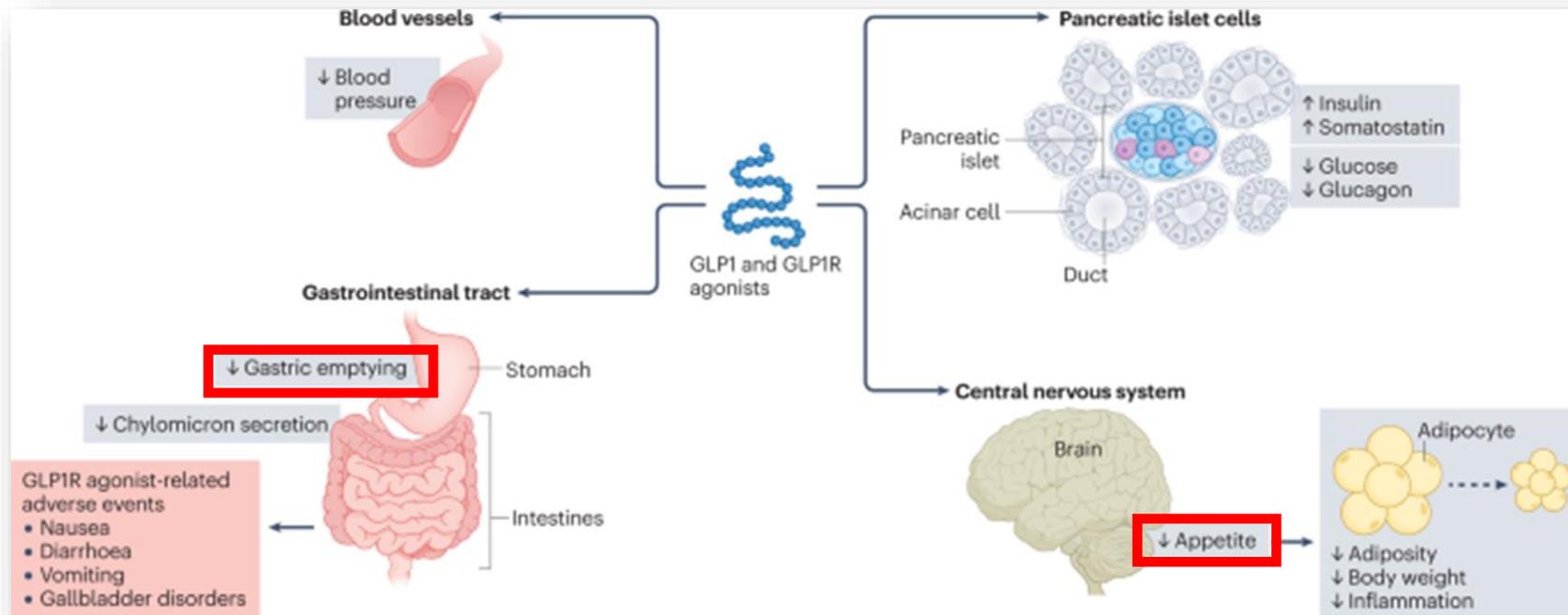
- Steigerung Energieverbrauch
- Stimulation Lipolyse im Fettgewebe
- Reduktion Leberfettgehalt

GLP-1-Rezeptor

- Verzögerung Magenentleerung
- Verringerung Appetit
- Steigerung Insulin-Sensitivität



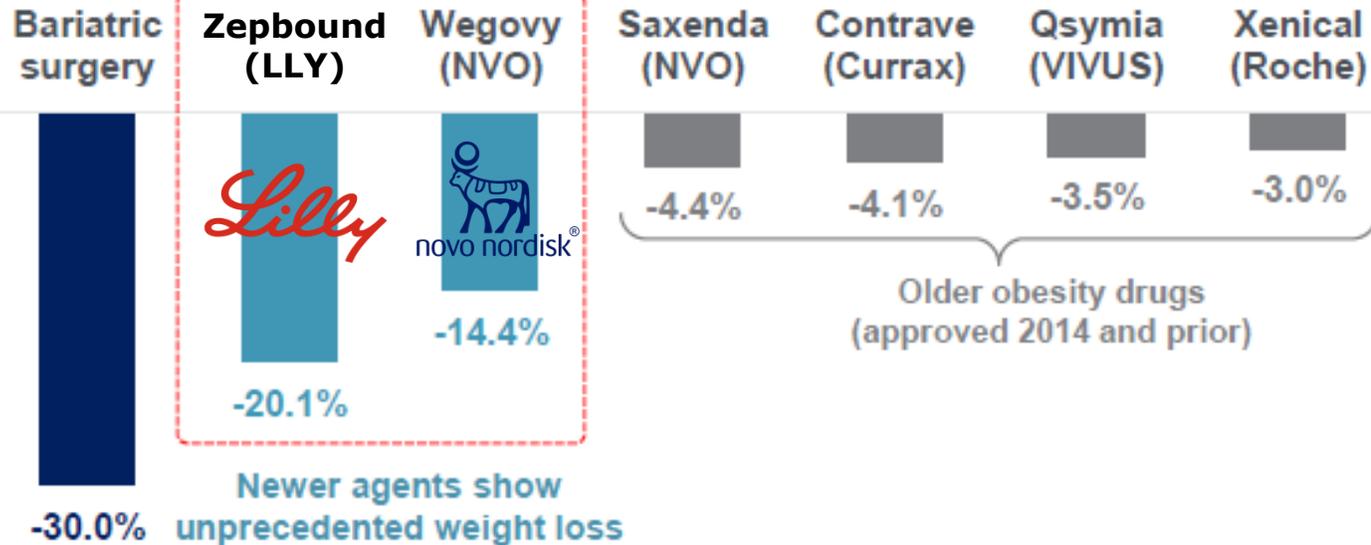
GLP-1R-Agonisten vermitteln ihre gewichtsreduzierende Wirkung wesentlich durch **Modulation stoffwechselregulierender Prozesse im Gehirn**



Quelle: Ussher, J.R., Drucker, D.J. Glucagon-like peptide 1 receptor agonists: cardiovascular benefits and mechanisms of action. *Nat Rev Cardiol* 20, 463–474 (2023).

New Obesity Drugs Show Highly Improved Weight Loss Vs Older Options

Placebo-adjusted Mean Changes in Baseline Weight

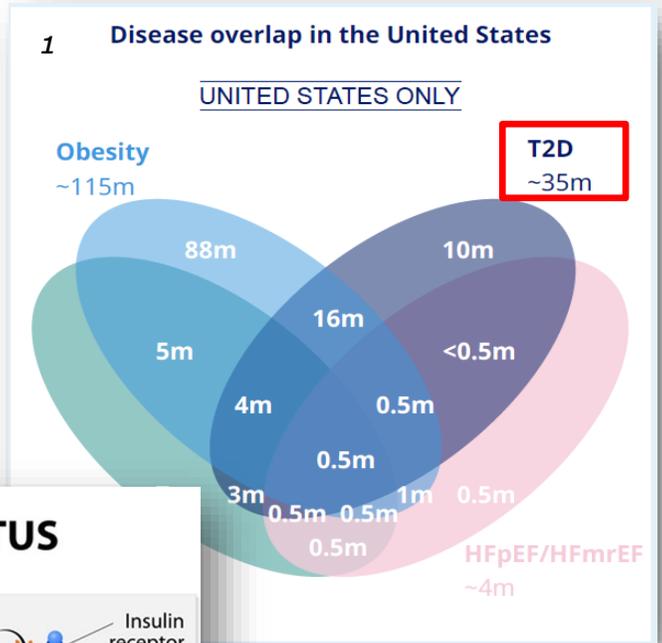


Semaglutid (Wegovy) und Tirzepatid (Zepbound) haben als erste Wirkstoffe eine Gewichtsreduktion im Bereich der Therapielücke demonstriert

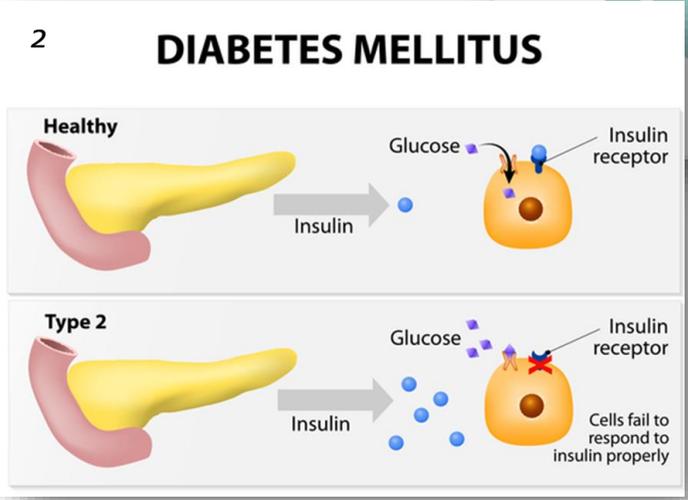
Drug	Company	Indication & Approval Year	Target & MoA	Administration
Tirzepatide (Zepbound)	Eli Lilly (LLY)	<ul style="list-style-type: none"> Obesity: Zepbound (Approval November 2023) Diabetes: Mounjaro (2022) 	Dual GIPR/GLP-1 agonist	SC, once-weekly
Semaglutide (SC: Wegovy / Ozempic; PO: Rybelsus)	Novo Nordisk (NVO)	<ul style="list-style-type: none"> Obesity: Wegovy – pediatrics (2022); adults (2021) Diabetes: Ozempic (2017); Rybelsus (2019) 	GLP-1R agonist	SC, once-weekly (Wegovy/Ozempic); PO, daily (Rybelsus)

Quelle: Company Materials. FactSet. ClinicalTrials.gov. Full Prescribing Information (Saxenda, Contrave, Qsymia, Xenical). FactSet. Piper Sandler Research.

metabolisch



1 T2D ist eine der **häufigsten Adipositas-Komorbiditäten** (**80-90%** der T2D-Patienten sind adipös oder übergewichtig)



2 Vom Fettgewebe ausgehende **chronisch systemische Entzündung** spielt eine Schlüsselrolle bei der T2D-Entstehung

3 T2D ist assoziiert mit einem deutlich erhöhten Risiko für **diverse Folgeerkrankungen** wie: Kardiovaskuläre Erkrankungen, Nierenerkrankungen, Nervenschäden, Augenschäden, Infektionen, Wundheilungsstörungen

¹Quelle: Unternehmenspräsentation Novo Nordisk.
²Quelle: medlineplus.gov.

Die SURMOUNT-1-Studie: Extrem überzeugende Ernte der Low Hanging Fruits!!!



Tirzepatid (Zepbound)

Lilly

Verringerung des Risikos
von **Typ-2-Diabetes** um

94%

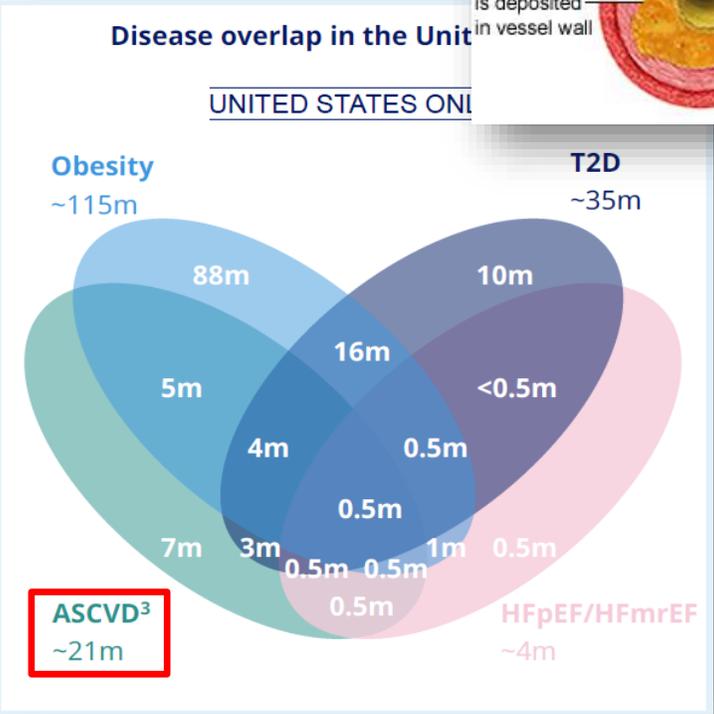
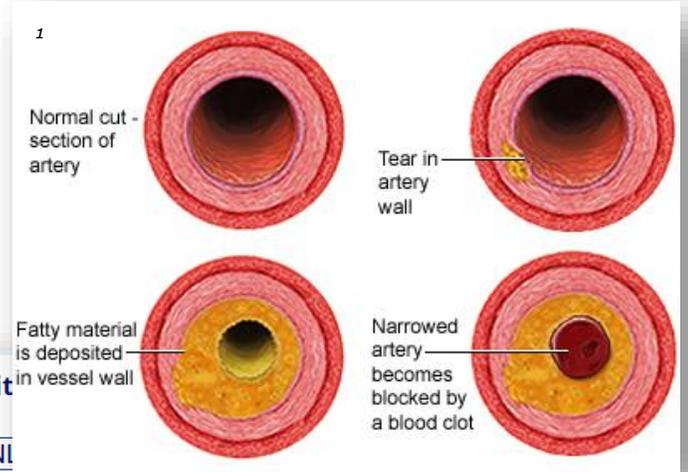
bei **Patienten** mit

Adipositas & Prädiabetes

in einem Zeitraum
von **3 Jahren.** ²

¹Quelle: <https://www.journalmed.de/news/lesen/tirzepatid-behandlung-typ-2-diabetes;>
Zugriff 11.10.2024.

²Quelle: <https://lilly.mediaroom.com/2024-08-20-Tirzepatide-reduced-the-risk-of-developing-type-2-diabetes-by-94-in-adults-with-pre-diabetes-and-obesity-or-overweight.>

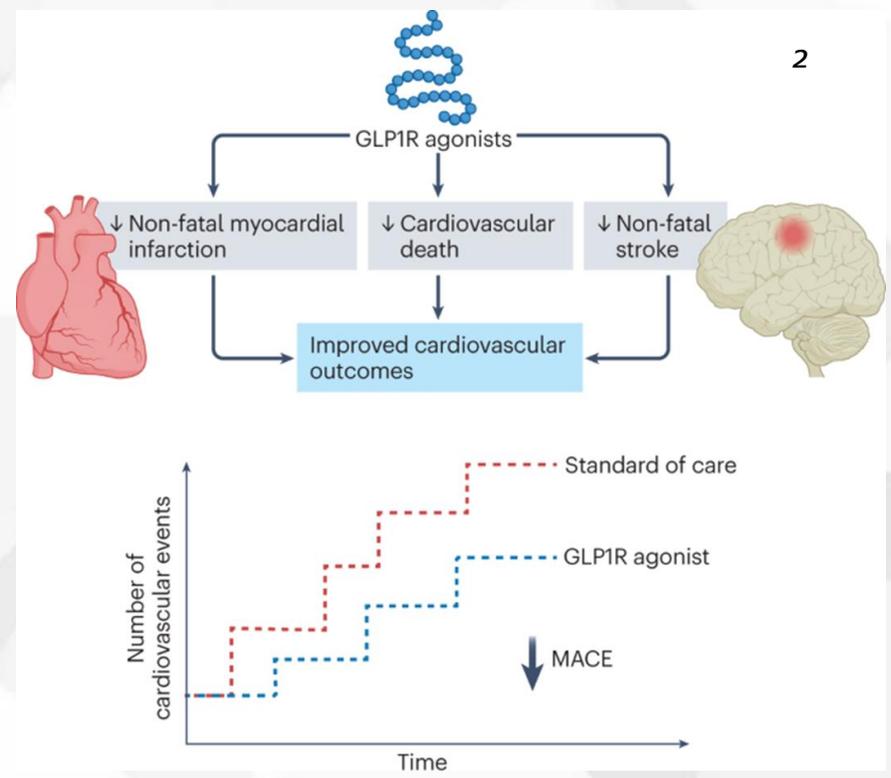


1 Adipositas fördert über **diverse Folgeeffekte** (Typ 2-Diabetes, Bluthochdruck, chronische Entzündung, erhöhte Blutfette) die Entstehung von Atherosklerose (ASCVD)
→ **Risikoerhöhung** Faktor **2-3x**

2 ASCVD ist assoziiert mit einem **deutlich erhöhten Risiko** für: Herzinfarkt, Schlaganfall, kardiovaskulär bedingte Todesfälle

¹Quelle: medlineplus.gov, Zugriff am: 16.10.2024.

Die SELECT-Studie: Der Durchbruch in Bezug auf die Therapie von Komorbiditäten!!!



Deutliche Verringerung des Risikos kardiovaskulärer Adipositas-Folgeerkrankungen durch Langfristtherapie mit GLP-1R-Agonisten

¹Quelle: <https://deutsch.medscape.com/artikelansicht/4912788>; Zugriff 31.10.2023; Goldman Sachs.
²Quelle: Ussher, J.R., Drucker, D.J. Glucagon-like peptide 1 receptor agonists: cardiovascular benefits and mechanisms of action. *Nat Rev Cardiol* 20, 463–474 (2023).

Semaglutid(Wegovy)

Verringerung der **Inzidenz** von Herzinfarkt, Schlaganfall und kardiovaskulär-bedingten Todesfällen

> 10 Mrd. USD
Peak-Sales-Potenzial

bei **Patienten** mit

Adipositas & ASCVD-bedingten kardiovaskulären Vorerkrankungen

in einem Zeitraum von **5 Jahren um 20%!!!** ¹

kardio-
vaskulär



1

Adipositas fördert über **verschiedene Folgeeffekte** (erhöhte Herzbelastung, Typ 2-Diabetes, chronische Entzündung) die Entstehung einer Herzinsuffizienz

2

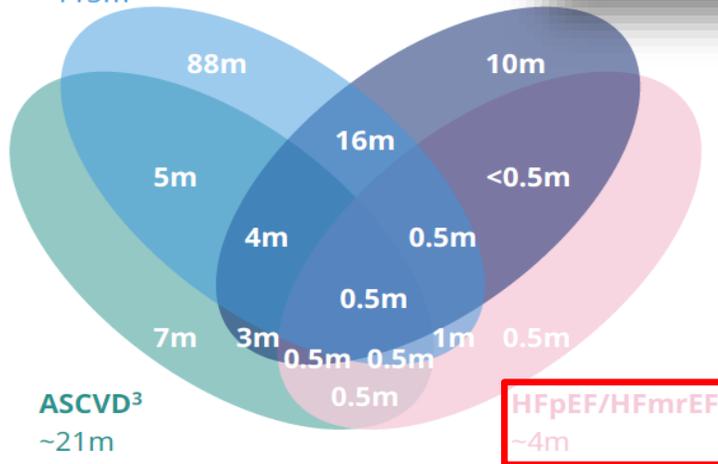
Herzinsuffizienzen sind assoziiert mit einem deutlich **erhöhten Risiko** für: Herzinfarkt, Schlaganfall, kardiovaskulär bedingte Not- und Todesfälle

1 Disease overlap in the United States

UNITED STATES ONLY

Obesity

~115m



¹Quelle: Unternehmenspräsentation Novo Nordisk.

²Quelle: <https://www.cardio-nuernberg.de/Erkrankungen-und-Therapien/11/Herzinsuffizienz/>.

Die SUMMIT-Studie: Ein weiterer Meilenstein!!!



Tirzepatid (Zepbound)

Lilly

Verringerung des **Risikos** für akute
kardiovaskuläre Vorfälle
(u.a. Hospitalisierung/Tod)

2 Mrd.
USD³

Peak-Sales-Potenzial

bei **Patienten** mit
Adipositas & Herzinsuffizienz
(HFpEF)

in einem Zeitraum
von **2 Jahren um 38%!!!**²

¹Quelle: <https://www.clemenshospital.de/leistungen/pflege-im-krankenhaus/intensivpflegeweaning/intensivstation> Zugriff 11.10.2024.

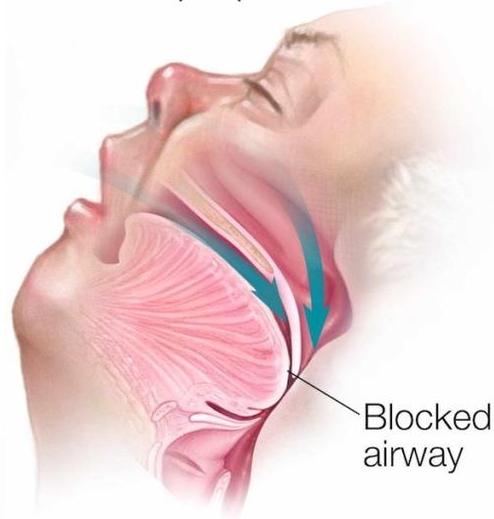
²Quelle: <https://lilly.mediaroom.com/2024-08-01-Lillys-tirzepatide-successful-in-phase-3-study-showing-benefit-in-adults-with-heart-failure-with-preserved-ejection-fraction-and-obesity>.

³Visible Alpha.

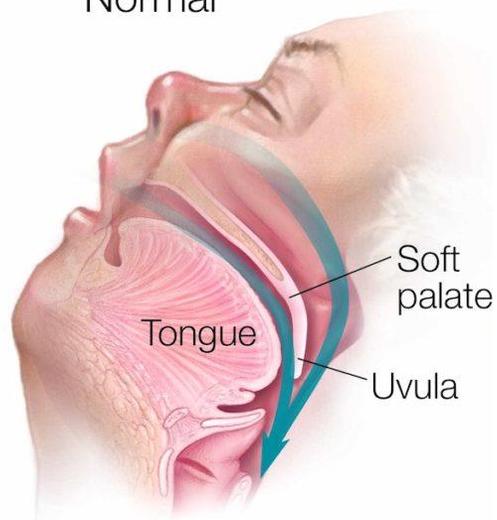
mechanisch



Sleep apnea



Normal



1

Adipositas induziert über die **mechanische Blockade** der oberen Atemwege mit Fettgewebe die Entstehung einer **Obstruktiven Schlafapnoe (OSA)**

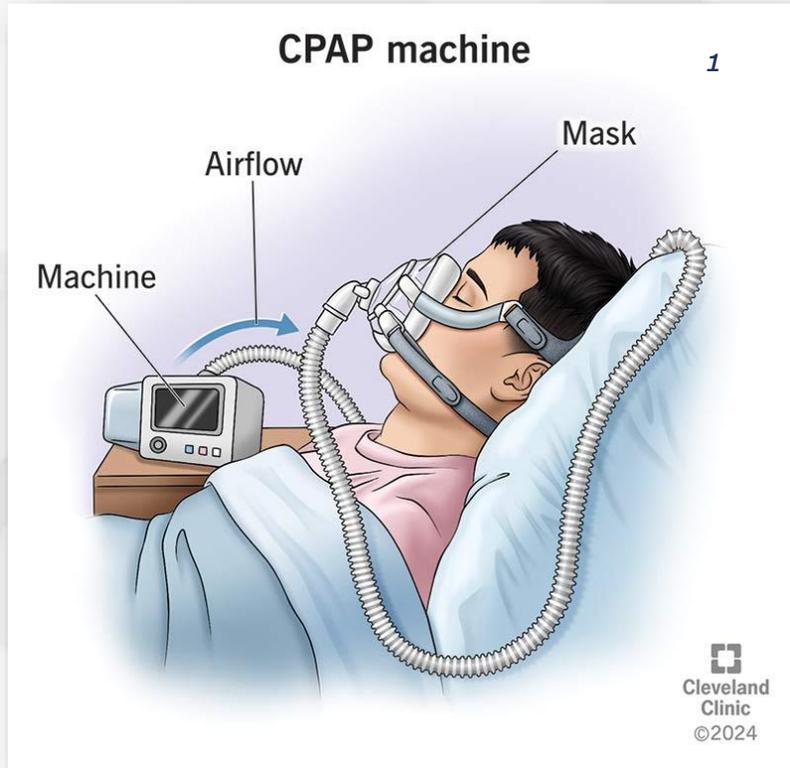
2

>50% Adipositas-Patienten haben OSA als **Komorbidität**

3

OSA ist assoziiert mit **Symptomen** wie: Schlafunterbrechungen, Atemaussetzer, Tagesmüdigkeit, Konzentrationsschwierigkeiten, Stimmungsschwankungen

Die SURMOUNT-OSA-Studien: Schrittweise Ausweitung des Spektrums therapierbarer Komorbiditäten!!!



Tirzepatid (Zepbound)

Lilly

Führt innerhalb **von 1 Jahr**

**4 Mrd.
USD²**

Peak-Sales-Potenzial

bei **Patienten** mit
**Adipositas & Obstruktiver
Schlafapnoe**

in 52% der Fälle zur
kompletten OSA-Heilung!!!³

¹Quelle: <https://my.clevelandclinic.org/health/treatments/22043-cpap-machine>, Zugriff 11.10.2024.

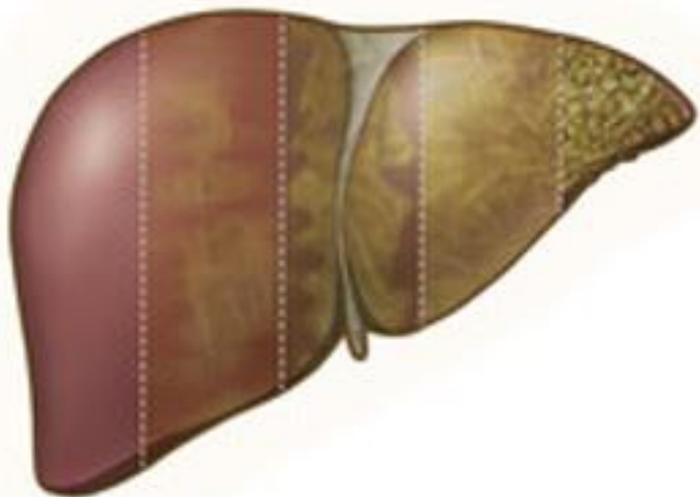
²Quelle: Visible Alpha.

³Quelle: <https://lilly.mediaroom.com/2024-06-21-Lillys-tirzepatide-reduced-obstructive-sleep-apnea-OSA-severity,-with-up-to-51-5-of-participants-meeting-the-criteria-for-disease-resolution>.

metabolisch



Progressiver **MASH-Phänotyp** der Leber ▶▶▶



1

MASH ist eine weitere sehr häufige **Adipositas-Komorbidität** (>70% der MASH-Patienten sind adipös)

2

Vermehrte Fetteinlagerung und vom Fettgewebe ausgehende chronisch **systemische Entzündung** sind entscheidend für die MASH-Pathogenese

3

MASH führt **schrittweise** zu: Leberfibrose, Leberzirrhose, Leberversagen, Hepatozelluläres Karzinom

Die SYNERGY-MASH-Studie: Proof-of-Concept für die nächste Komorbidität!!!

Tirzepatid (Zepbound)

Lilly

Führt innerhalb von **1 Jahr**

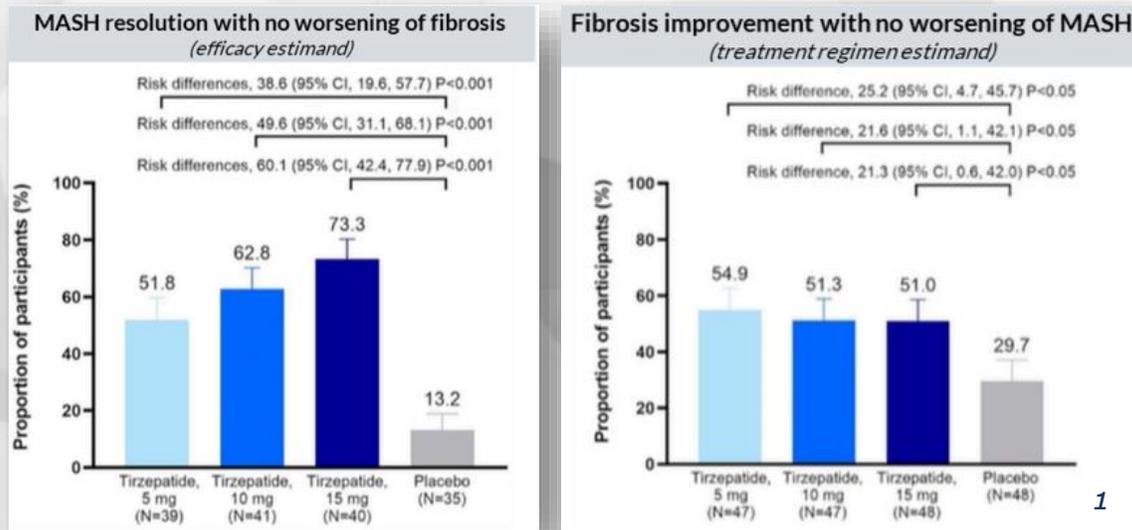
5 Mrd.
USD²

Peak-Sales-Potenzial

bei **Patienten** mit

Adipositas & MASH

zu **signifikanter Reduktion** von Fetteinlagerung und Fibrose in der Leber!!!³

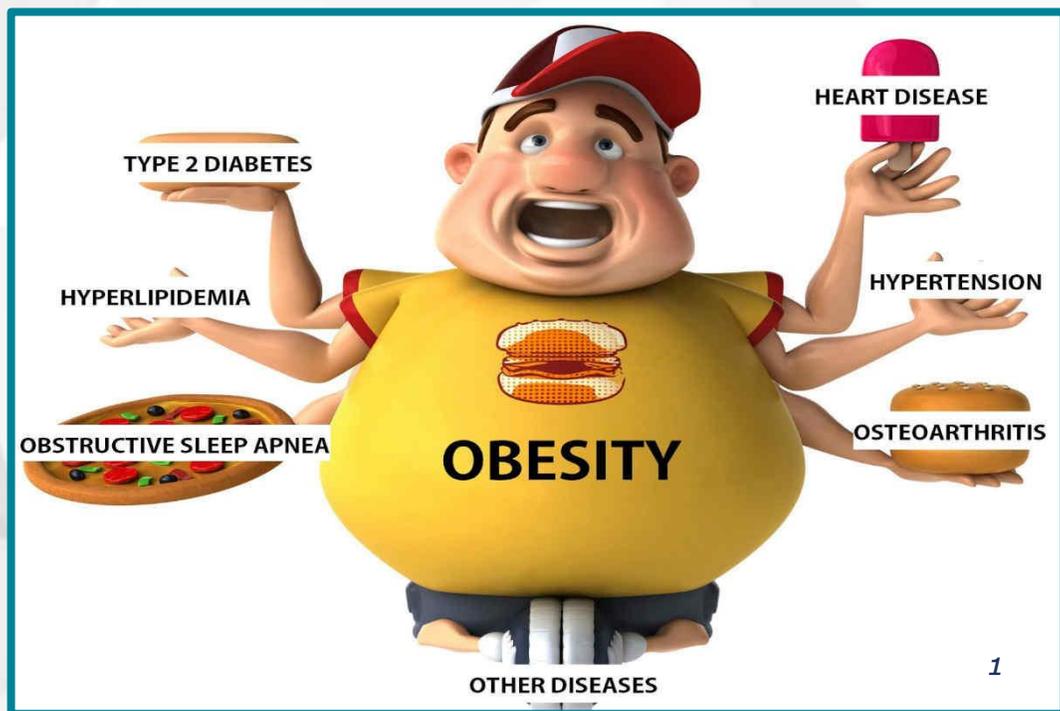


¹Quelle: Loomba et al.2024, N Engl J Med 2024;391:299-310.

²Quelle: Visible Alpha.

³Quelle: <https://investor.lilly.com/news-releases/news-release-details/lillys-tirzepatide-was-superior-placebo-mash-resolution-and-more>.

Peak Sales-Prognose GLP-1-Rezeptoragonisten Adipositas + Komorbiditäten



Wegovy
(Semaglutid)

30 Mrd.
USD²



Zepbound
(Tirzepatid)

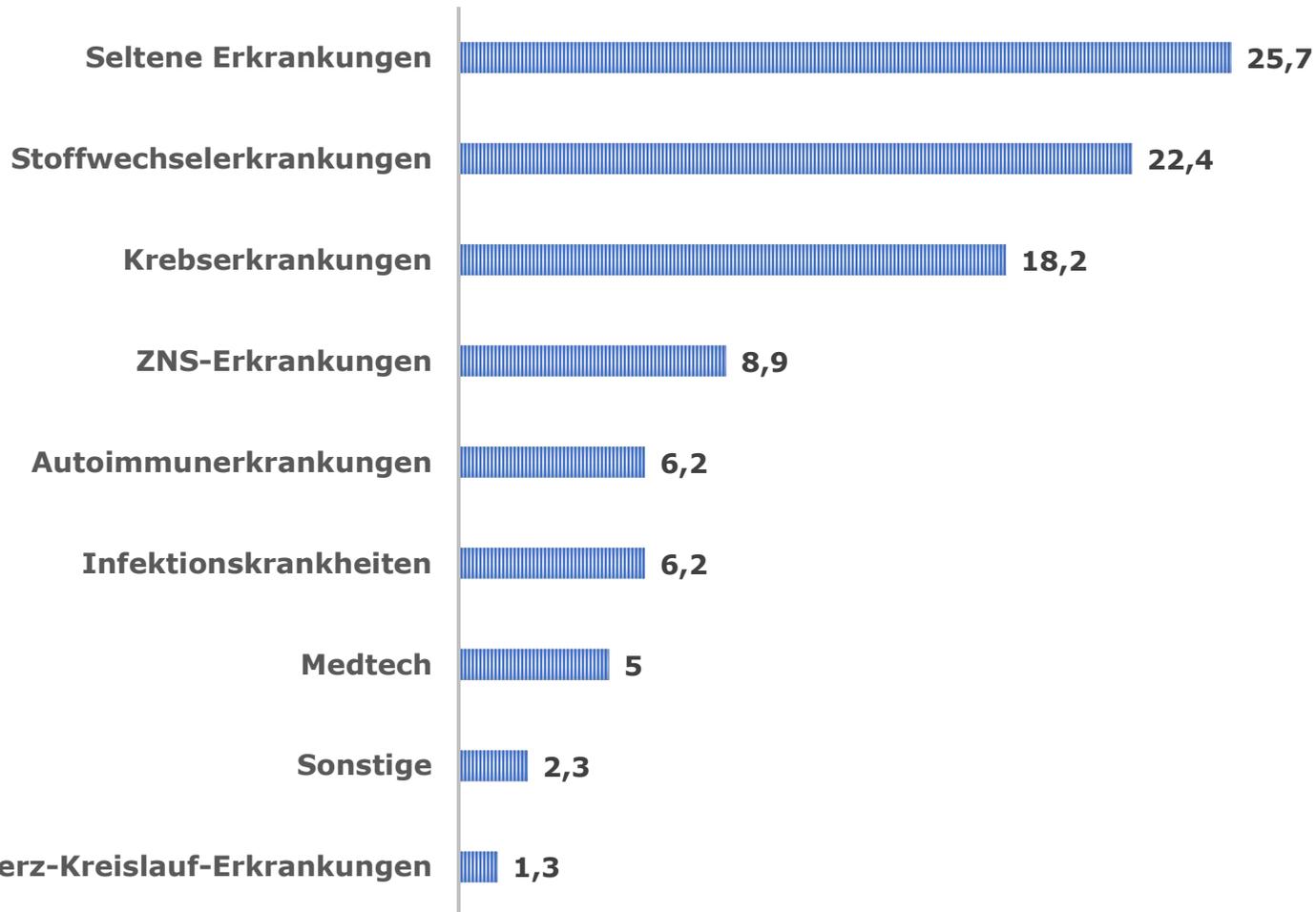
40 Mrd.
USD²

¹Quelle: <https://thevitalityclinic.co.uk/>; Zugriff 16.10.2024.

²Quelle: Visible Alpha (Stand: Oktober 2024).

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft.

Übersicht nach Therapiegebiet (in %)



Übersicht nach Entwicklungsstand der Unternehmen (in %)



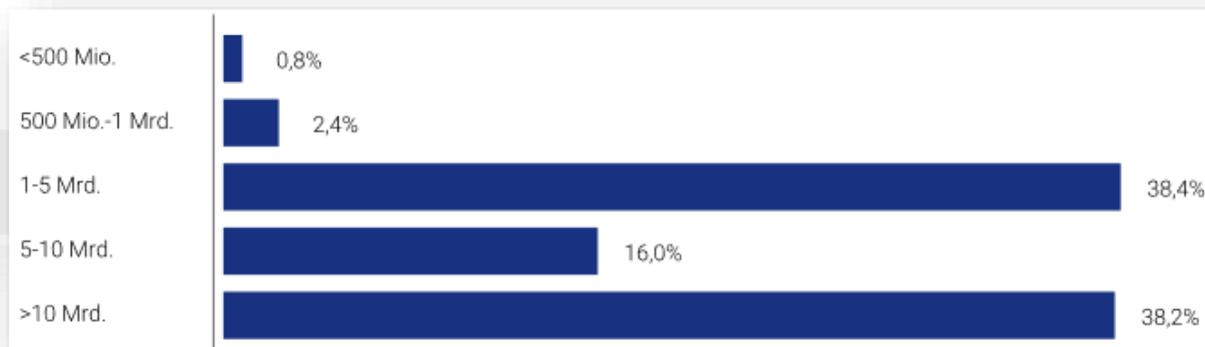
UNSER FONDS: **MEDICAL BIOHEALTH**

DAS
WICHTIGSTE
IN KÜRZE

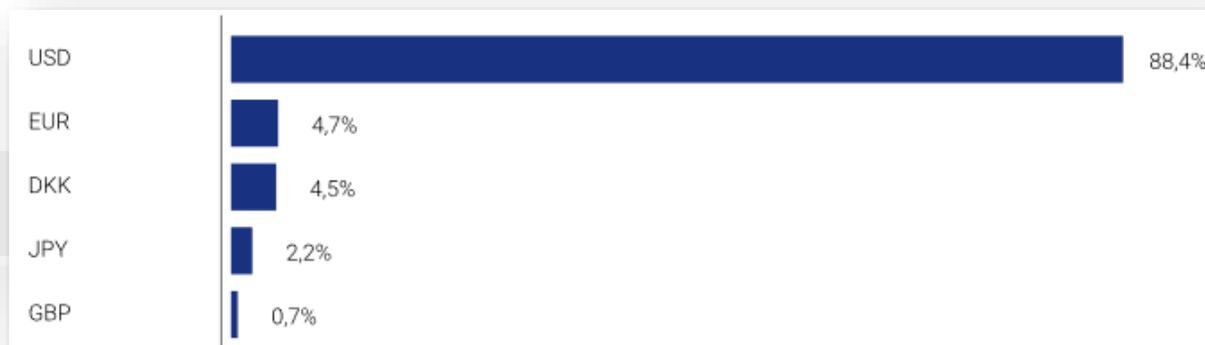
Sektorallokation



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.

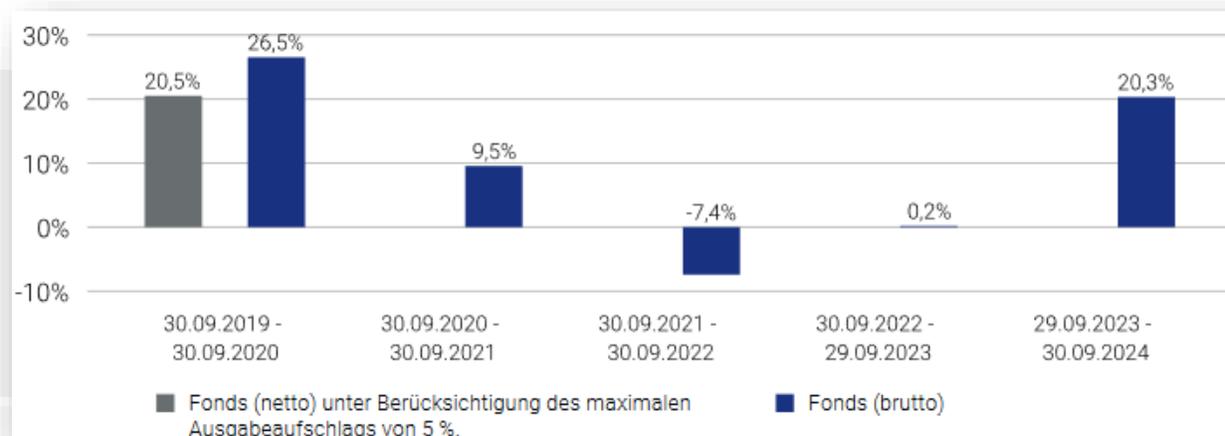
Weitere Fondstranchen verfügbar: Institutionell und währungsgesichert

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 %)



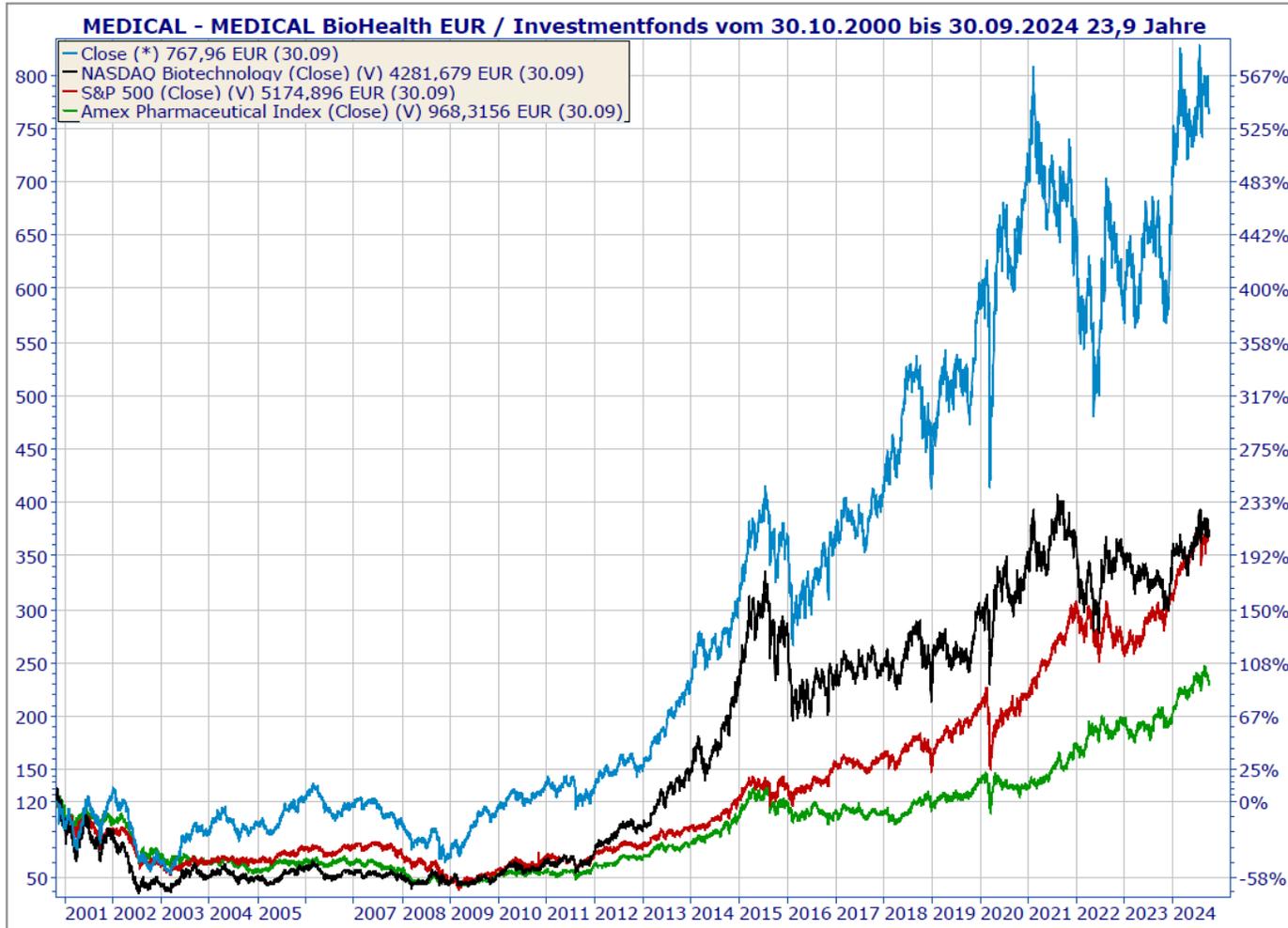
Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 30.09.2024

Monatliche Performanceübersicht

	Jan	Feb	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
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 %				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.

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH OUTPERFORMANCE SEIT FONDSGRÜNDUNG



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

Stand 30.09.2024; 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	OPMDEIH LX	OPMDEIX 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. 716 Mio. Euro (Stand: 30.09.2024)						
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 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.

1. 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!

2. 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.**

3. Aktuelle Gründe für die Zurückhaltung bei Investoren

- **Politische Unsicherheiten**: Die **bevorstehenden US-Wahlen** führen 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.**

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



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