

MEDICAL BioHealth – zwei Übernahmen im Fondsportfolio an einem Tag

Roche kauft Spark Therapeutics (Aufschlag 122% vs. Schlusskurs am 22.02.19)

Der Pharma-Multi investiert 4,3 Mrd. USD für den Spezialisten für Gentherapien. Wesentliche Triebfeder für den Kauf ist ein Produkt gegen Hämophilie A, einer lebensbedrohlichen Blutgerinnungsstörung. Der Ansatz von Spark zielt darauf ab, mit einer Einmalgabe eine Heilung herbei zu führen. Spark Therapeutics hat ferner 2017 als erstes Unternehmen in der US-Geschichte von der FDA die Zulassung für eine in vivo Gentherapie erhalten. Die Therapie Luxturna dient zur Behandlung von Patienten mit einer seltenen Augenerkrankung. Der durchschnittliche Einstiegskurs des Fonds liegt bei 39,31 USD, Roche bietet nun 114,50 USD. Damit wird ein Kursgewinn von mehr als 190% erzielt. Aufgrund unserer ausgewogenen Chancen-Risiko-Gewichtung betrug die Positionsgröße im Fonds 0,18%.

Ipsen kauft Clementia (Aufschlag 68% vs. Schlusskurs am 22.02.19 + weitere Zahlung möglich)

Der französische Arzneimittelentwickler Ipsen gab heute bekannt das amerikanische Biotechnologie-Unternehmen Clementia Pharmaceuticals für 1,3 Mrd. USD zu übernehmen. Laut Vereinbarung leistet Ipsen beim Kauf eine Sofortzahlung von 25 USD je Aktie in Barmitteln und eine potenzielle regulatorische Meilenstein-Zahlung von 6 USD je Aktie. Clementia ist ein Orphan Drug Player mit einem Entwicklungsschwerpunkt auf sehr seltene Knochenerkrankungen. Das Hauptprodukt Palovarotene wird zur Behandlung der Fibrodysplasia ossificans progressiva (FOP) eingesetzt. Bei dieser Orphan-Erkrankung kommt es zu einer krankhaften, fortschreitenden Verknöcherung des Binde- und Stützgewebes des menschlichen Körpers. Auf Basis sehr überzeugender Phase 2 Daten von Palovarotene gab die US-Arzneimittelbehörde FDA im Oktober 2018 grünes Licht für eine frühzeitige Einreichung. Der durchschnittliche Einstiegskurs des Fonds beträgt 12,44 USD, das Angebot von Ipsen liegt bei 25,00 USD, daraus ergibt sich ein Kursgewinn von über 100%, zzgl. einer möglichen erfolgsabhängigen Zahlung (CVR), wenn das Produkt auch in einer anderen Indikation in den USA zur Zulassung eingereicht wird). Die Gewichtung im Fonds beträgt 1,33%.

Unsere Aussage im Januar für den Ausblick 2019:

„Wir hatten aufgrund der US-Steuerreform mit der begünstigten Rückholung ausländischer Guthaben für 2018 mit einer höheren M&A Aktivität gerechnet. Die Kursrücksetzer der zurückliegenden Monate könnten dazu führen, dass sich - etwas verspätet - unsere Vorhersagen 2019 bewahrheiten. Der Handlungsbedarf aufgrund der hohen Patentabläufe (2019 und 2020 jeweils 26 Mrd. USD Umsatz) ist jedenfalls weiterhin sehr groß“.

Stand: 25.02.19

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Medical Strategy GmbH
Jürgen Harter
Daimlerstr. 15
86356 Neusäß
Deutschland
Telefon / Telefax +49(0) 8 21/259351-14 / - 11
E-Mail: jharter@medicalstrategy.de

© 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.

Haftungsausschluss

Weitere ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken enthält der Verkaufsprospekt. Dieser sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen. Sie sind erhältlich bei der Verwaltungsgesellschaft. 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 des jeweiligen Kunden ab. 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 Anteile dieses Fonds sind nicht für den Vertrieb in den USA oder an US-Bürger bestimmt. Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Es kann ein individuelles Beratungsgespräch nicht ersetzen, ist keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen und dient ausschließlich der Produktbeschreibung. Es ist keine 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. 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, welche diese Information technisch erstellt, hat die Daten nicht selbst verifiziert und übernimmt keine Haftung für Verluste, die durch die Verwendung dieser Information verursacht oder mit der Nutzung dieser Information im Zusammenhang steht. Die Verwendung dieser Information erfolgt auf eigenes Risiko. Sie stellen keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft.

Detaillierte Hinweise und Risikobeschreibungen entnehmen Sie bitte den Verkaufsprospekten, die Sie kostenlos bei der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach Luxemburg erhalten.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

VERWAHRSTELLE:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

ZAHLSTELLEN

Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippman

Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstr. 24

60311 Frankfurt am Main

Schweiz

BNP Paribas Securities Services

Selnaustr. 16

8002 Zürich