

M&A Welle im BioPharma-Sektor

Drittgrößte Position im Medical BioHealth-Trends Ablynx profitiert vom Bieterwettbewerb

US-Unternehmen durch Steuerreform begünstigt, bislang jedoch noch untätig

Sehr geehrte Investoren und Interessenten,

am 28.08.17 hatten wir in unseren letzten Sondernews geschrieben: „M&A Aktivitäten sollten wieder zunehmen“. Nun hat sich in den letzten Wochen die Prognose bewahrheitet. Kurz vor Weihnachten erhielt Portfoliounternehmen Ignyta ein Übernahmeangebot von Roche mit einem Kursaufschlag von 74 %.

Am 05.01.18 folgte das nächste Unternehmen aus unserem Portfolio: Das belgische Biotechunternehmen Ablynx erhielt eine Offerte von Novo Nordisk in Höhe von 28,00 Euro (Aufschlag von 40% zzgl. einer möglichen Nachzahlung). Zu wenig, das Unternehmen wies das Angebot zurück. Nun hat Sanofi den Preis überboten, der Pharmamulti bietet mit 45,00 Euro einen nochmaligen Aufschlag von 21% im Vergleich zum Vortageskurs, so dass sich der Aufschlag auf nun 112% summiert. Im Fondsportfolio ist Ablynx mit einer Gewichtung von über 3% die drittgrößte Position. Mit einem durchschnittlichen Einstiegskurs von 13,71 Euro könnte nun ein Gewinn von über 220% realisiert werden.

Wir hatten schon mehrfach darauf hingewiesen: Die BioPharma-Unternehmen müssen, aufgrund der andauernden Patentabläufe, der Herausforderung von hohen Umsatzverlusten entgegen treten. Ein wesentlicher Faktor wird deshalb der Einkauf von Produkten oder Unternehmen mit innovativen Therapien sein. Die US-Steuerreform begünstigt die Situation, da die Rückholung ausländischer Gewinne nun mit einem von 35% auf 15,5% ermäßigten Steuersatz möglich ist. Interessanterweise hat bislang mit Celgene erst ein US-Biotechunternehmen die Rückholung bestätigt und ebenfalls im Januar eine Übernahme getätigt. Nach einer Auswertung von Goldman Sachs (05.01.18) horten die amerikanischen BioPharma-Large Caps 190 Mrd. USD an Cash, davon 160 Mrd. USD im Ausland. Sollten die großen Unternehmen ihre Mittel ebenfalls einsetzen, stünden Mid- und Small Caps vor einer M&A Rallye.

Mit dem Medical BioHealth-Trends wären Investoren gut für ein derartiges Szenario positioniert, da der Investitionsschwerpunkt in Mid- und Small Caps aus dem Gesundheitsbereich und damit in den potenziellen Übernahmezielen liegt.

In eigener Sache noch ein Hinweis: Wie wir erfahren haben, kommt es vereinzelt zu Problemen bei der Orderaufgabe des Fonds, da teilweise die Zielmarktdefinitionen nicht vollständig oder falsch sind. Die Schwierigkeiten sind offensichtlich auf Probleme bei der Datenweitergabe eines luxemburgischen Providers zurückzuführen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft arbeitet mit Hochdruck daran das Problem zu lösen. Sollten Sie eine Order nicht aufgeben können, bitten wir Sie um einen Hinweis welche

Bank/Plattform betroffen ist und um die Übermittlung von Kontaktdaten der Ansprechpartner um dem Fehler nachgehen zu können.

Fondsdaten:

FCP Medical BioHealth-Trends:

Anteilklasse EUR

WKN: 941135/ISIN: LU0119891520/Valoren Nr. CH1148391

Anteilerstausgabebetag: 30.10.2000

Anteilklasse EUR H

WKN: A0F69B/ISIN: LU0228344361/Valoren Nr. CH2256911

Anteilerstausgabebetag: 04.10.05

Ausgabeaufschlag % (effektiv): 5,00

Verwaltungsvergütung p.a. % (effektiv): 1,7

Depotbankvergütung p.a. % (effektiv): 0,10

Performance-Fee Regelung: 15 % des übersteigenden Wertzuwachses (High-Water-Mark) bezogen auf den Nettoinventarwert pro Anteil und Halbjahr. Als übersteigender Wertzuwachs gilt der Wertzuwachs pro Halbjahr, der 2,5% übersteigt (Hurdle –Rate).

Geschäftsjahresende: 31. Dezember

Gewinnverwendung: ausschüttend

Anteilklassen für inst. Investoren:

Anteilklasse I

WKN: A0MNRQ, ISIN: LU0294851513

Anteilklasse I H

WKN: A0MQG5, ISIN: LU0295354772

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

MS Capital Relations GmbH

Jürgen Harter

Daimlerstr. 15

86356 Neusäß

Deutschland

Telefon / Telefax +49(0) 8 21/259351-14 / - 11

E-Mail: jharter@mscapitalrelations.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:

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Obwohl wir diese Publikation mit Sorgfalt erstellt haben, 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 Dokument 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.

Risikohinweis:

Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Wertpapieren bzw. der zugrunde liegenden Währung im Anteilspreis widerspiegeln. Die besondere Anlagepolitik der Fonds bedingt ein stärker ausgeprägtes Chance-Risiko-Profil. Bei den Anteilspreisen ist damit eine höhere Schwankungsintensität (höhere Volatilität) möglich. Bei dem Fonds handelt es sich um ein **chancenorientiertes Investment für Anleger mit langfristigem Anlagehorizont**. Die Informationen in dieser Publikation wurden aus Daten erarbeitet, von deren Richtigkeit ausgegangen wurde; wir übernehmen jedoch weder Haftung noch eine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Die in der Publikation gemachten Aussagen bzw. die Anlagestrategie des Fonds können innerhalb der jeweiligen vertraglichen und gesetzlichen Grenzen jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Die enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen die Ansicht des Beraters zu den geschilderten Umständen dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine Darstellung, die der individuellen Information dient. Anlagen dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes des Fonds getätigt werden. In diesem sind Anlageziele und Anlagepolitik, Gebühren, Risiken und andere wichtige Fondsbelange ausführlich beschrieben. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen.

Den kostenlosen Verkaufsprospekt erhalten Sie auf Anfrage bei den Zahl- und Informationsstellen: Deutschland: Deutsche Bank AG, Taususanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main. Österreich: Deutsche Bank Österreich AG, Hauptsitz Wien, Palais Equitable, Stock im Eisen-Platz 3, A-1010 Wien, Luxemburg: Hauck & Aufhäuser Fund Platforms S. A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach