

MEDICAL BIOHEALTH

SMALL UND MID CAP-ORIENTIERTER BIOTECH-FONDS

BIOTECH: DAS ENDE EINER JAHRELANGEN
DURSTSTRECKE?

WARUM JETZT IN
BIOTECHNOLOGIE
INVESTIEREN?

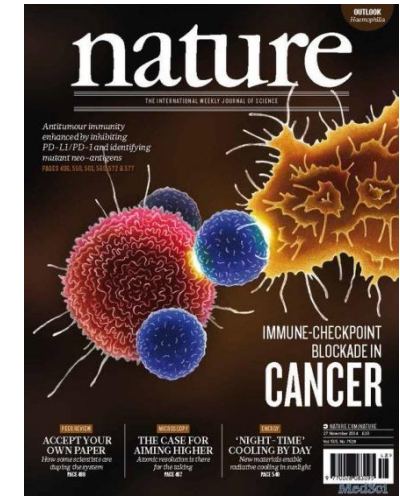
1. INNOVATIONSZYKLUS

BIOTECH ERMÖGLICHT MEILENSTEINE IN DER
MEDIZIN

Medizinische Quantensprünge auf breiter Front:



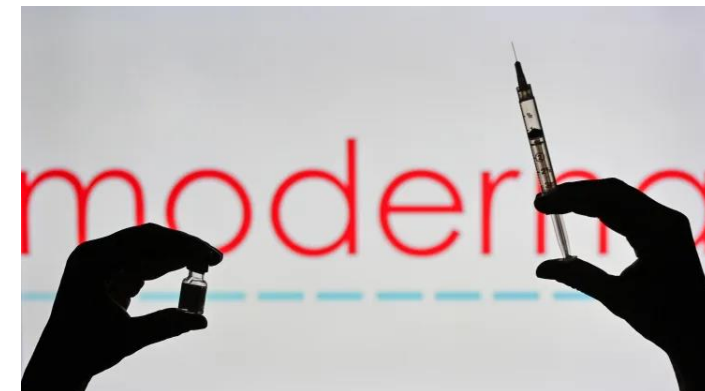
Fettleibigkeit



Krebsimmuntherapie



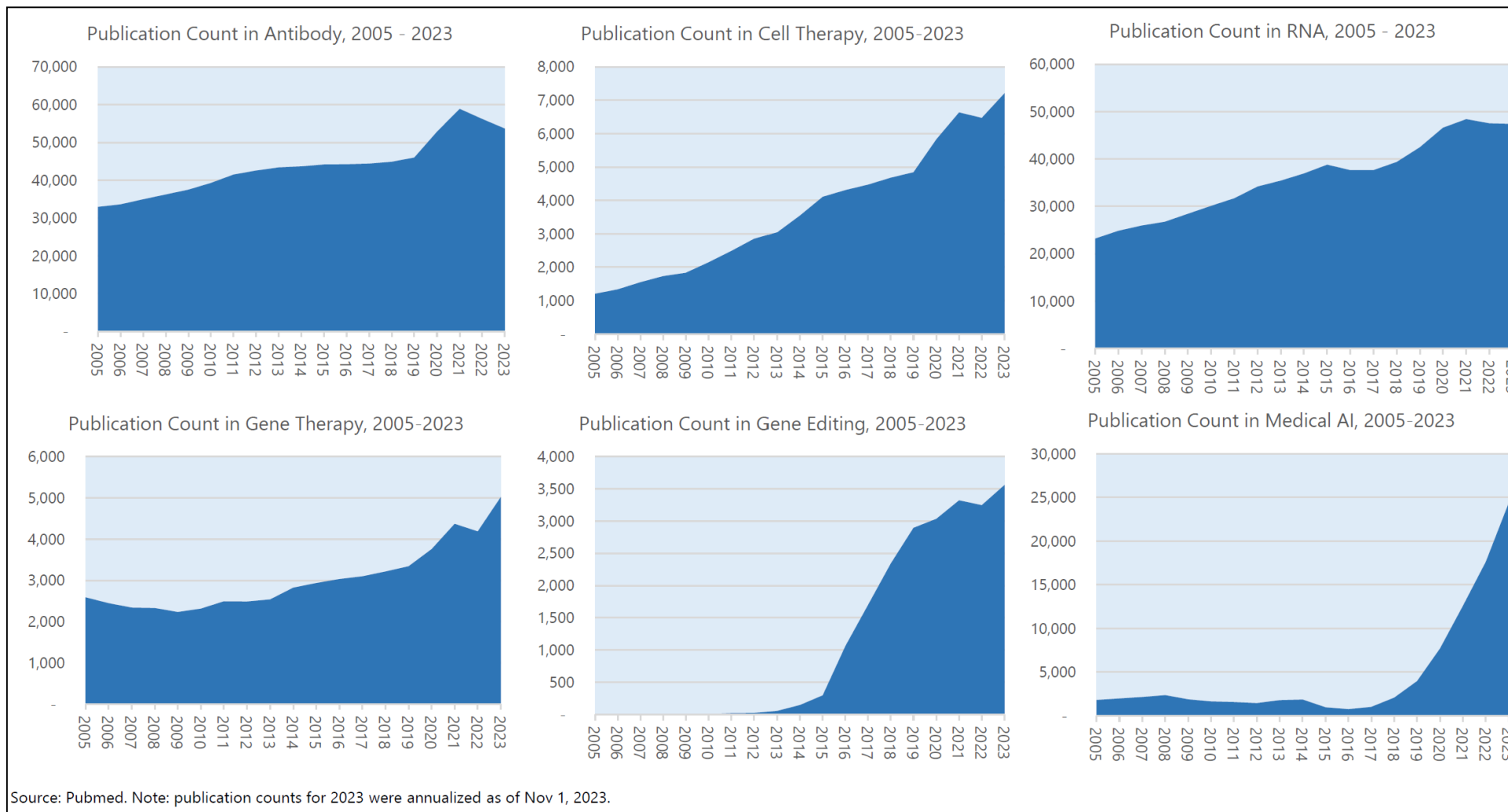
Gene Editing / Gentherapie



RNA/mRNA-Technologien

Quellen: Der Spiegel (2024), CNBC (2023), Time Magazine (2013), Nature (2014), CNBC (2023)

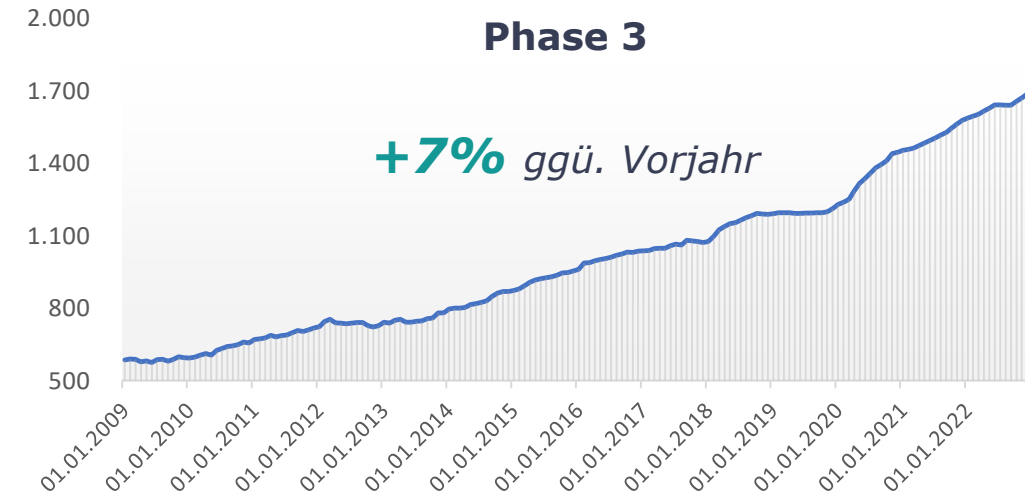
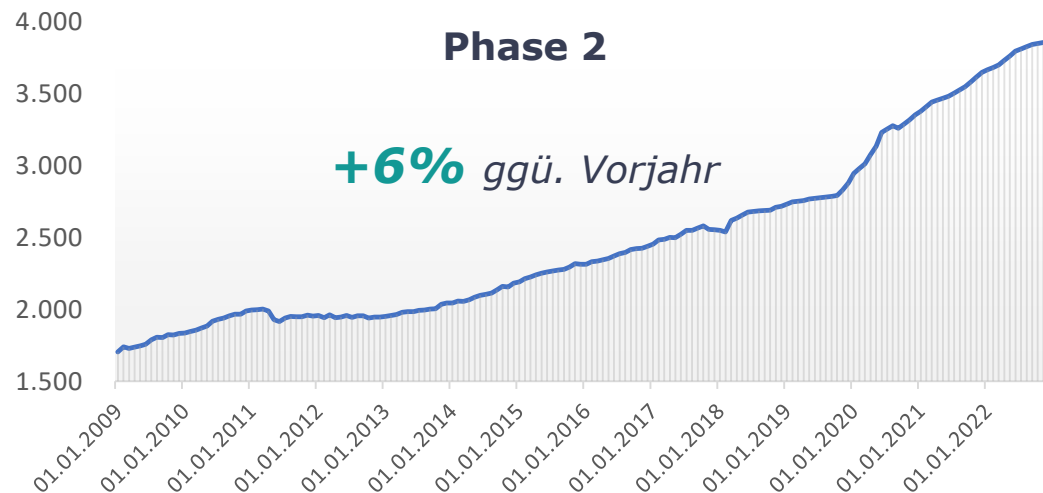
Das Innovationstempo steigt: Die Veröffentlichungen der Forschungen zu neuen innovativen Technologien wachsen rasant



Quelle: Stifel (Healthcare) – Why Invest in Biotech? vom 23.11.2023

Das Innovationstempo steigt:

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

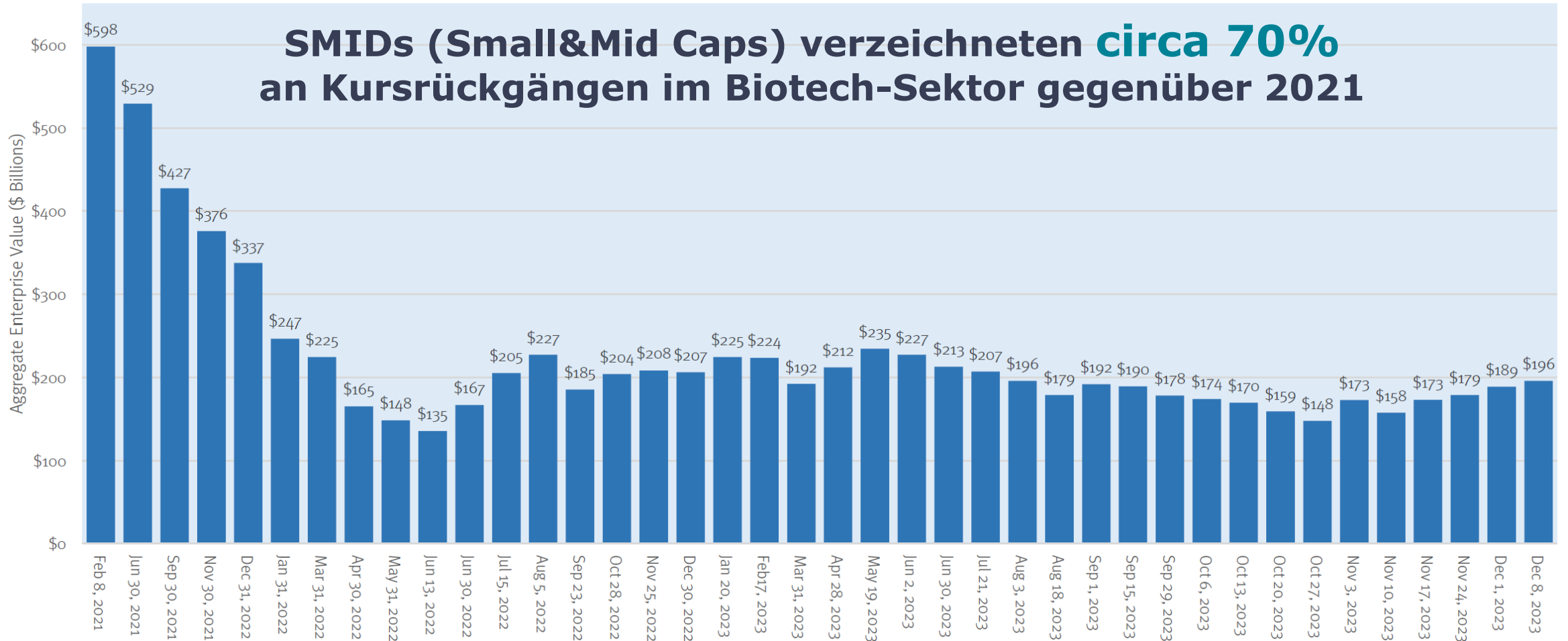


2. ATTRAKTIVE BEWERTUNG

BIOTECH HAT AUFHOLPOTENZIAL

Rückblick / Status Quo

- **Makroökonomische** Verwerfungen (Inflations-/Zins-/Rezessionsängste, Geopolitik) belasteten Aktienkurse
- Insbesondere **Small und Mid Caps** waren davon betroffen
- **Sektorspezifischen Fundamentaldaten** weiterhin **intakt**
- Marktkorrektur eröffnet zahlreiche **Investmentopportunitäten**
- 2023 war ein Rekordjahr bei **Unternehmensübernahmen**: Aufkommende **Patentklippen** führten zu Lizensierungs- und Übernahmedruck bei BigPharma
- **Hohe M&A-Aktivität** in **2024** zu erwarten



Wert aller börsennotierten Biotech-Unternehmen der Welt = 196 Milliarden Dollar
→ Das sind nur etwa 7% des Wertes der Pharmaindustrie

BIOTECH HAT AUFHOLPOTENZIAL

KRITERIUM: UMSATZPOTENZIAL / MARKTKAPITALISIERUNG

Unternehmen	Produkt(e)	Potenzielle Spitzenumsätze p.a.*	Aktuelle Marktkapitalisierung*	Therapiegebiet
Moonlake	IL-17 Nanobody bei inflammatorischen Erkrankungen	> 3,5 Mrd. USD	3,8 Mrd. USD	Autoimmunerkrankungen
Ascendis	Wachstumshormon (Skytrofa) am Markt, Transcon PTH ebenfalls Blockbuster	> 5 Mrd. USD	8,3 Mrd. USD	Orphan
Bridgebio	Therapie zur Behandlung von Achondroplasie und ATTR Kardiomyopathie	> 5 Mrd. USD	5,8 Mrd. USD	Herz- Kreislauf
ANI Pharmaceuticals	Corticotropin-Gel als Hauptprodukt zur Therapie seltener Autoimmunerkrankungen + Portfolio aus Generika & Markenprodukten	> 700 Mio. USD	1,1 Mrd. USD	Orphan
Ionis	RNA Spezialist mit 3 Produkten am Markt, sehr breiter Pipeline und vielen großen Partnerschaften	> 4 Mrd. USD	7,0 Mrd. USD	Orphan
Mirum	<i>Livmarli</i> (Gallensäure-Hemmer zur Therapie seltener Lebererkrankungen bei Kindern)	> 750 Mio. USD	1,1 Mrd. USD	Orphan
Springworks	Onkologie / Präzisionsmedizin – u.a. Programm bei desmoiden Tumoren	> 1 Mrd. USD	3,3 Mrd. USD	Onkologie
Lantheus	Radioisotope – starkes Wachstumsprofil	> 3,4 Mrd. USD	3,8 Mrd. USD	Onkologie
Crinetics	Endokrinologie – Lead Programm zur Behandlung von Acromegalie	> 1 Mrd. USD	2,4 Mrd. USD	Endokrinologie
Cymbabay	Chronische Lebererkrankungen – primäre biliäre Cholangitis (PBC) mit guten Daten	> 1 Mrd. USD	3,7 Mrd. USD	Stoffwechselerkrankungen
89bio	Lebererkrankungen – NASH	> 1 Mrd. USD	825 Mio. USD	Stoffwechselerkrankungen
Valneva	Impfstoffentwickler: Chikungunya und Kooperation mit Pfizer bei Lyme Borreliose	> 1 Mrd. USD	550 Mio. USD	Infektionskrankheiten
Cogent	Präzisionsmedizin – Lead Programm zur Behandlung von Mastrozytose (Tyrosin Kinase Inhibitor)	> 2 Mrd. USD	467 Mio. USD	Onkologie
Insmed	Seltene Infektionskrankheiten – Produkt zur Behandlung von refraktärer MAC Lungenerkrankung bereits am Markt	> 2 Mrd. USD	3,8 Mrd. USD	Infektionskrankheiten

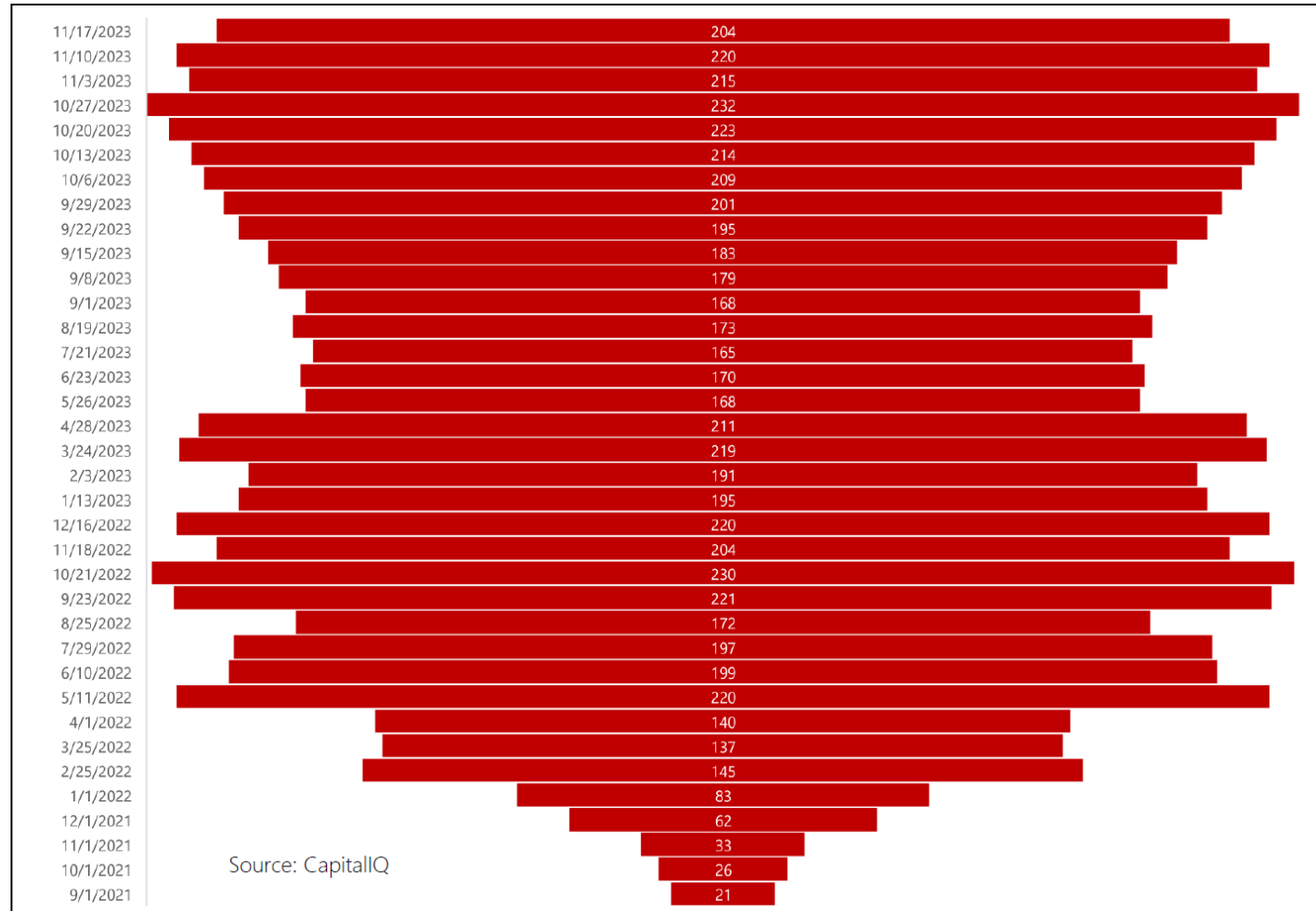
Beispiele für Firmen mit einer Bewertung bei $\leq 2-2,5x$ der potenziellen Spitzenumsätze p.a.

Stand: 13.2.24; Übernahme-ankündigung von Gilead am 14.2.2024 für **4,3 Mrd. USD.**

~50% des Portfolios sind in Titel mit einer Bewertung kleiner 2-2,5x Peak Sales investiert. Unter unseren Annahmen liegt eine faire Bewertung bei ca. 4x vor.

Die Arzneimittelentwicklung ist mit Risiken verbunden. Diese Darstellung dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein öffentliches Angebot, eine Empfehlung, eine Beratung oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der genannten Titel oder von Fondsanteilen dar. Es handelt sich nicht um eine Finanzanalyse und muss daher nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen.

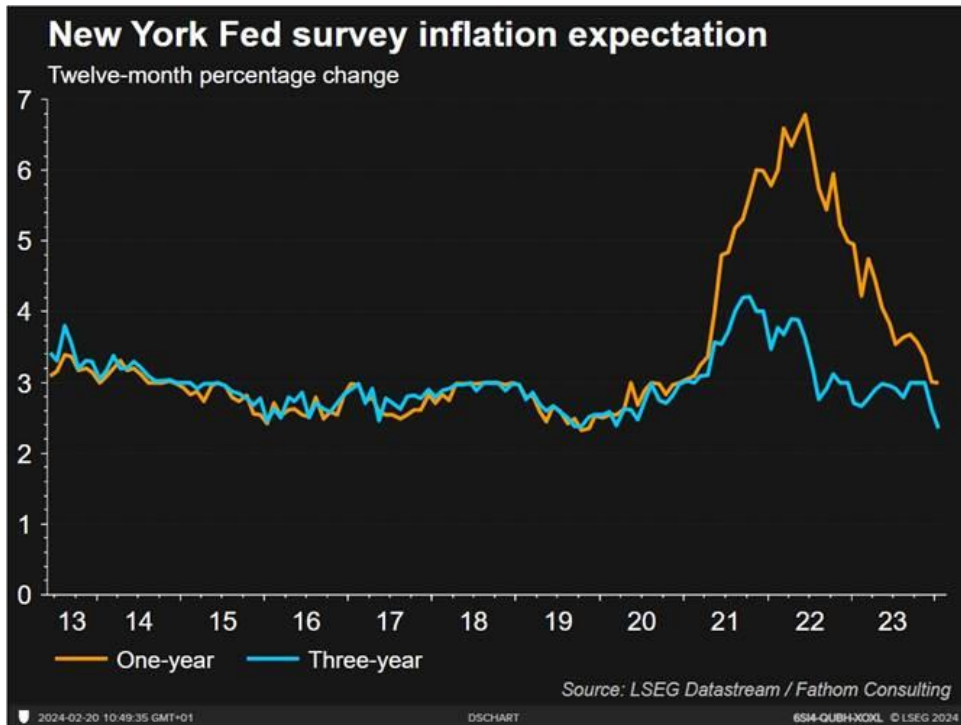
Eine **historisch hohe Anzahl** an Biotech-Unternehmen wird „unter Cash“ bewertet



Vor 2021 war es selten, dass ein Biotech-Unternehmen unter Cash notierte.

1

Rückläufige Inflationserwartungen



2

Zinssenkungen wahrscheinlich

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
20.03.2024				0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,5%	93,5%
01.05.2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	33,4%	64,6%
12.06.2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,3%	22,4%	53,7%	22,7%
31.07.2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%	15,7%	43,7%	32,5%	7,2%
18.09.2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	12,4%	37,5%	35,0%	12,8%	1,6%
07.11.2024	0,0%	0,0%	0,4%	7,2%	26,4%	36,1%	22,7%	6,6%	0,7%
18.12.2024	0,0%	0,3%	5,1%	20,6%	33,2%	26,7%	11,4%	2,5%	0,2%
29.01.2025	0,2%	3,2%	14,4%	28,1%	29,3%	17,6%	6,1%	1,1%	0,1%
12.03.2025	1,2%	7,2%	19,3%	28,5%	25,1%	13,5%	4,3%	0,8%	0,1%

Quellen: LSEG Datastream (2024), Chicago Mercantile Exchange (Zugriff: 21.02.2024)
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

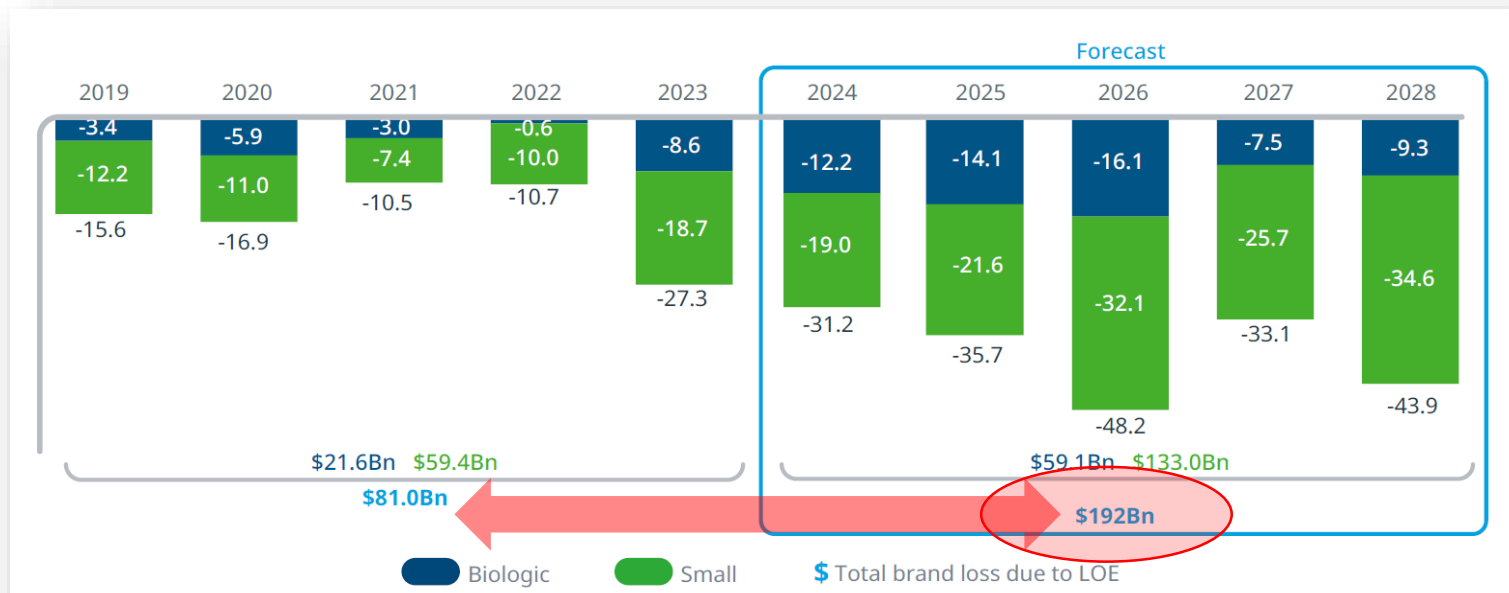
Von einem Makro-Umfeld mit ein massivem Gegenwind für Biotech-Investoren
- hin zu einem **Sentiment mit Rückenwind**

3. PATENTABLÄUFE

BIGPHARMA BRAUCHT BIOTECH

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 die sie nicht selbst herstellen wollen und können.

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



* 2021 Global Sales

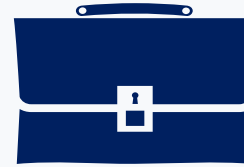
Quelle: William Blair Research, Firmen 10-K Berichte, Jahresberichte; Eigene Darstellung
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Was tun?

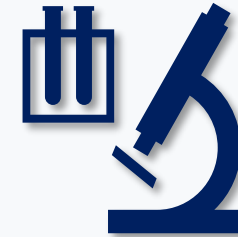
Produkte einlizensieren

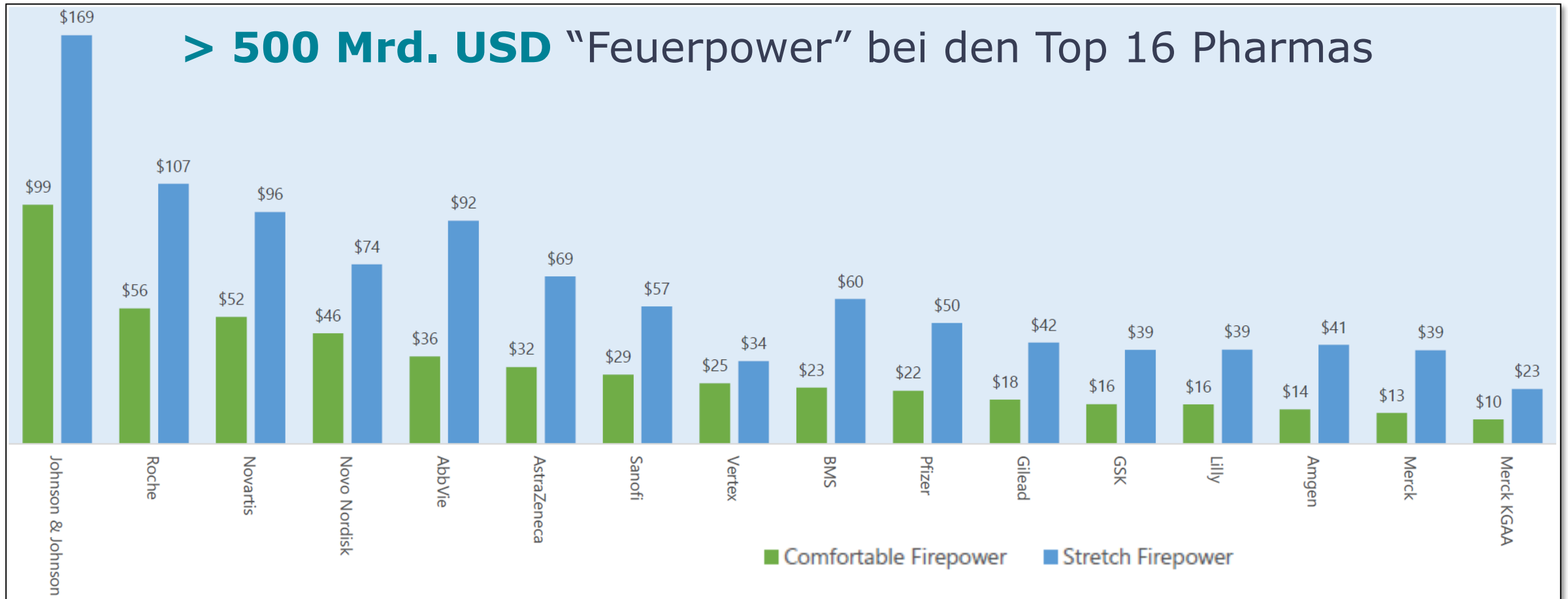


**Unternehmen mit
innovativen Produkten
kaufen**



**Eigene
Forschungsausgaben
erhöhen**





Quelle: Stifel (Healthcare) – Why Invest in Biotech? vom 23.11.2023

- **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.

Die Finanzkraft von BigPharma befindet sich auf einem **historisch hohen Niveau**
→ **damit können Umsatzrückgänge wegen Patentabläufen kompensiert werden**

Gründe für zu erwartende steigende Zahl von Übernahmen

Patentklippe

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



Historisch hohe Liquiditätsreserve
bei einer Vielzahl von Large Cap Firmen

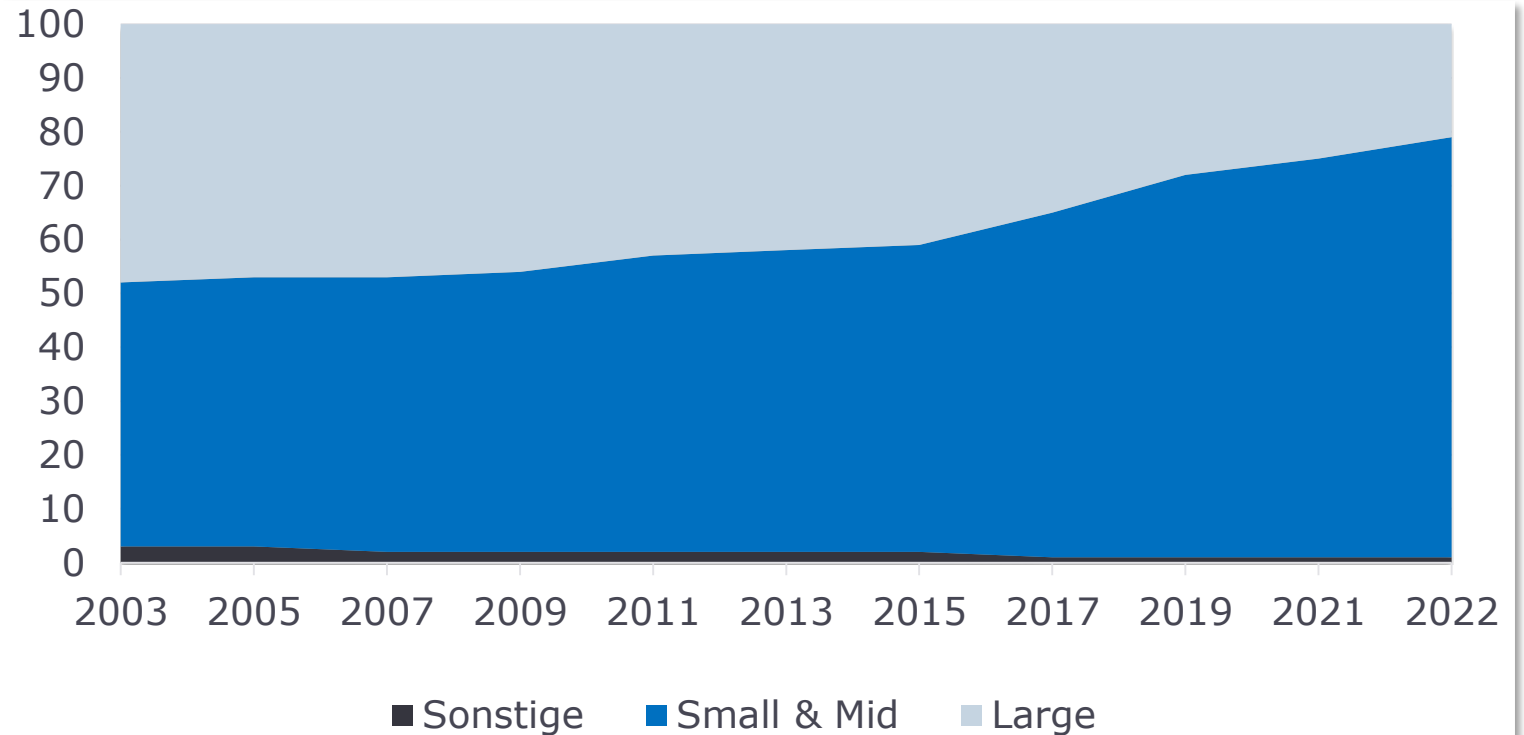
Niedrige Bewertungsniveaus
von Small und Mid Caps

ÜBERNAHMEZIEL: SMALL & MID CAP BIOTECH

WARUM SMALL UND MID CAPS?

**KLEINE UNTERNEHMEN
BESONDERS
INNOVATIONSSTARK**

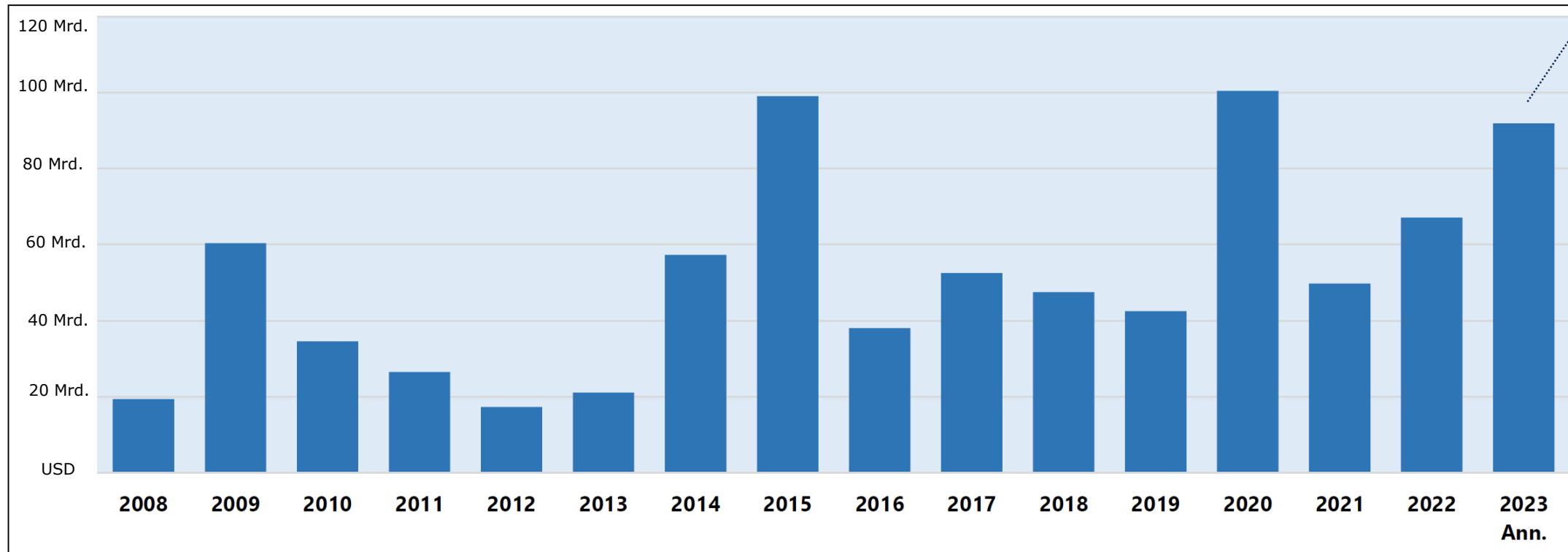
> 70% der globalen klinischen Entwicklung entfallen auf Small und Mid Caps



Quelle: IQVIA Institute Global Trends in R&D, Feb. 2023 / Eigene Darstellung

Fokus auf junge Innovationsträger mit großem Wachstumspotenzial

BioPharma-M&A-Deal-Volumina
(im Bereich 50 Mio. bis 50 Mrd. USD, 2008 bis 2023)



Anmerkung:

Stand des Volumens = 23.11.2023

Am 30.11.2023 kündigte **AbbVie** die Übernahme von **ImmunoGen** für **10,1 Mrd. USD** an.

Am 06.12.2023 kündigte (auch!) **AbbVie** die Übernahme von **Cerevel** für **8,7 Mrd. USD** an.

*Für AbbVie's Blockbuster Medikament **HUMIRA** lief in 2023 das Patent ab.*

Quelle: Stifel (Healthcare) – Why Invest in Biotech? vom 23.11.2023; angepasste Darstellung

Das Volumen der großen **Pharma-Biotech-Akquisitionen im Jahr 2023** war trotz des Makroumfeldes und regulatorischer Unsicherheiten **rekordverdächtig hoch**.

Wir erwarten, dass sich das hohe M&A-Volumen im Jahr 2024 **fortsetzt** (und möglicherweise **ansteigt**).

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

ÜBERNAHMEN VON PORTFOLIO-UNTERNEHMEN

Jahr	Datum	Aktie/Name	Subsektor	Käufer	Prämie	Gewichtung	Gebiet
2022	19.01.2022	Zogenix	Emerging BioPharma	UCB	66% ¹	1,00%	Seltene Erk.
	13.04.2022	Sierra Oncology	Biotech	GlaxoSmithKline	39%	0,84%	Onkologie
	13.04.2022	Antares Pharma	Emerging BioPharma	Halozyme Therapeutics	49%	0,65%	Verabreichung
	10.05.2022	Biohaven Pharma	Emerging BioPharma	Pfizer	79%	1,71%	Migräne
	03.06.2022	Turning Point	Biotech	Bristol-Myers Squibb	122%	0,90%	Onkologie
	11.07.2022	La Jolla Pharma	Biotech	Innoviva	70% ³	0,07%	Herz-Kreislauf
	04.08.2022	ChemoCentryx	Biotech	Amgen	116%	0,79%	Seltene Erk.
	08.08.2022	Global Blood Therapeutics	Biotech	Pfizer	90% ⁴	0,92% ⁴	Seltene Erk.
	22.08.2022	Aerie Pharmaceuticals	Emerging BioPharma	Alcon	37%	1,24%	Augen
	24.10.2022	Myovant Sciences	Biotech	Sumitovant Biopharma	50% ⁵	1,36% ⁵	Onkologie
07.11.2022	Oyster Point Pharma	Biotech	Viartis	31% ¹	0,30%	Augen	
2023	09.01.2023	Albireo Pharma	Biotech	Ipsen	84% ¹	1,80%	Seltene Erk.
	19.01.2023	Concert	Biotech	Sun Pharma	16% ¹	0,68%	Autoimmun
	13.03.2023	Provention Bio	Biotech	Sanofi	273%	0,42%	Autoimmun
	13.03.2023	Seagen	Biotech	Pfizer	33%	3,04%	Onkologie
	18.04.2023	Bellus Health	Emerging BioPharma	GlaxoSmithKline	103%	1,00%	Atemwegserk.
	01.05.2023	Iveric Pharma	Biotech	Astellas Pharma	22%	1,07%	Augen
	10.05.2023	CTI BioPharma	Biotech	Sobi	98%	0,95%	Onkologie
	06.06.2023	Paratek Pharmaceuticals	Emerging BioPharma	Gurnet Point Capital & Novo Holdings	41% ^{1/4}	0,26% ⁴	Antibiotika
	12.06.2023	Chinook	Biotech	Novartis	67% ¹	0,69%	Seltene Erk.
	28.07.2023	Reata Pharmaceuticals	Biotech	Biogen	58%	2,34%	ZNS
	03.10.2023	Point BioPharma	Biotech	Eli Lilly	87%	0,41%	Onkologie
30.11.2023	ImmunoGen	Biotech	AbbVie	95%	2,72%	Onkologie	
2024	08.01.2024	Ambix BioPharma	Biotech	Johnson & Johnson	105%	0,50%	Onkologie
	12.02.2024	CymaBay	Biotech	Gilead	27%	3,86%	Seltene Erk

In den letzten 3 Jahren **31 Übernahmen** von Portfoliounternehmen

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

Weiterhin **hohe Mittel bei Large Caps**

Übernahmen schaffen **Mehrwert** im Fonds

Interdisziplinäres Team ermöglicht:

- ✓ **Biotech:** Erkennen von „echter“ Innovation
- ✓ **Pharma:** Erkennen, welche Unternehmen auf welchen Therapiegebieten „Innovations-Zukauf“ notwendig haben

¹ zzgl. Nachbesserungsrecht bei Produkterfolg (CVR)

² Offerte in Cash und Aktien

³ bezogen auf den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs der letzten 30 Tage vor Bekanntgabe der Übernahme

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

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

MEDICAL BIOHEALTH

AUF SMALL- UND MID CAPS FOKUSSIERTER
BIOTECH-FONDS

- ✓ 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**



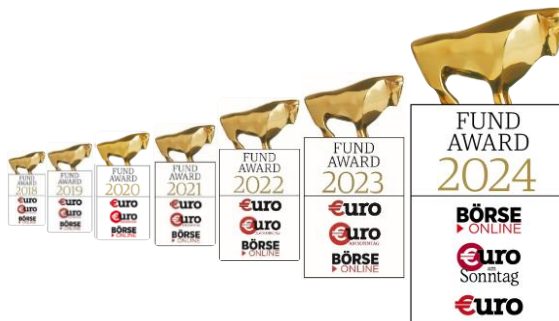
Zahlreiche **Auszeichnungen**



Langjährige **Outperformance**



Starke **Partner**



#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,
über 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

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**



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

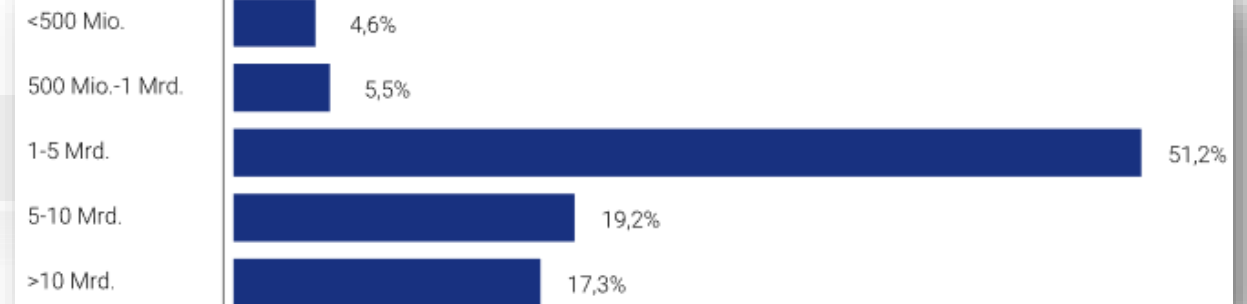
UNSER FONDS: **MEDICAL BIOHEALTH**

DAS
WICHTIGSTE
IN KÜRZE

Sektorallokation



Allokation nach Unternehmensgröße

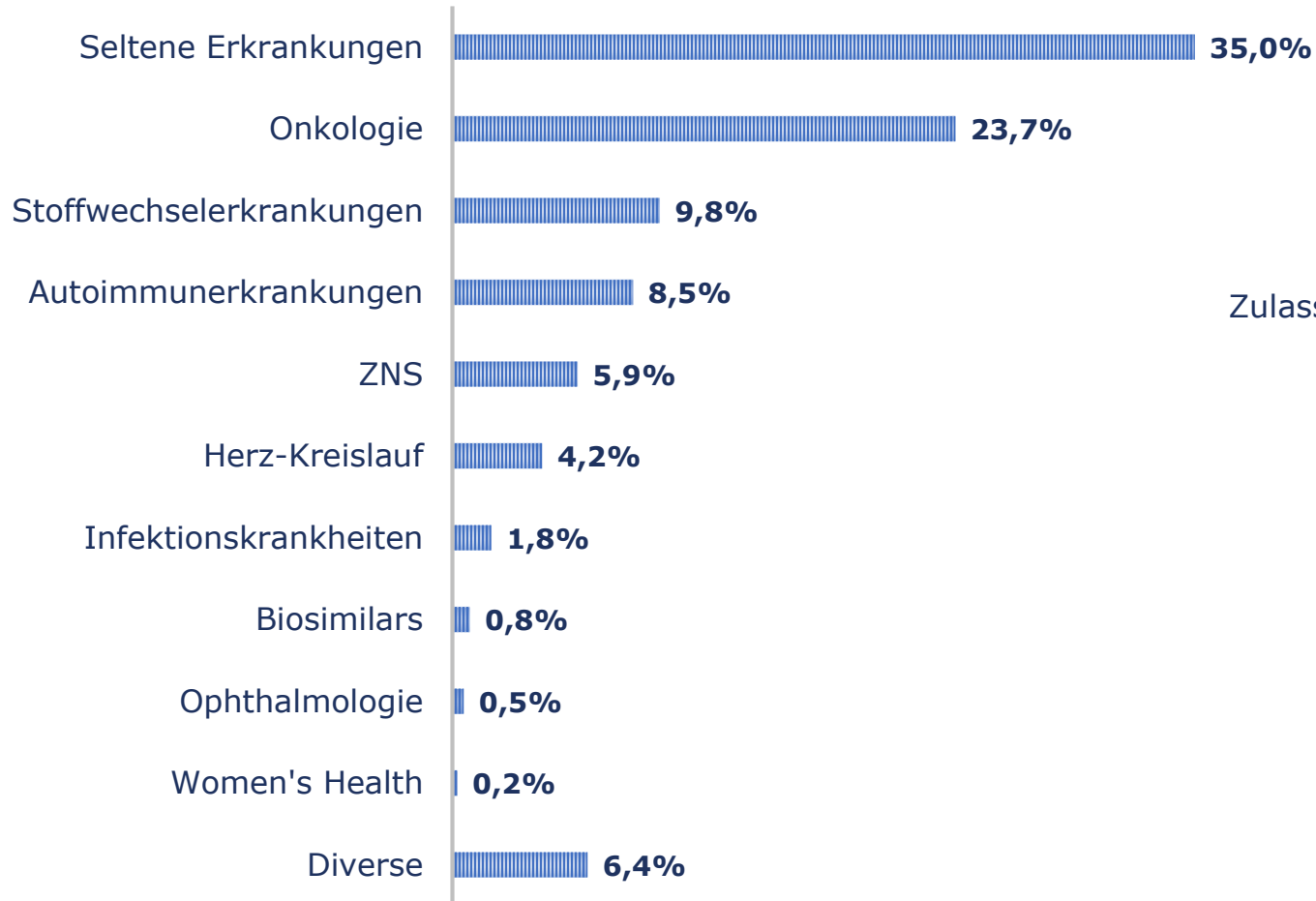


Währungsallokation

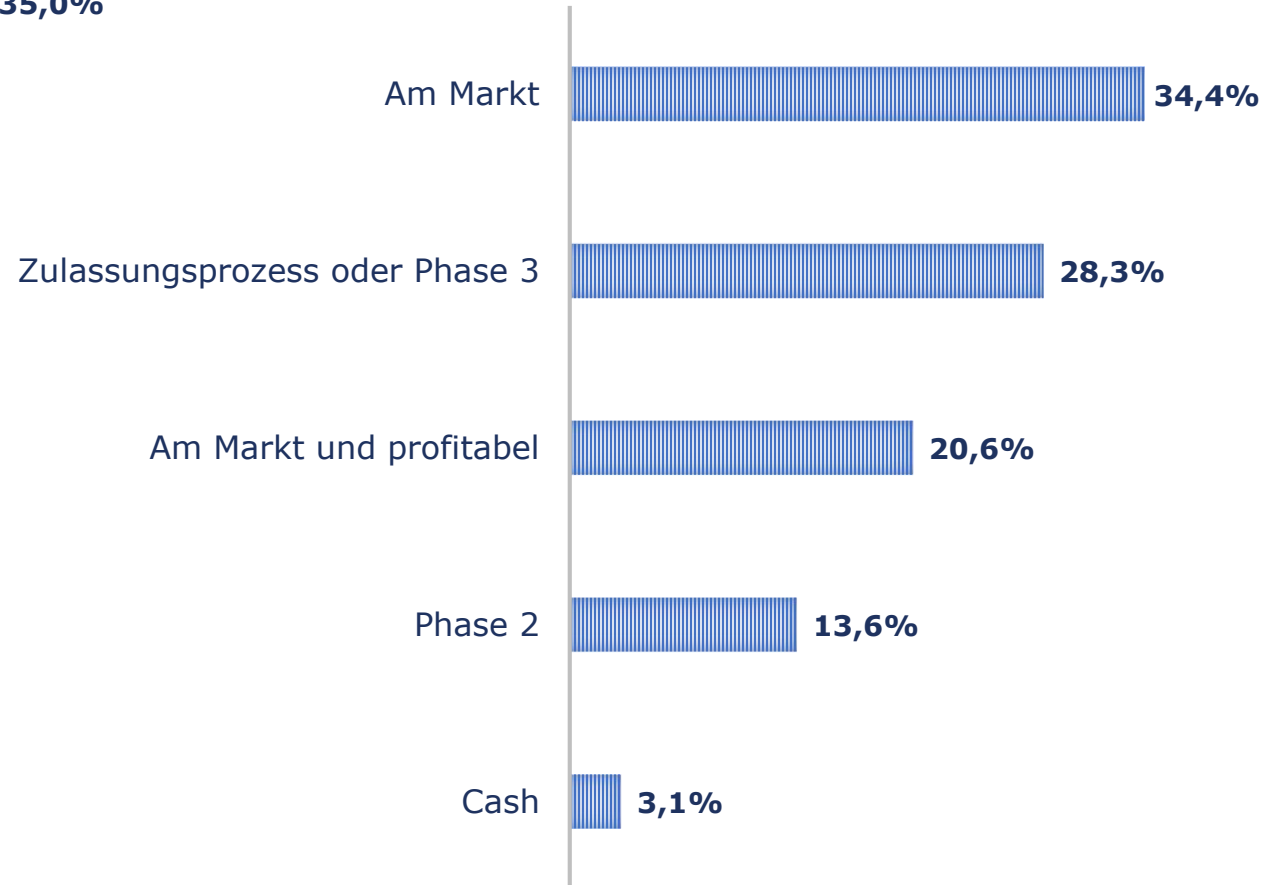


Quelle und Stand: anevis solutions GmbH / Medical Strategy GmbH, 31.01.2024
Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Übersicht nach Therapiegebiet

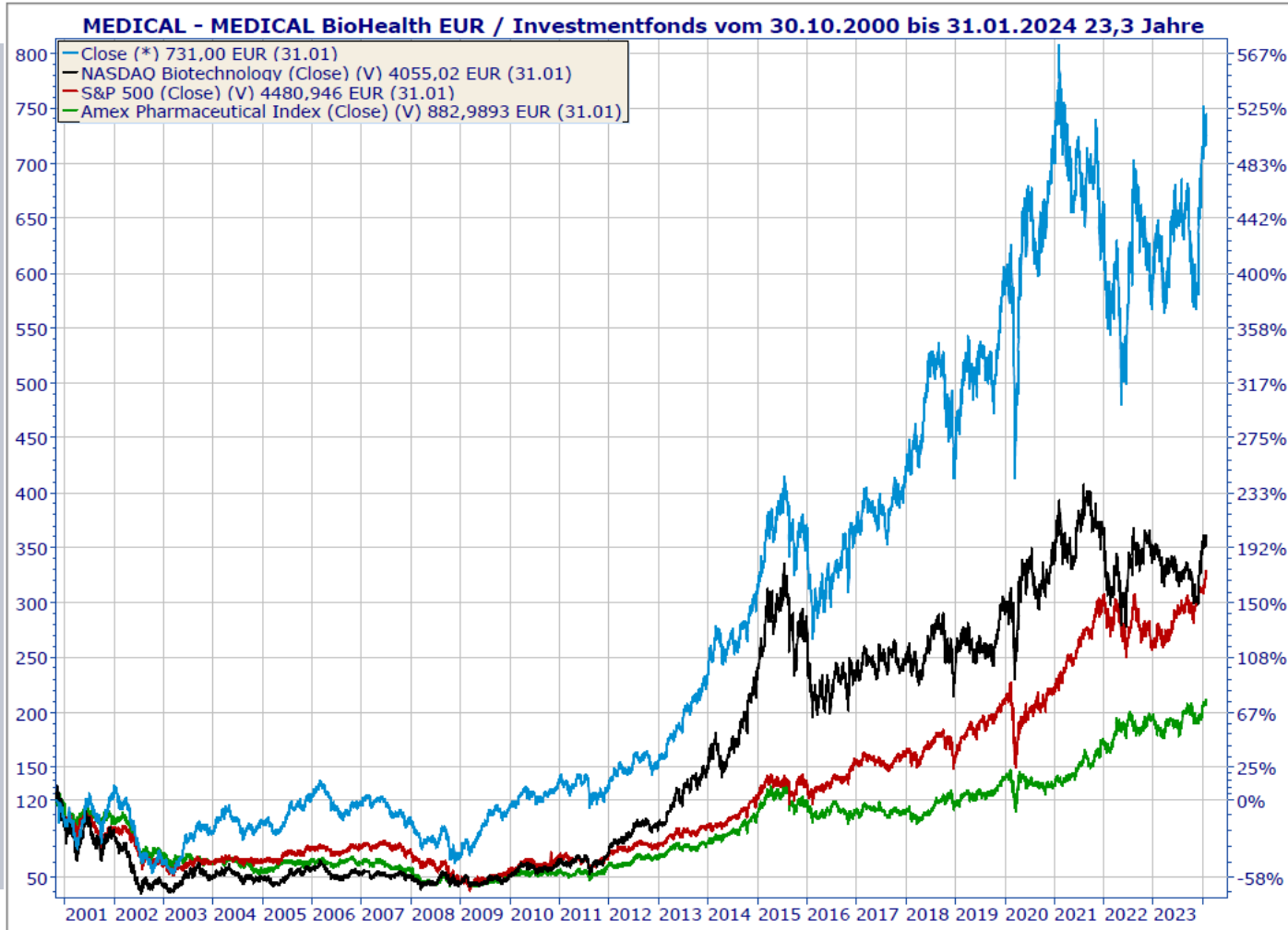


Übersicht nach Entwicklungsstand der Unternehmen



UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

OUTPERFORMANCE DER EUR/RETAILTRANCHE



Performance seit Auflegung 30.10.2000	In EUR, in %	Outperformance in EUR in %
MEDICAL BioHealth EUR	509,46 %	
NASDAQ Biotechnology	186,89 %	322,57 %
S&P 500	176,80 %	332,66 %
Amex Pharmaceutical Index	75,42 %	434,04 %

Deutliche Outperformance des MBH vs. NBI in
2023: 19,3% vs. 1,1%

Stand 31.01.2024; 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.

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

PERFORMANCE ÜBERSICHT

Indexierte
Wertentwicklung der
letzten 10 Jahre (in %)



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.01.2024

	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 %)	2,7 %	17,1 %	-1,4 %	-0,5 %	57,8 %	9,6 %	189,3 %	11,2 %
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre			
Volatilität	26,9 %	24,7 %	27,7 %	27,7 %	24,1 %			

* Die Fondstranche wurde am 30.10.2000 aufgelegt.

Quelle und Stand: anevis solutions GmbH / Hauck Aufhäuser Lampe, 31.01.2024

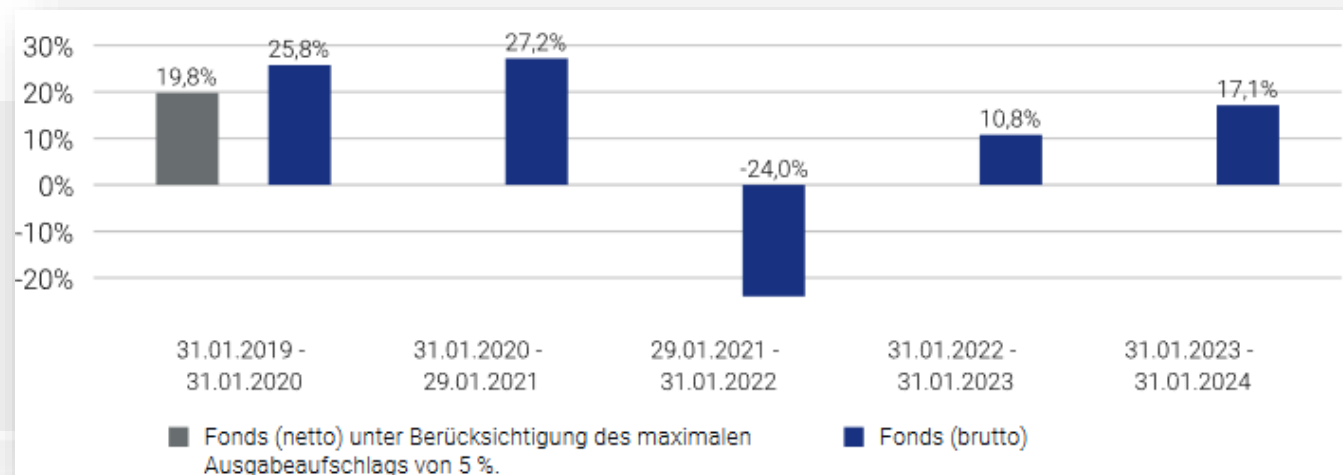
Weitere Fondstranchen verfügbar: Institutionell und währungsgesichert

Quelle: anevis solutions GmbH / Hauck Aufhäuser Lampe; Performance-Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode). Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Verwahrstellengebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Verwahrstellengebühren fiel die Wertentwicklung niedriger aus. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

PERFORMANCE ÜBERSICHT

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



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 31.01.2024

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 %												2,7 %

Quelle: anevis solutions GmbH / Hauck Aufhäuser Lampe; Performance-Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode). Der Ausgabeaufschlag (bei Anlage und Wiederanlage) wurde nicht berücksichtigt und auch individuelle Kosten wie Verwahrstellengebühren wurden nicht einbezogen. Unter Einbeziehung des Ausgabeaufschlages und der Verwahrstellengebühren fiel die Wertentwicklung niedriger aus. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

ZAHLEN & FAKTEN

Anteilsklassen	EUR	EUR H	I (institutionell)	S (institutionell)	I X (institutionell)	EUR E (institutionell)
Anteilsklassen-Währung	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro
ISIN	LU0119891520	LU0228344361	LU0294851513	LU0295354772	LU1152054125	LU1783158469
WKN	941135	A0F69B	A0MNRQ	A0MQG5	A12GCR	A2JEMC
Bloomberg	OPMEDIC LX	OPJZ GR	OPMEDEI LX	OPMDEIH LX	OPMDEIX LX	OPMEDEE LX
Auflegungsdatum	30. Oktober 2000	30. September 2005	02. Mai 2007		04. Juli 2016	03. April 2018
Mindestanlage	keine		100.000 EUR (für Stiftungen keine)		10 Mio. EUR	20 Mio. EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 % für den Vertrieb					
Bestandsprovision	bis zu 0,6 % für den Vertrieb		keine		keine	keine
Laufende Kosten*	1,82%	1,83%	1,32%	1,33%	1,03%	0,95%
Zzgl. einer evtl. anfallenden erfolgsabhängigen Vergütung**	15,0% des 5,0% (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)		10,0% des 5,0% (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)		10,0% des 5,0% (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung			Ausschüttung 5% p.a. angestrebt (30.03.2023: 25,34€ pro Anteil)	Thesaurierung	
Gesamtvolumen	ca. 696 Mio. Euro (Stand: 31.01.2024)					
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 01.01.2023 entnommen werden

* laufende Kosten gemäß Basisinformationsblatt (BIB) vom 31.03.2023, Quelle: Hauck & Aufhäuser Fund Services S. A..

** weitere Informationen zur Berechnung können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt vom 01.01.2023 entnommen werden.

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 wider; diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Medical Strategy GmbH sowie Dritte, von denen die Medical Strategy GmbH Informationen bezieht, übernehmen trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit sowie Verfügbarkeit der im Rahmen dieses Informationsangebots zum Abruf bereitgehaltenen und angezeigten Daten. Die Medical Strategy GmbH und die anevis solutions GmbH, welche die Präsentation/Monatsberichte technisch erstellt, haben die Daten nicht selbst verifiziert und übernehmen keine Haftung für Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen verursacht oder mit der Nutzung dieser Informationen im Zusammenhang stehen. Die Verwendung dieser Informationen erfolgt auf eigenes Risiko. Die Anteile dieses Fonds sind nicht für den Vertrieb in den USA oder an US-Bürger:innen bestimmt. Jede unautorisierte Form des Gebrauchs dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Die Ersteller:in dieses Dokumentes, sowie die mit ihr verbundenen Unternehmen schließen jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zur Gänze aus. In diesem Dokument gegebenenfalls enthaltene Performancekennzahlen der Vergangenheit, Backtestdaten sowie vergangenheits- oder zukunftsbezogene Simulationen sind keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Stand 02/2023

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

VERWAHRSTELLE:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG, Niederlassung

Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

ZAHLSTELLEN

Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG, Niederlassung

Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippman

Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG

Kaiserstr. 24

60311 Frankfurt am Main

Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16

9000 St. Gallen

© Copyright

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

Haftungsausschluss

Obwohl diese Publikation mit Sorgfalt erstellt wurde, ist nicht auszuschließen, dass sie unvollständig ist oder Fehler enthält. Der Herausgeber, dessen Geschäftsführer, leitende Angestellte oder Mitarbeiter haften deshalb nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Informationen; dies gilt auch für die in diesem Dokumenten enthaltenen Daten, die von Dritten stammen, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet wurden. Etwaige Unrichtigkeiten oder Unvollständigkeiten der Informationen begründen keine Haftung, weder für unmittelbare noch für mittelbare Schäden.

Die ggf. enthaltenen Aussagen zur Marktlage stellen unsere eigene Ansicht der geschilderten Umstände dar. Hiermit ist weder eine Allgemeingültigkeit noch eine Empfehlung beziehungsweise Anlageberatung verbunden. Die Ausführungen gehen zudem von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung jederzeit geändert werden.

Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zu Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Sie ist insbesondere kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes, sondern eine werbliche Darstellung, die der individuellen Information dient.

Die Lektüre dieser Publikation ersetzt nicht die individuelle Beratung.

Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, ausführliche Hinweise zu Anlagezielen, Gebühren und Risiken sowie rechtliche und steuerliche Hinweise enthält der Verkaufsprospekt.

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt sowie die dazugehörigen Halbjahres- und Jahresberichte sind die alleinige verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig durch und konsultieren Sie Ihren rechtlichen und/oder steuerlichen Berater, bevor Sie eine Anlage tätigen. Den Verkaufsprospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter <https://medicalstrategy.de/fonds/medical-bio-health>.