MEDICAL STRATEGY

MEDICAL BIOHEALTH

Small und Mid Cap-orientierter Biotech-Fonds

ZUKUNFTSBRANCHE BIOTECHNOLOGIE:
WISSENSCHAFT. **I**NNOVATION. **F**ORTSCHRITT.

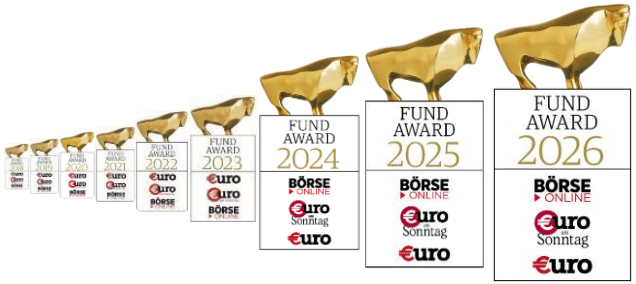


STAND: Oktober 2026

Werbemitteilung – nur für professionelle Investoren

MEDICAL STRATEGY

Firmenprofil



- Firmengründung: 1992
- Seit 2000: Management von Investmentfonds aus dem Gesundheitsbereich
- MitarbeiterInnen: 11
- Betreutes Gesamtvolumen: ca. 1,5 Mrd. €

Spezialisierter Investmentmanager für BioPharma-Aktien

Medizinisch-wissenschaftliche Expertise

01 **Biotech & innovative BioPharma-Werte**

02 Schwerpunkt auf **Small/Mid Cap-Werten**

03 Fokus auf führende Entwickler **innovativer Therapien**

04 **Wissenschaftlicher** Ansatz

05 Langjährige **Outperformance**

MEDICAL STRATEGY

Wissenschaftler als Portfoliomanager - unser interdisziplinäres Team

MARIO LINIMEIER



Geschäftsführender Gesellschafter, Leiter Portfoliomanagement
Molekularbiologe, Betriebswirt, 2 Jahre als Transaktionsberater bei KPMG, >10 Jahre im Portfoliomanagement

DR. ALEXANDER JENKE



Stv. Leiter Portfolio-management, Prokurist
Promovierter Biologe, Betriebswirt, Langjährige Forschungs-erfahrung

DR. ANDREAS BUCHBENDER



Portfoliomanager
Promovierter Molekularbiologe

DR. DOMINIK LOSER



Healthcare Analyst
Promovierter Biologe, B.Sc. Medizintechnik, M.Sc. Biomedical Sciences, Forschungserfahrung

JULIAN NEHRIG



Healthcare Analyst
Mediziner, B.Sc. in Psychologie, Erfahrung als Studienarzt

DUSTIN ZIELINSKI



Healthcare Analyst
Molekularbiotechnologe, B.Sc., internationale Erfahrung im Life-Science-Investing und VC

STEFAN KRAFT



Head of Transaction Management, Risk Controlling & Fund Reporting
Dipl.-Volkswirt

KATRIN WINTERSTEIN



Leiterin Trading und Marktfolge, Prokuristin
Bankkauffrau, M.A.

PETRA SCHAFFER



Trading und Marktfolge
Fondsadministration, langjährige Erfahrung in einer Großbank

THOMAS VORLICKY



Geschäftsführer
Betriebswirt, langjährige Erfahrung in einer Großbank

MARTINA BERAN



Leiterin Vertrieb, Prokuristin
Handelswissenschaftlerin, langjährige Erfahrung im Account Management

DR. MIKE NÖRPEL



Healthcare Analyst
Arzt, promoviert im Bereich kardiovaskuläre Genetik, Erfahrung in klinischer Praxis und Medizintechnik

RAMON OHMES



Senior Relationship & Sales Manager
Diplom-Kaufmann, Certified Family Officer, 30+ Jahre Erfahrung im Wealth Management

WISSENSCHAFTLICHER BEIRAT

- **Prof. Dr. Thomas Zeller**
- **Prof. Dr. Karl-Christian Bergmann**
- **Prof. Dr. Andreas Rank**
- **Dr. Stefan Meyer**
- **Dr. Alexander To**

QUANTENSPRÜNGE IN DER MEDIZIN

Wir investieren in **echte medizinische Herausforderungen**
-
dort, **wo der Bedarf am größten**
&
die **Innovation am stärksten** ist.



Seltene Erkrankungen

Zunehmende Anzahl an seltenen Erkrankungen behandelbar



Autoimmun-erkrankungen

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



Krebs

Neue **zielgerichtete Therapien** erhöhen Heilungschancen und verlängern das Überleben



Kardiometabolische Erkrankungen

Vielversprechende neue Therapieoptionen für die Volkskrankheiten Diabetes und Adipositas



ZNS-Erkrankungen

Große Zukunftshoffnungen liegen auf neuen Therapieoptionen für ZNS-Erkrankungen

MEDICAL STRATEGY

Bedeutsame Katalysatoren voraus:

Die Biologie wird zunehmend zur Technologie – und mehrere starke Katalysatoren treffen gleichzeitig aufeinander.

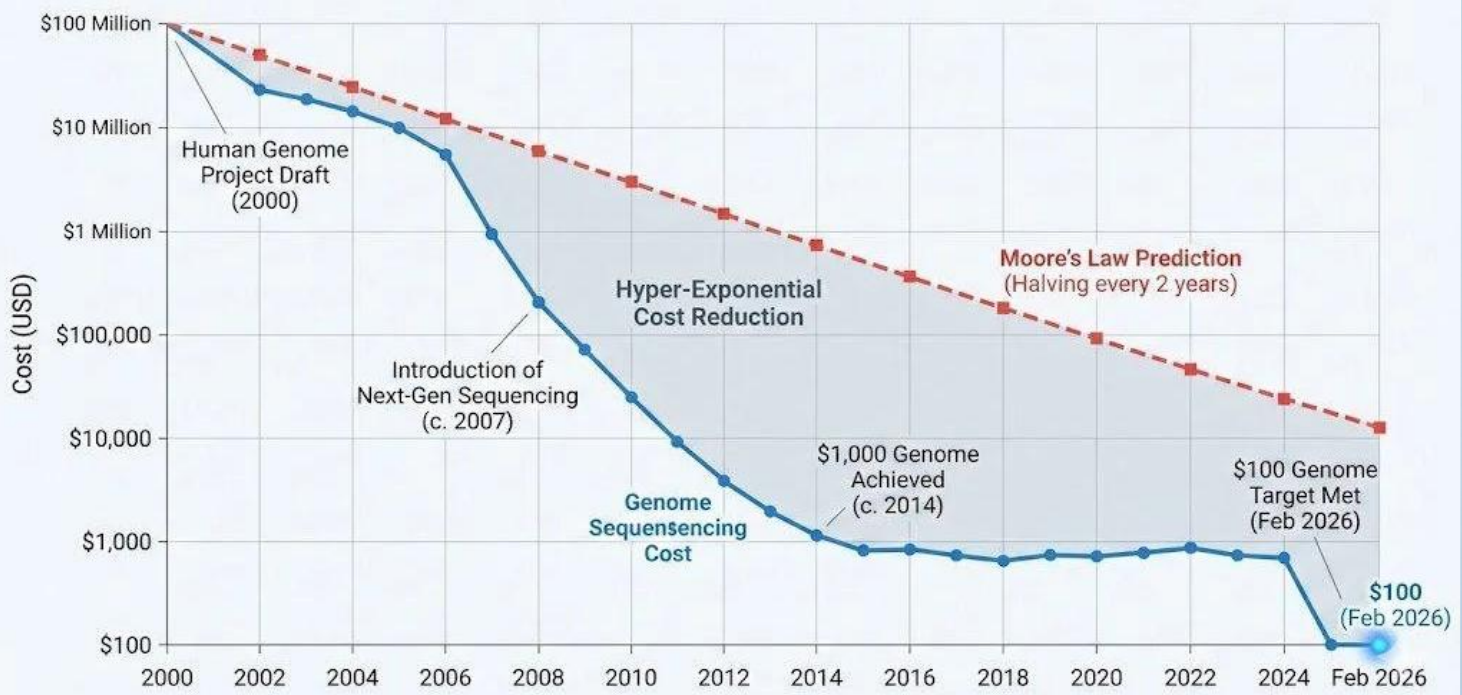


KATALYSATOREN DER MEDIZINISCHEN FORSCHUNG

Gen-Sequenzierung

Potenziale der Gen-Sequenzierung entfalten sich JETZT

Die Kosten für die Sequenzierung des menschlichen Genoms sind in nur 20 Jahren um das 1 Mio. - Fache gesunken.



Quellen: National Human Genome Research Institute; https://www.sandiegouniontribune.com/2026/02/19/scrappy-san-diego-startup-goes-toe-to-toe-with-gene-sequencing-giant-illumina/; Zugriff: 04.05.2026

KATALYSATOREN DER MEDIZINISCHEN FORSCHUNG

Künstliche Intelligenz

McKinsey & Company

The economic potential of generative A.I. Report
Juni 2023

In welcher Industrie erwartet McKinsey den größten Impact von **Künstlicher Intelligenz** im Bereich **„Forschung & Entwicklung“**?

Bei pharmazeutischen und medizinischen Produkten

Genauer: Arzneimittelentwicklung

„Beschleunigung der Auswahl von Proteinen und Molekülen, die sich als Kandidaten für neue Arzneimittelformulierungen eignen“

MEDICAL STRATEGY

Generative AI use cases will have different impacts on business functions across industries.



Note: Figures may not sum to 100%, because of rounding.
[1]Excludes implementation costs (eg, training, licenses).
[2]Excluding software engineering.
[3]Includes aerospace, defense, and auto manufacturing.
[4]Including auto retail.
Source: Comparative Industry Service (CIS), IHS Markit; Oxford Economics; McKinsey Corporate and Business Functions database; McKinsey Manufacturing and Supply Chain 360; McKinsey Sales Navigator; Ignite, a McKinsey database; McKinsey analysis

Quelle: McKinsey – The economic potential of generative A.I. Report, Juni 2023, S. 25

KATALYSATOREN DER MEDIZINISCHEN FORSCHUNG

Künstliche Intelligenz definiert die Biotechnologie neu

>18 %
Ø erwartetes jährliches Wachstum

> 50 % bis 2030
neu entwickelte, KI-basierte Medikamente

Warum das relevant ist

≈ 2,6 Mrd. $
Ø Entwicklungskosten pro Medikament

10-12 Jahre
Typische Entwicklungszeit

<10 %
Erfolgsquote ab klinischer Phase

Was sich grundlegend verändert

- Schnellere Hypothesengenerierung
- Bessere Trefferquoten in der Forschung
- Effizientere klinische Entwicklung
- Individualisierung



Ziel-identifikation → Moleküldesign → Präklinik → Klinische Entwicklung → Herstellung & Regulierung → Personalisierte Medizin

KI macht Biotech nicht nur effizienter - sie verändert, wie medizinische Innovation entsteht

Werbemitteilung – nur für professionelle Investoren

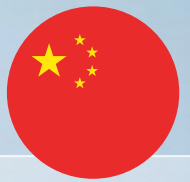
Quelle: Nature Medicine (2025), „Artificial intelligence in drug development"; npj Digital Medicine (2025), „Unlocking the potential: multimodal AI in biotechnology and digital medicine".

KATALYSATOREN DER MEDIZINISCHEN FORSCHUNG

China – Vom Nachahmer zum Innovationsführer?



Bild-Quelle: KI generiert





Globaler
Anteil innovativer
Wirkstoffkandidaten
in **2018**.



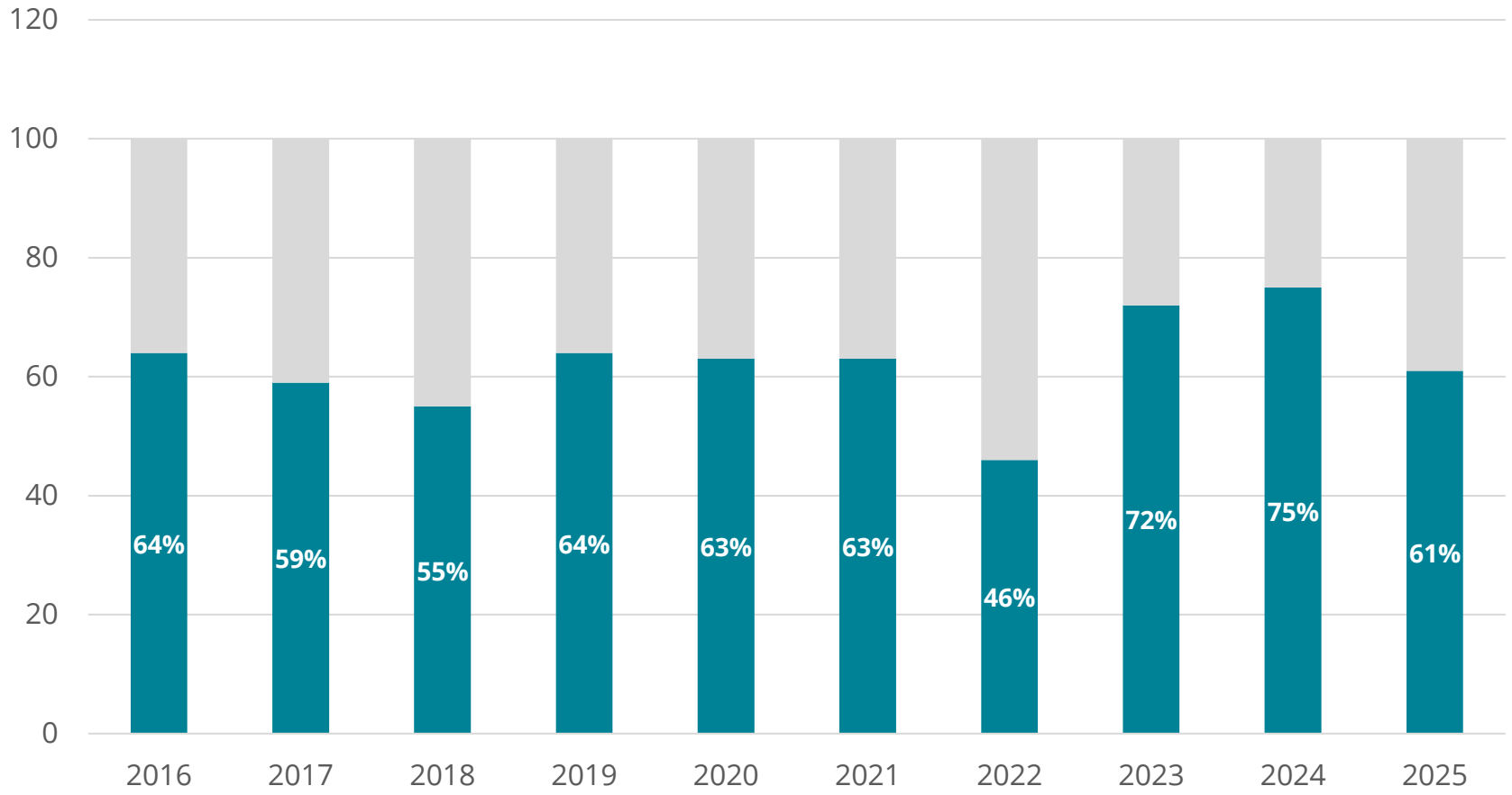
Globaler
Anteil innovativer
Wirkstoffkandidaten
in **2025**.

China zwingt die USA, besser zu werden: Die USA wollen ihre globale Poleposition in der Biotechnologie behaupten. Deshalb dürfte der Sektor in den kommenden Jahren von **massiver politischer Unterstützung, strategischer Förderung und beträchtlichen Investitionen profitieren**.

SMALL UND MID CAPS FÜHREND BEI INNOVATION

Mehr neue Medikamente von kleineren Biotech-Firmen

61% der neuen Wirkstoffe wurden 2025 von Small und Mid Caps entwickelt.

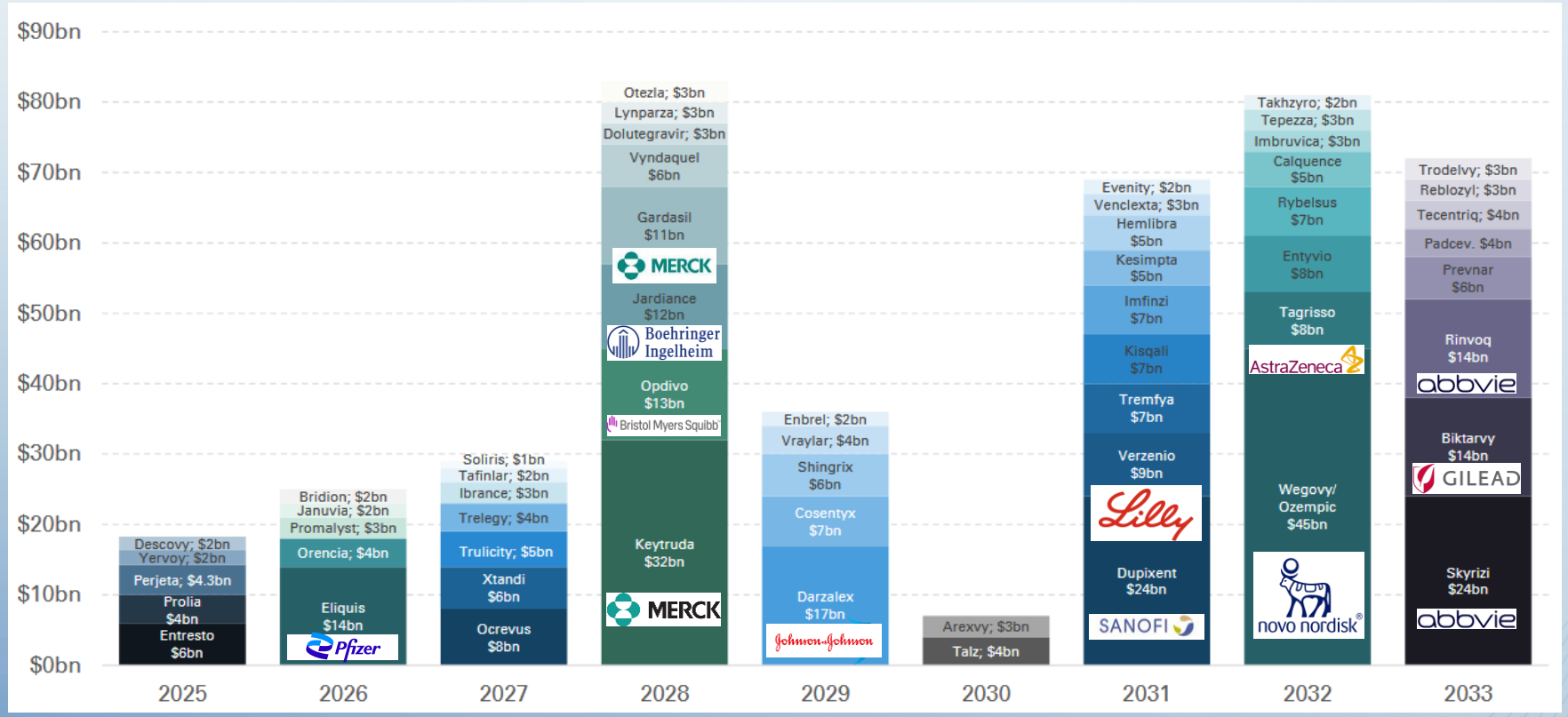


Unsere Strategie:
Fokus auf junge Innovationsträger mit großem Wachstumspotenzial

Quelle: IQVIA Institute, Stand: März 2026 / Eigene Darstellung

HISTORISCH HOHE PATENTABLÄUFE IN DER PHARMAINDUSTRIE

Über **400 Mrd. USD** an **jährlichen Umsätzen verlieren** zwischen **2025 und 2033** ihren **Patentschutz** – ein deutlicher Umbruch für etablierte Pharmaunternehmen.



Unser Fazit

Die etablierte Pharmaindustrie hat kaum eine andere Wahl als **Biotech-Unternehmen verstärkt zu übernehmen,** um Produkte zu ersetzen, die sie nicht selbst herstellen will und kann.



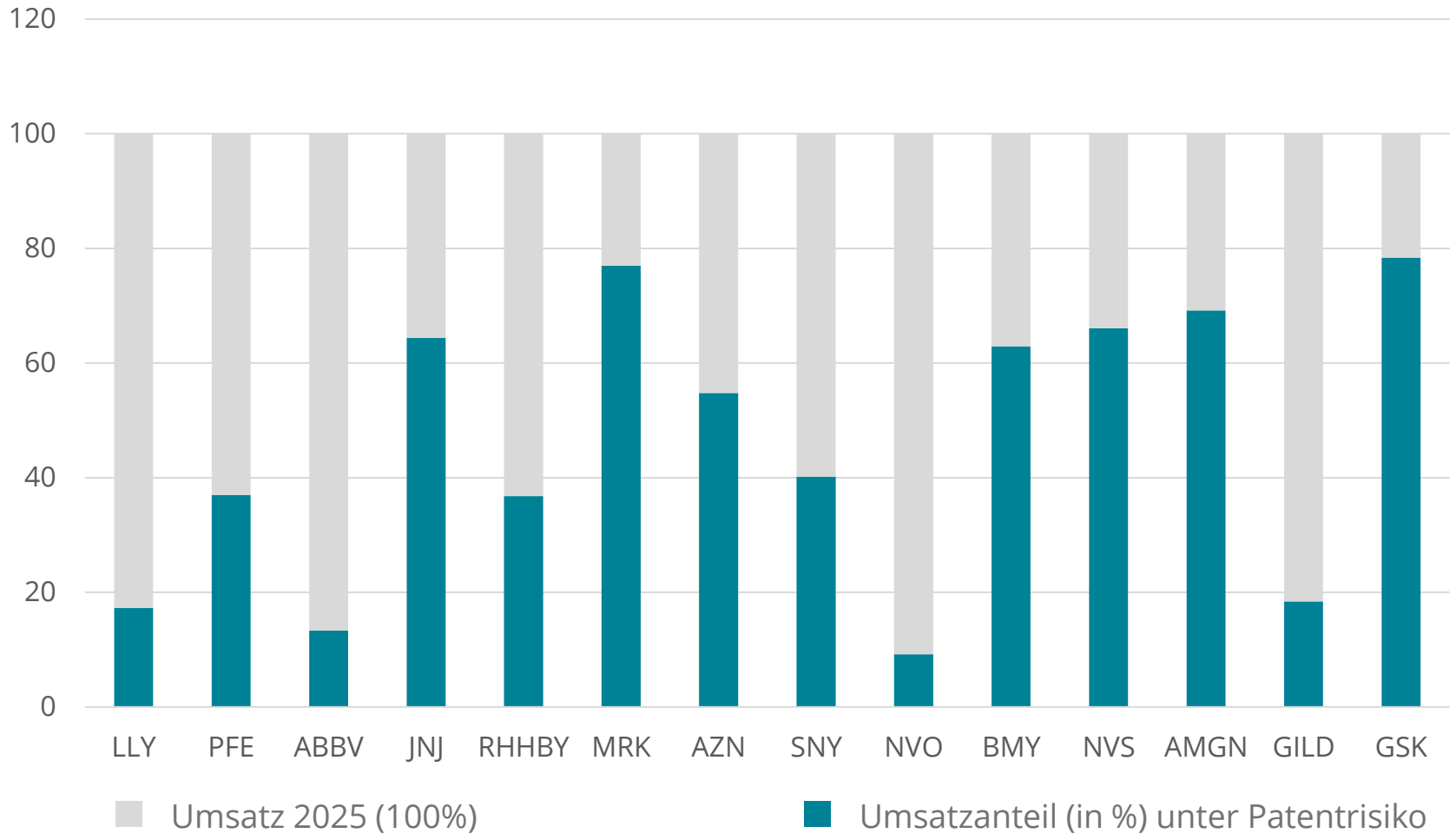
Quelle: Healthcare Investments AG, Jefferies research (September 2024), company fillings, LOE: Loss of Exclusivity, Stand: 25.06.2025

PATENT-DRUCK

Patentabläufe setzen Big Pharma unter Zugzwang

Pharma & Large Cap Biotech

Anteil der Umsätze 2025, die bis 2031 durch Patentabläufe gefährdet sind



Quelle: FactSet; Needham & Company, „What Does Pharma Want to Buy? The Biotech M&A Landscape: 1Q26 Update"; eigene Darstellung.

ÜBERNAHMEN IM MEDICAL BIOHEALTH

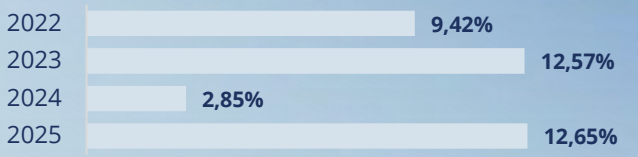
Jahr	Datum	Aktie/Name	Käufer	Prämie	Gewichtung*	Gebiet
2023	09.01.2023	Albireo Pharma	Ipsen	84 %[1]	1,8 %	Seltene Erk.
	19.01.2023	Concert	Sun Pharma	16 %[1]	0,7 %	Autoimmun
	13.03.2023	Provention Bio	Sanofi	273 %	0,4 %	Autoimmun
	13.03.2023	Seagen	Pfizer	33 %	3,0 %	Onkologie
	18.04.2023	Bellus Health	GlaxoSmithKline	103 %	1,0 %	Atemwegserk.
	01.05.2023	Iveric Pharma	Astellas Pharma	22 %	1,1 %	Augen
	10.05.2023	CTI BioPharma	Sobi	98 %	1,0 %	Onkologie
	06.06.2023	Paratek Pharmaceuticals	Gurnet Point Capital & Novo Holdings	41 %[1/4]	0,3 %[4]	Antibiotika
	12.06.2023	Chinook	Novartis	67 %[1]	0,7 %	Seltene Erk.
	28.07.2023	Reata Pharmaceuticals	Biogen	58 %	2,3 %	ZNS
	03.10.2023	Point BioPharma	Eli Lilly	87 %	0,4 %	Onkologie
	30.11.2023	ImmunoGen	AbbVie	95 %	2,7 %	Onkologie
2024	08.01.2024	Ambrx BioPharma	Johnson & Johnson	105 %	0,5 %	Onkologie
	12.02.2024	CymaBay	Gilead	27 %	3,9 %	Seltene Erk.
	19.03.2024	Fusion Pharma	AstraZeneca	97 %[1]	0,4 %	Onkologie
	29.04.2024	Deciphera Pharmaceuticals	ONO Pharmaceuticals	75 %	0,8 %	Onkologie
2025	28.04.2025	SpringWorks Therapeutics	Merck KGaA	17 %	2,0 %	Onkologie
	21.05.2025	Vigil Neuroscience	Sanofi	246 %[1]	0,2 %	ZNS
	10.07.2025	Verona Pharma	Merck & Co.	23 %	6,3 %	Atemwegserk.
	09.09.2025	Tourmaline Bio	Novartis	59 %	0,5 %	Herz-Kreislauf
	18.09.2025	89bio	Roche	79 %[1]	0,6 %	Stoffwechsel
	22.09.2025	Metsera	Pfizer	42 %	0,4 %	Stoffwechsel
	29.09.2025	Merus	Genmab	41 %	3,2 %	Onkologie
	09.10.2025	Akero	Novo Nordisk	19 %[1,3]	1,8 %	Stoffwechsel
	14.11.2025	Cidara	Merck & Co	107 %	1,0 %	Atemwegserkr.
2026	08.01.2026	Ventyx Bioscience	Eli Lilly	62 %	0,4 %	Stoffwechsel
	25.03.2026	Terns Pharmaceuticals	Merck & Co	31 %	0,9 %	Onkologie
	31.03.2026	Centessa Pharmaceuticals	Eli Lilly	38 %	0,4 %	ZNS
	07.04.2026	Soleno Therapeutics	Neurocrine Biosciences	34 %	0,4 %	Seltene Erk.
	29.04.2026	KalVista Pharmaceuticals	Chiesi	36 %	1,7 %	Seltene Erk.
	09.06.2026	Nuvalent	GSK	40%	1,7%	Krebs
	22.06.2026	Apogee Therapeutics	Abbvie	50%	1,2%	Autoimmun
	07.07.2026	Crinetics Pharmaceuticals	Vertex Pharmaceuticals	102 %	1,8 %	Seltene Erkr.
	11.09.2026	Axogen	BioCircuit Technologies	10 %	0,7 %	ZNS

In den letzten 4 Jahren **34 Übernahmen** von Portfoliounternehmen

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

Weiterhin **hohe Mittel bei Large Caps**

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



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

Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.
Quelle: eigene Berechnung

TREIBER DER WERTENTWICKLUNG IM MEDICAL BIOHEALTH



Fortschritte in Forschung & Entwicklung sowie Vermarktung

Neue Technologien
Innovative Therapien



Prämien bei Fusionen & Übernahmen

BigPharma braucht Biotech

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

Unsere zentralen Investitionskriterien

Innovationsgrad

Neue Standards

First in Class,
Best in Class

Entwicklungsstand

Produkt nahe am Markt

Proof of Concept

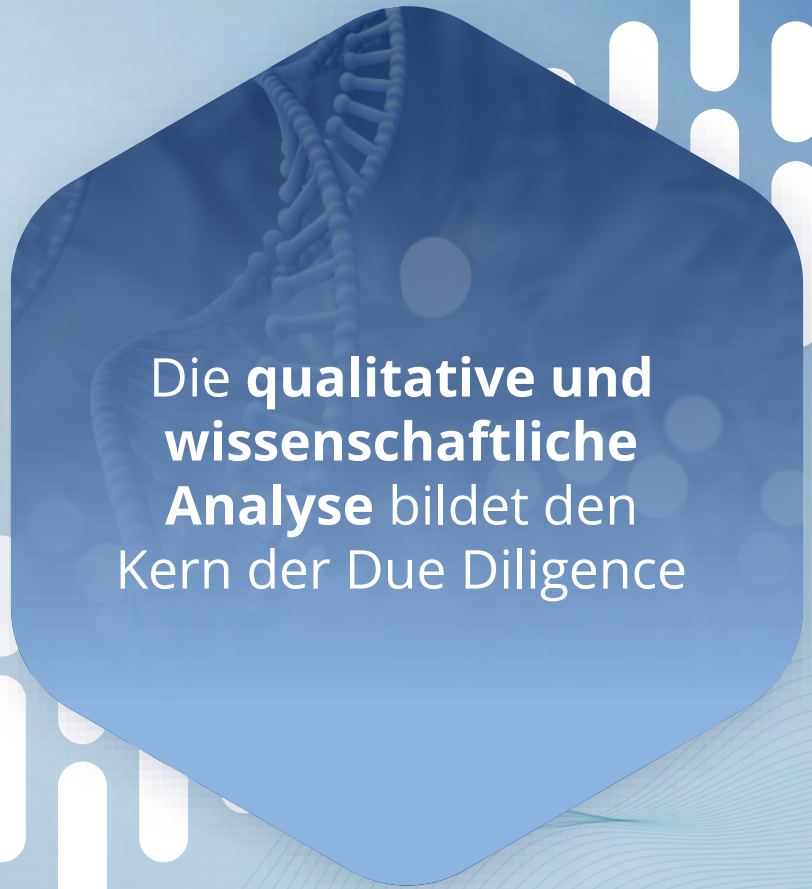
Management & Finanzierung

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

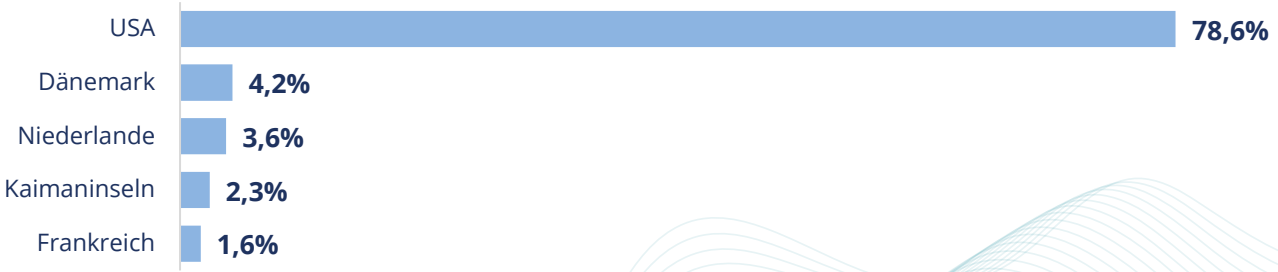
Sektorallokation



Allokation nach Unternehmensgröße



Länderallokation *(Top 5)*



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 30.09.2026

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

Performance Übersicht

Indexierte Wertentwicklung der letzten 10 Jahre (in %)



Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 30.09.2026

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre	5 Jahre p.a.	10 Jahre	10 Jahre p.a.
Wertentwicklung (brutto, in %)	7,7 %	26,4 %	59,5 %	16,8 %	48,0 %	8,2 %	189,9 %	11,2 %
Volatilität	27,1 %	26,0 %	25,0 %	-	26,7 %	-	25,1 %	-

Quelle und Stand: anevis solutions GmbH, 30.09.2026

Berechnung nach der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50 EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

Allokation nach Therapiegebiet & Entwicklung

Übersicht nach Therapiegebiet (in %)



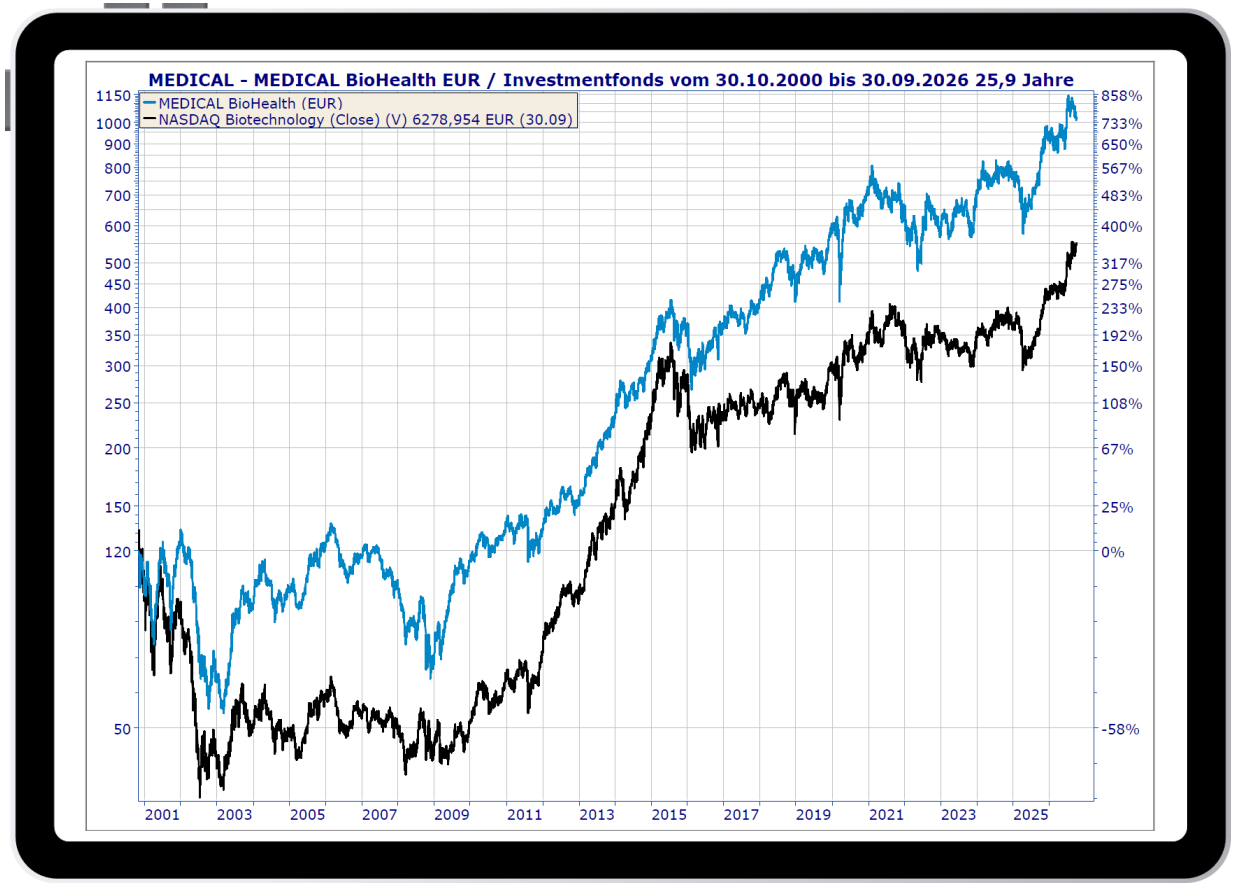
Übersicht nach Entwicklungsstand der Unternehmen (in %)



Quelle: Medical Strategy, Stand: 22.09.2026

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

Outperformance der EUR/Retailtranche



Performance seit Auflegung 30.10.2000	In EUR, in %	Outperformance in EUR in %
MEDICAL BioHealth EUR	749,0 %	
NASDAQ Biotechnology	340,3 %	**408,7 %**

Stand 30.09.2026; 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 fiele die Wertentwicklung niedriger aus. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

WARUM IN BIOTECHNOLOGIE INVESTIEREN?

Grund #1

Bewertung aktuell attraktiv
Biotech-Unternehmen sind unserer Meinung nach aktuell historisch günstig bewertet. Der Markt bezahlt weniger für deutlich bessere Fundamentaldaten als noch vor fünf Jahren**. Es besteht aufgestautes Potenzial, falls sich die Marktstimmung dreht.**

Grund #2

Positives Makroumfeld für SMID-Caps
Die Entwicklung der Zinspolitik bleibt ein wesentlicher Faktor für kapitalintensive Forschung. **Sollten sich Zinssenkungen andeuten**, profitieren Small & Mid Caps. Bei möglichen Zinssteigerungen können sich Mid Caps mit zugelassenen Produkten weiterhin gut refinanzieren.

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

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. **Sie wir auch zum geopolitischen Machtinstrument.**

Grund #6

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.

Quelle: eigene Einschätzung

UNSER FONDS: MEDICAL BIOHEALTH

Zahlen & Fakten

Anteilsklassen	EUR	EUR H	I (institutionell)	S (institutionell)	I X (institutionell)	EUR E (institutionell)	USD
Anteilsklassen-Währung	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro (USD wird abgesichert)	Euro	Euro	USD
ISIN	LU0119891520	LU0228344361	LU0294851513	LU0295354772	LU1152054125	LU1783158469	LU3092605388
WKN	**941135**	**A0F69B**	**A0MNRQ**	**A0MQG5**	**A12GCR**	**A2JEMC**	**A41ALB**
Bloomberg	OPMEDIC LX	OPJZ GR	OPMEDEI LX	OPMDEIH LX	OPMDEIX LX	OPMEDEE LX	MEDIBHU LX
Auflegungsdatum	30. Oktober 2000	01. Oktober 2005	02. Mai 2007		04. Juli 2016	03. April 2018	31. Juli 2025
Mindestanlage	keine		100.000 EUR (für Stiftungen keine)		10 Mio. EUR	20 Mio. EUR	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 % des Anlagebetrags						
Bestandsprovision	bis zu 0,6 % für den Vertrieb		keine		keine	keine	keine
TER p.a. (letztes GJ)*	1,83 %	1,83 %	1,32 %	1,33 %	1,03 %	0,96 %	1,32 %
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	10,0 % des 5,0 % (Hurdle Rate) übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den NAV pro Anteil im Geschäftsjahr (High-Watermark)
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung 5 % p.a. angestrebt (31.03.2026: 35,89 € pro Anteil)	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Gesamtvolumen	ca. 945,9 Mio. Euro (Stand: 30.09.2026)						
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 15.07.2025 entnommen werden
* In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütung. Entspricht den Verwaltungsgebühren und sonstigen Verwaltungs- und Betriebskosten gemäß Basisinformationsblatt (BIB) vom 12.03.2025, Quelle: Hauck & Aufhäuser Fund Services S. A..

Rechtliche Hinweise

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Dies ist 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 Kaufs- bzw. Verkaufsempfehlung. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Sie ersetzen keine individuelle Anlageberatung. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind keine Garantie und kein Indikator für künftige Wertentwicklungen. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind das BIB, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement bzw. der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei derder Verwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann 5365 Munsbach, Luxemburg und unter https://medicalstrategy.de/fonds/medical-bio-health. Darüber hinaus erhalten Sie weitere Informationen zudem unter: +49-821-259351-14 oder per Mail an relations@medicalstrategy.de.
Weitere ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken enthält der Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt.
Die Risikoklasse 5 beruht auf der Annahme, dass die empfohlene Haltedauer eingehalten wird. Der Risikoindikator kann einen Wert zwischen 1 und 7 haben. Der Fonds wird aktiv gemanagt.
Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen der jeweiligen Anleger:innen ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.
Die Fonds der Medical Strategy GmbH wurden nach deutschem Recht aufgelegt und sind in Deutschland/Österreich/ Niederlande sowie Spanien zum Vertrieb zugelassen. Die Anteile dieses Fonds sind nicht für den Vertrieb in den USA oder an US-Bürger:innen bestimmt.
Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG aufzuheben. Informationen zu Anlegerrechten sind unter Hauck-Website einsehbar.
Die in dieser Produktinformation enthaltenen Meinungsaussagen 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.
Jede unautorisierte Form des Gebrauchs dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Die Ersteller:in dieses Dokuments, 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 10/2026

Risikohinweise

- **Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
- **Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.**
- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen:**
  Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können. Zusätzlich bestehen spezifische Risiken im Bereich der Arzneimittelentwicklung, etwa klinisches Versagen, regulatorische Hürden, verzögerte Zulassungen oder unerwartete Sicherheitsprobleme, die den Unternehmenswert erheblich beeinträchtigen können.
- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio:**
  Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu – auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.
- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten:**
  Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages bedeuten.
- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**
- **Nachhaltigkeitsrisiko:**
  Umweltbedingungen, soziale Verwerfungen und oder eine schlechte Unternehmensführung können in mehrfacher Hinsicht negative Auswirkungen auf den Wert der Anlagen und Vermögenswerte haben. Diese sog. Nachhaltigkeitsrisiken können unmittelbare Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und auch auf die Reputation der Anlageobjekte haben.
- **Risiken in Verbindung mit der Anlage in Unternehmen kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung:**
  Der Fonds investiert in medizinische Entwicklungsarbeit in einem frühen Stadium. Daraus ergibt sich das Risiko, dass im Fonds Aktien von Unternehmen gehalten werden, die nur eine mittlere oder kleinere Marktkapitalisierung aufweisen und daher eine geringere Krisenbeständigkeit aufweisen.
- **Konzentrationsrisiko:**
  Die Konzentration des Fonds auf sein spezifisches Anlagesegment Aktien und die Spezialisierung auf die Branche Biotechnologie verhindert eine Streuung über verschiedene Assetklassen und somit eine umfassendere Risikodiversifikation.

MEDICAL STRATEGY Investments

Bahnhofstraße 7

D–82166 Gräfelfing

www.medicalstrategy.de

International verankert.
Lokal verbunden.

Unsere Länderpartnerschaften:

- Spanien & Italien | BrightGate Capital
- Benelux | BT Capital Partners
- Schweiz | Accuro Investment Services

Martina Beran
Leiterin Vertrieb



+49(0) 821-259351-15
+49(0) 151-10572471
mberan@medicalstrategy.de

Thomas Vorlicky
Geschäftsführer



+49(0) 821-259351-13
+49(0) 170-1763551
tvorlicky@medicalstrategy.de

MEDICAL STRATEGY Investments

MEDICAL STRATEGY

FOLLOW US

BIOTECH FACTS

Der Newsletter von MEDICAL STRATEGY