



Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

MEDICAL

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K1322



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

| | |
|---|---|
| Management und Verwaltung | 3 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht | 5 |
| MEDICAL BioHealth | 6 |



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz
Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Fondsmanager

Medical Strategy GmbH
Bahnhofstr. 7, D-82166 Gräfelfing

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds MEDICAL mit seinem Teilfonds MEDICAL BioHealth.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

| | |
|---|--------|
| MEDICAL BioHealth EUR / LU0119891520 (vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023) | 8,54 % |
| MEDICAL BioHealth EUR H / LU0228344361 (vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023) | 8,70 % |
| MEDICAL BioHealth I / LU0294851513 (vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023) | 8,81 % |
| MEDICAL BioHealth S / LU0295354772 (vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023) | 8,99 % |
| MEDICAL BioHealth I X / LU1152054125 (vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023) | 8,96 % |
| MEDICAL BioHealth EUR E / LU1783158469 (vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023) | 9,00 % |

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt. Optionsscheine, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind, werden zu ihrem inneren Wert am Stichtag ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

MEDICAL BioHealth

Da der Fonds MEDICAL zum 30. Juni 2023 aus nur einem Teilfonds, dem MEDICAL BioHealth, besteht, ist die Vermögensaufstellung des MEDICAL BioHealth gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds MEDICAL.

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------|-----------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | | 618.300.319,17 | 95,08 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | | | |
| Immutep Ltd. Reg. Sh.(Sp. ADRs II)/10 o.N. | | US45257L1089 | Stück | 388.871,00 | 0,00 | -255.900,00 | USD | 2,12 | 757.030,78 | 0,12 |
| Belgien | | | | | | | | | | |
| UCB S.A. Actions Nom. o.N. | | BE0003739530 | Stück | 186.586,00 | 15.000,00 | 0,00 | EUR | 79,96 | 14.919.416,56 | 2,29 |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Registered Shs A BE-,000273235 | | BMG5269C1010 | Stück | 691.302,00 | 0,00 | -34.381,00 | USD | 14,35 | 9.109.443,25 | 1,40 |
| Bundesrep. Deutschland | | | | | | | | | | |
| BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N. | | US09075V1026 | Stück | 50.000,00 | 70.000,00 | -20.000,00 | USD | 107,00 | 4.912.764,00 | 0,76 |
| Dänemark | | | | | | | | | | |
| Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1 | | US04351P1012 | Stück | 315.672,00 | 235.888,00 | -53.000,00 | USD | 87,50 | 25.363.911,85 | 3,90 |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1 | | DK0010272202 | Stück | 11.337,00 | 0,00 | 0,00 | DKK | 2.535,00 | 3.859.203,43 | 0,59 |
| Frankreich | | | | | | | | | | |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | | FR0000120578 | Stück | 25.000,00 | 67.000,00 | -42.000,00 | EUR | 97,78 | 2.444.500,00 | 0,38 |
| Valneva SE Actions au Porteur EO -,15 | | FR0004056851 | Stück | 1.304.154,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 6,69 | 8.730.006,88 | 1,34 |
| Großbritannien | | | | | | | | | | |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | | GB0009895292 | Stück | 26.900,00 | 53.900,00 | -27.000,00 | GBP | 112,36 | 3.502.298,96 | 0,54 |
| Bicycle Therapeutics Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 o.N. | | US0887861088 | Stück | 137.530,00 | 137.530,00 | 0,00 | USD | 24,91 | 3.145.888,25 | 0,48 |
| Verona Pharma PLC Reg. Shares (Sp.ADRs) 8 o.N. | | US9250501064 | Stück | 330.140,00 | 0,00 | -76.000,00 | USD | 20,80 | 6.305.704,32 | 0,97 |
| Irland | | | | | | | | | | |
| GH Research PLC Registered Shares DL -,025 | | IE000GID8VIO | Stück | 200.812,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 12,65 | 2.332.664,65 | 0,36 |
| Israel | | | | | | | | | | |
| UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01 | | IL0011407140 | Stück | 146.917,00 | 0,00 | -433.536,00 | USD | 10,74 | 1.448.933,50 | 0,22 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N. | | US07725L1026 | Stück | 48.299,00 | 48.299,00 | 0,00 | USD | 178,59 | 7.920.769,89 | 1,22 |
| MeiraGTx Holdings PLC Registered Shares DL-,0000388 | | KYG596651029 | Stück | 445.688,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 6,62 | 2.709.324,66 | 0,42 |
| Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares o.N. | | KY61559X1045 | Stück | 810.512,00 | 566.264,00 | 0,00 | USD | 51,08 | 38.017.404,00 | 5,85 |
| Kanada | | | | | | | | | | |
| Repare Therapeutics Inc. Registered Shares o.N. | | US7602731025 | Stück | 487.032,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 10,75 | 4.807.707,99 | 0,74 |
| Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N. | | CA98420N1050 | Stück | 194.166,00 | 52.475,00 | 0,00 | USD | 38,43 | 6.851.973,72 | 1,05 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,10 | | US04016X1019 | Stück | 9.072,00 | 23.472,00 | -14.400,00 | USD | 382,96 | 3.190.278,35 | 0,49 |
| Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09 | | NL0011606264 | Stück | 231.645,00 | 64.266,00 | -105.700,00 | USD | 26,28 | 5.590.110,74 | 0,86 |
| uniQure N.V. Aandelen op naam EO -,05 | | NL0010696654 | Stück | 164.518,00 | 0,00 | -67.000,00 | USD | 11,12 | 1.679.926,69 | 0,26 |
| Schweden | | | | | | | | | | |
| Vicore Pharma Holding AB Namn-Aktier o.N. | | SE0007577895 | Stück | 940.487,00 | 417.755,00 | -191.629,00 | SEK | 17,14 | 1.364.166,58 | 0,21 |
| Schweiz | | | | | | | | | | |
| CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03 | | CH0334081137 | Stück | 50.000,00 | 20.000,00 | 0,00 | USD | 57,02 | 2.617.998,16 | 0,40 |
| USA | | | | | | | | | | |
| 4D Molecular Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US35104E1001 | Stück | 91.216,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 17,73 | 1.485.086,94 | 0,23 |
| 89bio Inc. Registered Shares DL-,001 | | US2825591033 | Stück | 411.000,00 | 411.000,00 | 0,00 | USD | 17,72 | 6.687.713,50 | 1,03 |
| Aadi Biosciences Inc. Registered Shares DL-,0001 | | US00032Q1040 | Stück | 331.319,00 | 64.300,00 | -771,00 | USD | 6,98 | 2.123.605,71 | 0,33 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001 | | US02043Q1076 | Stück | 27.222,00 | 6.000,00 | -23.000,00 | USD | 191,06 | 4.775.973,66 | 0,73 |
| Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N. | | US03152W1099 | Stück | 447.863,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 12,57 | 5.169.548,13 | 0,79 |
| ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001 | | US00182C1036 | Stück | 448.307,00 | 33.000,00 | 0,00 | USD | 53,51 | 22.028.381,61 | 3,39 |
| Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US03753U1060 | Stück | 67.800,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 89,11 | 5.547.895,32 | 0,85 |
| Arcutis Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US03969K1088 | Stück | 235.000,00 | 235.000,00 | 0,00 | USD | 8,33 | 1.797.566,57 | 0,28 |
| ARS Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US82835W1080 | Stück | 536.975,00 | 536.975,00 | 0,00 | USD | 6,61 | 3.259.324,84 | 0,50 |
| Atara Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US0465131078 | Stück | 579.074,00 | 209.850,00 | 0,00 | USD | 1,63 | 866.749,88 | 0,13 |
| AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001 | | US04963C2098 | Stück | 201.716,00 | 55.106,00 | 0,00 | USD | 49,60 | 9.187.432,14 | 1,41 |
| Axogen Inc. Registered Shares DL -,01 | | US05463X1063 | Stück | 421.953,00 | 87.848,00 | -247.479,00 | USD | 9,03 | 3.498.838,93 | 0,54 |
| Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US05464T1043 | Stück | 76.141,00 | 39.700,00 | -38.718,00 | USD | 73,12 | 5.112.424,17 | 0,79 |
| Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001 | | US09061G1013 | Stück | 79.650,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 88,93 | 6.504.384,30 | 1,00 |
| BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001 | | US10806X1028 | Stück | 424.933,00 | 250.998,00 | 0,00 | USD | 16,99 | 6.629.579,13 | 1,02 |
| Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US15117B2025 | Stück | 156.389,00 | 156.389,00 | 0,00 | USD | 34,58 | 4.965.961,08 | 0,76 |
| Cidara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US1717571079 | Stück | 2.524.360,00 | 1.181.659,00 | 0,00 | USD | 1,13 | 2.619.400,18 | 0,40 |
| Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001 | | US19240Q2012 | Stück | 742.394,00 | 79.451,00 | 0,00 | USD | 11,57 | 7.887.510,17 | 1,21 |
| Coherus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US19249H1032 | Stück | 1.545.755,00 | 285.645,00 | 0,00 | USD | 4,19 | 5.947.395,27 | 0,91 |
| Crinetics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 | | US22663K1079 | Stück | 458.571,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 17,81 | 7.499.678,15 | 1,15 |
| Cullinan Oncology Inc. Registered Shares DL -,001 | | US2300311063 | Stück | 451.438,00 | 6.605,00 | -63.172,00 | USD | 11,00 | 4.559.979,80 | 0,70 |
| CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US23257D1037 | Stück | 1.032.314,00 | 272.309,00 | 0,00 | USD | 7,84 | 7.431.902,44 | 1,14 |
| Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001 | | US23282W6057 | Stück | 275.413,00 | 65.278,00 | 0,00 | USD | 32,75 | 8.282.622,36 | 1,27 |
| Day One Biopharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001 | | US23954D1090 | Stück | 389.924,00 | 389.924,00 | 0,00 | USD | 12,27 | 4.393.358,57 | 0,68 |
| Deciphera Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 | | US24344T1016 | Stück | 333.000,00 | 333.000,00 | 0,00 | USD | 13,61 | 4.161.735,54 | 0,64 |
| Disc Medicine Inc. Registered Shares o.N. | | US2546041011 | Stück | 62.328,00 | 79.328,40 | -17.000,40 | USD | 46,55 | 2.664.250,14 | 0,41 |
| Edgewise Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US28036F1057 | Stück | 65.016,00 | 0,00 | -399.486,00 | USD | 7,53 | 449.559,67 | 0,07 |
| Erasca Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US29479A1088 | Stück | 466.166,00 | 466.166,00 | 0,00 | USD | 2,67 | 1.142.941,43 | 0,18 |
| Evolus Inc. Registered Shares DL -,00001 | | US30052C1071 | Stück | 913.703,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 7,23 | 6.066.182,45 | 0,93 |
| Geron Corp. (Del.) Registered Shares DL -,001 | | US3741631036 | Stück | 1.292.638,00 | 2.410.000,00 | -1.117.362,00 | USD | 3,08 | 3.655.945,86 | 0,56 |
| Ideaya Biosciences Inc. Registered Shares DL-,01 | | US45166A1025 | Stück | 307.788,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 23,23 | 6.565.578,73 | 1,01 |
| ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01 | | US45253H1014 | Stück | 1.226.763,00 | 478.763,00 | -182.000,00 | USD | 18,79 | 21.167.012,64 | 3,26 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Insmed Inc. Registered Shares DL -,01 | | US4576693075 | Stück | 466.504,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 20,32 | 8.704.647,64 | 1,34 |
| Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01 | | US45826J1051 | Stück | 127.364,00 | 77.000,00 | 0,00 | USD | 40,90 | 4.783.459,69 | 0,74 |
| Intra-Cellular Therapies Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US46116X1019 | Stück | 52.246,00 | 0,00 | -58.754,00 | USD | 61,96 | 2.972.600,70 | 0,46 |
| Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL-,001 | | US4622221004 | Stück | 528.142,00 | 224.267,00 | -50.000,00 | USD | 41,11 | 19.937.481,74 | 3,07 |
| Krystal Biotech Inc. Registered Shares DL-,00001 | | US5011471027 | Stück | 164.704,00 | 128.540,00 | 0,00 | USD | 115,67 | 17.494.317,43 | 2,69 |
| Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US50127T1097 | Stück | 211.420,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 10,28 | 1.995.773,74 | 0,31 |
| Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | | US5165441032 | Stück | 159.273,00 | 271.273,00 | -112.000,00 | USD | 82,95 | 12.131.951,65 | 1,87 |
| Lexicon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 | | US5288723027 | Stück | 1.708.481,00 | 1.708.481,00 | 0,00 | USD | 2,17 | 3.404.411,18 | 0,52 |
| Longboard Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US54300N1037 | Stück | 24.416,00 | 0,00 | -187.747,00 | USD | 7,61 | 170.620,53 | 0,03 |
| Mersana Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US59045L1061 | Stück | 551.510,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 3,20 | 1.620.598,71 | 0,25 |
| Mirum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001 | | US6047491013 | Stück | 540.517,00 | 0,00 | -7.154,00 | USD | 24,59 | 12.205.062,47 | 1,88 |
| Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001 | | US60770K1079 | Stück | 44.000,00 | 61.000,00 | -17.000,00 | USD | 122,11 | 4.933.737,37 | 0,76 |
| Morphic Holding Inc. Registered Shares DL-,0001 | | US61775R1059 | Stück | 168.652,00 | 168.652,00 | 0,00 | USD | 54,53 | 8.444.989,49 | 1,30 |
| Nkarta Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US65487U1088 | Stück | 197.915,00 | 0,00 | -133,00 | USD | 2,33 | 422.545,80 | 0,06 |
| OmniAb Inc. Registered Shares DL -,001 | | US68218J1034 | Stück | 786.132,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 4,94 | 3.566.108,43 | 0,55 |
| Opko Health Inc. Registered Shares DL -,01 | | US68375N1037 | Stück | 1.470.617,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 1,96 | 2.640.088,37 | 0,41 |
| Optinose Inc. Registered Shares DL -,001 | | US68404V1008 | Stück | 820.799,00 | 0,00 | -1.520.373,00 | USD | 1,23 | 927.073,25 | 0,14 |
| Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001 | | US6901451079 | Stück | 499.403,00 | 192.171,00 | 0,00 | USD | 22,14 | 10.153.151,90 | 1,56 |
| Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001 | | US6993743029 | Stück | 1.108.806,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 2,19 | 2.229.830,25 | 0,34 |
| Phathom Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US71722W1071 | Stück | 102.105,00 | 102.105,00 | 0,00 | USD | 13,49 | 1.264.826,86 | 0,19 |
| Pliant Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US7291391057 | Stück | 100.181,00 | 100.181,00 | 0,00 | USD | 18,26 | 1.679.802,63 | 0,26 |
| Protara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001 | | US74365U1079 | Stück | 63.282,00 | 0,00 | -146.727,00 | USD | 2,30 | 133.653,44 | 0,02 |
| Reata Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001 | | US75615P1030 | Stück | 111.533,00 | 111.533,00 | 0,00 | USD | 100,90 | 10.333.957,48 | 1,59 |
| Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US76155X1000 | Stück | 131.212,00 | 0,00 | -64.849,00 | USD | 26,22 | 3.159.209,04 | 0,49 |
| Rezolute Inc. Registered Shares New DL -,001 | | US76200L3096 | Stück | 472.843,00 | 0,00 | -6.000,00 | USD | 1,86 | 807.610,63 | 0,12 |
| Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 | | US76243J1051 | Stück | 542.219,00 | 125.000,00 | 0,00 | USD | 16,71 | 8.319.999,53 | 1,28 |
| Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 | | US77313F1066 | Stück | 319.279,00 | 30.700,00 | 0,00 | USD | 20,05 | 5.878.369,10 | 0,90 |
| Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US8036071004 | Stück | 95.000,00 | 46.000,00 | 0,00 | USD | 112,24 | 9.791.368,23 | 1,51 |
| SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US85205L1070 | Stück | 653.106,00 | 135.053,00 | 0,00 | USD | 25,30 | 15.173.169,70 | 2,33 |
| Syros Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001 | | US87184Q2066 | Stück | 451.832,00 | 18.030,00 | 0,00 | USD | 3,06 | 1.269.610,58 | 0,20 |
| TransMedics Group Inc. Registered Shares o.N. | | US89377M1099 | Stück | 285.328,00 | 181.045,00 | 0,00 | USD | 84,59 | 22.163.356,77 | 3,41 |
| Travere Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US89422G1076 | Stück | 217.489,00 | 217.489,00 | 0,00 | USD | 15,30 | 3.055.630,58 | 0,47 |
| Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001 | | US90400D1081 | Stück | 157.100,00 | 30.000,00 | 0,00 | USD | 46,65 | 6.729.765,84 | 1,03 |
| Ventyx Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US92332V1070 | Stück | 142.547,00 | 142.547,00 | 0,00 | USD | 31,82 | 4.165.147,42 | 0,64 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 | | US92532F1003 | Stück | 108.000,00 | 108.000,00 | 0,00 | USD | 348,18 | 34.530.247,93 | 5,31 |
| Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005 | | US92686J1060 | Stück | 579.709,00 | 252.419,00 | 0,00 | USD | 15,62 | 8.315.017,98 | 1,28 |
| Viracta Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001 | | US92765F1084 | Stück | 764.020,00 | 96.899,00 | 0,00 | USD | 1,45 | 1.017.290,17 | 0,16 |
| Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares o.N. | | US92790C1045 | Stück | 263.748,00 | 32.000,00 | 0,00 | USD | 23,94 | 5.798.096,53 | 0,89 |
| X4 Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 | | US98420X1037 | Stück | 1.780.034,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 1,85 | 3.023.932,87 | 0,47 |
| Xeris Biopharma Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001 | | US98422E1038 | Stück | 1.794.490,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 2,35 | 3.872.407,25 | 0,60 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|--------------------|------------------------------|
| Organisierter Markt | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Frankreich | | | | | | | | | | |
| Carmat Actions au Port. EO -,04 | | FR0010907956 | Stück | 160.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 7,26 | 1.161.600,00 | 0,18 |
| Großbritannien | | | | | | | | | | |
| Allergy Therapeutics PLC Registered Shares LS -,001 | | GB00B02LCQ05 | Stück | 150.540,00 | 0,00 | -2.945.000,00 | GBP | 0,01 | 1.535,05 | 0,00 |
| Sonstige Märkte | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| USA | | | | | | | | | | |
| Innovive Earnout Merger Consideration -Bezugsrechte- | | US45774F9985 | Stück | 67.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| nicht notiert | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | | | |
| Clementia Pharmaceuticals Cont. Value Rights | | XFHAL0164051 | Stück | 244.826,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Österreich | | | | | | | | | | |
| Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.) | | AT0000A10BA2 | Stück | 590.862,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 0,01 | 5.908,62 | 0,00 |
| USA | | | | | | | | | | |
| Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights | | US005CVR0142 | Stück | 1.568.796,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 0,09 | 129.652,56 | 0,02 |
| Albireo - Contingent Value Right 2023 - | | US013CVR0225 | Stück | 541.232,00 | 541.232,00 | 0,00 | USD | 3,63 | 1.804.106,67 | 0,28 |
| beConcert Pharmaceut. CVR | | US206CVR0115 | Stück | 706.894,00 | 706.894,00 | 0,00 | USD | 0,40 | 259.648,85 | 0,04 |
| Gemini Therapeutics Inc.Contigent Value rights | | US368CVR0150 | Stück | 779.514,00 | 779.514,00 | 0,00 | USD | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OmniAb Inc. Reg.Shs.A (USD15 Vest.)DL-,0001 | | US68218J3014 | Stück | 38.473,00 | 38.473,00 | 0,00 | USD | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OmniAb Inc. Reg.Shs.B(USD12,50 Vest.)DL-,001 | | US68218J2024 | Stück | 38.473,00 | 38.473,00 | 0,00 | USD | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Derivate | | | | | | | | | -60.074,01 | -0,01 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | | | | | |
| ACTINIUM PHARMAC. Inc. Warr. 11 18.04.19 - 18.04.24 | N | | | 1.000.000,00 | | | USD | | 0,00 | 0,00 |
| Alpha Tau Medical Ltd. WTS 07.03.27 | A | | | 88.117,00 | | | USD | | 28.037,23 | 0,00 |
| Addex Therapeutics SA Call 28.03.25 AddexPh | N | | | 50.625,00 | | | CHF | | 0,00 | 0,00 |
| BIOLINERX NO.90 07.02.2024 | N | | | 105.667,00 | | | USD | | 0,00 | 0,00 |
| Ekso Bionics Holdings Inc. WTS 24.05.24 | N | | | 400.000,00 | | | USD | | 0,00 | 0,00 |
| European Healthcare Acq.+Grow. WTS 16.11.26 | A | | | 145.800,00 | | | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25 | N | | | 10.777,00 | | | USD | | 0,00 | 0,00 |
| Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25 | N | | | 8.000,00 | | | USD | | 0,00 | 0,00 |
| Optinose Inc. WTS 23.11.27 | A | | | 783.762,00 | | | USD | | 0,00 | 0,00 |
| X4 Pharmaceuticals Inc. WTS 09.12.27 | A | | | 880.000,00 | | | USD | | 282.828,28 | 0,04 |
| Devisentermingeschäfte bei | | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| Kauf USD 1.400.000,00 / Verkauf EUR 1.292.594,34 | | | | | | | | | -7.561,63 | 0,00 |
| Kauf USD 1.800.000,00 / Verkauf EUR 1.661.072,21 | | | | | | | | | -8.887,30 | 0,00 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|-----------------------|------------------------------|
| Verkauf USD 30.000.000,00 / Kauf EUR 27.334.030,68 | OTC | | | | | | | | -202.384,55 | -0,03 |
| Verkauf USD 23.200.000,00 / Kauf EUR 21.142.721,74 | OTC | | | | | | | | -152.106,04 | -0,02 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | 32.842.718,17 | 5,05 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 10.698.765,66 | | | EUR | | 10.698.765,66 | 1,65 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 58.337,59 | | | SEK | | 4.936,88 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 1.578,66 | | | GBP | | 1.829,27 | 0,00 |
| USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 24.107.395,95 | | | USD | | 22.137.186,36 | 3,40 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | 67.994,85 | 0,01 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | | 62.292,84 | | | EUR | | 62.292,84 | 0,01 |
| Sonstige Forderungen | | | | 5.702,01 | | | EUR | | 5.702,01 | 0,00 |
| Gesamtkтива | | | | | | | | | 651.150.958,18 | 100,13 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -868.757,94 | -0,13 |
| aus | | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | | -492.889,33 | | | EUR | | -492.889,33 | -0,08 |
| Kosten wissenschaftlicher Beirat | | | | -3.750,00 | | | EUR | | -3.750,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | | -11.019,78 | | | EUR | | -11.019,78 | 0,00 |
| Risikomanagementvergütung | | | | -800,00 | | | EUR | | -800,00 | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | | -81.295,44 | | | EUR | | -81.295,44 | -0,01 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | | | | -1.000,00 | | | EUR | | -1.000,00 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -27.896,52 | | | EUR | | -27.896,52 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | | -250.106,10 | | | EUR | | -250.106,10 | -0,04 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | | -0,77 | | | EUR | | -0,77 | 0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | | -868.757,94 | -0,13 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | 650.282.200,24 | 100,00** |
| Anteilwert EUR | | | EUR | | | | | | 647,87 | |
| Anteilwert EUR H | | | EUR | | | | | | 513,09 | |
| Anteilwert I | | | EUR | | | | | | 759,23 | |
| Anteilwert S | | | EUR | | | | | | 523,61 | |
| Anteilwert I X | | | EUR | | | | | | 218,21 | |
| Anteilwert EUR E | | | EUR | | | | | | 160,64 | |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|--------------------|------------------------------|
| Umlaufende Anteile EUR | | | STK | | | | | | 568.942,022 | |
| Umlaufende Anteile EUR H | | | STK | | | | | | 41.488,670 | |
| Umlaufende Anteile I | | | STK | | | | | | 134.112,408 | |
| Umlaufende Anteile S | | | STK | | | | | | 52.082,350 | |
| Umlaufende Anteile I X | | | STK | | | | | | 32.922,000 | |
| Umlaufende Anteile EUR E | | | STK | | | | | | 772.649,561 | |

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | per 29.06.2023 |
|--------------------|-----|---------|----------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,8630 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | DKK | 7,4470 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,8167 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,9768 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,0890 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

| | |
|---|---------------|
| A | Börsenhandel |
| N | Nicht notiert |

Terminhandel

Außerbörslicher Handel

| | |
|-----|------------------|
| OTC | Over-the-Counter |
|-----|------------------|



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
 MEDICAL BioHealth

| | Anteilklasse EUR in EUR | Anteilklasse EUR H in EUR | Anteilklasse I in EUR | Anteilklasse S in EUR | Anteilklasse I X in EUR | Anteilklasse EUR E in EUR |
|-----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|
| zum 30.06.2023 | | | | | | |
| Fondsvermögen | 368.599.987,28 | 21.287.491,39 | 101.822.205,66 | 27.270.601,45 | 7.184.036,44 | 124.117.878,02 |
| Anteilwert | 647,87 | 513,09 | 759,23 | 523,61 | 218,21 | 160,64 |
| Umlaufende Anteile | 568.942,022 | 41.488,670 | 134.112,408 | 52.082,350 | 32.922,000 | 772.649,561 |

