



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

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 Anteilinhaber 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.

MEDICAL ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Weitergehende Informationen zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale enthalten die „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“, welche diesem Jahresbericht im Anhang beigefügt sind.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	10
MEDICAL BioHealth	13
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	27
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	30
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	32



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 2023: 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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

(Alle Performance-Angaben in USD, Quelle: Infront, Zeiträume beziehen sich auf den Berichtszeitraum, sofern nicht anders angegeben, Bruttowertpreisberechnung)

Das Jahr 2023 war in vielerlei Hinsicht ereignisreich und endete für die meisten Aktienindizes im positiven Bereich. Dies war hauptsächlich auf die Aussichten einer sich entspannenden Zinssituation zurückzuführen, da sich die inflationäre Entwicklung in vielen Volkswirtschaften verlangsamte.¹ Besonders bemerkenswert war der Rückgang der Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen (US-Treasuries) von ihrem Höchststand von 5,02 % auf 3,77 % im Jahresverlauf.² Zudem konnte die von Marktbeobachtern befürchtete Rezession erfolgreich vermieden werden.

Das Thema „künstliche Intelligenz“ war in den vergangenen 12 Monaten ein bestimmendes Thema an der Börse, wovon die größten sieben Werte des S&P 500 (die „Magnificent 7“) stärker als der Rest des Marktes profitierten.³ Für das wachstumssträchtigere Segment des Healthcare-Sektors, die Biotechnologie-Werte, war das mögliche Ende der Leitzinserhöhungen ein günstiges Umfeld, insbesondere für die mittel- und kleinkapitalisierten Titel (S&P Biotech +10,46 %, in USD). Der Nasdaq Biotechnology Index kam auf einen Zugewinn von 4,95 % (in USD).⁴ Der Sektor wartete mit einer Fülle an unternehmensspezifischen Katalysten auf, wozu im Allgemeinen Produktzulassungen, Studienergebnisse und M&A-Aktivitäten zählen.

Im Healthcare-Segment dominierte das Investmentthema der „Obesity drugs“ – Therapien gegen Übergewicht. In erster Linie waren die amerikanische Eli Lilly und der dänische Diabetes-Spezialist Novo Nordisk im Fokus. Beide Unternehmen haben mit ihren Diabetesmedikamenten in klinischen Studien zeigen können, dass die Therapien neben einer Diabeteskontrolle zusätzlich das Gewicht senken können.^{5, 6} Auf Grund der Größe des Obesity-Marktes bieten sich hier für die Unternehmen bedeutsame Umsatzpotenziale. Morgan Stanley beziffert die Marktdimension mit über 77 Mrd. USD in 2030.⁷ Durch M&A-Aktivitäten sicherten sich andere große BioPharma-Unternehmen ebenfalls den Zugang zu diesem Markt, bspw. die Schweizer Roche AG mit der Übernahme der Carmot Therapeutics für 2,7 Mrd. USD⁸, deren IPO bevorstand. Die schwedisch-britische AstraZeneca unterzeichnete einen Lizenzvertrag über einen GLP1-Rezeptor-Antagonisten mit der chinesischen Eccogene. AstraZeneca bezahlte eine Upfront-Summe von 185 Mio. USD und sicherte weitere mögliche Meilensteine in Höhe von 1,825 Mrd. USD⁹ zu.

Unternehmen, die Therapien für verwandte Krankheitsgebiete entwickeln, erzielten ebenfalls hohe Renditen. Ein Beispiel hierfür ist CymaBay, das sich auf die Entwicklung von Therapien für die primäre biliäre Cholangitis konzentriert, eine bislang unheilbare, erbliche Lebererkrankung.¹⁰ Ein weiteres Unternehmen, Viking Therapeutics¹¹, verfügt über eine Pipeline, die unter anderem einen Kandidaten zur Behandlung von NASH beinhaltet – einer pathologischen Leberentzündung, die nicht durch übermäßigen Alkoholkonsum verursacht wird. Zudem befindet sich bei Viking ein vielversprechender, innovativer dualer GLP1/GIP-Agonist in fortgeschrittener klinischer Forschung. Dieser könnte eine Konkurrenz für etablierte Medikamente wie Zepbound™ und Wegovy® darstellen.

Die Innovationskraft des Sektors wurde in 2023 durch zahlreiche Zulassungen für Therapien in verschiedenen Bereichen bewiesen. Die Anzahl an FDA-Zulassungen erreichte den zweithöchsten Wert seit Einführung des Prescription Drug User Fee Act (PDUFA)¹² vor genau 30 Jahren mit einem Wert von 55 neuen molekularen Entitäten (NMEs, der bisherige Rekordwert wurde 2018 mit 59 gesetzt).

Allen voran zu nennen ist die Zulassung der ersten Gen-Editing Therapie (CRISPR/Cas) zur Behandlung von Sichelzellanämie – CASGEVY™¹³. Die Therapie wurde in Zusammenarbeit von Vertex Pharmaceuticals und der Schweizer Crispr Therapeutics AG entwickelt. Auch wurde in 2023 die erste und bisher einzige Behandlungsmöglichkeit von desmoiden Tumoren zum Einsatz freigegeben, SpringWorks Therapeutics' OGSIVEO™ (nirogacestat)¹⁴, ein oral verfügbarer Gamma-Sekretase-Inhibitor. Valneva hat zudem für den ersten Impfstoff gegen das Chikungunya-Virus, IXCHIQ® die Zulassung erhalten.¹⁵ Darüber hinaus sind nun erste Therapieoptionen für dystrophische Epidermolysis Bullosa, eine schwere Hauterkrankung (Krystal Biotech's YJUVEK™)¹⁶, wie auch für Muskeldystrophie Duchenne, eine seltene Muskelkrankheit (Sarepta Therapeutics ELEVIDYS)¹⁷ verfügbar. Beide Wirkstoffe gehören zur Gruppe der Gentherapien.

¹ https://read.oecd-ilibrary.org/economics/main-economic-indicators/volume-2023/issue-12_ded67b87-en#page34, S. 32, Tabelle 23

² <https://www.investing.com/rates-bonds/u.s.-10-year-bond-yield>

³ <https://www.economist.com/finance-and-economics/2023/11/08/forget-the-s-and-p-500-pay-attention-to-the-s-and-p-493>

⁴ Infront (vormals vwd Group)

⁵ <https://investor.lilly.com/news-releases/news-release-details/fda-approves-lillys-zepboundtm-tirzepatide-chronic-weight>

⁶ <https://www.novonordisk.com/content/nncorp/global/en/news-and-media/news-and-ir-materials/news-details.html?id=166110>

⁷ <https://www.morganstanley.com/ideas/obesity-drugs-investment-opportunity>

⁸ <https://carmot.us/carmot-therapeutics-enters-into-definitive-merger-agreement-with-roche/>

⁹ <https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/astrazeneca-raises-stakes-obesity-drug-race-with-eccogene-deal-2023-11-09/>

¹⁰ <https://www.cymabay.com/our-science/unmet-needs-in-pbc>

¹¹ <https://vikingtherapeutics.com/pipeline/overview/>

¹² BioCentury, 5.1.23, "FDA'23 2023 approvals – a lull in innovation"

¹³ <https://news.vrtx.com/news-releases/news-release-details/vertex-and-crispr-therapeutics-announce-authorization-first>

¹⁴ <https://ir.springworkstx.com/news-releases/news-release-details/springworks-therapeutics-announces-fda-approval-ogsiveotm>

¹⁵ https://valneva.com/wp-content/uploads/2023/11/2023_11_10_BLA_Approval_PR_DE_Final.pdf

¹⁶ <https://ir.krystalbio.com/news-releases/news-release-details/krystal-biotech-receives-fda-approval-first-ever-redosable-gene>

¹⁷ <https://investorrelations.sarepta.com/news-releases/news-release-details/sarepta-therapeutics-announces-fda-approval-elevidys-first-gene>



Produktname	Unternehmen	Wirkweise	Indikation
Sparsentan (Filspari)	Travere Therapeutics	Endothelin/angiotensin-2 Rezeptor-Antagonist	Proteinurie bei primärer IgA Nephropathie
Skyclaris (Omaveloxolone)	Reata Pharmaceuticals	Nicht bekannt (Aktivierung Nrf2 Signalweg)	Friedreich's Ataxia
Rezafungin (Razzayao)	Cidara Therapeutics	Echinocandin Antimykotikum	Candidemia und invasive Candidiasis
Sotagliflozin (Inpefa)	Lexicon	SGLT1/2-Inhibitor	Herzinsuffizienz
Rozanolixizumab (Rystiggo)	UCB	FcRn mAb	Myasthenia gravis
Somatrogon (Ngenla)	Pfizer / OPKO Health	Humanes Wachstumshormon-Analogon	Wachstumshormonmangel
Avacincaptad pegol (Izervay)	Iveric / Astellas	C5-Aptamer	Geographische Atrophie als Folge einer Makuladegeneration
Cipaglucosidase alfa (Pombiliti)	Amicus	Rekombinante α -Glucosidase	Morbus Pompe
Zilucoplan (Zilbrysq)	UCB	Complement C5-Inhibitor	Ulcerative colitis
Bimekizumab (Bimzelx)	UCB	IL-17A/F mAb	Myasthenia gravis
Toripalimab (Loqtorzi)	Coherus	PD1 mAb	Nasopharyngeales Karzinom
Nirogacestat (Ogsiveo)	Springworks	γ -Secretase-Inhibitor	Desmoid Tumore
Beremagene geperpavec (Vyjuvek)	Krystal	HSV-basierte Gentherapie mit einem COL7A1 Transgen	Hautwunden bei COL7A1-mutiertem DEB
Delandistrogene moxeparvovec (Elevidys)	Sarepta	AAV-basierte Gentherapie mit einem Mikrodystrophin-Transgen	Morbus Duchenne
Chikungunya vaccine, live (Ixchiq)	Valneva	Chikungunya-Virus Vakzin	Chikungunya-Virus-Impfung
Exagamglogene autotemcel (Casgevy)	Vertex/CRISPR	CRISPR-Cas9-basierte BCL11a-Gene-Editing Therapie	Sichelzellerkrankheit

Tabelle 1: Produkt-Zulassungen von Portfoliotiteln (in zeitlicher Reihenfolge) ¹⁸

Übernahmen waren in 2023 zahlreich, wovon auch der MEDICAL BioHealth profitierte, siehe Tabelle 2. Der in 2014 eingestellte Höchstwert von 28 Übernahmen im BioPharma-Segment wurde in 2023 mit insgesamt 29 Transaktionen übertroffen. Das aggregierte Transaktionsvolumen lag bei 178 Mrd. USD, und damit an dritter Stelle im 10-Jahreszeitraum seit 2014; der Höchstwert wurde 2019 erreicht mit 328 Mrd. USD.¹⁹ Ein großer Teil der übernommenen Firmen hat bereits ein Produkt auf dem Markt (41 %), 36 % haben das Hauptprodukt in der Phase 3.²⁰ Die größte Übernahme war mit einem Volumen von 43 Mrd. USD die Akquisition von Seagen durch Pfizer.²¹ Seagen, spezialisiert auf Antikörper-Wirkstoff-Konjugate (ADC), verfügt über vier am Markt befindliche Produkte, deren Anwendung durch laufende Studien noch in weitere Indikationsgebiete ausgeweitet werden könnte. ImmunoGen, auch ein Entwickler von ADCs, wurde ebenfalls aufgekauft, zu einem Preis von 10,1 Mrd. USD von AbbVie.²² ADCs sind Medikamente, bei denen ein aktiver Wirkstoff an einen Antikörper gebunden wird, der typischerweise an Krebszellen andocken kann und dort den aktiven Wirkstoff in der Krebszelle freisetzt. Die Anwendungen, insbesondere in der Krebsmedizin, sind vielfältig. Die Marktgröße dürfte bis 2030 auf über 18 Mrd. USD anwachsen.²³

Titel	Akquisiteur	Bereich	Dealvolumen	Prämie
Bellus Health Inc.	GSK	Atemwegserkrankungen	2 Mrd. USD	103%
Chinook Therapeutics Inc.	Novartis	Seltene Nierenkrankheiten	3,2 Mrd. USD zzgl. CVR über 300 Mio. USD	67% (exkl. CVR)
Concert Pharmaceuticals Inc.	Sun Pharmaceuticals	Alopecia Areata	576 Mio. USD	33% ²⁴
ImmunoGen Inc.	AbbVie	Antikörper-Wirkstoffkonjugate	10,1 Mrd. USD	113%
Iveric Bio	Astellas Pharma	Geografische Atrophie	5,9 Mrd. USD	75% ²⁵
Point Biopharma	Eli Lilly	Radioliganden-Therapien	1,4 Mrd. USD	87%
Reata Pharmaceutical	Biogen	Friedreichs Ataxie	7,3 Mrd. USD	60%
Seagen Inc.	Pfizer	Antikörper-Wirkstoffkonjugate	43 Mrd. USD	35%

Tabelle 2: M&A Aktivitäten (ausgewählte Portfoliofirmen) ^{26 27}

¹⁸ Nature Reviews – Drug Discovery – “2023 FDA Approvals – The FDA approved 55 novel therapeutics in 2023, the second highest count in the past 30 years”

¹⁹ Stiefel, Biopharmaceutical Sector Outlook for 2024, 5.1.24, S. 103, 106

²⁰ BioCentury, 4.1.23, “Parsing premiums: 2023’s biopharma M&A deals”

²¹ <https://www.pfizer.com/news/press-release/press-release-detail/pfizer-completes-acquisition-seagen>

²² <https://news.abbvie.com/2023-11-30-AbbVie-to-Acquire-ImmunoGen,-including-its-Flagship-Cancer-Therapy-ELAHERE-R-mirvetuximab-soravtansine-gynx-,-Expanding-Solid-Tumor-Portfolio>

²³ <https://www.vantage-market-research.com/industry-report/antibody-drug-conjugates-adcs-market-1280>

²⁴ <https://sunpharma.com/wp-content/uploads/2023/01/Press-Release-Sun-Pharma-to-Acquire-Concert-Pharmaceuticals-Advancing-the-Potential-Treatment-of-Alopecia-Areata.pdf>

²⁵ Ggü. 30 Tages-VWAP, <https://www.astellas.com/en/news/27741>

²⁶ Unternehmensseiten, Prämie als Aufschlag gegenüber dem Schlusskurs vor Bekanntwerden der Transaktion, sofern nicht anders genannt, Kursinformationen von LSEG

²⁷ <https://www.fiercebitech.com/biotech/fierce-biotech-ma-tracker-2023>



Anlagepolitik

Die zentralen Treiber für Wachstum im Gesundheitssektor sind Produktinnovationen in der Arzneimittelindustrie und der Medizintechnologie. Biopharma-Unternehmen, die innovative Therapien mit klarem Nutzen entwickeln und sich vom Wettbewerb differenzieren, haben eine hohe Preissetzungsmacht und können sich in der Regel schnell im Markt durchsetzen.

Durch eine konsequente Ausrichtung auf vielversprechende Zukunftsmärkte im Gesundheitswesen strebt der MEDICAL BioHealth langfristig attraktive Anlageergebnisse an. Der Fonds legt daher seinen Fokus schwerpunktmäßig auf Mid- und Small-Cap-Titel in den Bereichen Biotechnologie, Emerging Pharma und Medizintechnologie. Die Investmentstrategie konzentriert sich auf Unternehmen, die neuartige Arzneimittel für bisher unbehandelte oder unzureichend behandelbare Erkrankungen entwickeln. Besonders attraktive Chancen bieten sich häufig bei Unternehmen, deren Produktkandidaten sich entweder in einer weit fortgeschrittenen Phase der klinischen Entwicklung, in einer frühen Vermarktungsphase oder kurz vor der Erreichung der Profitabilität befinden. Diese Firmen stellen den Kernbestandteil des Portfolios dar. Darüber hinaus können in bestimmten Konstellationen auch Titel mit Produkten in früheren Entwicklungsphasen beigemischt werden. Entwicklungsrisiken werden im Rahmen des Risikomanagements im Portfolio konsequent verfolgt und sorgfältig ausbalanciert.

Zum Ende des Jahres umfasste das Fondsportfolio rund 80 Positionen. Durch diese umfassende Diversifikation wird das Risiko von Einzelwerten minimiert. Der Anlagestil des Fonds beruht auf fundiertem Stock-Picking ohne Ausrichtung an Benchmarks. Langfristig orientierten Anlegern eröffnet der Fonds die Möglichkeit, am Potenzial dynamischer Wachstumssegmente im Gesundheitssektor teilzuhaben.

Der konsequente strategische Ansatz des MEDICAL BioHealth hat sich bewährt: Seit Auflegung des Fonds am 30.10.2000 beträgt die Performance +493,6 % (Anteilklasse EUR). Der Fonds erzielte damit eine Outperformance im Vergleich zum Nasdaq Biotechnology Index von 314,7 %, zum Pharma-Index Amex Pharmaceutical von 429,9 % und zum S&P 500 von 330,0 % (alle Angaben in EUR, Stand 31.12.2023, Quelle: Infront).

Entwicklung

(alle Performance-Angaben in EUR, Quelle: Infront, Bruttowertpreisberechnung, Zeiträume beziehen sich auf den Berichtszeitraum, sofern nicht anders angegeben. Angaben zu Performance-Beiträgen: Hauck & Aufhäuser)

Die Anteilklasse EUR des Teilfonds MEDICAL BioHealth erzielte eine Rendite von 19,29 %, bzw. 19,11 % (USD-gehedgte Anteilklasse EUR H). Die institutionelle Anteilklasse I kam auf 19,87 % (USD-gehedgte Anteilklasse S: 19,66 %, Anteilklasse IX: 20,21 %, Anteilklasse EUR E: 20,31 %). Damit übertraf der Fonds die Entwicklung des NASDAQ-Biotechnology Index deutlich, der ein Plus von 1,14% (in EUR) erlangte, bzw. 4,95% (in USD).

Maßgeblich für die Performance des Fonds sind Studienergebnisse von Portfoliotiteln und Zulassungen (siehe Tabelle 1), Übernahmen (siehe Tabelle 2), Lizenzierungen und Finanzierungsereignisse. Der Wert mit dem höchsten Renditebeitrag war 2023 Moonlake Immunotherapeutics. MoonLake Immunotherapeutics AG ist ein klinisches Biotech-Unternehmen, das mit Hilfe der Nanobody®-Technologie Medikamente der nächsten Generation für immunologische Erkrankungen entwickelt. Mit positiven klinischen Daten der MIRA-Studie²⁸ (Hidradenitis Suppurativa, eine schwere Hauterkrankung) und der ARGO-Studie²⁹ (aktive Psoriasis Arthritis) erfuhr die Aktie eine bedeutsame Wertsteigerung, da die Wirksamkeitsdaten des Hauptprodukts Sonelokimab auf ein best-in-class Profil hindeuten.³⁰ Leerink Partners sieht das Umsatzpotenzial bei bis zu 4,5 Mrd. USD.³¹

ImmunoGen präsentierte in 2023 ebenso positive klinische Daten. Sie erzielten mit ihrem ADC ELAHERE (mirvetuximab soravtansine-gynx) ein positives Ergebnis in der Therapie des Ovarialkarzinoms. ELAHERE ist ein first-in-class Folatrezeptor-bindender Antikörper der an die aktive, zytotoxische Wirkstoffkomponente DM4 gekoppelt ist. Der Wirkstoff war effektiv, unabhängig davon, wie die Patienten vorbehandelt waren.³² ELAHERE befindet sich aktuell in weiteren Studien in zusätzlichen Indikationen³³, die das Umsatzpotenzial noch ausweiten könnten. Das Pharma-Unternehmen AbbVie übernahm ImmunoGen zum Jahresende für 10,1 Mrd. USD.³⁴

CymaBay Therapeutics entwickelt mit Seladelpar eine Therapie gegen primäre biliäre Cholangitis (PBC), eine Leber-Krankheit, die zu den seltenen Erkrankungen zählt und aktuell nicht therapierbar ist. Nach einer Reihe von erfolgreichen klinischen Studien reichte CymaBay im Dezember den Zulassungsantrag für Seladelpar bei der FDA ein.³⁵ William Blair errechnet ein Umsatzpotenzial von über 1,5 Mrd. USD in 2030.³⁶

²⁸ <https://ir.moonlaketx.com/news-releases/news-release-details/moonlake-immunotherapeutics-achieves-landmark-milestone-positive>

²⁹ <https://ir.moonlaketx.com/news-releases/news-release-details/moonlake-immunotherapeutics-announces-landmark-phase-2-results>

³⁰ <https://endpts.com/moonlake-files-for-250m-stock-sale-after-mid-stage-il-17-data-sent-shares-skyrocketing/>

³¹ Leerink Partners, EOP2 Meeting for HS Planned in Dec; 24-Week PsA Data Expected in 1Q24, S. 5

³² <https://investor.immunogen.com/news-releases/news-release-details/elaherer-shows-overall-and-progression-free-survival-benefit>

³³ <https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/855654/000155837023002558/imgn-20221231x10k.htm>, siehe unter ELAHERE (Mirvetuximab Soravtansine) - Ongoing Development

³⁴ Ggü. 30-Tages VWAP, <https://news.abbvie.com/2023-11-30-AbbVie-to-Acquire-ImmunoGen,-including-its-Flagship-Cancer-Therapy-ELAHERE-R-mirvetuximab-soravtansine-gynx-,-Expanding-Solid-Tumor-Portfolio>

³⁵ <https://www.cymabay.com/investors-media/news-events/press-releases/detail/585/cymabay-submits-new-drug-application-to-fda-for-seladelpar>

³⁶ Siehe CBAY_Modell, 14.11.2023



BridgeBio präsentierte im Juli Ergebnisse der ATTRIBUTE-CM Studie. Darin belegten die Studiendaten, dass Acoramidis, ein oral verabreichter, kleinmolekularer Transthyretin-Stabilisierer, eine hohe Wirksamkeit zur Behandlung der Transthyretin-Amyloid-Kardiomyopathie hat. Die Krankheit stellt eine Ursache für Herzversagen dar.³⁷

Titel	Renditebeitrag	Kommentar
Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares o.N.	4,31%	Positives Studienergebnis bei Hidradenitis Suppurativa
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	3,63%	Übernahme durch AbbVie
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	2,83%	Positives Studienergebnis bei primärer biliärer Cholangitis
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001	2,48%	Positives Studienergebnis bei Transthyretin-Amyloidose mit Kardiomyopathie
Albireo Pharma Inc. Registered Shares DL -,01	1,75%	Übernahme durch Ipsen
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	-0,99%	Investorenfokus war auf potenziell konkurrierende Therapien gerichtet
Morphic Holding Inc. Registered Shares DL-,0001	-1,26%	Studienergebnis bei ulcerativer Colitis gegenüber Wettbewerb nicht überzeugend
Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001	-1,56%	Negativer Geschäftsausblick

Tabelle 3: Renditebeiträge von Portfoliounternehmen ³⁸

Unter den Werten mit negativer Performance ist Outset Medical zu nennen. Das Medtechunternehmen bietet Dialyse-Systeme für die Anwendung zu Hause an. Das Unternehmen korrigierte im Oktober seine Wachstumsaussichten für 2023 nach unten.³⁹

Ein negatives Studienergebnis hat den Börsenwert von Morphic Holding verringert. Der in Entwicklung befindliche Wirkstoff konnte in einer klinischen Studie nicht überzeugen.⁴⁰ Darüber hinaus gab es unerwartete Veränderungen im Management des Unternehmens.⁴¹ Rhythm Pharmaceuticals lieferte einen negativen Performancebeitrag, weil der Wert aus portfoliotaktischen Gründen Mitte des Jahres veräußert wurde.

Der MEDICAL BioHealth belegte beim Euro Fund Award 2023 in der Kategorie Biotechnologie über 20 Jahre den 2. Platz und über 10 Jahre den 3. Platz.

Ausblick

Für das Jahr 2024 ist zu erwarten, dass die Fed die ersten Zinssenkungen bekannt geben wird, was im Allgemeinen positiv für den Aktienmarkt sein dürfte. Mit der anstehenden Präsidentschaftswahl in den USA ist mit einer Zunahme von Diskussionen über die Arzneimittelbepreisung zu rechnen, wenn auch mit der Einrichtung des Inflation Reduction Acts und seiner Implikation auf Arzneimittelpreise die politischen Gestaltungsspielräume begrenzt sind. Eine Reihe von Anlagethemen dürften im Healthcare-Sektor relevant sein. Das Thema Fettleibigkeit / Obesity wird voraussichtlich weiterhin ein zentrales Thema bleiben. Zusätzlich zu den bereits viel diskutierten Playern Eli Lilly und Novo Nordisk dürften sich noch weitere Wettbewerber aus der zweiten Reihe im Markt etablieren. Außerdem ist zu erwarten, dass Player aus dem Bereich Neuroscience (ZNS-Erkrankungen) und Radiologie mehr im Fokus stehen werden. Die Übernahmen des ZNS-Spezialisten Cerevel durch AbbVie für 8,7 Mrd. USD ⁴² bzw. der auf zielgerichtete Strahlentherapien ausgerichteten RayzeBio durch Bristol-Myers Squibb für 4,1 Mrd. USD ⁴³ und der auf Radioliganden spezialisierten Point BioPharma durch Eli Lilly für 1,4 Mrd. USD ⁴⁴ Ende 2023 bekräftigen diese Annahme. Unternehmen, die Antikörper-Wirkstoff-Konjugate entwickeln, könnten nach den Übernahmen Seagens durch Pfizer und ImmunoGens durch AbbVie, eine gesteigerte Rolle im Marktgeschehen spielen. Weiterhin dürfte die M&A-Tätigkeit rege bleiben. Hierbei spielen wieder vermehrt die zu erwartenden Patentabläufe bei einigen großen BioPharma-Playern eine Rolle. Zu erwarten ist auch eine Zunahme an Biotech-Börsengängen, da diese durch das sich verbessernde Finanzierungsumfeld attraktiver werden.⁴⁵ Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz könnten in 2024 weitere Deals mit bestehenden BioPharma-Playern eingehen. Der Effekt auf klinische Ergebnisse bleibt abzuwarten, ist ein bedeutsamer Teil der medizinischen Forschung doch von faktischen Ergebnissen in der Klinik abhängig.

Die weltweiten Arzneimittel-Ausgaben beliefen sich 2021 auf 1,4 Bio. USD. Bis 2028 sollen diese auf 2,3 Bio. USD anwachsen. In den kommenden fünf Jahren wird – angetrieben vor allem durch innovative Therapien in den Industrieländern – ein jährliches Umsatzwachstum von 5-8 % erwartet. Einen großen Anteil an dieser Entwicklung wird die Biotechnologie haben. Das IQVIA Institute prognostiziert ein

³⁷ <https://bridgebio.com/news/bridgebio-announces-consistently-positive-results-from-phase-3-attribute-cm-study-of-acoramidis-for-patients-with-transthyretin-amyloid-cardiomyopathy-attr-cm/>

³⁸ Eigene Berechnungen, Infront, Unternehmensseiten

³⁹ <https://investors.outsetmedical.com/news-releases/news-release-details/outset-medical-reports-preliminary-third-quarter-2023-financial>

⁴⁰ RBC Capital Markets, "Abstract Distract: UEG Abstract Raises Eyebrows on Endoscopic Performance Though Established Clinical POC, Small Numbers & Ultimate Answer on MORF-057 Not Until 1H25 EMERALD-2 Data Keeps Our View Largely Unchanged"

⁴¹ RBC Capital Markets, "Recent Selloff Compounded By CEO's Temporary Medical Leave, As Current Team Manages Through Noise & Recovery"

⁴² <https://news.abbvie.com/2023-12-06-AbbVie-to-Acquire-Cerevel-Therapeutics-in-Transformative-Transaction-to-Strengthen-Neuroscience-Pipeline>

⁴³ <https://www.reuters.com/markets/deals/bristol-myers-buy-rayzebio-about-41-billion-2023-12-26/>

⁴⁴ <https://investor.lilly.com/news-releases/news-release-details/lilly-completes-acquisition-point-biopharma>

⁴⁵ https://www.stifel.com/newsletters/investmentbanking/bal/marketing/healthcare/biopharma_timopler/StifelBiopharmaOutlook2024_01.05.2024.pdf, S.9ff



Wachstum von 9,5-12,5 % auf 890 Mrd. USD, was etwa 39 % des Gesamtmarktes entspricht. Wachstumsmotoren sind eine gesteigerte Nachfrage infolge des weltweiten Ausbaus der Gesundheits- und Erstattungssysteme, das globale Bevölkerungswachstum, die höhere Lebenserwartung sowie neue Behandlungsmöglichkeiten.⁴⁶

Aktuell befinden sich weltweit mehr als 6.000 neue Substanzen in der Entwicklung. Der Forschungs- und Entwicklungsfokus von Biotech und Pharma liegt auf schweren Erkrankungen mit hohem Leidensdruck und ungedecktem medizinischen Bedarf. 62 % der Medikamente, die in 2022 zugelassen wurden, sind First-in-Class-Medikamente, was über dem 5-Jahresschnitt von 46 % liegt.⁴⁷ Bei den etablierten Produkten werden bis 2028 durch Patentabläufe verursachte Umsatzausfälle von über 145 Mrd. USD bis zum Jahr 2028 erwartet.⁴⁸ Goldman Sachs sieht die großen US- und EU-Pharmafirmen bestens gerüstet, um den prognostizierten Umsatzschwund durch Einlizensierungen und Übernahmen zu kompensieren. Das verfügbare Kapital liegt bei nahezu 900 Mrd. USD.⁴⁹

Innovative Behandlungsansätze beispielsweise bei seltenen Erkrankungen, Krebs oder ZNS-Erkrankungen, Präzisionsmedizin und Gentherapie dürften auch in Zukunft im Fokus der medizinischen Forschung und Entwicklung stehen. Produkte aus diesen Bereichen – zusammen mit attraktiven Marktpotenzialen, einem erfolgreichen Management und einer günstigen Unternehmensbewertung – stellen die Investmentopportunitäten für den MEDICAL BioHealth dar.

⁴⁶ IQVIA Institute, „The Global Use of Medicine in 2023 and Outlook to 2028“, S.2

⁴⁷ IQVIA Institute, „Global Trends in R&D: Activity, Productivity, and Enablers“, S. 36

⁴⁸ IQVIA Institute, „The Global Use of Medicine in 2023 and Outlook to 2028“, Januar 2024, S. 32

⁴⁹ Goldman Sachs, „2024 Outlook: In Search Of A Floor In 2024“, S. 8, 51



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP 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 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 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.

Zum 31. Dezember 2023 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 31. Dezember 2023 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -8.264.436,39, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -1,20 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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 Geschäftsjahr 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 Jahresbericht 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.

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

MEDICAL BioHealth EUR / LU0119891520 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19,29 %
MEDICAL BioHealth EUR H / LU0228344361 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19,11 %
MEDICAL BioHealth I / LU0294851513 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19,87 %
MEDICAL BioHealth S / LU0295354772 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19,66 %
MEDICAL BioHealth I X / LU1152054125 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	20,21 %
MEDICAL BioHealth EUR E / LU1783158469 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	20,31 %

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

MEDICAL BioHealth EUR (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,83 %
MEDICAL BioHealth EUR H (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,83 %
MEDICAL BioHealth I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,33 %
MEDICAL BioHealth S (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,33 %
MEDICAL BioHealth I X (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,03 %
MEDICAL BioHealth EUR E (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,96 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

MEDICAL BioHealth EUR (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,83 %
MEDICAL BioHealth EUR H (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,83 %
MEDICAL BioHealth I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,33 %
MEDICAL BioHealth S (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,33 %
MEDICAL BioHealth I X (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,03 %
MEDICAL BioHealth EUR E (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,96 %

Performance Fee

MEDICAL BioHealth EUR (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth EUR H (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth S (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth I X (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth EUR E (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)*	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

MEDICAL BioHealth (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	169 %
--	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

* Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse nicht vorgesehen.



Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für MEDICAL BioHealth EUR grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für MEDICAL BioHealth EUR H grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für MEDICAL BioHealth I grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für MEDICAL BioHealth S grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr erfolgt eine Ausschüttung i.H.v. EUR 28,74 pro Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für MEDICAL BioHealth I X grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für MEDICAL BioHealth EUR E grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von „Soft Commissions“ oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen und von 0,01% p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

MEDICAL BioHealth (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

1.425.901,24 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

MEDICAL BioHealth

Da der Fonds MEDICAL zum 31. Dezember 2023 aus nur einem Teilfonds, dem MEDICAL BioHealth, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des MEDICAL BioHealth gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds MEDICAL.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								669.665.708,73	97,06	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
UCB S.A. Actions Nom. o.N.		BE0003739530	Stück	87.151,00	133.675,00	-218.110,00	EUR	78,56	6.846.582,56	0,99
Brit. Jungfern-Inseln										
Biohaven Ltd. Registered Shares o.N.		VGG1110E1079	Stück	121.451,00	190.104,00	-68.653,00	USD	43,28	4.732.510,38	0,69
Establishment Labs Holdings In Registered Shares o.N.		VGG312491084	Stück	36.200,00	36.200,00	0,00	USD	25,68	836.964,08	0,12
Bundesrep. Deutschland										
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N.		US09075V1026	Stück	34.000,00	70.000,00	-36.000,00	USD	105,72	3.236.229,40	0,47
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	264.045,00	235.888,00	-104.627,00	USD	127,36	30.277.096,61	4,39
Novo-Nordisk AS Indeh.Akt.B (Sp. ADRs)/1 DK 10		US6701002056	Stück	87.000,00	87.000,00	0,00	USD	103,47	8.104.699,74	1,17
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1		DK0060257814	Stück	75.078,00	75.078,00	0,00	DKK	382,00	3.847.726,10	0,56
Frankreich										
Nanobiotix S.A. Actions au Port. EO -,03		FR0011341205	Stück	18.150,00	18.150,00	0,00	EUR	6,71	121.786,50	0,02
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	81.500,00	146.500,00	-65.000,00	EUR	89,26	7.274.690,00	1,05
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		FR0004056851	Stück	1.127.852,00	49.000,00	-225.302,00	EUR	4,83	5.443.013,75	0,79
Großbritannien										
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		GB0009895292	Stück	65.900,00	92.900,00	-27.000,00	GBP	105,74	8.011.342,84	1,16
Bicycle Therapeutics Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 o.N.		US0887861088	Stück	137.530,00	137.530,00	0,00	USD	18,69	2.314.248,40	0,34
Verona Pharma PLC Reg. Shares (Sp.ADRs) 8 o.N.		US9250501064	Stück	330.140,00	0,00	-76.000,00	USD	20,16	5.992.277,30	0,87
Irland										
Avadel Pharmaceuticals PLC Registered Shares (Sp.ADRs)/1		US05337M1045	Stück	29.100,00	29.100,00	0,00	USD	14,59	382.253,53	0,06
Israel										
UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011407140	Stück	533.027,00	386.110,00	-433.536,00	USD	15,06	7.227.322,07	1,05
Kaimaninseln										
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.		US07725L1026	Stück	19.740,00	82.853,00	-63.113,00	USD	179,48	3.189.821,91	0,46
Legend Biotech Corp. Reg. Shs (Spons.ADS)/2		US52490G1022	Stück	54.000,00	117.000,00	-63.000,00	USD	59,81	2.907.841,90	0,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares o.N.		KY61559X1045	Stück	435.619,00	777.497,00	-586.126,00	USD	61,48	24.112.592,17	3,49
Structure Therapeutics Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs) o.N.		US86366E1064	Stück	121.941,00	121.941,00	0,00	USD	36,95	4.056.648,92	0,59
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10 o.N.		US98887Q1040	Stück	341.221,00	341.221,00	0,00	USD	27,29	8.383.831,00	1,22
Kanada										
Fusion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		CA36118A1003	Stück	308.000,00	308.000,00	0,00	USD	9,65	2.675.970,11	0,39
Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		CA98420N1050	Stück	260.587,00	191.475,00	-72.579,00	USD	46,30	10.862.679,48	1,57
Niederlande										
argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,10		US04016X1019	Stück	39.172,00	53.572,00	-14.400,00	USD	380,28	13.411.657,66	1,94
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09		NL0011606264	Stück	231.645,00	64.266,00	-105.700,00	USD	28,13	5.866.727,15	0,85
NewAmsterdam Pharma Company NV Reg.Shs. Conf.IPO EO-,12		NL00150012L7	Stück	59.452,00	59.452,00	0,00	USD	11,43	611.809,09	0,09
Pharming Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01		NL0010391025	Stück	2.457.942,00	2.457.942,00	0,00	EUR	1,05	2.571.007,33	0,37
Pharvaris N.V. Aandelen op naam EO -,12		NL00150005Y4	Stück	131.736,00	131.736,00	0,00	USD	27,94	3.313.859,58	0,48
USA										
4D Molecular Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US35104E1001	Stück	91.858,00	51.642,00	-51.000,00	USD	21,01	1.737.585,83	0,25
89bio Inc. Registered Shares DL-,001		US2825591033	Stück	1.127.610,00	1.127.610,00	0,00	USD	11,34	11.512.647,34	1,67
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001		US02043Q1076	Stück	37.790,00	16.568,00	-23.000,00	USD	195,71	6.658.756,55	0,97
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		US0311621009	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	USD	288,46	10.388.403,71	1,51
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US03152W1099	Stück	447.863,00	0,00	0,00	USD	14,52	5.854.839,97	0,85
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US00182C1036	Stück	255.965,00	33.000,00	-192.342,00	USD	54,82	12.633.475,56	1,83
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US03753U1060	Stück	192.021,00	163.221,00	-39.000,00	USD	62,83	10.862.230,51	1,57
Ardelyx Inc. Registered Shares DL -,0001		US0396971071	Stück	1.140.000,00	1.140.000,00	0,00	USD	6,42	6.589.358,06	0,96
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US05464T1043	Stück	49.141,00	39.700,00	-65.718,00	USD	79,62	3.522.649,16	0,51
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005		US09062X1037	Stück	29.200,00	29.200,00	0,00	USD	260,58	6.850.577,11	0,99
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001		US10806X1028	Stück	922.380,00	820.445,00	-72.000,00	USD	41,81	34.721.083,82	5,03
Cabaletta Bio Inc. Registered Shares DL -,00001		US12674W1099	Stück	110.000,00	110.000,00	0,00	USD	23,33	2.310.524,89	0,33
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US15117B2025	Stück	224.389,00	224.389,00	0,00	USD	40,00	8.080.993,97	1,17
Cidara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US1717571079	Stück	1.967.656,00	1.593.464,00	-968.509,00	USD	0,81	1.434.952,16	0,21
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US19240Q2012	Stück	862.394,00	199.451,00	0,00	USD	6,05	4.697.473,40	0,68
Coherus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US19249H1032	Stück	1.545.755,00	285.645,00	0,00	USD	3,24	4.509.089,94	0,65
Crinetics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US22663K1079	Stück	478.036,00	192.794,00	-173.329,00	USD	35,75	15.386.501,31	2,23
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US23257D1037	Stück	1.169.286,00	409.281,00	0,00	USD	23,99	25.255.398,52	3,66
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001		US23282W6057	Stück	392.413,00	182.278,00	0,00	USD	83,24	29.408.893,60	4,26
Day One Biopharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001		US23954D1090	Stück	389.924,00	389.924,00	0,00	USD	14,99	5.262.411,78	0,76
Deciphera Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US24344T1016	Stück	391.099,00	433.000,00	-41.901,00	USD	16,43	5.785.321,48	0,84
Disc Medicine Inc. Registered Shares o.N.		US2546041011	Stück	125.296,00	142.296,40	-17.000,40	USD	56,98	6.427.807,76	0,93
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		US5324571083	Stück	41.400,00	41.400,00	0,00	USD	580,85	21.650.481,68	3,14
Ideaya Biosciences Inc. Registered Shares DL-,01		US45166A1025	Stück	208.356,00	35.460,00	-134.892,00	USD	35,83	6.721.342,83	0,97



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Insmed Inc. Registered Shares DL -,01		US4576693075	Stück	462.409,00	140.000,00	-144.095,00	USD	31,74	13.214.064,70	1,92
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01		US45826J1051	Stück	127.364,00	77.000,00	0,00	USD	31,77	3.643.066,79	0,53
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL-,001		US4622221004	Stück	283.142,00	224.267,00	-295.000,00	USD	50,50	12.873.567,12	1,87
Krystal Biotech Inc. Registered Shares DL-,00001		US5011471027	Stück	187.904,00	151.740,00	0,00	USD	127,76	21.613.950,70	3,13
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US5165441032	Stück	179.273,00	383.273,00	-204.000,00	USD	62,29	10.053.136,59	1,46
Liquidia Corp. Registered Shares DL-,001		US53635D2027	Stück	94.532,00	94.532,00	0,00	USD	12,07	1.027.281,21	0,15
Mirum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US6047491013	Stück	756.499,00	215.982,00	-7.154,00	USD	29,96	20.405.789,18	2,96
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001		US60770K1079	Stück	30.000,00	61.000,00	-31.000,00	USD	98,79	2.668.317,28	0,39
New Ambrx Biopharma Inc. Registered Shares DL -,01		US6418711080	Stück	274.000,00	274.000,00	0,00	USD	14,50	3.577.023,50	0,52
Nuvalent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		US6707031075	Stück	61.658,00	88.662,00	-27.004,00	USD	75,07	4.167.341,37	0,60
OmniAb Inc. Registered Shares DL -,001		US68218J1034	Stück	617.452,00	0,00	-168.680,00	USD	6,12	3.402.184,42	0,49
Opko Health Inc. Registered Shares DL -,01		US68375N1037	Stück	1.050.617,00	0,00	-420.000,00	USD	1,58	1.494.530,35	0,22
Ovid Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US6904691010	Stück	503.846,00	503.846,00	0,00	USD	3,35	1.517.389,82	0,22
Phathom Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US71722W1071	Stück	436.943,00	436.943,00	0,00	USD	9,14	3.595.623,50	0,52
Recursion Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001		US75629V1044	Stück	235.897,00	235.897,00	0,00	USD	10,61	2.253.414,22	0,33
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US75886F1075	Stück	13.100,00	13.100,00	0,00	USD	881,70	10.399.090,66	1,51
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US77313F1066	Stück	466.587,00	178.008,00	0,00	USD	30,90	12.980.587,29	1,88
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US8036071004	Stück	116.746,00	110.246,00	-42.500,00	USD	97,78	10.277.684,24	1,49
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01		US80810D1037	Stück	53.756,00	53.756,00	0,00	USD	37,21	1.800.901,02	0,26
Solenio Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US8342033094	Stück	108.000,00	108.000,00	0,00	USD	39,47	3.837.904,02	0,56
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US85205L1070	Stück	656.106,00	173.053,00	-35.000,00	USD	37,24	21.998.188,03	3,19
Tarsus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US87650L1035	Stück	160.756,00	160.756,00	0,00	USD	20,73	3.000.334,82	0,43
Taysha Gene Therapies Inc. Registered Shares DL -,00001		US8776191061	Stück	1.023.719,00	1.023.719,00	-980.000,00	USD	1,78	1.640.604,86	0,24
TransMedics Group Inc. Registered Shares o.N.		US89377M1099	Stück	414.328,00	310.045,00	0,00	USD	81,08	30.245.533,66	4,38
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US90400D1081	Stück	214.407,00	87.307,00	0,00	USD	48,27	9.317.930,94	1,35
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	52.600,00	138.400,00	-85.800,00	USD	409,27	19.382.013,14	2,81
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005		US92686J1060	Stück	577.105,00	383.688,00	-133.873,00	USD	19,27	10.012.436,62	1,45
X4 Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US98420X1037	Stück	1.780.034,00	0,00	0,00	USD	0,86	1.384.987,29	0,20
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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA										
Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights		US005CVR0142	Stück	784.398,00	0,00	0,00	USD	0,08	56.497,56	0,01
Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights		US005CVR0225	Stück	784.398,00	0,00	0,00	USD	0,08	56.497,56	0,01
Albireo - Contingent Value Right 2023 -		US013CVR0225	Stück	541.232,00	541.232,00	0,00	USD	5,40	2.631.361,12	0,38
beConcert Pharmaceut. CVR		US206CVR0115	Stück	706.894,00	706.894,00	0,00	USD	0,40	254.576,03	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
Paratek Pharmaceuticals CVR Contingent Value Rights		US699CVR0317	Stück	1.636.940,00	1.636.940,00	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
Derivate								2.043.658,18	0,30	
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
Addex Therapeutics SA Call 28.03.25 AddexPh	N			50.625,00			CHF		0,00	0,00
Alpha Tau Medical Ltd. WTS 07.03.27	A			88.117,00			USD		15.494,06	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	N			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	N			783.762,00			USD		0,00	0,00
X4 Pharmaceuticals Inc. WTS 09.12.27	N			880.000,00			USD		0,00	0,00
Devisentermingeschäfte bei										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Verkauf USD 33.700.000,00 / Kauf EUR 31.576.579,11	OTC								1.247.073,15	0,18
Verkauf USD 26.900.000,00 / Kauf EUR 25.213.438,66	OTC								1.003.833,01	0,15
Kauf USD 3.000.000,00 / Verkauf EUR 2.794.851,30	OTC								-94.895,28	-0,01
Kauf USD 4.000.000,00 / Verkauf EUR 3.727.788,12	OTC								-127.846,76	-0,02
Bankguthaben								19.018.308,90	2,76	
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-3.240.043,83			EUR		-3.240.043,83	-0,47



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				24.722.352,38			USD		22.258.352,73	3,23
Sonstige Vermögensgegenstände									141.948,47	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben				141.948,47			EUR		141.948,47	0,02
Gesamtaktiva									690.869.624,28	100,13
Verbindlichkeiten									-895.498,26	-0,13
aus										
Fondsmanagementvergütung				-499.421,23			EUR		-499.421,23	-0,07
Kosten wissenschaftlicher Beirat				-3.750,00			EUR		-3.750,00	0,00
Prüfungskosten				-22.778,23			EUR		-22.778,23	0,00
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-4.071,09			EUR		-4.071,09	0,00
Taxe d'abonnement				-86.257,55			EUR		-86.257,55	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-28.354,23			EUR		-28.354,23	0,00
Verwaltungsvergütung				-249.065,93			EUR		-249.065,93	-0,04
Gesamtpassiva									-895.498,26	-0,13
Fondsvermögen									689.974.126,02	100,00**
Umlaufende Anteile EUR			STK						535.066,173	
Umlaufende Anteile EUR H			STK						40.343,707	
Umlaufende Anteile I			STK						133.642,936	
Umlaufende Anteile S			STK						49.044,709	
Umlaufende Anteile I X			STK						61.130,000	
Umlaufende Anteile EUR E			STK						742.460,050	
Anteilwert EUR			EUR						711,98	
Anteilwert EUR H			EUR						562,23	
Anteilwert I			EUR						836,44	
Anteilwert S			EUR						574,89	
Anteilwert I X			EUR						240,75	
Anteilwert EUR E			EUR						177,30	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4537	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel und Terminhandel

A	Börsenhandel
N	Nicht notiert

Außerbörslicher Handel

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Devisentermingeschäfte

48.239.214,23

6,99



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des MEDICAL BioHealth, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aadi Biosciences Inc. Registered Shares DL-,0001	US00032Q1040	USD	64.300,00	-332.090,00
ACELYRIN Inc. Registered Shares o.N.	US00445A1007	USD	125.935,00	-125.935,00
ALX Oncology Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US00166B1052	USD	0,00	-185.304,00
Anaptysbio Inc. Registered Shares DL-,001	US0327241065	USD	0,00	-312.787,00
Annexon Inc. Registered Shares DL-,001	US03589W1027	USD	0,00	-266.375,00
Arcus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US03969F1093	USD	0,00	-57.224,00
Arcutis Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US03969K1088	USD	235.000,00	-235.000,00
Arix Bioscience PLC Registered Shares LS -,00001	GB00BD045071	GBP	0,00	-991.883,00
ARS Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US82835W1080	USD	904.424,00	-904.424,00
Astria Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US04635X1028	USD	0,00	-174.559,00
Atara Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US0465131078	USD	209.850,00	-579.074,00
atai Life Sciences B.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015000DX5	USD	0,00	-656.790,00
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001	US04963C2098	USD	79.408,00	-226.018,00
Axogen Inc. Registered Shares DL -,01	US05463X1063	USD	87.848,00	-669.432,00
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	USD	0,00	-419.129,00
BioLineRx Ltd Reg.Shs (Spon.ADRs)/15 IL-,01	US09071M2052	USD	0,00	-699.681,00
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	USD	0,00	-79.650,00
Bionomics Ltd. (Unspons.ADRs)/1/180 o.N.	US09063M2052	USD	0,00	-126.767,00
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	USD	0,00	-102.000,00
Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.	SE0010441584	SEK	0,00	-247.783,00
Cara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US1407551092	USD	0,00	-303.954,00
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001	US1570851014	USD	0,00	-984.652,00
Codexis Inc. Registered Shares DL -,01	US1920051067	USD	0,00	-1.563.585,00
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137	USD	20.000,00	-50.000,00
Cullinan Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US2300311063	USD	6.605,00	-514.610,00
Cytomx Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	US23284F1057	USD	0,00	-1.326.348,00
Design Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US25056L1035	USD	241.620,00	-241.620,00
Durect Corp. Registered Shares DL -,001	US2666055007	USD	0,00	-185.977,00
Edgewise Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US28036F1057	USD	0,00	-464.502,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Eiger BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US28249U1051	USD	0,00	-635.384,00
Eledon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US28617K1016	USD	0,00	-329.567,00
Enanta Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US29251M1062	USD	0,00	-32.500,00
enVveno Medical Corp. Registered Shares DL-,00001	US29415J1060	USD	0,00	-198.947,00
Erasca Inc. Registered Shares DL -,0001	US29479A1088	USD	466.166,00	-466.166,00
Esperion Therapeutic.Inc.(New) Registered Shares DL -,001	US29664W1053	USD	0,00	-467.500,00
Evolus Inc. Registered Shares DL -,00001	US30052C1071	USD	0,00	-913.703,00
EYENOVIA INC. Registered Shares DL-,0001	US30234E1047	USD	0,00	-503.662,00
Fate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US31189P1021	USD	0,00	-57.000,00
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	EUR	0,00	-147.494,00
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	DKK	0,00	-11.337,00
Geron Corp. (Del.) Registered Shares DL -,001	US3741631036	USD	2.410.000,00	-2.410.000,00
GH Research PLC Registered Shares DL -,025	IE000GID8VI0	USD	0,00	-200.812,00
GlycoMimetics Inc. Registered Shares DL -,001	US38000Q1022	USD	0,00	-1.242.068,00
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US4277461020	USD	0,00	-1.003.160,00
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	US45253H1014	USD	721.763,00	-1.651.763,00
Immutep Ltd. Reg. Sh.(Sp. ADRs II)/10 o.N.	US45257L1089	USD	0,00	-644.771,00
Intra-Cellular Therapies Inc. Registered Shares DL -,0001	US46116X1019	USD	0,00	-111.000,00
Inventiva S.A. Actions Nom.(Prom.) EO -,01	FR0013233012	EUR	59.104,00	-227.971,00
Invitae Corp. Registered Shares DL -,0001	US46185L1035	USD	0,00	-2.150.000,00
iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US4622601007	USD	0,00	-936.862,00
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	USD	0,00	-819.258,00
Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Registered Shs A BE-,000273235	BMG5269C1010	USD	0,00	-725.683,00
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001	US50127T1097	USD	0,00	-211.420,00
LAVA Therapeutics B.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0015000AG6	USD	0,00	-140.136,00
Lexicon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US5288723027	USD	1.708.481,00	-1.708.481,00
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001	US53220K5048	USD	0,00	-101.457,00
Longboard Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US54300N1037	USD	0,00	-212.163,00
Lyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US55234L1052	USD	0,00	-508.982,00
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US56854Q2003	USD	0,00	-773.354,00
MeiraGTx Holdings PLC Registered Shares DL-,0000388	KYG596651029	USD	0,00	-445.688,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	0,00	-40.100,00
Mereo Biopharma Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs) /4 LS-,003	US5894921072	USD	0,00	-2.045.327,00
Mersana Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US59045L1061	USD	0,00	-551.510,00
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US60468T1051	USD	0,00	-87.339,00
Morphic Holding Inc. Registered Shares DL-,0001	US61775R1059	USD	274.611,00	-274.611,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	EUR	0,00	-127.976,00
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	US6323071042	USD	0,00	-215.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	USD	0,00	-98.471,00
Nkarta Inc. Registered Shares DL -,0001	US65487U1088	USD	0,00	-198.048,00
Olema Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	US68062P1066	USD	76.405,00	-76.405,00
Oncternal Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US68236P1075	USD	0,00	-924.951,00
Optinose Inc. Registered Shares DL -,001	US68404V1008	USD	0,00	-2.341.172,00
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	USD	0,00	-256.744,00
Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001	US6901451079	USD	192.171,00	-499.403,00
Pieris Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US7207951036	USD	110.731,00	-1.167.392,00
Pliant Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US7291391057	USD	100.181,00	-100.181,00
Protalix BioTherapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US74365A3095	USD	0,00	-974.747,00
Protara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US74365U1079	USD	0,00	-210.009,00
Rain Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US75082Q1058	USD	0,00	-556.502,00
Relay Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US75943R1023	USD	0,00	-174.140,00
Repare Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US7602731025	USD	0,00	-487.032,00
Replimune Group Inc. Registered Shares DL-,001	US76029N1063	USD	175.477,00	-175.477,00
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001	US76155X1000	USD	0,00	-196.061,00
Rezolute Inc. Registered Shares New DL -,001	US76200L3096	USD	0,00	-478.843,00
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US76243J1051	USD	125.000,00	-542.219,00
Silence Therapeutics PLC Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/o.N.	US82686Q1013	USD	0,00	-189.582,00
Sutro Biopharma Inc. Registered Shares DL-,001	US8693671021	USD	0,00	-191.530,00
Syros Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001	US87184Q2066	USD	18.030,00	-451.832,00
Traverse Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US89422G1076	USD	217.489,00	-217.489,00
uniQure N.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0010696654	USD	0,00	-231.518,00
Ventyx Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US92332V1070	USD	142.547,00	-142.547,00
Vicore Pharma Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007577895	SEK	417.755,00	-1.132.116,00
Viracta Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US92765F1084	USD	96.899,00	-764.020,00
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US92790C1045	USD	32.000,00	-263.748,00
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares o.N	SG9999014716	USD	0,00	-455.404,00
Xeris Biopharma Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001	US98422E1038	USD	0,00	-1.794.490,00
XOMA Corp. Registered Shares DL -,0005	US98419J2069	USD	0,00	-247.158,00
Y-Mabs Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US9842411095	USD	0,00	-983.061,00
Zymeworks Inc. Registered Shares DL -,00001	US98985Y1082	USD	0,00	-545.104,00
Neuemission Handel				
Aktien				
X4 Pharmaceuticals Inc. WTS 09.12.27	ALT_US98420X1375	USD	0,00	-880.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Advicenne Actions Nom.(Prom.) EO -,20	FR0013296746	EUR	0,00	-241.217,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Allergy Therapeutics PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02LCQ05	GBP	0,00	-3.095.540,00
Carmat Actions au Port. EO -,04	FR0010907956	EUR	0,00	-160.000,00
Nicox S.A. Actions Port. EO 1	FR0013018124	EUR	0,00	-446.334,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Infinity Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45665G3039	USD	0,00	-602.249,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.A (USD15 Vest.)DL-,0001	US532CNT0290	USD	0,00	-38.473,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.B(USD12,50 Vest.)DL-,001	US532CNT0118	USD	0,00	-38.473,00
nicht notiert				
Aktien				
Accelerate Diagnostics Inc. Registered Shares o.N.	US00430H1023	USD	0,00	-1.741.047,00
Aeglea Biotherap. Inc. Registered Shares DL-,0001	US00773J1034	USD	0,00	-1.189.251,00
Albireo Pharma Inc. Registered Shares DL -,01	US01345P1066	USD	0,00	-541.232,00
BELLUS Health Inc. Registered Shares o.N.	CA07987C2040	USD	121.502,00	-908.407,00
Chinook Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US16961L1061	USD	30.000,00	-208.318,00
Concert Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US2060221056	USD	0,00	-788.287,00
CTI BioPharma Corp. Registerd Shares o.N.	US12648L6011	USD	230.000,00	-2.374.101,00
Fortress Biotech Inc. Registered Shares DL -,001	US34960Q1094	USD	0,00	-1.313.868,00
Gemini Therapeutics Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US36870G1058	USD	0,00	-784.804,00
IVERIC Bio Inc. Registered Shares DL -,001	US46583P1021	USD	70.000,00	-216.000,00
Oyster Point Pharma Inc. Registered Shares DL -,001	US69242L1061	USD	0,00	-253.926,00
Oyster Point Pharma Inc.Contigent Value rights	US692CVR0207	USD	253.926,00	-253.926,00
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001	US6993743029	USD	528.134,00	-1.636.940,00
Pardes Biosciences Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US69945Q1058	USD	0,00	-801.161,00
POINT Biopharma Global Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US7305411099	USD	401.626,00	-401.626,00
PROGENICS PHARMACEUTICALS CONTINGENT VALUE RIGHTS	US743CVR0370	USD	0,00	-602.580,00
Provention Bio Inc. Registered Shares DL -,0001	US74374N1028	USD	100.543,00	-392.672,00
Reata Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001	US75615P1030	USD	159.633,00	-159.633,00
Redhill Biopharma Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs)10 IL-,01	US7574681034	USD	0,00	-43.507,00
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045	USD	84.900,00	-238.840,00
VBI Vaccines Inc. Registered Shares o.N.	CA91822J1030	USD	0,00	-190.899,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

MEDICAL BioHealth

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	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	Summe* in EUR
I. Erträge							
Zinsen aus Bankguthaben	670.626,18	38.424,66	188.329,34	49.133,24	17.697,83	234.580,04	1.198.791,29
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	319.290,14	18.263,81	88.142,31	23.819,92	6.919,17	109.835,46	566.270,81
Sonstige Erträge	19.816,10	1.138,65	5.530,14	1.447,52	438,29	7.164,15	35.534,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	-54.988,61	-1.254,06	-2.687,52	-3.343,78	11.654,01	-23.381,17	-74.001,13
Summe der Erträge	954.743,81	56.573,06	279.314,27	71.056,90	36.709,30	328.198,48	1.726.595,82
II. Aufwendungen							
Verwaltungsvergütung	-2.485.728,99	-142.854,86	-99.635,05	-26.007,26	-9.331,79	-124.420,40	-2.887.978,35
Verwahrstellenvergütung	-182.158,91	-10.471,38	-51.109,56	-13.344,65	-4.776,28	-63.890,82	-325.751,60
Depotgebühren	-153.870,02	-8.906,84	-43.269,23	-11.183,44	-3.051,21	-57.103,25	-277.383,99
Taxe d'abonnement	-179.164,22	-10.373,78	-50.470,46	-13.120,36	-5.044,24	-60.630,75	-318.803,81
Prüfungskosten	-16.576,25	-955,42	-4.635,95	-1.223,58	-413,95	-5.706,35	-29.511,50
Druck- und Veröffentlichungskosten	-67.740,95	-4.957,20	-19.852,42	-5.984,65	-2.841,17	-24.775,83	-126.152,22
Risikomanagementvergütung	-5.370,80	-308,10	-1.506,63	-393,12	-141,20	-1.880,16	-9.600,01
Werbe- / Marketingkosten	-3.907,69	-228,13	-1.090,25	-294,86	-103,22	-1.316,97	-6.941,12
Sonstige Aufwendungen	-57.421,48	-3.300,44	-16.062,42	-4.237,02	-1.386,87	-20.113,22	-102.521,45
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.713,50	-385,12	-1.883,28	-991,40	-176,51	-2.350,20	-12.500,01
Zinsaufwendungen	-7.482,18	-431,34	-2.082,34	-561,22	-184,74	-2.537,48	-13.279,30
Fondsmanagementvergütung	-3.337.803,40	-191.872,39	-1.036.139,09	-270.535,91	-68.899,18	-834.443,92	-5.739.693,89
Wissenschaftlicher Beirat	-8.392,28	-481,41	-2.354,07	-614,30	-220,53	-2.937,40	-14.999,99
Ordentlicher Aufwandsausgleich	338.125,78	8.451,74	14.874,96	12.712,61	-39.044,15	86.804,63	421.925,57
Summe der Aufwendungen	-6.174.204,89	-367.074,67	-1.315.215,79	-335.779,16	-135.615,04	-1.115.302,12	-9.443.191,67
III. Ordentliches Nettoergebnis							-7.716.595,85



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Summe*
in EUR

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	152.848.138,36
Realisierte Verluste	-254.735.261,84
Außerordentlicher Ertragsausgleich	5.355.617,89

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

-96.531.505,59

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-104.248.101,44

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne

99.015.772,01

Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

127.145.414,53

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

226.161.186,54

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

121.913.085,10

* Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Entwicklung des Fondsvermögens MEDICAL BioHealth

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	633.839.672,70
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.339.191,13
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-58.735.898,32
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	75.330.651,81
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-134.066.550,13
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-5.703.542,33
Ergebnis des Geschäftsjahres	121.913.085,10
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	99.015.772,01
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	127.145.414,53
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	689.974.126,02



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
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 31.12.2023						
Fondsvermögen	380.954.300,34	22.682.282,37	111.784.268,34	28.195.355,05	14.717.167,27	131.640.752,65
Umlaufende Anteile	535.066,173	40.343,707	133.642,936	49.044,709	61.130,000	742.460,050
Anteilwert	711,98	562,23	836,44	574,89	240,75	177,30
zum 31.12.2022						
Fondsvermögen	345.296.587,84	19.676.638,96	97.879.257,22	23.837.112,17	6.952.129,22	140.197.947,29
Umlaufende Anteile	578.510,365	41.686,271	140.275,033	47.040,014	34.714,000	951.357,035
Anteilwert	596,87	472,02	697,77	506,74	200,27	147,37
zum 31.12.2021						
Fondsvermögen	371.900.954,44	21.553.973,87	116.405.404,94	17.673.326,28	9.492.426,07	151.096.395,80
Umlaufende Anteile	577.972,393	39.399,059	155.526,816	28.449,832	44.317,000	959.414,315
Anteilwert	643,46	547,07	748,46	621,21	214,19	157,49
zum 31.12.2020						
Fondsvermögen	332.013.082,86	25.168.203,14	118.586.288,91	8.526.101,64	30.889.616,99	150.034.308,96
Umlaufende Anteile	473.223,061	39.034,613	146.043,373	11.062,000	133.217,965	881.086,478
Anteilwert	701,60	644,77	811,99	770,76	231,87	170,28

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
MEDICAL
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des MEDICAL und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MEDICAL und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 24. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, das Basisinformationsblatt (KID), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikation

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der Fundinfo, www.fundinfo.com. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

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

MEDICAL BioHealth EUR / LU0119891520 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19,29 %
MEDICAL BioHealth EUR H / LU0228344361 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19,11 %
MEDICAL BioHealth I / LU0294851513 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19,87 %
MEDICAL BioHealth S / LU0295354772 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19,66 %
MEDICAL BioHealth I X / LU1152054125 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	20,21 %
MEDICAL BioHealth EUR E / LU1783158469 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	20,31 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

MEDICAL BioHealth EUR (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,83 %
MEDICAL BioHealth EUR H (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,83 %
MEDICAL BioHealth I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,33 %
MEDICAL BioHealth S (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,33 %
MEDICAL BioHealth I X (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,03 %
MEDICAL BioHealth EUR E (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,96 %

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

MEDICAL BioHealth EUR (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,83 %
MEDICAL BioHealth EUR H (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,83 %
MEDICAL BioHealth I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,33 %
MEDICAL BioHealth S (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,33 %
MEDICAL BioHealth I X (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,03 %
MEDICAL BioHealth EUR E (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,96 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Performanceabhängige Vergütung

MEDICAL BioHealth EUR (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth EUR H (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth I (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth S (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth I X (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
MEDICAL BioHealth EUR E (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)*	0,00 %

* Gemäss Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse nicht vorgesehen.

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

MEDICAL BioHealth (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	169 %
--	-------

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.



Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



Risikomanagementverfahren des Teilfonds MEDICAL BioHealth

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des MEDICAL BioHealth den in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Commitment Ansatz.

Die Gesamtverbindlichkeit aus derivativen Finanzinstrumenten ist auf 100 % des Portfolios begrenzt. Die Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	0,01 %
Maximum	0,13 %
Durchschnitt	0,02 %

Netting- und Hedgingvereinbarungen werden in der Berechnung berücksichtigt.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Medical Strategy GmbH sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:
<https://medicalstrategy.de/kontakt>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.



ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
MEDICAL BioHealth

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900A7SYUZ2JUCQQ45

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,30% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der *MEDICAL BioHealth* (nachfolgend „Teilfonds“) hat zum Geschäftsjahresende 79,14% seines Netto-Teilfondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere in Hinblick auf die Reduktion der Nutzung von fossilen Brennstoffen) und sozialen Merkmalen (insbesondere in Bezug zur Achtung von Menschenrechten und dem Schutz der Gesundheit) leisten.

Ökologische und soziale Merkmale förderte der Teilfonds durch Anlagen in Aktien, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind. Der

Teilfonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „SFDR“) im Umfang von 32,30% des Netto-Teilfondsvermögens gehalten, wobei der Teilfonds anstrebte, mit einem Teil seines Vermögens einen positiven Beitrag zu UN SDG 3 - „Good Health and Well-Being“ und / oder UN SDG 5 – „Gender Equality“ zu leisten. Der Teilfonds strebte jedoch keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren erfolgte basierend auf Daten von MSCI Group Entity(ies) (nachfolgend “MSCI”). Dabei ist grundsätzlich zwischen Investitionen „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ und „#1A Nachhaltig“ gem. Art. 2 (17) SFDR zu unterscheiden. Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung von Verstößen für das Geschäftsjahr 2023 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale			
Ausschlusskriterien Aktien und Unternehmensanleihen	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Produktion und Vertrieb von Tabak	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Produktion und Vertrieb von Alkohol	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Förderung, Herstellung und Vertrieb von fossilen Energien	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus dem Bau und Betrieb von Atomkraftwerken,	Keine Feststellung

		Produktion und Zulieferung von für die Atomenergieerzeugung nötigen Kernkomponenten, Uranförderung und Energieerzeugung	
	0%	Umsatz aus dem Anbau und Vermarktung gentechnisch manipulierter Organismen und Produkte (Grüne Gentechnik)	Keine Feststellung
	--	Keine schweren Verstöße gegen den UN Global Compact Code (ohne positive Perspektive)	Keine Feststellung
MSCI ESG-Rating	51%	Das MSCI ESG Rating beträgt mindestens BB	79,14%
Nachhaltige Anlagen gem. SFDR Art. 2 (17)			
Positivbeitrag	10%	Positiver Beitrag zu mindestens UN SDG 3 - „Good Health and Well-Being“ und / oder UN SDG 5 – „Gender Equality“ vorliegen, d.h. es muss mindestens ein Schwellenwert von „Aligned“ oder „Strongly Aligned“ erreicht werden	32,30%
DNSH		Beurteilung der sog. „Key Issue Scores“ in Bezug auf nachhaltigkeitsrelevante Schlüsselrisiken und Ausschlusskriterien in Hinblick auf die nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAIs) auf Nachhaltigkeitsfaktoren	
Gute Unternehmensführung / Minimum Safeguards		Einhaltung von Human Rights Compliance und Labor Compliance	

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr 2022 des 01.01.2022 bis 31.12.2022) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren samt Grenzwerte, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikatoren	Grenzwerte	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale		
Verstöße gegen Ausschlusskriterien – Aktien und Unternehmensanleihen	--	Keine Feststellung
MSCI ESG-Rating (mindestens BBB)	51%	67,10%
Nachhaltige Anlagen gem. SFDR Art. 2 (17)		
- Positivbeitrag - DNSH - Gute Unternehmensführung / Minimum Safeguards	10%	26,60%

● *Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?*

Der Teilfonds strebte mit einem Teil seines Vermögens an, positiv zu UN SDG 3 - „Good Health and Well-Being“ und / oder UN SDG 5 – „Gender Equality“ beizutragen. D.h. die innerhalb der Allokation „#1A Nachhaltig“ berücksichtigten Investitionen wiesen zumindest in Hinblick auf diese beiden UN SDGs einen Schwellenwert von „Aligned“ bzw. „Strongly Aligned“ vor.

Während des Berichtszeitraums tätigte der Teilfonds nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) mit einem sozialen Ziel und mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind (siehe unten unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● *Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?*

Zur Prüfung der Anlagen hinsichtlich der Einhaltung des DNSH-Prinzips wurde eine Beurteilung basierend auf ausgewählten MSCI Key Issue Scores vorgenommen. Sämtliche Anlagen, die als nachhaltig gem. Artikel 2 (17) SFDR ausgewiesen werden, durften keinen Score aufweisen der geringer als 2,9 ist.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds berücksichtigte im Rahmen der ESG-/Nachhaltigkeitsstrategie auf verschiedenen Ebenen (Ausschlusskriterien, ESG Rating, Beitrag zu UN SDGs, Key Issue Scores) systematisch – für den jeweiligen Anteil der Anlagen – spezifische Kriterien und Nachhaltigkeitsindikatoren. Eine indirekte Berücksichtigung der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurde über MSCI Key Issue Scores, sowie über festgelegte Ausschlusskriterien abgebildet.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das MSCI Modul „MSCI Controversies & Global Norms“ wurde für die Beurteilung des UN Global Compacts, der Human Rights Compliance und der Labour Compliance verwendet. Jede Anlage, die als nachhaltig gem. Artikel 2 (17) SFDR qualifizieren soll, durfte hierbei keine Nichteinhaltung aufweisen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			

1.1	THG-Emissionen – Scope 1	332,40	[tCO ₂ /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	721,67	[tCO ₂ /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	11.882,26	[tCO ₂ /yr]
1.4	THG Emissionen – Total	12.936,34	[tCO ₂ /yr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	18,74	[tCO ₂ /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	441,18	[tCO ₂ /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	74,94%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	0,05	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,00%	
8	Emissionen in Wasser	-	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,01	[t/EUR Million investiert]
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	71,70%	

12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	10,68%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	28,81%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15	THG-Emissionsintensität	-	[tCO2/EUR Million Bruttoinlandsprodukt]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-	
Indikatoren für Investitionen in Immobilien			
17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2023 –
31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,88%	Dänemark
Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares o.N.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,37%	Kaimaninseln
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	VERARBEITENDES GEWERBE	3,34%	USA

TransMedics Group Inc. Registered Shares o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	3,13%	USA
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL- ,001	VERARBEITENDES GEWERBE	2,85%	USA
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	VERARBEITENDES GEWERBE	2,80%	USA
Krystal Biotech Inc. Registered Shares DL- ,00001	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,68%	USA
Mirum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,61%	USA
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL - ,0001	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,56%	USA
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL-,001	VERARBEITENDES GEWERBE	2,56%	USA
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	VERARBEITENDES GEWERBE	2,37%	Belgien
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL - ,01	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,27%	USA
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,20%	USA
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL - ,001	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,09%	USA
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL - ,01	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,83%	USA

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 32,30% des Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“), wobei 2,05% seines Netto-Teilfondsvermögens als ökologisch nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Andere Ökologische“) und 30,25% seines Netto-Teilfondsvermögens als sozial nachhaltige Anlagen einzustufen sind.



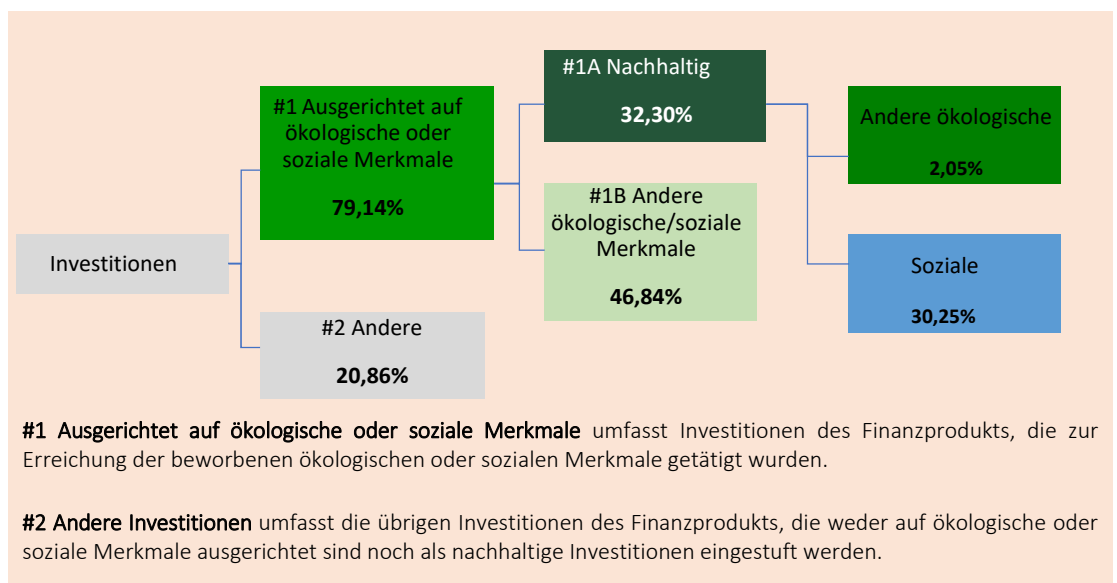
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds hat zum Geschäftsjahresende 79,14% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert, wobei 32,30% seines Netto-Teilfondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 46,84% seines Netto-Teilfondsvermögens unter „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

Die anderen Anlagen des Teilfonds („#2 Andere Investitionen“) beinhalteten Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, um eine angemessene Beurteilung zu erlauben. Der Anteil „#2 Andere Investitionen“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 20,86% des Netto-Teilfondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Teilfonds bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Teilfondsvermögen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung	48,36%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	36,23%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	4,45%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von sonstigen Waren	3,98%
SONSTIGE	Sonstige	3,95%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,09%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,99%
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen	0,46%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,24%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,14%
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,12%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN

Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten

0,00%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

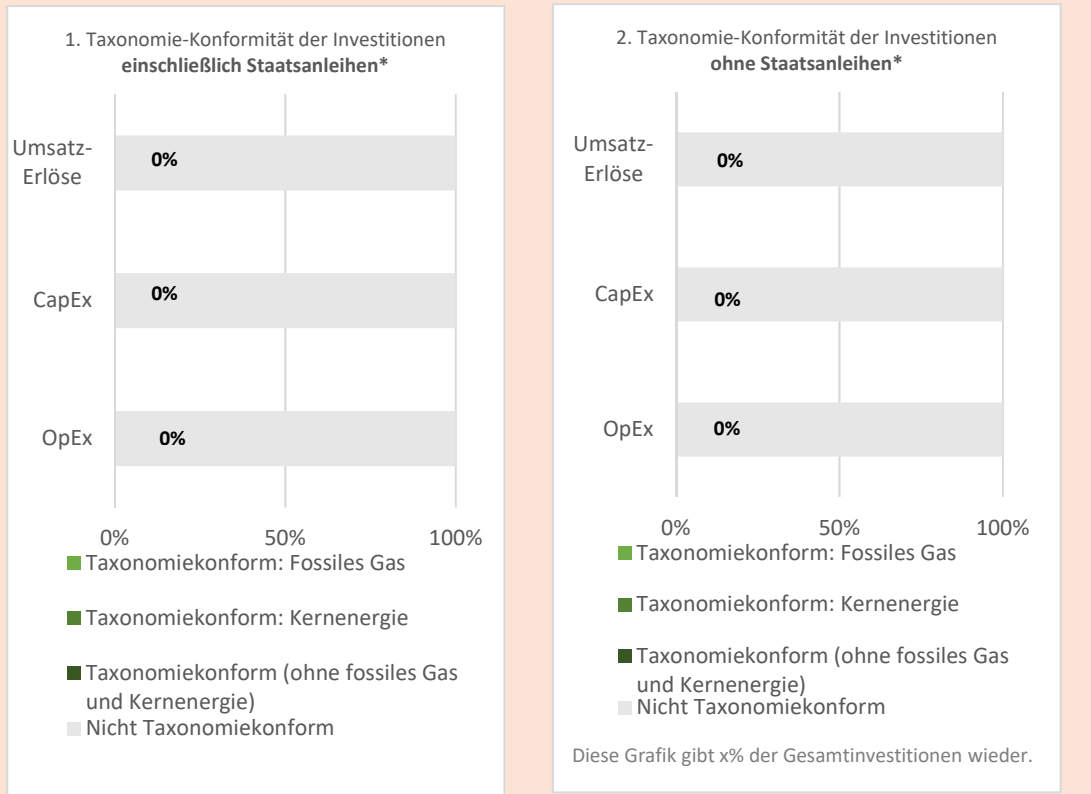
Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die EU-taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Teilfonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr 2022 des 01.01.2022 bis 31.12.2022) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Zum Geschäftsjahresende investierte der Teilfonds 32,30% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“).

Dabei handelt es sich bei 2,05% seines Netto-Teilfondsvermögens um ökologisch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind („Andere Ökologische“) (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?



Zum Geschäftsjahresende investierte der Teilfonds 32,30% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“). Dabei sind 30,25% seines Netto-Teilfondsvermögens als sozial nachhaltige Investitionen („Soziale“) einzustufen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Der Anteil der anderen Anlagen des Teilfonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 20,86% des Netto-Teilfondsvermögen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds beitragen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie und des Nachhaltigkeitsansatzes des Teilfonds umgesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Rechtlicher Hinweis

Bestimmte hierin enthaltene Informationen (die "Informationen") stammen von bzw. sind urheberrechtlich geschützt durch MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC oder deren Tochtergesellschaften ("MSCI") oder Informationsanbieter (zusammen die "MSCI-Parteien") und können zur Berechnung von Bewertungen, Signalen oder anderen Indikatoren verwendet worden sein. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Informationen dürfen weder für ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch für eine Werbung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder -produkt, eine Handelsstrategie oder einen Index verwendet werden und sind auch nicht als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung zu verstehen. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Fondsvermögens oder anderer Messgrößen vergütet werden. MSCI hat eine Informationsgrenze zwischen der Indexforschung und bestimmten Informationen errichtet. Keine der Informationen kann für sich genommen dazu verwendet werden, um zu entscheiden, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie zu kaufen oder zu verkaufen sind. Die Informationen werden im Ist-Zustand zur Verfügung gestellt und der Benutzer trägt das gesamte Risiko der Nutzung der Informationen. Keine der MSCI-Parteien garantiert oder gewährleistet die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen, und jede Partei lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Informationen oder für direkte, indirekte, besondere, strafende, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.