

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2019

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



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

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



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (seit dem 4. April 2019)
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Michael Bentlage (bis zum 15. März 2019)
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker (seit dem 8. Februar 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Zahl- und 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

Anlageberater

Medical Strategy GmbH
Bahnhofstr. 7, D-82166 Gräfelfing

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

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



Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

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

MEDICAL BioHealth EUR (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	24,94 %
MEDICAL BioHealth EUR H (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	23,60 %
MEDICAL BioHealth I (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	25,24 %
MEDICAL BioHealth I H (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	23,80 %
MEDICAL BioHealth I X (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	25,38 %
MEDICAL BioHealth EUR E (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)	25,61 %

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.



zum 30. Juni 2019

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

MEDICAL BioHealth

Da der Fonds MEDICAL zum 30. Juni 2019 aus nur einem Teilfonds, dem MEDICAL BioHealth, besteht, ist die Vermögensaufstellung des MEDICAL BioHealth gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds MEDICAL.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									281.451.267,76	95,86
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.		BE0003818359	Stück	15.500,00	15.500,00	0,00	EUR	112,00	1.736.000,00	0,59
Bermuda										
Myovant Sciences Ltd. Registered Shares DL -,20		BMG637AM1024	Stück	237.477,00	169.691,00	0,00	USD	9,24	1.929.977,11	0,66
Bundesrep. Deutschland										
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006632003	Stück	55.735,00	32.800,00	0,00	EUR	82,90	4.620.431,50	1,57
Canada										
VBI Vaccines Inc. Registered Shares o.N.		CA91822J1030	Stück	1.051.126,00	406.045,00	0,00	USD	1,10	1.016.965,21	0,35
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	74.689,00	31.263,00	-9.900,00	USD	108,41	7.121.715,55	2,43
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	52.350,00	9.000,00	0,00	DKK	1.148,50	8.055.302,86	2,74
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20		DK0060534915	Stück	59.000,00	19.000,00	0,00	DKK	334,40	2.643.336,59	0,90
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1		DK0060257814	Stück	86.351,00	0,00	-51.078,00	DKK	140,30	1.623.152,15	0,55
Frankreich										
Innate Pharma S.A. Actions au Port. EO -,05		FR0010331421	Stück	96.220,00	34.000,00	0,00	EUR	5,57	535.945,40	0,18
Inventiva S.A. Actions Nom.(Prom.) EO -,01		FR0013233012	Stück	60.867,00	0,00	0,00	EUR	2,00	121.734,00	0,04
Nicox S.A. Actions Port. EO 1		FR0013018124	Stück	208.363,00	0,00	0,00	EUR	4,88	1.016.811,44	0,35
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	34.100,00	0,00	-23.800,00	EUR	75,68	2.580.688,00	0,88
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		FR0004056851	Stück	387.675,00	0,00	0,00	EUR	3,15	1.221.176,25	0,42
Großbritannien										
Arix Bioscience PLC Registered Shares LS -,00001		GB00BD045071	Stück	254.810,00	40.000,00	0,00	GBP	1,36	386.334,00	0,13
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25		GB0009252882	Stück	208.800,00	0,00	-69.000,00	GBP	15,82	3.682.515,05	1,25
Orchard Therapeutics PLC Reg.Sh.(Sp.ADRs)/1 o.N.		US68570P1012	Stück	80.420,00	80.420,00	0,00	USD	13,37	945.701,57	0,32
Vectura PLC Registered Shares LS -,00025		GB00B01D1K48	Stück	1.162.329,00	0,00	0,00	GBP	0,85	1.106.609,77	0,38
Irland										
Nabryva Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01		IE00BYQMW233	Stück	666.589,00	0,00	-52.439,00	USD	2,22	1.301.576,66	0,44
Prothena Corp. PLC Registered Shares DL -,01		IE00B91XRN20	Stück	110.179,00	110.179,00	0,00	USD	10,09	977.796,83	0,33



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Israel										
Bioline RX Ltd. Reg. Shs (Spon.ADRs)/ IL-,01		US09071M1062	Stück	730.228,00	1.585.000,00	-2.212.187,00	USD	0,36	231.216,92	0,08
Foamix Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares IS -,16		IL0011334385	Stück	560.677,00	0,00	0,00	USD	2,40	1.183.539,12	0,40
UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011407140	Stück	42.662,00	42.662,00	0,00	USD	32,94	1.236.014,14	0,42
Italien										
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20		IT0004147952	Stück	21.558,00	0,00	0,00	CHF	6,18	119.890,61	0,04
Jersey										
Quotient Ltd. Registered Shares o.N.		JE00BLG2ZQ72	Stück	273.947,00	700,00	-107.295,00	USD	9,45	2.276.968,34	0,78
Kaimaninseln										
MeiraGTx Holdings PLC Registered Shares DL-,0000388		KYG596651029	Stück	63.810,00	34.083,00	-68.073,00	USD	25,34	1.422.178,11	0,48
Theravance Biopharma Inc. Registered Shares o.N.		KYG8807B1068	Stück	185.899,00	81.434,00	-88.305,00	USD	15,96	2.609.567,74	0,89
Niederlande										
Affimed N.V. Aandelen an toonder EO -,01		NL0010872420	Stück	130.000,00	0,00	0,00	USD	2,83	323.585,03	0,11
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09		NL0011606264	Stück	70.863,00	0,00	0,00	USD	14,12	880.061,18	0,30
argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,10		US04016X1019	Stück	61.483,00	29.078,00	0,00	USD	137,71	7.446.962,43	2,54
Schweiz										
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1		CH0011432447	Stück	40.015,00	16.700,00	0,00	CHF	35,60	1.281.920,36	0,44
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF -,20		CH0021218067	Stück	1.903.834,00	657.000,00	0,00	CHF	0,20	336.479,64	0,11
ObsEva S.A. Namens-Aktien SF-,076923		CH0346177709	Stück	194.991,00	0,00	0,00	USD	10,80	1.852.238,71	0,63
Singapur										
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares o.N		SG9999014716	Stück	70.088,00	23.121,00	0,00	USD	26,25	1.618.197,81	0,55
USA										
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		US00287Y1091	Stück	96.000,00	96.000,00	0,00	USD	70,00	5.910.550,16	2,01
Abeona Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US00289Y1073	Stück	98.900,00	27.000,00	0,00	USD	4,76	414.058,67	0,14
Acer Therapeutics Inc. Reg. Shares DL -,0001		US00444P1084	Stück	15.700,00	0,00	0,00	USD	3,45	47.640,62	0,02
Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1		US00461U1051	Stück	153.273,00	84.273,00	0,00	USD	2,13	287.146,74	0,10
Actinium Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US00507W1071	Stück	596.752,00	1.056.283,00	-459.531,00	USD	0,25	129.695,61	0,04
Adamas Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US00548A1060	Stück	223.959,00	27.000,00	0,00	USD	5,93	1.168.104,90	0,40
Aeglea Biotherap. Inc. Registered Shares DL-,0001		US00773J1034	Stück	204.148,00	107.000,00	0,00	USD	6,41	1.150.964,14	0,39
Agile Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US00847L1008	Stück	411.503,00	55.000,00	-109.799,00	USD	1,41	510.329,59	0,17
Agios Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US00847X1046	Stück	61.652,00	61.652,00	0,00	USD	49,67	2.693.394,47	0,92
Albireo Pharma Inc. Registered Shares DL -,01		US01345P1066	Stück	197.005,00	0,00	0,00	USD	31,77	5.504.946,44	1,87
Alder BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US0143391052	Stück	233.858,00	49.045,00	0,00	USD	11,30	2.324.284,62	0,79
Allena Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US0181191075	Stück	29.877,00	0,00	0,00	USD	4,16	109.317,31	0,04
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001		US02043Q1076	Stück	54.300,00	6.000,00	0,00	USD	71,08	3.394.735,04	1,16
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US03152W1099	Stück	741.969,00	208.000,00	0,00	USD	12,00	7.831.151,77	2,67
Anaptysbio Inc. Registered Shares DL-,001		US0327241065	Stück	14.696,00	9.100,00	-16.000,00	USD	54,52	704.715,18	0,24
Antares Pharma Inc. Registered Shares DL -,01		US0366421065	Stück	809.378,00	482.659,00	-212.881,00	USD	3,18	2.263.795,28	0,77
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US03753U1060	Stück	262.728,00	0,00	-32.000,00	USD	24,45	5.649.940,28	1,92
ArQule Inc. Registered Shares DL -,01		US04269E1073	Stück	221.297,00	276.864,00	-55.567,00	USD	10,83	2.107.961,22	0,72



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Array Biopharma Inc. Registered Shares DL -,001		US04269X1054	Stück	498.733,00	171.000,00	-132.322,00	USD	46,22	20.274.804,75	6,91
Assembly Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US0453961080	Stück	33.993,00	0,00	0,00	USD	13,86	414.392,00	0,14
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001		US04963C2098	Stück	200.559,00	10.000,00	-6.900,00	USD	29,47	5.198.534,44	1,77
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US09061G1013	Stück	92.650,00	7.700,00	0,00	USD	84,03	6.847.600,60	2,33
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10		US1101221083	Stück	83.000,00	83.000,00	0,00	USD	45,10	3.292.405,12	1,12
CTI BioPharma Corp. Registered Shares o.N.		US12648L6011	Stück	459.274,00	158.846,00	0,00	USD	0,85	343.359,78	0,12
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01		US1510201049	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	USD	92,35	1.786.973,92	0,61
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001		US1570851014	Stück	669.245,00	170.707,00	0,00	USD	4,94	2.907.841,42	0,99
ChemoCentryx Inc. Registered Shares o.N.		US16383L1061	Stück	128.637,00	79.446,00	-51.785,00	USD	8,94	1.011.491,08	0,34
Chiasma Inc. Registered Shares DL -,01		US16706W1027	Stück	123.954,00	123.954,00	0,00	USD	7,45	812.223,32	0,28
Cidara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US1717571079	Stück	306.686,00	0,00	0,00	USD	1,57	423.498,85	0,14
Coherus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US19249H1032	Stück	238.248,00	172.748,00	0,00	USD	21,49	4.503.231,91	1,53
Corvus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US2210151005	Stück	184.116,00	25.134,00	0,00	USD	3,39	548.971,58	0,19
Crinetics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US22663K1079	Stück	61.404,00	61.404,00	0,00	USD	24,72	1.335.069,16	0,45
Curis Inc. Registered Shares DL -,01		US2312692005	Stück	581.834,00	380.748,00	0,00	USD	1,83	936.502,24	0,32
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US23257D1037	Stück	234.362,00	42.000,00	0,00	USD	7,00	1.442.925,37	0,49
Cytokinetix Inc. Registered Shares DL -,001		US23282W6057	Stück	148.353,00	62.000,00	-91.439,00	USD	11,07	1.444.450,25	0,49
Cytomx Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US23284F1057	Stück	97.457,00	120.457,00	-58.245,00	USD	10,62	910.324,41	0,31
Dermira Inc. Registered Shares DL -,001		US24983L1044	Stück	425.626,00	171.630,00	-59.917,00	USD	8,98	3.361.732,25	1,14
Dicerna Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US2530311081	Stück	188.673,00	74.735,00	0,00	USD	15,75	2.613.659,13	0,89
Eiger BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US28249U1051	Stück	145.188,00	0,00	-36.625,00	USD	10,70	1.366.385,15	0,47
Ekso Bionics Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		US2826442020	Stück	653.460,00	706.244,00	-52.784,00	USD	1,30	747.172,70	0,25
Genocea Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3724274010	Stück	217.378,00	217.378,50	-0,50	USD	3,99	762.864,00	0,26
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	77.000,00	8.400,00	0,00	USD	67,08	4.542.996,61	1,55
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US4277461020	Stück	171.557,00	106.000,00	0,00	USD	18,43	2.780.945,08	0,95
Immunomedics Inc. Registered Shares DL -,01		US4529071080	Stück	250.433,00	42.000,00	-27.000,00	USD	13,85	3.050.703,24	1,04
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001		US45337C1027	Stück	119.310,00	42.700,00	0,00	USD	84,72	8.890.402,57	3,03
Infinity Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US45665G3039	Stück	418.296,00	40.000,00	0,00	USD	1,74	640.164,51	0,22
Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US4622601007	Stück	413.154,00	129.000,00	0,00	USD	22,59	8.208.935,19	2,80
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001		US46333X1081	Stück	439.853,00	92.152,00	0,00	USD	10,81	4.182.075,67	1,42
Kadmon Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		US48283N1063	Stück	161.877,00	0,00	0,00	USD	1,96	279.061,45	0,10
Kala Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US4831191030	Stück	246.024,00	0,00	0,00	USD	5,88	1.272.370,04	0,43
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001		US50127T1097	Stück	370.957,56	166.724,00	0,00	USD	19,79	6.456.968,32	2,20
La Jolla Pharmaceutical Co. Registered Shares DL-,0001		US5034596040	Stück	416.260,00	170.000,00	-62.390,00	USD	8,99	3.291.417,74	1,12
Lexicon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US5288723027	Stück	181.000,00	80.379,00	0,00	USD	6,10	971.106,91	0,33
MEI Pharma Inc. Registered Shares DL-,00000002		US55279B2025	Stück	396.526,00	0,00	0,00	USD	2,51	875.394,93	0,30
MacroGenics Inc. Registered Shares DL -,01		US5560991094	Stück	131.573,00	65.111,00	0,00	USD	16,65	1.926.813,36	0,66
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US56854Q1013	Stück	284.860,00	0,00	-207.137,00	USD	3,92	982.146,27	0,33
Medicines Co., The Registered Shares DL -,001		US5846881051	Stück	92.500,00	58.500,00	0,00	USD	35,58	2.894.718,33	0,99
Molecular Templates Inc. Registered Shares DL -,001		US6085501095	Stück	144.209,00	45.968,00	-18.782,00	USD	7,80	989.340,08	0,34



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Momenta Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US60877T1007	Stück	91.462,00	91.462,00	0,00	USD	12,36	994.300,82	0,34
Myokardia Inc. Registered Shares DL -,0001		US62857M1053	Stück	81.528,00	55.015,00	0,00	USD	48,30	3.463.478,96	1,18
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US64125C1099	Stück	118.323,00	56.000,00	0,00	USD	82,40	8.575.412,46	2,92
Opko Health Inc. Registered Shares DL -,01		US68375N1037	Stück	858.142,00	90.000,00	0,00	USD	2,22	1.675.601,60	0,57
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001		US6993743029	Stück	227.383,00	0,00	0,00	USD	3,85	769.976,30	0,26
Phasebio Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001		US7172241090	Stück	69.721,00	69.721,00	0,00	USD	12,77	783.092,63	0,27
Pieris Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US7207951036	Stück	364.693,00	177.000,00	0,00	USD	4,43	1.420.985,96	0,48
Portola Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US7370101088	Stück	74.800,00	0,00	0,00	USD	26,69	1.755.936,50	0,60
Progenics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0013		US7431871067	Stück	472.580,00	97.000,00	-79.008,00	USD	5,82	2.419.117,46	0,82
Protagonist Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US74366E1029	Stück	47.513,00	0,00	-49.000,00	USD	11,98	500.642,72	0,17
Protalix BioTherapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US74365A1016	Stück	2.631.400,00	0,00	0,00	USD	0,47	1.087.785,74	0,37
Ra Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US74933V1089	Stück	108.073,00	0,00	0,00	USD	28,68	2.726.182,89	0,93
Retrophin Inc. Registered Shares DL -,0001		US7612991064	Stück	56.837,00	0,00	0,00	USD	20,08	1.003.814,56	0,34
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US76243J1051	Stück	40.720,00	11.000,00	0,00	USD	21,69	776.829,94	0,26
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US77313F1066	Stück	40.300,00	40.300,00	0,00	USD	15,66	555.079,82	0,19
Sangamo Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US8006771062	Stück	62.808,00	62.808,00	0,00	USD	10,55	582.808,74	0,20
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001		US8125781026	Stück	132.605,00	11.000,00	-14.500,00	USD	67,30	7.849.348,26	2,67
Selecta Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US8162121045	Stück	438.330,00	265.330,00	0,00	USD	1,88	724.799,16	0,25
Soleno Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US8342032005	Stück	188.982,00	78.569,00	-70.000,00	USD	2,72	452.114,02	0,15
Spectrum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New o.N.		US84763A1088	Stück	95.246,00	0,00	-25.754,00	USD	8,71	729.665,03	0,25
Spero Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US84833T1034	Stück	86.596,00	0,00	-75.766,00	USD	11,11	846.195,14	0,29
Spring Bank Pharmac. Inc. Registered Shares DL-,0001		US8494311017	Stück	31.100,00	0,00	0,00	USD	3,92	107.227,23	0,04
Stemline Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US85858C1071	Stück	212.936,00	209.936,00	-55.000,00	USD	15,08	2.824.288,56	0,96
Synlogic Inc. Registered Shares DL -,01		US87166L1008	Stück	38.438,00	0,00	0,00	USD	8,90	301.060,20	0,10
Translate Bio Inc. Registered Shares DL-,001		US89374L1044	Stück	60.683,00	41.488,00	-54.805,00	USD	12,86	686.383,20	0,23
Tricida Inc. Registered Shares DL-,001		US89610F1012	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	USD	38,20	1.511.939,84	0,51
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US90400D1081	Stück	54.144,00	29.144,00	0,00	USD	62,06	2.955.430,44	1,01
Vical Inc. Registered Shares DL -,01		US9256022032	Stück	313.209,00	313.209,00	0,00	USD	0,85	232.782,10	0,08
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005		US92686J1060	Stück	69.203,00	0,00	0,00	USD	8,37	509.458,74	0,17
XOMA Corp. Registered Shares DL -,0005		US98419J2069	Stück	266.877,00	0,00	-49.357,00	USD	14,76	3.464.624,23	1,18
Xeris Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US98422L1070	Stück	69.505,00	69.505,00	0,00	USD	10,75	657.178,20	0,22
Y-Mabs Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001		US9842411095	Stück	69.750,00	69.750,00	0,00	USD	22,27	1.366.227,63	0,47
Zogenix Inc. Registered Shares DL -,001		US98978L2043	Stück	45.700,00	0,00	0,00	USD	47,65	1.915.304,10	0,65

Organisierter Markt

Aktien

Frankreich

Carmat Actions au Port. EO -,04

Cellectis Actions Nom. EO -,05

Großbritannien

Allergy Therapeutics PLC Registered Shares LS -,001

FR0010907956

FR0010425595

GB00B02LCQ05



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
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
Ligand Pharmaceuticals Inc. Anrechte (Gen.Cont.Val.Rights)		US53220K1997	Stück	687.461,00	0,00	0,00	USD	0,01	8.465,15	0,00
Ligand Pharmaceuticals Inc. Anrechte (Gluc.Cont.Val.Rights)		US53220K1815	Stück	823.114,00	0,00	0,00	USD	0,05	36.198,34	0,01
nicht notiert										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
BioM AG Private Placement		XFHAL0146439	Stück	4.167,00	0,00	0,00	EUR	21,98	91.590,66	0,03
Canada										
Clementia Pharmaceuticals Cont. Value Rights		XFHAL0164051	Stück	244.826,00	244.826,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
USA										
Adolor Corp Contingent Value Rights		US007ESC9992	Stück	559.739,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Österreich										
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)		AT0000A10BA2	Stück	590.862,00	0,00	0,00	EUR	0,01	5.908,62	0,00
Derivate									144.892,40	0,05
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Rewalk Robotics WTS 01.11.2021				2.122,00			USD		0,00	0,00
Bioline RX NO.90 07.02.2024				1.585.000,00			USD		0,00	0,00
Addex Therapeutics SA Call 28.03.2025 AddexPh				50.625,00			CHF		0,00	0,00
Contrafect Corp. WTS 20.07.2022				25.000,00			USD		0,00	0,00
Actinium Pharmaceuticals Inc. WTS (Ser.B) 05.09.2020				168.851,00			USD		37.128,06	0,01
Scynexis Inc. WTS 24.06.2021				34.200,00			USD		0,00	0,00
BioAmber Inc. WTS 27.01.2021				22.267,00			USD		0,00	0,00
Actinium Pharmaceuticals Inc. WTS 02.08.22				225.135,00			USD		0,00	0,00
Achaogen Serie B 2 20.02.2024				427.458,00			USD		0,00	0,00
Achaogen Serie A 20.02.2020				427.458,00			USD		0,00	0,00
Actinium Pharmaceuticals Inc. WTS 18.04.2024				1.000.000,00			USD		0,00	0,00
Ekso Bionics Holdings Inc. WTS 24.05.2024				400.000,00			USD		3.518,18	0,00
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers										
AG, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Verkauf USD 4.850.000,00 / Kauf EUR 4.288.250,95	OTC								27.180,31	0,01
Verkauf USD 17.150.000,00 / Kauf EUR 15.166.182,99	OTC								98.685,76	0,03
Kauf USD 650.000,00 / Verkauf EUR 576.086,46	OTC								-5.015,14	0,00
Kauf USD 2.150.000,00 / Verkauf EUR 1.905.533,00	OTC								-16.604,77	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									12.527.103,59	4,27
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				12.527.103,59			EUR		12.527.103,59	4,27
Sonstige Vermögensgegenstände									78.523,08	0,03
Dividendenansprüche				74.094,17			EUR		74.094,17	0,03
Zinsansprüche aus Bankguthaben				396,03			EUR		396,03	0,00
Sonstige Forderungen				4.032,88			EUR		4.032,88	0,00
Gesamtaktiva									294.201.786,83	100,20
Verbindlichkeiten									-597.359,28	-0,20
aus										
Anlageberatungsvergütung				-214.887,19			EUR		-214.887,19	-0,07
Kosten wissenschaftlicher Beirat				-3.750,00			EUR		-3.750,00	0,00
Performance Fee				-231.663,68			EUR		-231.663,68	-0,08
Prüfungskosten				-6.470,87			EUR		-6.470,87	0,00
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	0,00
Taxe d'abonnement				-36.734,10			EUR		-36.734,10	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-11.830,46			EUR		-11.830,46	0,00
Verwaltungsvergütung				-81.091,26			EUR		-81.091,26	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-9.331,72			EUR		-9.331,72	0,00
Gesamtpassiva									-597.359,28	-0,20
Fondsvermögen									293.604.427,55	100,00**
Inventarwert je Anteil EUR			EUR						517,52	
Inventarwert je Anteil EUR H			EUR						463,48	
Inventarwert je Anteil I			EUR						588,52	
Inventarwert je Anteil I H			EUR						543,82	
Inventarwert je Anteil I X			EUR						166,91	
Inventarwert je Anteil EUR E			EUR						119,68	
Umlaufende Anteile EUR			STK						251.176,04	
Umlaufende Anteile EUR H			STK						35.241,02	
Umlaufende Anteile I			STK						97.352,41	
Umlaufende Anteile I H			STK						8.405,00	
Umlaufende Anteile I X			STK						105.190,00	
Umlaufende Anteile EUR E			STK						567.024,00	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8970	per 27.06.2019 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4639	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1113	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1370	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
MEDICAL BioHealth

	Anteilklasse EUR in EUR	Anteilklasse EUR H in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse I H in EUR	Anteilklasse I X in EUR	Anteilklasse EUR E in EUR
zum 30.06.2019						
Fondsvermögen	129.987.642,92	16.333.640,58	57.294.229,99	4.570.814,69	17.556.810,59	67.861.288,78
Inventarwert je Anteil	517,52	463,48	588,52	543,82	166,91	119,68
Umlaufende Anteile	251.176,038	35.241,016	97.352,414	8.405,000	105.190,000	567.024,000

