

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

MEDICAL

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

K1322



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
MEDICAL BioHealth	8



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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President
Fosun International Limited

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, 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
Telco Bank 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

Auslagerung an:
Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30.06.2025)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



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.hauck-aufhaeuser.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

MEDICAL BioHealth EUR / LU0119891520 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-12,89 %
MEDICAL BioHealth EUR H / LU0228344361 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-3,61 %
MEDICAL BioHealth I / LU0294851513 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-12,67 %
MEDICAL BioHealth S / LU0295354772 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-2,70 %
MEDICAL BioHealth I X / LU1152054125 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-12,53 %
MEDICAL BioHealth EUR E / LU1783158469 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-12,50 %
MEDICAL BioHealth CHF-hedged / LU2890439347 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)	-15,34 %

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.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2025

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 des jeweiligen Teilfonds 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 der jeweiligen Teilfonds 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.
- 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 nachprüfaren 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.



Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

MEDICAL BioHealth

Da der Fonds MEDICAL zum 30.06.2025 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 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									542.296.909,47	96,12
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
UCB S.A. Actions Nom.		BE0003739530	Stück	168.547,00	8.600,00	-30.200,00	EUR	170,20	28.686.699,40	5,08
Brit. Jungfern-Inseln										
Biohaven Ltd. Registered Shares		VGG1110E1079	Stück	148.651,00	60.000,00	-3.800,00	USD	14,09	1.787.414,74	0,32
Bundesrep. Deutschland										
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/		US09075V1026	Stück	52.148,00	0,00	-35.775,00	USD	106,72	4.749.304,11	0,84
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	126.888,00	22.900,00	-30.000,00	USD	172,22	18.648.789,35	3,31
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	24.230,00	6.230,00	0,00	DKK	1.309,50	4.253.270,46	0,75
Frankreich										
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		FR0004056851	Stück	269.487,00	269.487,00	-39.551,00	EUR	2,40	647.307,77	0,11
Großbritannien										
Bicycle Therapeutics Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1		US0887861088	Stück	343.416,00	16.535,00	-32.649,00	USD	7,24	2.121.805,63	0,38
Centessa Pharmaceuticals plc Nam.-Akt.(Sp.ADRs)/1		US1523091007	Stück	190.649,00	20.000,00	-92.100,00	USD	13,13	2.136.218,95	0,38
Verona Pharma PLC Reg. Shares (Sp.ADRs) 8		US9250501064	Stück	404.660,00	91.693,00	-225.100,00	USD	93,82	32.399.045,23	5,74
Japan										
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares		JP3475350009	Stück	251.600,00	0,00	-275.500,00	JPY	3.369,00	4.992.433,96	0,88
Kaimaninseln										
Beone Medicines Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)		US07725L1026	Stück	23.500,00	23.500,00	-83.161,00	USD	241,20	4.837.173,58	0,86
Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares		KY61559X1045	Stück	452.695,00	235.895,00	0,00	USD	47,52	18.358.138,25	3,25
Structure Therapeutics Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs)		US86366E1064	Stück	144.000,00	38.000,00	0,00	USD	21,08	2.590.476,19	0,46



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10		US98887Q1040	Stück	82.000,00	82.000,00	0,00	USD	34,74	2.431.029,19	0,43
Kanada										
Cybin Inc. Registered Shares		CA23256X4075	Stück	112.033,00	112.033,00	0,00	USD	8,23	786.372,61	0,14
Niederlande										
argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,10		US04016X1019	Stück	68.472,00	26.600,00	-12.500,00	USD	560,14	32.730.761,29	5,80
Immatics N.V. Namensaktie		NL0015285941	Stück	240.510,00	50.510,00	0,00	USD	5,43	1.114.498,46	0,20
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09		NL0011606264	Stück	298.475,00	29.000,00	-94.048,00	USD	52,99	13.497.346,18	2,39
NewAmsterdam Pharma Company NV Reg.Shs. Conf.IPO EO-,12		NL00150012L7	Stück	494.965,00	154.007,00	-291.305,00	USD	18,57	7.843.915,39	1,39
uniQure N.V. Aandelen op naam EO -,05		NL0010696654	Stück	554.355,00	593.776,00	-39.421,00	USD	13,86	6.556.887,10	1,16
Schweiz										
Oculus Holding AG Namens-Aktien SF -,01		CH1242303498	Stück	50.871,00	50.871,00	0,00	USD	19,35	840.035,71	0,15
Singapur										
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares		SG9999014716	Stück	232.722,00	16.722,00	0,00	USD	6,67	1.324.676,34	0,23
USA										
Akero Therapeutics Inc Registered Shares DL-,0001		US00973Y1082	Stück	144.310,00	52.200,00	-20.890,00	USD	56,19	6.919.934,20	1,23
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001		US02043Q1076	Stück	6.400,00	35.800,00	-29.400,00	USD	322,83	1.763.195,08	0,31
Anaptysbio Inc. Registered Shares DL-,001		US0327241065	Stück	68.259,00	68.259,00	0,00	USD	22,47	1.308.909,14	0,23
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US00182C1036	Stück	70.500,00	70.500,00	0,00	USD	65,50	3.940.732,21	0,70
Apogee Therapeutics Inc Registered Shares		US03770N1019	Stück	40.000,00	0,00	0,00	USD	43,38	1.480.798,77	0,26
Arcutis Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US03969K1088	Stück	1.399.719,00	405.505,00	-535.087,00	USD	13,74	16.412.475,73	2,91
ARS Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US82835W1080	Stück	814.267,00	262.059,00	-400.259,00	USD	18,20	12.646.918,76	2,24
Axogen Inc. Registered Shares DL -,01		US05463X1063	Stück	495.330,00	247.872,00	-12.200,00	USD	10,50	4.438.440,86	0,79
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US05464T1043	Stück	120.800,00	120.800,00	0,00	USD	103,36	10.655.306,37	1,89
Benitec Biopharma Inc. Registered Shares New		US08205P2092	Stück	90.858,00	90.858,00	0,00	USD	11,35	880.046,34	0,16
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01		US1011371077	Stück	117.700,00	132.700,00	-15.000,00	USD	106,53	10.700.273,94	1,90
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001		US10806X1028	Stück	558.618,00	0,00	-181.780,00	USD	44,86	21.385.563,65	3,79
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US14888U1016	Stück	168.000,00	168.000,00	0,00	USD	21,78	3.122.580,65	0,55
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US15117B2025	Stück	232.440,00	40.000,00	-9.900,00	USD	20,29	4.024.754,74	0,71
Crinetics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US22663K1079	Stück	221.001,00	109.000,00	-700.760,00	USD	29,96	5.650.443,73	1,00
Dianthus Therapeutics Inc. Registered Shares		US2528281080	Stück	43.992,00	0,00	0,00	USD	17,63	661.869,74	0,12
Disc Medicine Inc. Registered Shares		US2546041011	Stück	305.876,00	128.000,00	-10.400,00	USD	54,50	14.226.183,65	2,52



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Edgewise Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US28036F1057	Stück	181.317,00	80.000,00	-197.367,00	USD	13,17	2.037.843,39	0,36
Eledon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US28617K1016	Stück	294.485,00	294.485,00	0,00	USD	2,69	676.023,77	0,12
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	6.990,00	6.990,00	-7.500,00	USD	775,45	4.625.700,20	0,82
Globus Medical Inc. Registered Shs A New DL -,001		US3795772082	Stück	70.700,00	70.700,00	0,00	USD	58,60	3.535.603,35	0,63
Harrow Inc. Registered Shares New DL -,001		US4158581094	Stück	82.783,00	82.783,00	0,00	USD	30,88	2.181.548,93	0,39
Humacyte Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001		US44486Q1031	Stück	718.447,00	0,00	0,00	USD	2,12	1.299.801,71	0,23
Insmed Inc. Registered Shares DL -,01		US4576693075	Stück	299.716,00	40.000,00	-421.900,00	USD	99,49	25.446.957,54	4,51
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	28.600,00	23.400,00	-15.800,00	USD	533,71	13.026.204,13	2,31
KalVista Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US4834971032	Stück	448.672,00	448.672,00	0,00	USD	11,41	4.368.789,49	0,77
Krystal Biotech Inc. Registered Shares DL-,00001		US5011471027	Stück	21.700,00	34.800,00	-37.346,00	USD	138,88	2.571.851,85	0,46
Kyverna Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US5019761049	Stück	633.236,00	633.236,00	0,00	USD	3,28	1.772.498,79	0,31
Lenz Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,00001		US52635N1037	Stück	231.560,00	0,00	-11.445,00	USD	30,18	5.963.885,30	1,06
Metsera Inc. Registered Shares DL-,00001		US59267L1070	Stück	77.476,00	77.476,00	0,00	USD	28,59	1.890.287,46	0,34
Mineralys Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US6031701013	Stück	143.984,00	143.984,00	0,00	USD	13,71	1.684.605,43	0,30
Mirum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US6047491013	Stück	131.042,00	0,00	-254.758,00	USD	51,09	5.713.377,52	1,01
NuriX Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001		US67080M1036	Stück	147.504,00	60.504,00	0,00	USD	11,64	1.465.221,51	0,26
Nuvalent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		US6707031075	Stück	134.162,00	51.572,00	-4.200,00	USD	79,68	9.122.741,22	1,62
Praxis Precision Medicines Inc Registered Shares NEW		US74006W2070	Stück	41.674,00	41.674,00	0,00	USD	43,00	1.529.255,85	0,27
Procept Biorobotics Corp. Registered Shares DL -,00001		US74276L1052	Stück	93.837,00	13.000,00	-4.100,00	USD	56,91	4.557.316,67	0,81
Protagonist Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US74366E1029	Stück	182.681,00	97.175,00	-187.753,00	USD	55,69	8.681.946,48	1,54
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001		US76155X1000	Stück	456.100,00	74.600,00	-20.500,00	USD	36,91	14.366.488,31	2,55
Rezolute Inc. Registered Shares New DL -,001		US76200L3096	Stück	611.067,00	611.067,00	0,00	USD	4,35	2.268.425,88	0,40
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US76243J1051	Stück	133.031,00	46.000,00	-31.603,00	USD	62,73	7.121.552,00	1,26
Savara Inc. Registered Shares DL -,001		US8051111016	Stück	575.457,00	0,00	0,00	USD	2,21	1.085.304,63	0,19
Scholar Rock Holding Corp. Registered Shares DL-,001		US80706P1030	Stück	208.081,00	91.481,00	-9.400,00	USD	35,81	6.358.918,42	1,13
Soleno Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US8342033094	Stück	251.429,00	68.436,00	-200.039,00	USD	83,25	17.862.659,37	3,17
Summit Therapeutics Inc. Registered Shares		US86627T1088	Stück	278.000,00	278.000,00	0,00	USD	20,60	4.887.182,11	0,87
Tarsus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US87650L1035	Stück	527.768,00	133.836,00	-134.947,00	USD	40,35	18.173.270,87	3,22
TG Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US88322Q1085	Stück	177.901,00	177.901,00	0,00	USD	36,72	5.574.777,88	0,99
Tourmaline Bio Inc. Registered Shares		US89157D1054	Stück	136.587,00	136.587,00	0,00	USD	16,54	1.927.930,52	0,34
TransMedics Group Inc. Registered Shares		US89377M1099	Stück	15.621,00	18.600,00	-70.701,00	USD	131,45	1.752.330,13	0,31



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Travere Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US89422G1076	Stück	280.219,00	280.219,00	0,00	USD	14,77	3.532.031,60	0,63
Trevi Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001		US89532M1018	Stück	414.617,00	414.617,00	0,00	USD	5,62	1.988.519,83	0,35
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US90400D1081	Stück	354.260,00	170.316,00	-830,00	USD	36,52	11.040.770,78	1,96
Ventyx Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US92332V1070	Stück	536.953,00	536.953,00	0,00	USD	2,34	1.072.256,37	0,19
Vericel Corp. Registered Shares		US92346J1088	Stück	47.820,00	67.820,00	-20.000,00	USD	41,73	1.702.960,06	0,30
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	40.500,00	10.200,00	-18.400,00	USD	441,30	15.252.304,15	2,70
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005		US92686J1060	Stück	91.223,00	45.000,00	-32.800,00	USD	26,52	2.064.545,11	0,37
89bio Inc. Registered Shares DL-,001		US2825591033	Stück	629.674,00	283.760,00	-13.100,00	USD	9,86	5.298.332,17	0,94
Sonstige Märkte										
Aktien										
USA										
INNOVIVE EARNOUT MERGER CONSIDERATION -BEZUGSRECHTE-		US45774F9985	Stück	67.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
nicht notiert										
Aktien										
Kanada										
Clementia Pharmaceuticals Cont. Value Rights		XFHAL0164051	Stück	244.826,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Österreich										
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)		AT0000A10BA2	Stück	590.862,00	0,00	0,00	EUR	0,01	5.908,62	0,00
USA										
Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights		US005CVR0225	Stück	784.398,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Albireo - Contingent Value Right 2023 -		US013CVR0225	Stück	541.232,00	0,00	0,00	USD	6,19	2.859.042,57	0,51
beConcert Pharmaceut. CVR		US206CVR0115	Stück	706.894,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Fusion Pharmaceuticals Inc. CVR		US361CVR0124	Stück	275.900,00	0,00	0,00	USD	1,69	397.910,05	0,07
NBR Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25	US10802T1390	XFHAL0229920	Stück	10.777,00	10.777,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
NBR Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25	US10802T1473	XFHAL0229938	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.A (USD15 Vest.)DL-,0001		US68218J3014	Stück	38.473,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.B(USD12,50 Vest.)DL-,001		US68218J2024	Stück	38.473,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Paratek Pharmaceuticals CVR Contingent Value Rights		US699CVR0317	Stück	1.636.940,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate									961.901,18	0,17
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Alpha Tau Medical Ltd. WTS 07.03.27	A			88.117,00			USD	16.543,56	0,00	
Optinose Inc. WTS 23.11.27	N			52.251,00			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										
Kauf CHF 1.034.000,00 / Verkauf EUR 1.091.794,71	OTC							12.176,06	0,00	
Kauf USD 1.700.000,00 / Verkauf EUR 1.498.093,78	OTC							-48.678,79	-0,01	
Kauf USD 5.150.000,00 / Verkauf EUR 4.524.398,17	OTC							-133.523,35	-0,02	
Verkauf CHF 190.000,00 / Kauf EUR 203.908,54	OTC							1.051,24	0,00	
Verkauf USD 10.100.000,00 / Kauf EUR 8.987.142,88	OTC							375.912,64	0,07	
Verkauf USD 21.100.000,00 / Kauf EUR 18.728.217,64	OTC							738.419,82	0,13	
Bankguthaben									21.643.771,13	3,84
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				10.588.616,07			EUR	10.588.616,07	1,88	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.954.430,70			USD	11.055.155,06	1,96	
Sonstige Vermögensgegenstände									55.141,81	0,01
Sonstige Forderungen				4.663,01			EUR	4.663,01	0,00	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				50.478,80			EUR	50.478,80	0,01	
Gesamtaktiva									564.957.723,59	100,14
Verbindlichkeiten									-769.110,42	-0,14
aus										
Fondsmanagementvergütung				-429.871,07			EUR	-429.871,07	-0,08	
Kosten wissenschaftlicher Beirat				-13.250,00			EUR	-13.250,00	-0,00	
Prüfungskosten				-11.948,64			EUR	-11.948,64	-0,00	
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR	-800,00	-0,00	



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten				-644,97				EUR	-644,97	-0,00
Taxe d'abonnement				-70.532,38				EUR	-70.532,38	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00				EUR	-1.000,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-24.902,52				EUR	-24.902,52	-0,00
Verwaltungsvergütung				-216.159,12				EUR	-216.159,12	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1,72				EUR	-1,72	-0,00
Gesamtpassiva									-769.110,42	-0,14
Fondsvermögen									564.188.613,17	100,00**
Anteilwert EUR								EUR	669,50	
Anteilwert EUR H								EUR	543,17	
Anteilwert I								EUR	792,45	
Anteilwert S								EUR	507,49	
Anteilwert I X								EUR	229,02	
Anteilwert EUR E								EUR	169,86	
Anteilwert CHF-hedged								CHF	83,69	
Umlaufende Anteile EUR								STK	452.480,211	
Umlaufende Anteile EUR H								STK	33.317,345	
Umlaufende Anteile I								STK	106.507,624	
Umlaufende Anteile S								STK	8.932,584	
Umlaufende Anteile I X								STK	117.969,000	
Umlaufende Anteile EUR E								STK	743.612,290	
Umlaufende Anteile CHF-hedged								STK	10.000,000	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.06.2025
Dänische Kronen	DKK	7,4600	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	169,7850	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9370	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1718	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Börsenhandel

N Nicht notiert

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
MEDICAL BioHealth

	Anteilklasse EUR in EUR	Anteilklasse EUR H in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse S in EUR	Anteilklasse I X in EUR	Anteilklasse EUR E in EUR	Anteilklasse CHF-hedged in CHF
zum 30.06.2025							
Fondsvermögen	302.936.618,53	18.096.986,64	84.402.123,67	4.533.193,58	27.017.776,69	126.308.771,34	836.874,73
Anteilwert	669,50	543,17	792,45	507,49	229,02	169,86	83,69
Umlaufende Anteile	452.480,211	33.317,345	106.507,624	8.932,584	117.969,000	743.612,290	10.000,000

