

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2026

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



ABN·AMRO

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 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu

Vice President

Fosun International Limited

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 (bis zum 15. April 2026)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch

(vormals Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg)

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch

(vormals 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:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Telco Bank AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Fondsmanager

Medical Strategy GmbH

Bahnhofstraße 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:

ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch

(vormals Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg)

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

Sonstige wichtige Informationen an die 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 2026 bis zum 30. Juni 2026.

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

MEDICAL BioHealth EUR / LU0119891520 (vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)	13,75 %
MEDICAL BioHealth EUR H / LU0228344361 (vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)	10,34 %
MEDICAL BioHealth I / LU0294851513 (vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)	14,43 %
MEDICAL BioHealth S / LU0295354772 (vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)	10,54 %
MEDICAL BioHealth I X / LU1152054125 (vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)	14,59 %
MEDICAL BioHealth EUR E / LU1783158469 (vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)	15,62 %
MEDICAL BioHealth A / LU2324722789 (vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)	15,67 %
MEDICAL BioHealth CHF-hedged / LU2890439347 (vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)	13,19 %
MEDICAL BioHealth EUR B / LU3092605545 (vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026)	15,48 %

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 2026

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 zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs 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.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für den Fonds im Einklang mit der Richtlinie (EU) 2024/927 sowie der Richtlinie 2009/65/EG mindestens zwei Liquiditäts-Managementinstrumente:

- Rücknahmebeschränkung
- Rückgabegebühr

an, die im Verkaufsprospekt beschrieben werden.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG wurde per 15. Juni 2026 mit der ABN AMRO Bank N.V. verschmolzen.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

MEDICAL BioHealth

Da der Fonds MEDICAL zum 30.06.2026 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 30.06.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									942.270.882,00	95,50
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
UCB S.A. Actions Nom.		BE0003739530	Stück	24.523,00	55.276,00	-85.800,00	EUR	263,50	6.461.810,50	0,65
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Indehaver-Aktier DK 1		DK0060615755	Stück	140.788,00	206.588,00	-65.800,00	USD	263,70	32.502.338,02	3,29
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	31.400,00	31.400,00	0,00	DKK	1.718,50	7.219.380,69	0,73
Frankreich										
Inventiva S.A. Actions Nom.(Prom.) EO -,01		FR0013233012	Stück	945.964,00	342.000,00	0,00	EUR	3,03	2.861.541,10	0,29
Nanobiotix S.A. Actions au Port. EO -,03		FR0011341205	Stück	122.625,00	122.625,00	-156.000,00	EUR	31,12	3.816.090,00	0,39
Großbritannien										
Silence Therapeutics PLC Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/		US82686Q1013	Stück	543.561,00	696.198,00	-680.643,00	USD	10,79	5.134.623,06	0,52
Kaimaninseln										
BELITE BIO INC. Reg.Shares(Spons.ADRs)/1		US07782B1044	Stück	112.479,00	0,00	-31.077,00	USD	154,65	15.228.607,88	1,54
Innovent Biologics Inc. Registered Shares		KYG4818G1010	Stück	487.300,00	487.300,00	0,00	HKD	79,15	4.305.145,11	0,44
Legend Biotech Corp. Reg. Shs (Spons.ADS)/2		US52490G1022	Stück	205.341,00	205.341,00	0,00	USD	29,39	5.283.407,30	0,54
Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares		KY61559X1045	Stück	161.777,00	161.777,00	-370.000,00	USD	19,91	2.819.855,61	0,29
Structure Therapeutics Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs)		US86366E1064	Stück	254.491,00	124.766,00	-24.100,00	USD	51,69	11.516.427,92	1,17
Kanada										
Definium Therapeutics Inc. Registered Shares		CA24477V1058	Stück	130.000,00	130.000,00	0,00	USD	46,55	5.297.877,00	0,54
Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares		CA98420N1050	Stück	208.817,00	208.817,00	0,00	USD	60,13	10.992.485,19	1,11



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Niederlande										
argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,10		US04016X1019	Stück	11.200,00	47.400,00	-39.900,00	USD	912,46	8.946.861,02	0,91
NewAmsterdam Pharma Company NV Reg.Shs. Conf.IPO EO-,12		NL00150012L7	Stück	468.616,00	171.200,00	0,00	USD	33,87	13.895.402,86	1,41
Pharvaris N.V. Aandelen op naam EO -,12		NL00150005Y4	Stück	199.488,00	199.488,00	0,00	USD	34,71	6.061.920,32	0,61
uniQure N.V. Aandelen op naam EO -,05		NL0010696654	Stück	283.460,00	132.000,00	0,00	USD	47,39	11.760.270,87	1,19
Schweden										
Camurus AB Namn-Aktier		SE0007692850	Stück	92.000,00	92.000,00	0,00	SEK	554,50	4.591.822,50	0,47
Schweiz										
Beone Medicines Ltd. Reg.Shs(Sp.ADRs) DL-,0001		US07725L1026	Stück	50.839,00	75.539,00	-55.900,00	USD	289,99	12.906.808,15	1,31
Oculus Holding AG Namens-Aktien SF -,01		CH1242303498	Stück	214.661,00	164.267,00	-28.637,00	USD	13,09	2.459.980,29	0,25
Singapur										
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares		SG9999014716	Stück	710.583,00	490.000,00	-628.000,00	USD	5,68	3.533.474,67	0,36
USA										
Alumis Inc. Registered Shares		US0223071020	Stück	494.500,00	494.500,00	0,00	USD	27,14	11.749.380,61	1,19
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US00182C1036	Stück	87.723,00	38.800,00	-88.434,00	USD	84,11	6.459.899,45	0,65
AN2 Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US0373261058	Stück	504.728,00	504.728,00	0,00	USD	5,03	2.222.614,87	0,23
Arcutis Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US03969K1088	Stück	1.269.239,00	204.096,00	-257.454,00	USD	26,76	29.735.027,92	3,01
ArriVent Biopharma Inc. Registered Shares		US04272N1028	Stück	72.395,00	0,00	-75.000,00	USD	34,37	2.178.346,38	0,22
Arrowhead Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US04280A1007	Stück	82.000,00	13.000,00	0,00	USD	80,50	5.778.945,06	0,59
Axogen Inc. Registered Shares DL -,01		US05463X1063	Stück	82.500,00	151.392,00	-432.119,00	USD	44,72	3.229.940,91	0,33
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US05464T1043	Stück	115.547,00	39.785,00	-7.149,00	USD	241,12	24.391.063,81	2,47
Benitec Biopharma Inc. Registered Shares New		US08205P2092	Stück	195.115,00	0,00	0,00	USD	12,70	2.169.367,91	0,22
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001		US10806X1028	Stück	589.718,00	429.000,00	-144.900,00	USD	72,01	37.177.144,39	3,77
Candel Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US1374041093	Stück	463.000,00	463.000,00	0,00	USD	10,36	4.199.325,89	0,43
Celcuity Inc. Registered Shs DL -,001		US15102K1007	Stück	163.427,00	86.827,00	-16.400,00	USD	102,52	14.668.011,42	1,49
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US15117B2025	Stück	183.987,00	95.000,00	-143.453,00	USD	37,44	6.030.617,89	0,61
CG Oncology Inc. Registered Shares		US1569441009	Stück	344.753,00	270.809,00	-202.056,00	USD	73,73	22.253.130,83	2,26
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US19240Q2012	Stück	568.241,00	346.000,00	-160.759,00	USD	38,74	19.272.187,65	1,95
Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001		US2183521028	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	USD	87,89	5.386.123,88	0,55



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Corvus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US2210151005	Stück	254.159,00	240.000,00	-484.841,00	USD	14,48	3.221.906,17	0,33
Crinetics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US22663K1079	Stück	502.363,00	27.000,00	0,00	USD	36,94	16.246.258,89	1,65
Dianthus Therapeutics Inc. Registered Shares		US2528281080	Stück	150.131,00	105.000,00	-167.600,00	USD	95,68	12.575.648,13	1,27
Disc Medicine Inc. Registered Shares		US2546041011	Stück	242.014,00	30.262,00	-353.898,00	USD	74,50	15.784.673,23	1,60
Edgewise Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US28036F1057	Stück	290.337,00	191.020,00	-120.000,00	USD	40,92	10.401.041,84	1,05
Enliven Therapeutics Inc. Registered Shares		US29337E1029	Stück	252.658,00	127.000,00	-93.208,00	USD	50,85	11.247.677,22	1,14
Entrada Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US29384C1080	Stück	454.555,00	454.555,00	0,00	USD	7,71	3.068.171,63	0,31
Evommune Inc. Registered Shares DL,0001		US30054Y1073	Stück	127.560,00	127.560,00	0,00	USD	15,05	1.680.698,62	0,17
Forte Biosciences Inc. Registered Shares		US34962G2084	Stück	11.825,00	11.825,00	0,00	USD	21,32	220.712,63	0,02
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001		US4131971040	Stück	140.000,00	140.000,00	0,00	USD	35,34	4.331.451,08	0,44
Ideaya Biosciences Inc. Registered Shares DL-,01		US45166A1025	Stück	247.000,00	98.000,00	-124.000,00	USD	36,55	7.903.567,52	0,80
Insmmed Inc. Registered Shares DL -,01		US4576693075	Stück	379.296,00	203.942,00	-200.900,00	USD	104,74	34.780.007,04	3,52
Invivyd Inc. Registered Shares DL -,0001		US00534A1025	Stück	2.335.655,00	1.285.655,00	0,00	USD	0,94	1.929.663,05	0,20
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL-,001		US4622221004	Stück	182.600,00	111.600,00	-37.000,00	USD	80,69	12.899.097,40	1,31
Jade Biosciences Inc. Registered Shares New		US0080642061	Stück	230.272,00	230.272,00	0,00	USD	22,11	4.457.267,60	0,45
Kyverna Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US5019761049	Stück	1.514.784,00	621.545,00	-680.615,00	USD	8,78	11.643.513,70	1,18
Larimar Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US5171251003	Stück	521.375,00	521.375,00	0,00	USD	3,20	1.460.625,96	0,15
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001		US53220K5048	Stück	13.300,00	25.100,00	-41.200,00	USD	314,04	3.656.583,06	0,37
Madrigal Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US5588681057	Stück	68.584,00	82.109,00	-13.525,00	USD	527,28	31.659.419,15	3,21
Maplight Therapeutics Inc. Registered Shares		US56565P1030	Stück	111.204,00	111.204,00	0,00	USD	34,30	3.339.284,04	0,34
Maze Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001		US5787841007	Stück	158.672,00	32.000,00	0,00	USD	29,00	4.028.442,11	0,41
Mineralys Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US6031701013	Stück	666.741,00	268.719,00	0,00	USD	26,88	15.690.083,68	1,59
Monte Rosa Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US61225M1027	Stück	775.426,00	472.252,00	0,00	USD	23,90	16.224.715,61	1,64
Oruka Therapeutics Inc. Registered Shares		US6876041087	Stück	179.508,00	112.312,00	-266.600,00	USD	92,49	14.535.079,82	1,47
Palisade Bio Inc. Registered Shares DL-,001		US6963894026	Stück	994.537,00	994.537,00	0,00	USD	2,23	1.941.621,81	0,20
Palvella Therapeutics Inc. Registered Shares New DL-,001		US6979471090	Stück	210.793,00	110.872,00	-15.000,00	USD	154,84	28.574.469,79	2,90
Perspective Therapeutics Inc. Reg.Shs New DL -,001		US46489V3024	Stück	673.129,00	673.129,00	0,00	USD	3,55	2.089.071,84	0,21
Phathom Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US71722W1071	Stück	561.862,00	561.862,00	0,00	USD	10,87	5.346.850,46	0,54
Praxis Precision Medicines Inc Registered Shares NEW		US74006W2070	Stück	99.000,00	62.000,00	-41.400,00	USD	350,56	30.383.401,18	3,08



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Protagonist Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US74366E1029	Stück	259.830,00	63.000,00	-267.989,00	USD	121,63	27.667.430,86	2,80
Rapport Therapeutics Inc. Registered Shares		US75383L1026	Stück	159.680,00	159.680,00	0,00	USD	40,39	5.646.290,39	0,57
Relay Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001		US75943R1023	Stück	199.000,00	199.000,00	0,00	USD	19,74	3.439.054,50	0,35
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001		US76155X1000	Stück	164.700,00	189.700,00	-285.620,00	USD	192,62	27.773.704,53	2,81
Rezolute Inc. Registered Shares New DL -,001		US76200L3096	Stück	408.000,00	408.000,00	0,00	USD	5,10	1.821.667,76	0,18
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US76243J1051	Stück	207.191,00	28.700,00	-44.000,00	USD	110,04	19.959.989,18	2,02
Savara Inc. Registered Shares DL -,001		US8051111016	Stück	919.860,00	344.403,00	0,00	USD	6,03	4.855.991,07	0,49
Scholar Rock Holding Corp. Registered Shares DL-,001		US80706P1030	Stück	378.429,00	131.279,00	-98.500,00	USD	54,96	18.208.323,78	1,85
Spyre Therapeutics Inc. Registered Shares NEW		US00773J2024	Stück	118.731,00	28.830,00	-39.000,00	USD	90,16	9.371.667,29	0,95
Tarsus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US87650L1035	Stück	394.675,00	85.522,00	-136.989,00	USD	61,26	21.166.811,56	2,15
Taysha Gene Therapies Inc. Registered Shares DL -,00001		US8776191061	Stück	150.415,00	150.415,00	-554.394,00	USD	6,73	886.227,14	0,09
TransMedics Group Inc. Registered Shares		US89377M1099	Stück	98.621,00	74.000,00	0,00	USD	67,29	5.809.767,64	0,59
Traverse Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US89422G1076	Stück	627.124,00	298.400,00	-465.000,00	USD	58,30	32.008.167,39	3,24
Trevi Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001		US89532M1018	Stück	890.053,00	65.525,00	-500.863,00	USD	18,63	14.516.688,46	1,47
Tyra Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US90240B1061	Stück	131.300,00	131.300,00	0,00	USD	32,11	3.690.998,47	0,37
Vaxcyte Inc. Registered Shares DL -,001		US92243G1085	Stück	83.000,00	83.000,00	0,00	USD	57,72	4.194.143,14	0,43
VeraDermics Inc. Registered Shares		US9229671048	Stück	277.929,00	293.629,00	-15.700,00	USD	123,58	30.069.131,82	3,05
Verastem Inc. Registered Shares New		US92337C2035	Stück	458.385,00	0,00	-62.178,00	USD	3,82	1.532.966,25	0,16
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares		US92790C1045	Stück	745.325,00	647.138,00	-773.393,00	USD	18,79	12.260.588,09	1,24
Zymeworks Inc. Registered Shares DL -,00001		US98985Y1082	Stück	388.046,00	193.995,00	0,00	USD	24,13	8.197.461,13	0,83
nicht notiert										
Aktien										
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										
Albireo - Contingent Value Right 2023 -		US013CVR0225	Stück	541.232,00	0,00	0,00	USD	6,25	2.961.435,76	0,30
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	408.203,98	0,04
NBR Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25 US10802T1390		XFHAL0229920	Stück	10.777,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
NBR Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25 US10802T1473		XFHAL0229938	Stück	8.000,00	0,00	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
Derivate									-611.757,00	-0,06
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
Alpha Tau Medical Ltd. WTS 07.03.27	A			88.117,00			USD		167.401,09	0,02
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 ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch										
Offene Positionen										
Kauf CHF 1.539.000,00 / Verkauf EUR 1.681.593,03	OTC								-14.210,40	-0,00
Kauf USD 1.650.000,00 / Verkauf EUR 1.414.577,93	OTC								29.121,72	0,00
Kauf USD 5.100.000,00 / Verkauf EUR 4.377.261,96	OTC								85.082,42	0,01
Verkauf CHF 215.000,00 / Kauf EUR 234.897,63	OTC								1.962,44	0,00
Verkauf USD 8.950.000,00 / Kauf EUR 7.623.368,52	OTC								-207.608,37	-0,02
Verkauf USD 28.900.000,00 / Kauf EUR 24.613.112,23	OTC								-673.505,90	-0,07
Bankguthaben									53.240.365,87	5,40
EUR - Guthaben										
EUR bei ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch				18.540.861,15			EUR		18.540.861,15	1,88
Cash Collateral				560.000,00			EUR		560.000,00	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch				-5.861,52			CHF		-6.347,41	-0,00
USD bei ABN AMRO Bank N.V. Luxembourg Branch				39.003.099,60			USD		34.145.852,13	3,46



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände									32.471,04	0,00
Sonstige Forderungen				4.663,02			EUR		4.663,02	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				27.808,02			EUR		27.808,02	0,00
Gesamtaktiva									994.931.961,91	100,83
Verbindlichkeiten									-8.232.619,70	-0,83
aus										
Fondsmanagementvergütung				-645.693,92			EUR		-645.693,92	-0,07
Kosten wissenschaftlicher Beirat				-15.833,33			EUR		-15.833,33	-0,00
Performance Fee				-7.086.837,73			EUR		-7.086.837,73	-0,72
Prüfungskosten				-18.513,37			EUR		-18.513,37	-0,00
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-123.468,07			EUR		-123.468,07	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-39.055,51			EUR		-39.055,51	-0,00
Verwaltungsvergütung				-301.417,69			EUR		-301.417,69	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,08			EUR		-0,08	-0,00
Gesamtpassiva									-8.232.619,70	-0,83
Fondsvermögen									986.699.342,21	100,00**
Anteilwert EUR							EUR		1.075,32	
Anteilwert EUR H							EUR		843,30	
Anteilwert I							EUR		1.291,54	
Anteilwert S							EUR		750,77	
Anteilwert I X							EUR		374,22	
Anteilwert EUR E							EUR		284,57	
Anteilwert A							EUR		112,20	



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Anteilwert CHF-hedged								CHF	133,83	
Anteilwert EUR B								EUR	113,44	
Umlaufende Anteile EUR								STK	427.312,601	
Umlaufende Anteile EUR H								STK	26.140,198	
Umlaufende Anteile I								STK	104.253,109	
Umlaufende Anteile S								STK	9.045,094	
Umlaufende Anteile I X								STK	83.476,500	
Umlaufende Anteile EUR E								STK	794.610,386	
Umlaufende Anteile A								STK	930.433,173	
Umlaufende Anteile CHF-hedged								STK	10.000,000	
Umlaufende Anteile EUR B								STK	4.550,000	

**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 29.06.2026
Dänische Kronen	DKK	7,4745	= 1 Euro (EUR)	
Hongkong Dollar	HKD	8,9590	= 1 Euro (EUR)	
Schwedische Kronen	SEK	11,1098	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9235	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1423	= 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 A in EUR	Anteilklasse CHF-hedged in CHF	Anteilklasse EUR B in EUR
zum 30.06.2026									
Fondsvermögen	459.497.641,72	22.043.981,17	134.647.562,39	6.790.827,88	31.238.753,68	226.122.254,33	104.392.913,01	1.338.321,59	516.145,38
Anteilwert	1.075,32	843,30	1.291,54	750,77	374,22	284,57	112,20	133,83	113,44
Umlaufende Anteile	427.312,601	26.140,198	104.253,109	9.045,094	83.476,500	794.610,386	930.433,173	10.000,000	4.550,000

