

MIV Global Medtech Fund

Teilfonds eines luxemburgischen Investmentfonds SICAV



Monatsbericht August 2024

Marketingdokument für private und institutionelle Anleger

Aktuelle Daten Anteilsklasse I1

Nettvermögenswert pro Fondsanteil CHF	2'621.81
Fondsvermögen CHF Mio. (alle Anteilsklassen)	1'986
Investitionsgrad	99%
Liquidität	1%

Marktaufteilung

Augenheilkunde	12%
Spitalausrüstung	10%
Chirurgische Instrumente	8%
Orthopädie	7%
In-vitro-Diagnostik	7%
Medizinische Verbrauchsprodukte	7%
Diabetes	6%
Endoskopie	5%
Interventionelle Kardiologie	4%
Andere Medizintechnik-Sektoren	33%

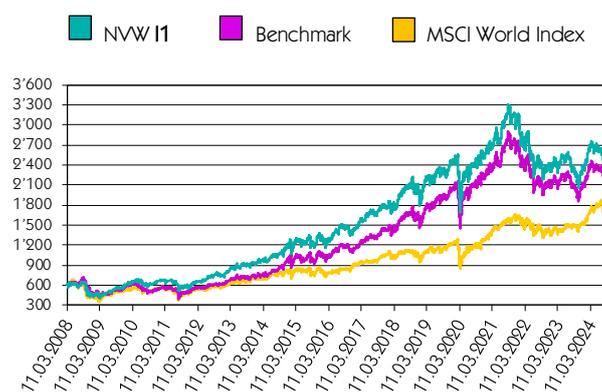
Beteiligungen

Stryker	10%	ResMed	3%
Intuitive Surgical	10%	IDEXX Laboratories	3%
Boston Scientific	10%	DexCom	2%
Abbott Laboratories	10%	Steris	2%
Medtronic	5%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	GE HealthCare	2%
Alcon	4%	Align Technology	2%
Becton Dickinson	4%	Siemens Healthineers	2%
HOYA	4%	Straumann	2%
Edwards Lifesciences	4%	13 kleinere Beteiligungen	14%

Währungsaufteilung

USD	76%	JPY	5%
CHF	8%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Anteilsklasse I1 CHF



Wichtige rechtliche Hinweise

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Performance in CHF	August	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Lancierung
MIV Global Medtech Fund I1	3.5%	11.7%	11.0%	-18.3%	12.0%	147.6%	330.8%
Benchmark *	3.5%	12.7%	12.2%	-15.7%	21.7%	179.4%	288.8%
MSCI World Index	-1.1%	17.7%	19.5%	13.2%	58.8%	131.1%	194.4%
			9.19-8.20	9.20-8.21	9.21-8.22	9.22-8.23	9.23-8.24
MIV Global Medtech Fund I1			3.3%	32.6%	-26.6%	0.2%	11.0%
Benchmark *			8.9%	32.6%	-25.3%	0.6%	12.2%
MSCI World Index			6.3%	32.0%	-9.5%	4.6%	19.5%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

Gesellschaftsnachrichten

Alcon ist der weltweit führende Anbieter in der Augenchirurgie und hält eine starke Marktstellung bei Kontaktlinsen und Augenpflegeprodukten. Trotz leicht unter den Erwartungen liegenden Zahlen im zweiten Quartal hielt das Management an seinen Mitte Mai erhöhten Prognosen der währungsbereinigten Wachstumsraten von 7% bis 9% beim Umsatz und von 15% bis 18% beim Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2024 fest. **EssilorLuxottica** ist der global dominierende Anbieter in der Brillenindustrie. Das währungsbereinigte Umsatzwachstum von 5.2% im zweiten Quartal lag aufgrund des moderaten Wachstums in Nordamerika leicht unter den Erwartungen. Angesichts wichtiger Produktinnovationen wie den neuen Gleitsichtgläsern (Varilux XR), den neuartigen Brillengläsern (Stellest), die das Fortschreiten der Kurzsichtigkeit bei Kindern und Jugendlichen verlangsamen, oder der im letzten Herbst eingeführten nächsten Generation intelligenter Brillen (Ray-Ban Meta Smart Glasses) bleibt das Management sehr zuversichtlich. Die japanische Gesellschaft **HOYA** erwirtschaftet gut die Hälfte des Konzernumsatzes im Kerngeschäft Augenheilkunde mit dem Verkauf von Brillengläsern (Nr. 2), Kontaktlinsen sowie Intraokularlinsen. **CooperCompanies** generiert rund zwei Drittel des Umsatzes mit Kontaktlinsen sowie ein Drittel im Bereich Reproduktionsmedizin und Frauengesundheit. Das Management erhöhte im Berichtsmonat seine Prognosen für das Ende Oktober abzuschliessende Fiskaljahr 2024 bereits zum dritten Mal. Basierend auf einem organischen Umsatzwachstum von 9% bis 9.5% im Kerngeschäftsfeld Kontaktlinsen wird auf Konzernstufe eine Wachstumsrate von 8% bis 8.5% in Aussicht gestellt. Seit Jahresbeginn erzielten die Aktien aller vier im Wachstumssektor Augenheilkunde aktiven Beteiligungen des Fonds eine sehr erfreuliche Wertsteigerung: Alcon +25%, EssilorLuxottica +18%, HOYA +17% und CooperCompanies +12%.

Der breit diversifizierte US-Konzern **Stryker** übertraf mit seinem Ende Juli publizierten Resultat für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen erneut. Sowohl der Bereich Orthopädie als auch das Geschäftsfeld MedSurg (Spitalausrüstung, Endoskopie, chirurgische Instrumente) & Neurotechnologie überzeugten. Das organische Umsatzwachstum erreichte 9%, wobei gestiegene Volumen 7.9 Prozentpunkte und höhere Preise 1.1 Prozentpunkte beisteuerten. Das Management hob die hohen Patientenvolumen, die anhaltend starke Nachfrage im Bereich Spitalausrüstung und dabei insbesondere die rekordhohen Installationen der für orthopädische Interventionen verwendeten interaktiven Roboterarme Mako in den USA sowie ausserhalb des Heimmarktes hervor. Dank hohem Innovationsgrad gewinnt Stryker seit Jahren Marktanteile in verschiedenen Segmenten und erzielt folglich überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Unternehmen befindet sich in einem attraktiven Produktzyklus mit zahlreichen Lancierungen. Die im Januar veröffentlichte initiale Prognose eines organischen Umsatzwachstums von 7.5% bis 9.0% im Geschäftsjahr 2024 wurde Ende Juli zum zweiten Mal auf aktuell 9% bis 10% angehoben. Die erwartete Steigerung des bereinigten Gewinns pro Aktie wurde von der ursprünglichen Bandbreite von rund 10% bis 13% auf etwa 12% bis 14% erhöht.

Beteiligungen in Medizintechnik

Anlagestrategie

Der MIV Global Medtech Fund investiert weltweit in Aktien kotierter Gesellschaften der Medizintechnik. Der Anlageprozess beruht auf einem kombinierten Top-down- / Bottom-up-Ansatz. Vor dem Hintergrund des jeweiligen makroökonomischen Umfelds werden, basierend auf einer intensiven Primäranalyse, die interessantesten Märkte und Unternehmen bestimmt. Eine starke Marktstellung, hohes Wachstumspotenzial, herausragende Produkte, nachhaltige Profitabilität sowie die Qualität des Managements stellen, neben einer attraktiven Bewertung, entscheidende Parameter für eine Investition dar. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG) ist in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Durch Diversifikation des Portfolios werden die Risiken begrenzt. Das Portfolio des MIV Global Medtech Fund wird in bestmöglicher Antizipation der konjunkturellen Entwicklung defensiver oder zyklischer ausgerichtet, um eine im Vergleich zum Benchmark und zu den Gesamtmarktindizes höhere Rendite zu erzielen.

Vorteile

Die Medizintechnik ist aufgrund der demografischen Trends sowie des Wunsches nach Lebensqualität und Mobilität ein langfristiger Wachstumsmarkt. Die Emerging Markets werden dank dem staatlich geförderten Ausbau ihrer Gesundheitswesen in Zukunft das Wachstum der Medizintechnik-Industrie positiv beeinflussen. Für die Anbieter in der Medizintechnik steht die Entwicklung innovativer, minimalinvasiver Produkte im Vordergrund. Dank verkürzter Rekonvaleszenz sind diese vorteilhaft für die Patienten und kosteneffizient für das Gesundheitswesen. Aus Investorensicht interessant sind vor allem das hohe Wachstum, die überdurchschnittliche Profitabilität sowie die oligopolistischen Marktstrukturen und die damit verbundenen hohen Eintrittshürden für neue Konkurrenten. Wichtige Produktinnovationen bieten auch in einem anspruchsvollen Umfeld attraktive Wachstumsperspektiven.

Risiken

Der MIV Global Medtech Fund investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Teilfonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da der MIV Global Medtech Fund einen aktiven Managementstil verfolgt, kann die Wertentwicklung deutlich von jener des Benchmark abweichen. Die Konzentration auf Aktien von globalen Unternehmen der Medizintechnik bringt gegebenenfalls zusätzliche bereichsspezifische Risiken und Währungsrisiken mit sich. Der Teilfonds kann zum Zweck der Absicherung sowie der effizienten Verwaltung des Portfolios Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (vor allem das Gegenparteirisiko) entstehen können. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

MIV Asset Management identifiziert, überwacht und mindert ESG-Risiken, die für die Performance von Medizintechnik-Unternehmen wesentlich sind oder werden könnten. Die Vorgehensweise beruht auf den folgenden Faktoren:

- **Integration:** Nachhaltigkeitskriterien (ESG) sind in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Investiert wird in Anlagen mit einem guten ESG-Profil. Nicht investiert wird in Anlagen mit einem Sustainalytics ESG Risk Rating von über 40 (schwerwiegend) sowie einem Sustainalytics Controversy Score von über 4 (hoch).
- **Ausschluss:** Ausgeschlossen werden Anlagen in Firmen, die sich nicht an globale Normen halten (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation) sowie Anlagen in kontroverse Branchen (insbesondere konventionelle und kontroverse Waffen).
- **Nachhaltige Investitionen:** Mindestens 33% der Anlagen erfolgen in Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel (Unterstützung von UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung).
- **Dialog:** Enger und regelmässiger Kontakt mit dem Management aktueller und potenzieller Beteiligungen, unter anderem mit dem Ziel, die ESG-Praktiken und die ESG-Offenlegung bei diesen Unternehmen zu verbessern.
- **Eigentümerrechte:** Ausübung der Stimmrechte des MIV Global Medtech Fund delegiert an den Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben. Bei kontroversen Entscheiden involviert sich MIV Asset Management direkt.

- Der MIV Global Medtech Fund ist klassifiziert als Finanzprodukt nach **EU SFDR Artikel 8**
- MIV Asset Management ist Unterzeichner der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren**
- Beteiligungen des MIV Global Medtech Fund unterstützen die **UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, insbesondere Nr. 1, 3, 5, 8 und 10**
- MIV Asset Management arbeitet zusammen mit dem **Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches MSCI ESG Score (6.7) und MSCI ESG Rating (A)**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches Sustainalytics-ESG-Profil**

Glossar

Benchmark	Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient.
Lancierung	Auflegung des Fonds bzw. der Anteilsklasse.
Management Fee	Gebühr des Portfolio-Managers für Verwaltung und Vertrieb des Fonds.
NAV, NVW	Net Asset Value, Nettovermögenswert: Fonds-Gesamtvermögen dividiert durch Anzahl ausstehende Anteile.
TER	Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Fonds belastet werden.

Beteiligungen in Medizintechnik

Fondsinformationen

Website	www.mivglobalmedtech.ch
Rechtsform	Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Anteilsklasse	I1 (CHF) Thesaurierung / ISIN: LU0329631377 / Schweizer Valorennummer 3535028 / WKN: A0NETS
Zeichnung/Rücknahme	an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg bis 15.45 Uhr zum Nettovermögenswert (keine Berechnung von Nettovermögenswerten an Bank-/Börsenfeiertagen in Luxemburg und/oder den USA)
Management Fee	0.8% p.a.
Total Expense Ratio (TER) per 31.12.2023	0.97%
Fondslancierung	11. März 2008
Abschluss Geschäftsjahr	30. Juni
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Berichterstattung des Portfolio-Managers	Monats-, Semester- und Jahresbericht
Kurspublikationen	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg: VARMV1 LX / Reuters: LU0329631377.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Portfolio-Manager	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, info@mivglobalmedtech.ch Kontaktpersonen: Jürg Nagel, Christoph Gubler, Giuseppe Di Benedetto, Tel. +41 44 253 64 11
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Depotbank/Administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Mindestzeichnung	CHF 500'000
Vertriebszulassungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Luxemburg, Frankreich, Italien, Spanien, Grossbritannien, Niederlande, Finnland, Norwegen, Schweden, Singapur (restricted scheme)
Vertriebsbeschränkungen	USA / US-Personen

Wichtige rechtliche Hinweise

Der MIV Global Medtech Fund ist ein Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch MIV Asset Management AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl MIV Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann MIV Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position im Portfolio des MIV Global Medtech Fund darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen.

Zeichnungen von Anteilen des Teilfonds erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der aktuellen Basisinformationsblätter / KIDs (Key Information Documents), der aktuellen Statuten sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes des Variopartner SICAV. Ein Investment in Teilfonds des Variopartner SICAV birgt Risiken, die im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Unterlagen können kostenlos bezogen werden beim Portfolio-Manager: MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, beim Vertreter für die Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Europäischen Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Schweden und Spanien: PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, bei der Finanz- und Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, bei der Einrichtung für Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, bei der Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, bei den Zahlstellen in Italien: Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Mailand, beim Facilities Agent für Grossbritannien: Carne Financial Services (UK) LLP, 85 Gresham Street, London EC2V 7NQ, am Sitz des Fonds: Variopartner SICAV, 11–13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg sowie über www.mivglobalmedtech.ch.

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finnland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
Frankreich	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Niederlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norwegen	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Schweden	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Spanien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Dieser Teilfonds ist bei der Financial Conduct Authority (FCA) für den öffentlichen Vertrieb in Grossbritannien registriert.

Dieser Teilfonds steht Retail-Anlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Der Teilfonds wurde von der Monetary Authority of Singapore (MAS) als „Restricted Scheme“ anerkannt und kann gemäß dem „Securities and Futures Act“, Chapter 289, von Singapur nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden.

Dieser Teilfonds ist nicht von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Er darf nur solchen Anlegern angeboten werden, die nach der Securities and Futures Ordinance als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

MIV Global Medtech Fund

Teilfonds eines luxemburgischen Investmentfonds SICAV



Monatsbericht August 2024

Marketingdokument für private und institutionelle Anleger

Aktuelle Daten Anteilsklasse I2

Nettvermögenswert pro Fondsanteil EUR	2'791.71
Fondsvermögen EUR Mio. (alle Anteilsklassen)	2'115
Investitionsgrad	99%
Liquidität	1%

Marktaufteilung

Augenheilkunde	12%
Spitalausrüstung	10%
Chirurgische Instrumente	8%
Orthopädie	7%
In-vitro-Diagnostik	7%
Medizinische Verbrauchsprodukte	7%
Diabetes	6%
Endoskopie	5%
Interventionelle Kardiologie	4%
Andere Medizintechnik-Sektoren	33%

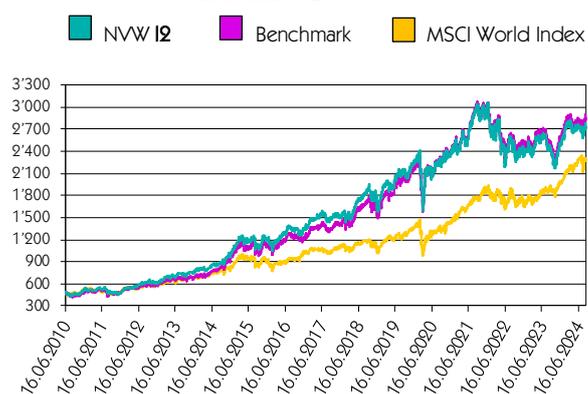
Beteiligungen

Stryker	10%	ResMed	3%
Intuitive Surgical	10%	IDEXX Laboratories	3%
Boston Scientific	10%	DexCom	2%
Abbott Laboratories	10%	Steris	2%
Medtronic	5%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	GE HealthCare	2%
Alcon	4%	Align Technology	2%
Becton Dickinson	4%	Siemens Healthineers	2%
HOYA	4%	Straumann	2%
Edwards Lifesciences	4%	13 kleinere Beteiligungen	14%

Währungsaufteilung

USD	76%	JPY	5%
CHF	8%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Anteilsklasse I2 EUR



Wichtige rechtliche Hinweise

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Performance in EUR	August	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Lancierung
MIV Global Medtech Fund I2	5.0%	10.6%	13.4%	-5.9%	30.0%	218.0%	475.9%
Benchmark *	5.0%	11.6%	14.6%	-2.9%	41.2%	258.8%	499.6%
MSCI World Index	0.3%	16.5%	22.0%	30.3%	84.2%	196.9%	377.5%
			9.19-8.20	9.20-8.21	9.21-8.22	9.22-8.23	9.23-8.24
MIV Global Medtech Fund I2			4.6%	32.0%	-19.1%	2.6%	13.4%
Benchmark *			10.2%	32.0%	-17.7%	3.0%	14.6%
MSCI World Index			7.5%	31.5%	-0.3%	7.1%	22.0%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

Gesellschaftsnachrichten

Alcon ist der weltweit führende Anbieter in der Augenchirurgie und hält eine starke Marktstellung bei Kontaktlinsen und Augenpflegeprodukten. Trotz leicht unter den Erwartungen liegenden Zahlen im zweiten Quartal hielt das Management an seinen Mitte Mai erhöhten Prognosen der währungsbereinigten Wachstumsraten von 7% bis 9% beim Umsatz und von 15% bis 18% beim Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2024 fest. **EssilorLuxottica** ist der global dominierende Anbieter in der Brillenindustrie. Das währungsbereinigte Umsatzwachstum von 5.2% im zweiten Quartal lag aufgrund des moderaten Wachstums in Nordamerika leicht unter den Erwartungen. Angesichts wichtiger Produktinnovationen wie den neuen Gleitsichtgläsern (Varilux XR), den neuartigen Brillengläsern (Stellest), die das Fortschreiten der Kurzsichtigkeit bei Kindern und Jugendlichen verlangsamen, oder der im letzten Herbst eingeführten nächsten Generation intelligenter Brillen (Ray-Ban Meta Smart Glasses) bleibt das Management sehr zuversichtlich. Die japanische Gesellschaft **HOYA** erwirtschaftet gut die Hälfte des Konzernumsatzes im Kerngeschäft Augenheilkunde mit dem Verkauf von Brillengläsern (Nr. 2), Kontaktlinsen sowie Intraokularlinsen. **CooperCompanies** generiert rund zwei Drittel des Umsatzes mit Kontaktlinsen sowie ein Drittel im Bereich Reproduktionsmedizin und Frauengesundheit. Das Management erhöhte im Berichtsmonat seine Prognosen für das Ende Oktober abzuschliessende Fiskaljahr 2024 bereits zum dritten Mal. Basierend auf einem organischen Umsatzwachstum von 9% bis 9.5% im Kerngeschäftsfeld Kontaktlinsen wird auf Konzernstufe eine Wachstumsrate von 8% bis 8.5% in Aussicht gestellt. Seit Jahresbeginn erzielten die Aktien aller vier im Wachstumssektor Augenheilkunde aktiven Beteiligungen des Fonds eine sehr erfreuliche Wertsteigerung: Alcon +25%, EssilorLuxottica +18%, HOYA +17% und CooperCompanies +12%.

Der breit diversifizierte US-Konzern **Stryker** übertraf mit seinem Ende Juli publizierten Resultat für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen erneut. Sowohl der Bereich Orthopädie als auch das Geschäftsfeld MedSurg (Spitalausrüstung, Endoskopie, chirurgische Instrumente) & Neurotechnologie überzeugten. Das organische Umsatzwachstum erreichte 9%, wobei gestiegene Volumen 7.9 Prozentpunkte und höhere Preise 1.1 Prozentpunkte beisteuerten. Das Management hob die hohen Patientenvolumen, die anhaltend starke Nachfrage im Bereich Spitalausrüstung und dabei insbesondere die rekordhohen Installationen der für orthopädische Interventionen verwendeten interaktiven Roboterarme Mako in den USA sowie ausserhalb des Heimmarktes hervor. Dank hohem Innovationsgrad gewinnt Stryker seit Jahren Marktanteile in verschiedenen Segmenten und erzielt folglich überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Unternehmen befindet sich in einem attraktiven Produktzyklus mit zahlreichen Lancierungen. Die im Januar veröffentlichte initiale Prognose eines organischen Umsatzwachstums von 7.5% bis 9.0% im Geschäftsjahr 2024 wurde Ende Juli zum zweiten Mal auf aktuell 9% bis 10% angehoben. Die erwartete Steigerung des bereinigten Gewinns pro Aktie wurde von der ursprünglichen Bandbreite von rund 10% bis 13% auf etwa 12% bis 14% erhöht.

Beteiligungen in Medizintechnik

Anlagestrategie

Der MIV Global Medtech Fund investiert weltweit in Aktien kotierter Gesellschaften der Medizintechnik. Der Anlageprozess beruht auf einem kombinierten Top-down- / Bottom-up-Ansatz. Vor dem Hintergrund des jeweiligen makroökonomischen Umfelds werden, basierend auf einer intensiven Primäranalyse, die interessantesten Märkte und Unternehmen bestimmt. Eine starke Marktstellung, hohes Wachstumspotenzial, herausragende Produkte, nachhaltige Profitabilität sowie die Qualität des Managements stellen, neben einer attraktiven Bewertung, entscheidende Parameter für eine Investition dar. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG) ist in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Durch Diversifikation des Portfolios werden die Risiken begrenzt. Das Portfolio des MIV Global Medtech Fund wird in bestmöglicher Antizipation der konjunkturellen Entwicklung defensiver oder zyklischer ausgerichtet, um eine im Vergleich zum Benchmark und zu den Gesamtmarktindizes höhere Rendite zu erzielen.

Vorteile

Die Medizintechnik ist aufgrund der demografischen Trends sowie des Wunsches nach Lebensqualität und Mobilität ein langfristiger Wachstumsmarkt. Die Emerging Markets werden dank dem staatlich geförderten Ausbau ihrer Gesundheitswesen in Zukunft das Wachstum der Medizintechnik-Industrie positiv beeinflussen. Für die Anbieter in der Medizintechnik steht die Entwicklung innovativer, minimalinvasiver Produkte im Vordergrund. Dank verkürzter Rekonvaleszenz sind diese vorteilhaft für die Patienten und kosteneffizient für das Gesundheitswesen. Aus Investorensicht interessant sind vor allem das hohe Wachstum, die überdurchschnittliche Profitabilität sowie die oligopolistischen Marktstrukturen und die damit verbundenen hohen Eintrittshürden für neue Konkurrenten. Wichtige Produktinnovationen bieten auch in einem anspruchsvollen Umfeld attraktive Wachstumsperspektiven.

Risiken

Der MIV Global Medtech Fund investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Teilfonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da der MIV Global Medtech Fund einen aktiven Managementstil verfolgt, kann die Wertentwicklung deutlich von jener des Benchmark abweichen. Die Konzentration auf Aktien von globalen Unternehmen der Medizintechnik bringt gegebenenfalls zusätzliche bereichsspezifische Risiken und Währungsrisiken mit sich. Der Teilfonds kann zum Zweck der Absicherung sowie der effizienten Verwaltung des Portfolios Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (vor allem das Gegenparteienrisiko) entstehen können. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

MIV Asset Management identifiziert, überwacht und mindert ESG-Risiken, die für die Performance von Medizintechnik-Unternehmen wesentlich sind oder werden könnten. Die Vorgehensweise beruht auf den folgenden Faktoren:

- **Integration:** Nachhaltigkeitskriterien (ESG) sind in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Investiert wird in Anlagen mit einem guten ESG-Profil. Nicht investiert wird in Anlagen mit einem Sustainalytics ESG Risk Rating von über 40 (schwerwiegend) sowie einem Sustainalytics Controversy Score von über 4 (hoch).
- **Ausschluss:** Ausgeschlossen werden Anlagen in Firmen, die sich nicht an globale Normen halten (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation) sowie Anlagen in kontroverse Branchen (insbesondere konventionelle und kontroverse Waffen).
- **Nachhaltige Investitionen:** Mindestens 33% der Anlagen erfolgen in Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel (Unterstützung von UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung).
- **Dialog:** Enger und regelmässiger Kontakt mit dem Management aktueller und potenzieller Beteiligungen, unter anderem mit dem Ziel, die ESG-Praktiken und die ESG-Offenlegung bei diesen Unternehmen zu verbessern.
- **Eigentümerrechte:** Ausübung der Stimmrechte des MIV Global Medtech Fund delegiert an den Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben. Bei kontroversen Entscheiden involviert sich MIV Asset Management direkt.

- Der MIV Global Medtech Fund ist klassifiziert als Finanzprodukt nach **EU SFDR Artikel 8**
- MIV Asset Management ist Unterzeichner der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren**
- Beteiligungen des MIV Global Medtech Fund unterstützen die **UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, insbesondere Nr. 1, 3, 5, 8 und 10**
- MIV Asset Management arbeitet zusammen mit dem **Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches MSCI ESG Score (6.7) und MSCI ESG Rating (A)**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches Sustainalytics-ESG-Profil**

Glossar

Benchmark	Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient.
Lancierung	Auflegung des Fonds bzw. der Anteilsklasse.
Management Fee	Gebühr des Portfolio-Managers für Verwaltung und Vertrieb des Fonds.
NAV, NVW	Net Asset Value, Nettovermögenswert: Fonds-Gesamtvermögen dividiert durch Anzahl ausstehende Anteile.
TER	Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Fonds belastet werden.

Beteiligungen in Medizintechnik

Fondsinformationen

Website	www.mivglobalmedtech.ch
Rechtsform	Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Anteilsklasse	I2 (EUR) Thesaurierung / ISIN: LU0329631708 / Schweizer Valorenummer: 3535030 / WKN: AONETT
Zeichnung/Rücknahme	an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg bis 15.45 Uhr zum Nettovermögenswert (keine Berechnung von Nettovermögenswerten an Bank-/Börsenfeiertagen in Luxemburg und/oder den USA)
Management Fee	0.8% p.a.
Total Expense Ratio (TER) per 31.12.2023	0.97%
Fondslancierung	11. März 2008
Lancierung Anteilsklasse I2	16. Juni 2010
Abschluss Geschäftsjahr	30. Juni
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Berichterstattung des Portfolio-Managers	Monats-, Semester- und Jahresbericht
Kurspublikationen	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg: VARMVI2 LX / Reuters: LU0329631708.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Portfolio-Manager	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, info@mivglobalmedtech.ch Kontaktpersonen: Jürg Nagel, Christoph Gubler, Giuseppe Di Benedetto, Tel. +41 44 253 64 11
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Depotbank/Administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Mindestzeichnung	EUR 500'000
Vertriebszulassungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Luxemburg, Frankreich, Italien, Spanien, Grossbritannien, Niederlande, Finnland, Norwegen, Schweden, Singapur (restricted scheme)
Vertriebsbeschränkungen	USA / US-Personen

Wichtige rechtliche Hinweise

Der MIV Global Medtech Fund ist ein Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch MIV Asset Management AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl MIV Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann MIV Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position im Portfolio des MIV Global Medtech Fund darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen.

Zeichnungen von Anteilen des Teilfonds erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der aktuellen Basisinformationsblätter / KIDs (Key Information Documents), der aktuellen Statuten sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes des Variopartner SICAV. Ein Investment in Teilfonds des Variopartner SICAV birgt Risiken, die im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Unterlagen können kostenlos bezogen werden beim Portfolio-Manager: MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, beim Vertreter für die Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Europäischen Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Schweden und Spanien: PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, bei der Finanz- und Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, bei der Einrichtung für Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, bei der Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, bei den Zahlstellen in Italien: Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Mailand, beim Facilities Agent für Grossbritannien: Carne Financial Services (UK) LLP, 85 Gresham Street, London EC2V 7NQ, am Sitz des Fonds: Variopartner SICAV, 11–13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg sowie über www.mivglobalmedtech.ch.

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finnland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
Frankreich	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Niederlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norwegen	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Schweden	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Spanien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Dieser Teilfonds ist bei der Financial Conduct Authority (FCA) für den öffentlichen Vertrieb in Grossbritannien registriert.

Dieser Teilfonds steht Retail-Anlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Der Teilfonds wurde von der Monetary Authority of Singapore (MAS) als „Restricted Scheme“ anerkannt und kann gemäß dem „Securities and Futures Act“, Chapter 289, von Singapur nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden.

Dieser Teilfonds ist nicht von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Er darf nur solchen Anlegern angeboten werden, die nach der Securities and Futures Ordinance als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

MIV Global Medtech Fund

Teilfonds eines luxemburgischen Investmentfonds SICAV



Monatsbericht August 2024

Marketingdokument für private und institutionelle Anleger

Aktuelle Daten Anteilsklasse I3

Nettovermögenswert pro Fondsanteil USD	3'090.37
Fondsvermögen USD Mio. (alle Anteilsklassen)	2'341
Investitionsgrad	99%
Liquidität	1%

Marktaufteilung

Augenheilkunde	12%
Spitalausrüstung	10%
Chirurgische Instrumente	8%
Orthopädie	7%
In-vitro-Diagnostik	7%
Medizinische Verbrauchsprodukte	7%
Diabetes	6%
Endoskopie	5%
Interventionelle Kardiologie	4%
Andere Medizintechnik-Sektoren	33%

Beteiligungen

Stryker	10%	ResMed	3%
Intuitive Surgical	10%	IDEXX Laboratories	3%
Boston Scientific	10%	DexCom	2%
Abbott Laboratories	10%	Steris	2%
Medtronic	5%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	GE HealthCare	2%
Alcon	4%	Align Technology	2%
Becton Dickinson	4%	Siemens Healthineers	2%
HOYA	4%	Straumann	2%
Edwards Lifesciences	4%	13 kleinere Beteiligungen	14%

Währungsaufteilung

USD	76%	JPY	5%
CHF	8%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Anteilsklasse I3 USD



Wichtige rechtliche Hinweise

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Performance in USD	August	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Lancierung
MIV Global Medtech Fund I3	7.4%	10.8%	15.6%	-11.7%	30.6%	167.2%	200.2%
Benchmark *	7.4%	11.8%	16.8%	-9.0%	41.9%	201.6%	247.5%
MSCI World Index	2.6%	16.7%	24.4%	22.2%	85.1%	149.5%	176.7%
			9.19-8.20	9.20-8.21	9.21-8.22	9.22-8.23	9.23-8.24
MIV Global Medtech Fund I3			13.6%	30.3%	-31.1%	10.8%	15.6%
Benchmark *			19.7%	30.3%	-29.9%	11.2%	16.8%
MSCI World Index			16.8%	29.8%	-15.1%	15.6%	24.4%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

Gesellschaftsnachrichten

Alcon ist der weltweit führende Anbieter in der Augen Chirurgie und hält eine starke Marktstellung bei Kontaktlinsen und Augenpflegeprodukten. Trotz leicht unter den Erwartungen liegenden Zahlen im zweiten Quartal hielt das Management an seinen Mitte Mai erhöhten Prognosen der währungsbereinigten Wachstumsraten von 7% bis 9% beim Umsatz und von 15% bis 18% beim Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2024 fest. **EssilorLuxottica** ist der global dominierende Anbieter in der Brillenindustrie. Das währungsbereinigte Umsatzwachstum von 5.2% im zweiten Quartal lag aufgrund des moderaten Wachstums in Nordamerika leicht unter den Erwartungen. Angesichts wichtiger Produktinnovationen wie den neuen Gleitsichtgläsern (Varilux XR), den neuartigen Brillengläsern (Stellex), die das Fortschreiten der Kurzsichtigkeit bei Kindern und Jugendlichen verlangsamen, oder der im letzten Herbst eingeführten nächsten Generation intelligenter Brillen (Ray-Ban Meta Smart Glasses) bleibt das Management sehr zuversichtlich. Die japanische Gesellschaft **HOYA** erwirtschaftet gut die Hälfte des Konzernumsatzes im Kerngeschäft Augenheilkunde mit dem Verkauf von Brillengläsern (Nr. 2), Kontaktlinsen sowie Intraokularlinsen. **CooperCompanies** generiert rund zwei Drittel des Umsatzes mit Kontaktlinsen sowie ein Drittel im Bereich Reproduktionsmedizin und Frauengesundheit. Das Management erhöhte im Berichtsmonat seine Prognosen für das Ende Oktober abzuschliessende Fiskaljahr 2024 bereits zum dritten Mal. Basierend auf einem organischen Umsatzwachstum von 9% bis 9.5% im Kerngeschäftsfeld Kontaktlinsen wird auf Konzernstufe eine Wachstumsrate von 8% bis 8.5% in Aussicht gestellt. Seit Jahresbeginn erzielten die Aktien aller vier im Wachstumssektor Augenheilkunde aktiven Beteiligungen des Fonds eine sehr erfreuliche Wertsteigerung: Alcon +25%, EssilorLuxottica +18%, HOYA +17% und CooperCompanies +12%.

Der breit diversifizierte US-Konzern **Stryker** übertraf mit seinem Ende Juli publizierten Resultat für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen erneut. Sowohl der Bereich Orthopädie als auch das Geschäftsfeld MedSurg (Spitalausrüstung, Endoskopie, chirurgische Instrumente) & Neurotechnologie überzeugten. Das organische Umsatzwachstum erreichte 9%, wobei gestiegene Volumen 7.9 Prozentpunkte und höhere Preise 1.1 Prozentpunkte beisteuerten. Das Management hob die hohen Patientenvolumen, die anhaltend starke Nachfrage im Bereich Spitalausrüstung und dabei insbesondere die rekordhohen Installationen der für orthopädische Interventionen verwendeten interaktiven Roboterarme Mako in den USA sowie ausserhalb des Heimmarktes hervor. Dank hohem Innovationsgrad gewinnt Stryker seit Jahren Marktanteile in verschiedenen Segmenten und erzielt folglich überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Unternehmen befindet sich in einem attraktiven Produktzyklus mit zahlreichen Lancierungen. Die im Januar veröffentlichte initiale Prognose eines organischen Umsatzwachstums von 7.5% bis 9.0% im Geschäftsjahr 2024 wurde Ende Juli zum zweiten Mal auf aktuell 9% bis 10% angehoben. Die erwartete Steigerung des bereinigten Gewinns pro Aktie wurde von der ursprünglichen Bandbreite von rund 10% bis 13% auf etwa 12% bis 14% erhöht.

Beteiligungen in Medizintechnik

Anlagestrategie

Der MIV Global Medtech Fund investiert weltweit in Aktien kotierter Gesellschaften der Medizintechnik. Der Anlageprozess beruht auf einem kombinierten Top-down- / Bottom-up-Ansatz. Vor dem Hintergrund des jeweiligen makroökonomischen Umfelds werden, basierend auf einer intensiven Primäranalyse, die interessantesten Märkte und Unternehmen bestimmt. Eine starke Marktstellung, hohes Wachstumspotenzial, herausragende Produkte, nachhaltige Profitabilität sowie die Qualität des Managements stellen, neben einer attraktiven Bewertung, entscheidende Parameter für eine Investition dar. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG) ist in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Durch Diversifikation des Portfolios werden die Risiken begrenzt. Das Portfolio des MIV Global Medtech Fund wird in bestmöglicher Antizipation der konjunkturellen Entwicklung defensiver oder zyklischer ausgerichtet, um eine im Vergleich zum Benchmark und zu den Gesamtmarktindizes höhere Rendite zu erzielen.

Vorteile

Die Medizintechnik ist aufgrund der demografischen Trends sowie des Wunsches nach Lebensqualität und Mobilität ein langfristiger Wachstumsmarkt. Die Emerging Markets werden dank dem staatlich geförderten Ausbau ihrer Gesundheitswesen in Zukunft das Wachstum der Medizintechnik-Industrie positiv beeinflussen. Für die Anbieter in der Medizintechnik steht die Entwicklung innovativer, minimalinvasiver Produkte im Vordergrund. Dank verkürzter Rekonvaleszenz sind diese vorteilhaft für die Patienten und kosteneffizient für das Gesundheitswesen. Aus Investorensicht interessant sind vor allem das hohe Wachstum, die überdurchschnittliche Profitabilität sowie die oligopolistischen Marktstrukturen und die damit verbundenen hohen Eintrittshürden für neue Konkurrenten. Wichtige Produktinnovationen bieten auch in einem anspruchsvollen Umfeld attraktive Wachstumsperspektiven.

Risiken

Der MIV Global Medtech Fund investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Teilfonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da der MIV Global Medtech Fund einen aktiven Managementstil verfolgt, kann die Wertentwicklung deutlich von jener des Benchmark abweichen. Die Konzentration auf Aktien von globalen Unternehmen der Medizintechnik bringt gegebenenfalls zusätzliche bereichsspezifische Risiken und Währungsrisiken mit sich. Der Teilfonds kann zum Zweck der Absicherung sowie der effizienten Verwaltung des Portfolios Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (vor allem das Gegenparteirisiko) entstehen können. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

MIV Asset Management identifiziert, überwacht und mindert ESG-Risiken, die für die Performance von Medizintechnik-Unternehmen wesentlich sind oder werden könnten. Die Vorgehensweise beruht auf den folgenden Faktoren:

- **Integration:** Nachhaltigkeitskriterien (ESG) sind in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Investiert wird in Anlagen mit einem guten ESG-Profil. Nicht investiert wird in Anlagen mit einem Sustainalytics ESG Risk Rating von über 40 (schwerwiegend) sowie einem Sustainalytics Controversy Score von über 4 (hoch).
- **Ausschluss:** Ausgeschlossen werden Anlagen in Firmen, die sich nicht an globale Normen halten (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation) sowie Anlagen in kontroverse Branchen (insbesondere konventionelle und kontroverse Waffen).
- **Nachhaltige Investitionen:** Mindestens 33% der Anlagen erfolgen in Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel (Unterstützung von UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung).
- **Dialog:** Enger und regelmässiger Kontakt mit dem Management aktueller und potenzieller Beteiligungen, unter anderem mit dem Ziel, die ESG-Praktiken und die ESG-Offenlegung bei diesen Unternehmen zu verbessern.
- **Eigentümerrechte:** Ausübung der Stimmrechte des MIV Global Medtech Fund delegiert an den Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben. Bei kontroversen Entscheiden involviert sich MIV Asset Management direkt.

- Der MIV Global Medtech Fund ist klassifiziert als Finanzprodukt nach **EU SFDR Artikel 8**
- MIV Asset Management ist Unterzeichner der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren**
- Beteiligungen des MIV Global Medtech Fund unterstützen die **UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, insbesondere Nr. 1, 3, 5, 8 und 10**
- MIV Asset Management arbeitet zusammen mit dem **Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches MSCI ESG Score (6.7) und MSCI ESG Rating (A)**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches Sustainalytics-ESG-Profil**

Glossar

Benchmark	Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient.
Lancierung	Auflegung des Fonds bzw. der Anteilsklasse.
Management Fee	Gebühr des Portfolio-Managers für Verwaltung und Vertrieb des Fonds.
NAV, NVW	Net Asset Value, Nettovermögenswert: Fonds-Gesamtvermögen dividiert durch Anzahl ausstehende Anteile.
TER	Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Fonds belastet werden.

Beteiligungen in Medizintechnik

Fondsinformationen

Website	www.mivglobalmedtech.ch
Rechtsform	Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Anteilsklasse	I3 (USD) Thesaurierung / ISIN: LU0969575645 / Schweizer Valorenummer: 22479883 / WKN: A1W7RK
Zeichnung/Rücknahme	an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg bis 15.45 Uhr zum Nettovermögenswert (keine Berechnung von Nettovermögenswerten an Bank-/Börsenfeiertagen in Luxemburg und/oder den USA)
Management Fee	0.8% p.a.
Total Expense Ratio (TER) per 31.12.2023	0.97%
Fondslancierung	11. März 2008
Lancierung Anteilsklasse I3	4. November 2013
Abschluss Geschäftsjahr	30. Juni
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Berichterstattung des Portfolio-Managers	Monats-, Semester- und Jahresbericht
Kurspublikationen	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg: VARI3US LX / Reuters: LU0969575645.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Portfolio-Manager	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, info@mivglobalmedtech.ch Kontaktpersonen: Jürg Nagel, Christoph Gubler, Giuseppe Di Benedetto, Tel. +41 44 253 64 11
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Depotbank/Administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Mindestzeichnung	USD 500'000
Vertriebszulassungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Luxemburg, Frankreich, Italien, Spanien, Grossbritannien, Niederlande, Finnland, Norwegen, Schweden, Singapur (restricted scheme)
Vertriebsbeschränkungen	USA / US-Personen

Wichtige rechtliche Hinweise

Der MIV Global Medtech Fund ist ein Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch MIV Asset Management AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl MIV Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann MIV Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position im Portfolio des MIV Global Medtech Fund darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen.

Zeichnungen von Anteilen des Teilfonds erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der aktuellen Basisinformationsblätter / KIDs (Key Information Documents), der aktuellen Statuten sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes des Variopartner SICAV. Ein Investment in Teilfonds des Variopartner SICAV birgt Risiken, die im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Unterlagen können kostenlos bezogen werden beim Portfolio-Manager: MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, beim Vertreter für die Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Europäischen Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Schweden und Spanien: PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, bei der Finanz- und Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, bei der Einrichtung für Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, bei der Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, bei den Zahlstellen in Italien: Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Mailand, beim Facilities Agent für Grossbritannien: Carne Financial Services (UK) LLP, 85 Gresham Street, London EC2V 7NQ, am Sitz des Fonds: Variopartner SICAV, 11–13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg sowie über www.mivglobalmedtech.ch.

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finnland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
Frankreich	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Niederlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norwegen	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Schweden	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Spanien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Dieser Teilfonds ist bei der Financial Conduct Authority (FCA) für den öffentlichen Vertrieb in Grossbritannien registriert.

Dieser Teilfonds steht Retail-Anlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Der Teilfonds wurde von der Monetary Authority of Singapore (MAS) als „Restricted Scheme“ anerkannt und kann gemäß dem „Securities and Futures Act“, Chapter 289, von Singapur nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden.

Dieser Teilfonds ist nicht von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Er darf nur solchen Anlegern angeboten werden, die nach der Securities and Futures Ordinance als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

MIV Global Medtech Fund

Teilfonds eines luxemburgischen Investmentfonds SICAV



Monatsbericht August 2024

Marketingdokument für private und institutionelle Anleger

Aktuelle Daten Anteilsklasse N1

Nettvermögenswert pro Fondsanteil CHF	2'537.93
Fondsvermögen CHF Mio. (alle Anteilsklassen)	1'986
Investitionsgrad	99%
Liquidität	1%

Marktaufteilung

Augenheilkunde	12%
Spitalausrüstung	10%
Chirurgische Instrumente	8%
Orthopädie	7%
In-vitro-Diagnostik	7%
Medizinische Verbrauchsprodukte	7%
Diabetes	6%
Endoskopie	5%
Interventionelle Kardiologie	4%
Andere Medizintechnik-Sektoren	33%

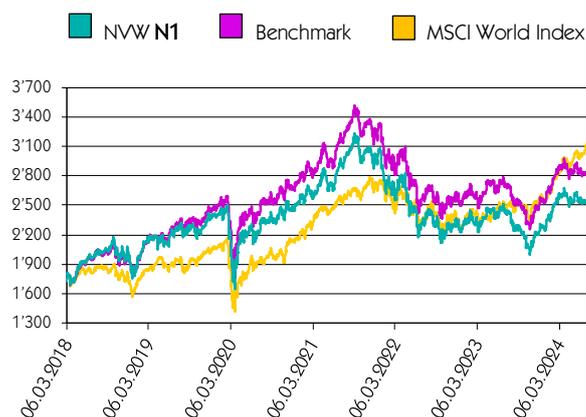
Beteiligungen

Stryker	10%	ResMed	3%
Intuitive Surgical	10%	IDEXX Laboratories	3%
Boston Scientific	10%	DexCom	2%
Abbott Laboratories	10%	Steris	2%
Medtronic	5%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	GE HealthCare	2%
Alcon	4%	Align Technology	2%
Becton Dickinson	4%	Siemens Healthineers	2%
HOYA	4%	Straumann	2%
Edwards Lifesciences	4%	13 kleinere Beteiligungen	14%

Währungsaufteilung

USD	76%	JPY	5%
CHF	8%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Anteilsklasse N1 CHF



Wichtige rechtliche Hinweise

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Performance in CHF	August	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Lancierung
MIV Global Medtech Fund N1	3.5%	11.6%	10.8%	-18.7%	10.9%	n.a.	47.1%
Benchmark *	3.5%	12.7%	12.2%	-15.7%	21.7%	n.a.	66.1%
MSCI World Index	-1.1%	17.7%	19.5%	13.2%	58.8%	n.a.	74.2%
			9.19-8.20	9.20-8.21	9.21-8.22	9.22-8.23	9.23-8.24
MIV Global Medtech Fund N1			3.1%	32.3%	-26.7%	0.0%	10.8%
Benchmark *			8.9%	32.6%	-25.3%	0.6%	12.2%
MSCI World Index			6.3%	32.0%	-9.5%	4.6%	19.5%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

Gesellschaftsnachrichten

Alcon ist der weltweit führende Anbieter in der Augenchirurgie und hält eine starke Marktstellung bei Kontaktlinsen und Augenpflegeprodukten. Trotz leicht unter den Erwartungen liegenden Zahlen im zweiten Quartal hielt das Management an seinen Mitte Mai erhöhten Prognosen der währungsbereinigten Wachstumsraten von 7% bis 9% beim Umsatz und von 15% bis 18% beim Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2024 fest. **EssilorLuxottica** ist der global dominierende Anbieter in der Brillenindustrie. Das währungsbereinigte Umsatzwachstum von 5.2% im zweiten Quartal lag aufgrund des moderaten Wachstums in Nordamerika leicht unter den Erwartungen. Angesichts wichtiger Produktinnovationen wie den neuen Gleitsichtgläsern (Varilux XR), den neuartigen Brillengläsern (Stellest), die das Fortschreiten der Kurzsichtigkeit bei Kindern und Jugendlichen verlangsamen, oder der im letzten Herbst eingeführten nächsten Generation intelligenter Brillen (Ray-Ban Meta Smart Glasses) bleibt das Management sehr zuversichtlich. Die japanische Gesellschaft **HOYA** erwirtschaftet gut die Hälfte des Konzernumsatzes im Kerngeschäft Augenheilkunde mit dem Verkauf von Brillengläsern (Nr. 2), Kontaktlinsen sowie Intraokularlinsen. **CooperCompanies** generiert rund zwei Drittel des Umsatzes mit Kontaktlinsen sowie ein Drittel im Bereich Reproduktionsmedizin und Frauengesundheit. Das Management erhöhte im Berichtsmonat seine Prognosen für das Ende Oktober abzuschliessende Fiskaljahr 2024 bereits zum dritten Mal. Basierend auf einem organischen Umsatzwachstum von 9% bis 9.5% im Kerngeschäftsfeld Kontaktlinsen wird auf Konzernstufe eine Wachstumsrate von 8% bis 8.5% in Aussicht gestellt. Seit Jahresbeginn erzielten die Aktien aller vier im Wachstumssektor Augenheilkunde aktiven Beteiligungen des Fonds eine sehr erfreuliche Wertsteigerung: Alcon +25%, EssilorLuxottica +18%, HOYA +17% und CooperCompanies +12%.

Der breit diversifizierte US-Konzern **Stryker** übertraf mit seinem Ende Juli publizierten Resultat für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen erneut. Sowohl der Bereich Orthopädie als auch das Geschäftsfeld MedSurg (Spitalausrüstung, Endoskopie, chirurgische Instrumente) & Neurotechnologie überzeugten. Das organische Umsatzwachstum erreichte 9%, wobei gestiegene Volumen 7.9 Prozentpunkte und höhere Preise 1.1 Prozentpunkte beisteuerten. Das Management hob die hohen Patientenvolumen, die anhaltend starke Nachfrage im Bereich Spitalausrüstung und dabei insbesondere die rekordhohen Installationen der für orthopädische Interventionen verwendeten interaktiven Roboterarme Mako in den USA sowie ausserhalb des Heimmarktes hervor. Dank hohem Innovationsgrad gewinnt Stryker seit Jahren Marktanteile in verschiedenen Segmenten und erzielt folglich überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Unternehmen befindet sich in einem attraktiven Produktzyklus mit zahlreichen Lancierungen. Die im Januar veröffentlichte initiale Prognose eines organischen Umsatzwachstums von 7.5% bis 9.0% im Geschäftsjahr 2024 wurde Ende Juli zum zweiten Mal auf aktuell 9% bis 10% angehoben. Die erwartete Steigerung des bereinigten Gewinns pro Aktie wurde von der ursprünglichen Bandbreite von rund 10% bis 13% auf etwa 12% bis 14% erhöht.

Beteiligungen in Medizintechnik

Anlagestrategie

Der MIV Global Medtech Fund investiert weltweit in Aktien kotierter Gesellschaften der Medizintechnik. Der Anlageprozess beruht auf einem kombinierten Top-down- / Bottom-up-Ansatz. Vor dem Hintergrund des jeweiligen makroökonomischen Umfelds werden, basierend auf einer intensiven Primäranalyse, die interessantesten Märkte und Unternehmen bestimmt. Eine starke Marktstellung, hohes Wachstumspotenzial, herausragende Produkte, nachhaltige Profitabilität sowie die Qualität des Managements stellen, neben einer attraktiven Bewertung, entscheidende Parameter für eine Investition dar. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG) ist in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Durch Diversifikation des Portfolios werden die Risiken begrenzt. Das Portfolio des MIV Global Medtech Fund wird in bestmöglicher Antizipation der konjunkturellen Entwicklung defensiver oder zyklischer ausgerichtet, um eine im Vergleich zum Benchmark und zu den Gesamtmarktindizes höhere Rendite zu erzielen.

Vorteile

Die Medizintechnik ist aufgrund der demografischen Trends sowie des Wunsches nach Lebensqualität und Mobilität ein langfristiger Wachstumsmarkt. Die Emerging Markets werden dank dem staatlich geförderten Ausbau ihrer Gesundheitswesen in Zukunft das Wachstum der Medizintechnik-Industrie positiv beeinflussen. Für die Anbieter in der Medizintechnik steht die Entwicklung innovativer, minimalinvasiver Produkte im Vordergrund. Dank verkürzter Rekonvaleszenz sind diese vorteilhaft für die Patienten und kosteneffizient für das Gesundheitswesen. Aus Investorensicht interessant sind vor allem das hohe Wachstum, die überdurchschnittliche Profitabilität sowie die oligopolistischen Marktstrukturen und die damit verbundenen hohen Eintrittshürden für neue Konkurrenten. Wichtige Produktinnovationen bieten auch in einem anspruchsvollen Umfeld attraktive Wachstumsperspektiven.

Risiken

Der MIV Global Medtech Fund investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Teilfonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da der MIV Global Medtech Fund einen aktiven Managementstil verfolgt, kann die Wertentwicklung deutlich von jener des Benchmark abweichen. Die Konzentration auf Aktien von globalen Unternehmen der Medizintechnik bringt gegebenenfalls zusätzliche bereichsspezifische Risiken und Währungsrisiken mit sich. Der Teilfonds kann zum Zweck der Absicherung sowie der effizienten Verwaltung des Portfolios Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (vor allem das Gegenparteienrisiko) entstehen können. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

MIV Asset Management identifiziert, überwacht und mindert ESG-Risiken, die für die Performance von Medizintechnik-Unternehmen wesentlich sind oder werden könnten. Die Vorgehensweise beruht auf den folgenden Faktoren:

- **Integration:** Nachhaltigkeitskriterien (ESG) sind in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Investiert wird in Anlagen mit einem guten ESG-Profil. Nicht investiert wird in Anlagen mit einem Sustainalytics ESG Risk Rating von über 40 (schwerwiegend) sowie einem Sustainalytics Controversy Score von über 4 (hoch).
- **Ausschluss:** Ausgeschlossen werden Anlagen in Firmen, die sich nicht an globale Normen halten (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation) sowie Anlagen in kontroverse Branchen (insbesondere konventionelle und kontroverse Waffen).
- **Nachhaltige Investitionen:** Mindestens 33% der Anlagen erfolgen in Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel (Unterstützung von UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung).
- **Dialog:** Enger und regelmässiger Kontakt mit dem Management aktueller und potenzieller Beteiligungen, unter anderem mit dem Ziel, die ESG-Praktiken und die ESG-Offenlegung bei diesen Unternehmen zu verbessern.
- **Eigentümerrechte:** Ausübung der Stimmrechte des MIV Global Medtech Fund delegiert an den Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben. Bei kontroversen Entscheiden involviert sich MIV Asset Management direkt.

- Der MIV Global Medtech Fund ist klassifiziert als Finanzprodukt nach **EU SFDR Artikel 8**
- MIV Asset Management ist Unterzeichner der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren**
- Beteiligungen des MIV Global Medtech Fund unterstützen die **UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, insbesondere Nr. 1, 3, 5, 8 und 10**
- MIV Asset Management arbeitet zusammen mit dem **Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches MSCI ESG Score (6.7) und MSCI ESG Rating (A)**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches Sustainalytics-ESG-Profil**

Glossar

Benchmark	Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient.
Lancierung	Auflegung des Fonds bzw. der Anteilsklasse.
Management Fee	Gebühr des Portfolio-Managers für Verwaltung und Vertrieb des Fonds.
NAV, NVW	Net Asset Value, Nettovermögenswert: Fonds-Gesamtvermögen dividiert durch Anzahl ausstehende Anteile.
TER	Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Fonds belastet werden.

Beteiligungen in Medizintechnik

Fondsinformationen

Website	www.mivglobalmedtech.ch
Rechtsform	Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Anteilsklasse	N1 (CHF) Thesaurierung / ISIN: LU1769944791 / Schweizer Valorenummer: 40341180 / WKN: A2JGMD
Zeichnung/Rücknahme	an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg bis 15.45 Uhr zum Nettovermögenswert (keine Berechnung von Nettovermögenswerten an Bank-/Börsenfeiertagen in Luxemburg und/oder den USA)
Management Fee	1.0% p.a.
Total Expense Ratio (TER) per 31.12.2023	1.17%
Fondslancierung	11. März 2008
Lancierung Anteilsklasse N1	6. März 2018
Abschluss Geschäftsjahr	30. Juni
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Berichterstattung des Portfolio-Managers	Monats-, Semester- und Jahresbericht
Kurspublikationen	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg: VARMVN1 LX / Reuters: LU1769944791.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Portfolio-Manager	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, info@mivglobalmedtech.ch Kontaktpersonen: Jürg Nagel, Christoph Gubler, Giuseppe Di Benedetto, Tel. +41 44 253 64 11
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Depotbank/Administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Mindestzeichnung	keine
Vertriebszulassungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Luxemburg, Frankreich, Italien, Spanien, Grossbritannien, Niederlande, Finnland, Norwegen, Schweden, Singapur (restricted scheme)
Vertriebsbeschränkungen	USA / US-Personen

Wichtige rechtliche Hinweise

Der MIV Global Medtech Fund ist ein Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch MIV Asset Management AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl MIV Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann MIV Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position im Portfolio des MIV Global Medtech Fund darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen.

Zeichnungen von Anteilen des Teilfonds erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der aktuellen Basisinformationsblätter / KIDs (Key Information Documents), der aktuellen Statuten sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes des Variopartner SICAV. Ein Investment in Teilfonds des Variopartner SICAV birgt Risiken, die im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Unterlagen können kostenlos bezogen werden beim Portfolio-Manager: MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, beim Vertreter für die Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Europäischen Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Schweden und Spanien: PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, bei der Finanz- und Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, bei der Einrichtung für Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, bei der Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, bei den Zahlstellen in Italien: Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Mailand, beim Facilities Agent für Grossbritannien: Carne Financial Services (UK) LLP, 85 Gresham Street, London EC2V 7NQ, am Sitz des Fonds: Variopartner SICAV, 11–13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg sowie über www.mivglobalmedtech.ch.

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finnland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
Frankreich	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Niederlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norwegen	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Schweden	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Spanien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Dieser Teilfonds ist bei der Financial Conduct Authority (FCA) für den öffentlichen Vertrieb in Grossbritannien registriert.

Dieser Teilfonds steht Retail-Anlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Der Teilfonds wurde von der Monetary Authority of Singapore (MAS) als „Restricted Scheme“ anerkannt und kann gemäß dem „Securities and Futures Act“, Chapter 289, von Singapur nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden.

Dieser Teilfonds ist nicht von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Er darf nur solchen Anlegern angeboten werden, die nach der Securities and Futures Ordinance als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

MIV Global Medtech Fund

Teilfonds eines luxemburgischen Investmentfonds SICAV



Monatsbericht August 2024

Marketingdokument für private und institutionelle Anleger

Aktuelle Daten Anteilsklasse N2

Nettvermögenswert pro Fondsanteil EUR	2'702.42
Fondsvermögen EUR Mio. (alle Anteilsklassen)	2'115
Investitionsgrad	99%
Liquidität	1%

Marktaufteilung

Augenheilkunde	12%
Spitalausrüstung	10%
Chirurgische Instrumente	8%
Orthopädie	7%
In-vitro-Diagnostik	7%
Medizinische Verbrauchsprodukte	7%
Diabetes	6%
Endoskopie	5%
Interventionelle Kardiologie	4%
Andere Medizintechnik-Sektoren	33%

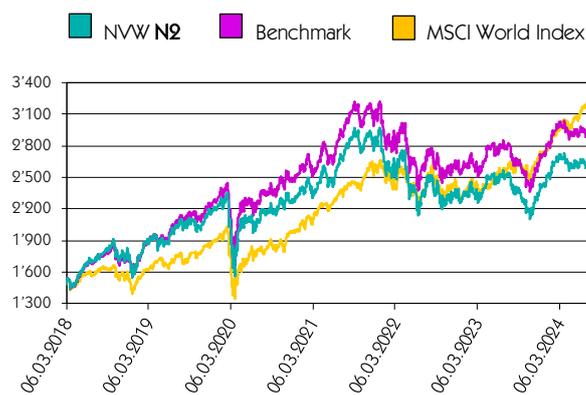
Beteiligungen

Stryker	10%	ResMed	3%
Intuitive Surgical	10%	IDEXX Laboratories	3%
Boston Scientific	10%	DexCom	2%
Abbott Laboratories	10%	Steris	2%
Medtronic	5%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	GE HealthCare	2%
Alcon	4%	Align Technology	2%
Becton Dickinson	4%	Siemens Healthineers	2%
HOYA	4%	Straumann	2%
Edwards Lifesciences	4%	13 kleinere Beteiligungen	14%

Währungsaufteilung

USD	76%	JPY	5%
CHF	8%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Anteilsklasse N2 EUR



Wichtige rechtliche Hinweise

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceindikatoren lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Performance in EUR	August	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Lancierung
MIV Global Medtech Fund N2	5.0%	10.5%	13.1%	-6.4%	28.7%	n.a.	82.4%
Benchmark *	5.0%	11.6%	14.6%	-2.9%	41.2%	n.a.	106.0%
MSCI World Index	0.3%	16.5%	22.0%	30.3%	84.2%	n.a.	116.0%
			9.19-8.20	9.20-8.21	9.21-8.22	9.22-8.23	9.23-8.24
MIV Global Medtech Fund N2			4.4%	31.8%	-19.2%	2.4%	13.1%
Benchmark *			10.2%	32.0%	-17.7%	3.0%	14.6%
MSCI World Index			7.5%	31.5%	-0.3%	7.1%	22.0%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

Gesellschaftsnachrichten

Alcon ist der weltweit führende Anbieter in der Augen Chirurgie und hält eine starke Marktstellung bei Kontaktlinsen und Augenpflegeprodukten. Trotz leicht unter den Erwartungen liegenden Zahlen im zweiten Quartal hielt das Management an seinen Mitte Mai erhöhten Prognosen der währungs bereinigten Wachstumsraten von 7% bis 9% beim Umsatz und von 15% bis 18% beim Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2024 fest. **EssilorLuxottica** ist der global dominierende Anbieter in der Brillenindustrie. Das währungs bereinigte Umsatzwachstum von 5.2% im zweiten Quartal lag aufgrund des moderaten Wachstums in Nordamerika leicht unter den Erwartungen. Angesichts wichtiger Produktinnovationen wie den neuen Gleitsichtgläsern (Varilux XR), den neuartigen Brillengläsern (Stellest), die das Fortschreiten der Kurzsichtigkeit bei Kindern und Jugendlichen verlangsamen, oder der im letzten Herbst eingeführten nächsten Generation intelligenter Brillen (Ray-Ban Meta Smart Glasses) bleibt das Management sehr zuversichtlich. Die japanische Gesellschaft **HOYA** erwirtschaftet gut die Hälfte des Konzernumsatzes im Kerngeschäft Augenheilkunde mit dem Verkauf von Brillengläsern (Nr. 2), Kontaktlinsen sowie Intraokularlinsen. **CooperCompanies** generiert rund zwei Drittel des Umsatzes mit Kontaktlinsen sowie ein Drittel im Bereich Reproduktionsmedizin und Frauengesundheit. Das Management erhöhte im Berichtsmonat seine Prognosen für das Ende Oktober abzuschliessende Fiskaljahr 2024 bereits zum dritten Mal. Basierend auf einem organischen Umsatzwachstum von 9% bis 9.5% im Kerngeschäftsfeld Kontaktlinsen wird auf Konzernstufe eine Wachstumsrate von 8% bis 8.5% in Aussicht gestellt. Seit Jahresbeginn erzielten die Aktien aller vier im Wachstumssektor Augenheilkunde aktiven Beteiligungen des Fonds eine sehr erfreuliche Wertsteigerung: Alcon +25%, EssilorLuxottica +18%, HOYA +17% und CooperCompanies +12%.

Der breit diversifizierte US-Konzern **Stryker** übertraf mit seinem Ende Juli publizierten Resultat für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen erneut. Sowohl der Bereich Orthopädie als auch das Geschäftsfeld MedSurg (Spitalausrüstung, Endoskopie, chirurgische Instrumente) & Neurotechnologie überzeugten. Das organische Umsatzwachstum erreichte 9%, wobei gestiegene Volumen 7.9 Prozentpunkte und höhere Preise 1.1 Prozentpunkte beisteuerten. Das Management hob die hohen Patientenvolumen, die anhaltend starke Nachfrage im Bereich Spitalausrüstung und dabei insbesondere die rekordhohen Installationen der für orthopädische Interventionen verwendeten interaktiven Roboterarme Mako in den USA sowie ausserhalb des Heimmarktes hervor. Dank hohem Innovationsgrad gewinnt Stryker seit Jahren Marktanteile in verschiedenen Segmenten und erzielt folglich überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Unternehmen befindet sich in einem attraktiven Produktzyklus mit zahlreichen Lancierungen. Die im Januar veröffentlichte initiale Prognose eines organischen Umsatzwachstums von 7.5% bis 9.0% im Geschäftsjahr 2024 wurde Ende Juli zum zweiten Mal auf aktuell 9% bis 10% angehoben. Die erwartete Steigerung des bereinigten Gewinns pro Aktie wurde von der ursprünglichen Bandbreite von rund 10% bis 13% auf etwa 12% bis 14% erhöht.

Beteiligungen in Medizintechnik

Anlagestrategie

Der MIV Global Medtech Fund investiert weltweit in Aktien kotierter Gesellschaften der Medizintechnik. Der Anlageprozess beruht auf einem kombinierten Top-down- / Bottom-up-Ansatz. Vor dem Hintergrund des jeweiligen makroökonomischen Umfelds werden, basierend auf einer intensiven Primäranalyse, die interessantesten Märkte und Unternehmen bestimmt. Eine starke Marktstellung, hohes Wachstumspotenzial, herausragende Produkte, nachhaltige Profitabilität sowie die Qualität des Managements stellen, neben einer attraktiven Bewertung, entscheidende Parameter für eine Investition dar. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG) ist in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Durch Diversifikation des Portfolios werden die Risiken begrenzt. Das Portfolio des MIV Global Medtech Fund wird in bestmöglicher Antizipation der konjunkturellen Entwicklung defensiver oder zyklischer ausgerichtet, um eine im Vergleich zum Benchmark und zu den Gesamtmarktindizes höhere Rendite zu erzielen.

Vorteile

Die Medizintechnik ist aufgrund der demografischen Trends sowie des Wunsches nach Lebensqualität und Mobilität ein langfristiger Wachstumsmarkt. Die Emerging Markets werden dank dem staatlich geförderten Ausbau ihrer Gesundheitswesen in Zukunft das Wachstum der Medizintechnik-Industrie positiv beeinflussen. Für die Anbieter in der Medizintechnik steht die Entwicklung innovativer, minimalinvasiver Produkte im Vordergrund. Dank verkürzter Rekonvaleszenz sind diese vorteilhaft für die Patienten und kosteneffizient für das Gesundheitswesen. Aus Investorensicht interessant sind vor allem das hohe Wachstum, die überdurchschnittliche Profitabilität sowie die oligopolistischen Marktstrukturen und die damit verbundenen hohen Eintrittshürden für neue Konkurrenten. Wichtige Produktinnovationen bieten auch in einem anspruchsvollen Umfeld attraktive Wachstumsperspektiven.

Risiken

Der MIV Global Medtech Fund investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Teilfonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da der MIV Global Medtech Fund einen aktiven Managementstil verfolgt, kann die Wertentwicklung deutlich von jener des Benchmark abweichen. Die Konzentration auf Aktien von globalen Unternehmen der Medizintechnik bringt gegebenenfalls zusätzliche bereichsspezifische Risiken und Währungsrisiken mit sich. Der Teilfonds kann zum Zweck der Absicherung sowie der effizienten Verwaltung des Portfolios Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (vor allem das Gegenparteirisiko) entstehen können. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

MIV Asset Management identifiziert, überwacht und mindert ESG-Risiken, die für die Performance von Medizintechnik-Unternehmen wesentlich sind oder werden könnten. Die Vorgehensweise beruht auf den folgenden Faktoren:

- **Integration:** Nachhaltigkeitskriterien (ESG) sind in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Investiert wird in Anlagen mit einem guten ESG-Profil. Nicht investiert wird in Anlagen mit einem Sustainalytics ESG Risk Rating von über 40 (schwerwiegend) sowie einem Sustainalytics Controversy Score von über 4 (hoch).
- **Ausschluss:** Ausgeschlossen werden Anlagen in Firmen, die sich nicht an globale Normen halten (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation) sowie Anlagen in kontroverse Branchen (insbesondere konventionelle und kontroverse Waffen).
- **Nachhaltige Investitionen:** Mindestens 33% der Anlagen erfolgen in Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel (Unterstützung von UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung).
- **Dialog:** Enger und regelmässiger Kontakt mit dem Management aktueller und potenzieller Beteiligungen, unter anderem mit dem Ziel, die ESG-Praktiken und die ESG-Offenlegung bei diesen Unternehmen zu verbessern.
- **Eigentümerrechte:** Ausübung der Stimmrechte des MIV Global Medtech Fund delegiert an den Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben. Bei kontroversen Entscheiden involviert sich MIV Asset Management direkt.

- Der MIV Global Medtech Fund ist klassifiziert als Finanzprodukt nach **EU SFDR Artikel 8**
- MIV Asset Management ist Unterzeichner der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren**
- Beteiligungen des MIV Global Medtech Fund unterstützen die **UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, insbesondere Nr. 1, 3, 5, 8 und 10**
- MIV Asset Management arbeitet zusammen mit dem **Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches MSCI ESG Score (6.7) und MSCI ESG Rating (A)**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches Sustainalytics-ESG-Profil**

Glossar

Benchmark	Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient.
Lancierung	Auflegung des Fonds bzw. der Anteilsklasse.
Management Fee	Gebühr des Portfolio-Managers für Verwaltung und Vertrieb des Fonds.
NAV, NVW	Net Asset Value, Nettovermögenswert: Fonds-Gesamtvermögen dividiert durch Anzahl ausstehende Anteile.
TER	Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Fonds belastet werden.

Beteiligungen in Medizintechnik

Fondsinformationen

Website	www.mivglobalmedtech.ch
Rechtsform	Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Anteilsklasse	N2 (EUR) Thesaurierung / ISIN: LU1769944874 / Schweizer Valorennummer: 40341212 / WKN: A2JGME
Zeichnung/Rücknahme	an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg bis 15.45 Uhr zum Nettovermögenswert (keine Berechnung von Nettovermögenswerten an Bank-/Börsenfeiertagen in Luxemburg und/oder den USA)
Management Fee	1.0% p.a.
Total Expense Ratio (TER) per 31.12.2023	1.17%
Fondslancierung	11. März 2008
Lancierung Anteilsklasse N2	6. März 2018
Abschluss Geschäftsjahr	30. Juni
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Berichterstattung des Portfolio-Managers	Monats-, Semester- und Jahresbericht
Kurspublikationen	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg: VARMVN2 LX / Reuters: LU1769944874.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Portfolio-Manager	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, info@mivglobalmedtech.ch Kontaktpersonen: Jürg Nagel, Christoph Gubler, Giuseppe Di Benedetto, Tel. +41 44 253 64 11
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Depotbank/Administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Mindestzeichnung	keine
Vertriebszulassungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Luxemburg, Frankreich, Italien, Spanien, Grossbritannien, Niederlande, Finnland, Norwegen, Schweden, Singapur (restricted scheme)
Vertriebsbeschränkungen	USA / US-Personen

Wichtige rechtliche Hinweise

Der MIV Global Medtech Fund ist ein Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch MIV Asset Management AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl MIV Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann MIV Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position im Portfolio des MIV Global Medtech Fund darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen.

Zeichnungen von Anteilen des Teilfonds erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der aktuellen Basisinformationsblätter / KIDs (Key Information Documents), der aktuellen Statuten sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes des Variopartner SICAV. Ein Investment in Teilfonds des Variopartner SICAV birgt Risiken, die im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Unterlagen können kostenlos bezogen werden beim Portfolio-Manager: MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, beim Vertreter für die Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Europäischen Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Schweden und Spanien: PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, bei der Finanz- und Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, bei der Einrichtung für Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, bei der Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, bei den Zahlstellen in Italien: Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Mailand, beim Facilities Agent für Grossbritannien: Carne Financial Services (UK) LLP, 85 Gresham Street, London EC2V 7NQ, am Sitz des Fonds: Variopartner SICAV, 11–13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg sowie über www.mivglobalmedtech.ch.

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finnland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
Frankreich	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Niederlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norwegen	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Schweden	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Spanien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Dieser Teilfonds ist bei der Financial Conduct Authority (FCA) für den öffentlichen Vertrieb in Grossbritannien registriert.

Dieser Teilfonds steht Retail-Anlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Der Teilfonds wurde von der Monetary Authority of Singapore (MAS) als „Restricted Scheme“ anerkannt und kann gemäß dem „Securities and Futures Act“, Chapter 289, von Singapur nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden.

Dieser Teilfonds ist nicht von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Er darf nur solchen Anlegern angeboten werden, die nach der Securities and Futures Ordinance als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

MIV Global Medtech Fund

Teilfonds eines luxemburgischen Investmentfonds SICAV



Monatsbericht August 2024

Marketingdokument für private und institutionelle Anleger

Aktuelle Daten Anteilsklasse N3

Nettvermögenswert pro Fondsanteil USD	2'990.16
Fondsvermögen USD Mio. (alle Anteilsklassen)	2'341
Investitionsgrad	99%
Liquidität	1%

Marktaufteilung

Augenheilkunde	12%
Spitalausrüstung	10%
Chirurgische Instrumente	8%
Orthopädie	7%
In-vitro-Diagnostik	7%
Medizinische Verbrauchsprodukte	7%
Diabetes	6%
Endoskopie	5%
Interventionelle Kardiologie	4%
Andere Medizintechnik-Sektoren	33%

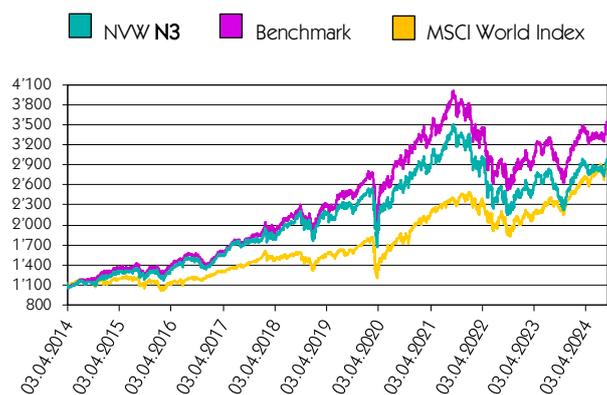
Beteiligungen

Stryker	10%	ResMed	3%
Intuitive Surgical	10%	IDEXX Laboratories	3%
Boston Scientific	10%	DexCom	2%
Abbott Laboratories	10%	Steris	2%
Medtronic	5%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	GE HealthCare	2%
Alcon	4%	Align Technology	2%
Becton Dickinson	4%	Siemens Healthineers	2%
HOYA	4%	Straumann	2%
Edwards Lifesciences	4%	13 kleinere Beteiligungen	14%

Währungsaufteilung

USD	76%	JPY	5%
CHF	8%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Anteilsklasse N3 USD



Wichtige rechtliche Hinweise

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Performance in USD	August	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Lancierung
MIV Global Medtech Fund N3	7.4%	10.7%	15.4%	-12.3%	29.3%	161.9%	167.3%
Benchmark *	7.4%	11.8%	16.8%	-9.0%	41.9%	201.6%	217.5%
MSCI World Index	2.6%	16.7%	24.4%	22.2%	85.1%	149.5%	161.3%
			9.19-8.20	9.20-8.21	9.21-8.22	9.22-8.23	9.23-8.24
MIV Global Medtech Fund N3			13.3%	30.1%	-31.2%	10.5%	15.4%
Benchmark *			19.7%	30.3%	-29.9%	11.2%	16.8%
MSCI World Index			16.8%	29.8%	-15.1%	15.6%	24.4%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

Gesellschaftsnachrichten

Alcon ist der weltweit führende Anbieter in der Augen Chirurgie und hält eine starke Marktstellung bei Kontaktlinsen und Augenpflegeprodukten. Trotz leicht unter den Erwartungen liegenden Zahlen im zweiten Quartal hielt das Management an seinen Mitte Mai erhöhten Prognosen der währungs bereinigten Wachstumsraten von 7% bis 9% beim Umsatz und von 15% bis 18% beim Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2024 fest. **Essilor-Luxottica** ist der global dominierende Anbieter in der Brillenindustrie. Das währungs bereinigte Umsatzwachstum von 5.2% im zweiten Quartal lag aufgrund des moderaten Wachstums in Nordamerika leicht unter den Erwartungen. Angesichts wichtiger Produktinnovationen wie den neuen Gleitsichtgläsern (Varilux XR), den neuartigen Brillengläsern (Stellest), die das Fortschreiten der Kurzsichtigkeit bei Kindern und Jugendlichen verlangsamen, oder der im letzten Herbst eingeführten nächsten Generation intelligenter Brillen (Ray-Ban Meta Smart Glasses) bleibt das Management sehr zuversichtlich. Die japanische Gesellschaft **HOYA** erwirtschaftet gut die Hälfte des Konzernumsatzes im Kerngeschäft Augenheilkunde mit dem Verkauf von Brillengläsern (Nr. 2), Kontaktlinsen sowie Intraokularlinsen. **CooperCompanies** generiert rund zwei Drittel des Umsatzes mit Kontaktlinsen sowie ein Drittel im Bereich Reproduktionsmedizin und Frauengesundheit. Das Management erhöhte im Berichtsmonat seine Prognosen für das Ende Oktober abzuschliessende Fiskaljahr 2024 bereits zum dritten Mal. Basierend auf einem organischen Umsatzwachstum von 9% bis 9.5% im Kerngeschäftsfeld Kontaktlinsen wird auf Konzernstufe eine Wachstumsrate von 8% bis 8.5% in Aussicht gestellt. Seit Jahresbeginn erzielten die Aktien aller vier im Wachstumssektor Augenheilkunde aktiven Beteiligungen des Fonds eine sehr erfreuliche Wertsteigerung: Alcon +25%, EssilorLuxottica +18%, HOYA +17% und CooperCompanies +12%. Der breit diversifizierte US-Konzern **Stryker** übertraf mit seinem Ende Juli publizierten Resultat für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen erneut. Sowohl der Bereich Orthopädie als auch das Geschäftsfeld MedSurg (Spitalausrüstung, Endoskopie, chirurgische Instrumente) & Neurotechnologie überzeugten. Das organische Umsatzwachstum erreichte 9%, wobei gestiegene Volumen 7.9 Prozentpunkte und höhere Preise 1.1 Prozentpunkte beisteuerten. Das Management hob die hohen Patientenvolumen, die anhaltend starke Nachfrage im Bereich Spitalausrüstung und dabei insbesondere die rekordhohen Installationen der für orthopädische Interventionen verwendeten interaktiven Roboterarme Mako in den USA sowie ausserhalb des Heimmarktes hervor. Dank hohem Innovationsgrad gewinnt Stryker seit Jahren Marktanteile in verschiedenen Segmenten und erzielt folglich überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Unternehmen befindet sich in einem attraktiven Produktzyklus mit zahlreichen Lancierungen. Die im Januar veröffentlichte initiale Prognose eines organischen Umsatzwachstums von 7.5% bis 9.0% im Geschäftsjahr 2024 wurde Ende Juli zum zweiten Mal auf aktuell 9% bis 10% angehoben. Die erwartete Steigerung des bereinigten Gewinns pro Aktie wurde von der ursprünglichen Bandbreite von rund 10% bis 13% auf etwa 12% bis 14% erhöht.

Beteiligungen in Medizintechnik

Anlagestrategie

Der MIV Global Medtech Fund investiert weltweit in Aktien kotierter Gesellschaften der Medizintechnik. Der Anlageprozess beruht auf einem kombinierten Top-down- / Bottom-up-Ansatz. Vor dem Hintergrund des jeweiligen makroökonomischen Umfelds werden, basierend auf einer intensiven Primäranalyse, die interessantesten Märkte und Unternehmen bestimmt. Eine starke Marktstellung, hohes Wachstumspotenzial, herausragende Produkte, nachhaltige Profitabilität sowie die Qualität des Managements stellen, neben einer attraktiven Bewertung, entscheidende Parameter für eine Investition dar. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG) ist in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Durch Diversifikation des Portfolios werden die Risiken begrenzt. Das Portfolio des MIV Global Medtech Fund wird in bestmöglicher Antizipation der konjunkturellen Entwicklung defensiver oder zyklischer ausgerichtet, um eine im Vergleich zum Benchmark und zu den Gesamtmarktindizes höhere Rendite zu erzielen.

Vorteile

Die Medizintechnik ist aufgrund der demografischen Trends sowie des Wunsches nach Lebensqualität und Mobilität ein langfristiger Wachstumsmarkt. Die Emerging Markets werden dank dem staatlich geförderten Ausbau ihrer Gesundheitswesen in Zukunft das Wachstum der Medizintechnik-Industrie positiv beeinflussen. Für die Anbieter in der Medizintechnik steht die Entwicklung innovativer, minimalinvasiver Produkte im Vordergrund. Dank verkürzter Rekonvaleszenz sind diese vorteilhaft für die Patienten und kosteneffizient für das Gesundheitswesen. Aus Investorensicht interessant sind vor allem das hohe Wachstum, die überdurchschnittliche Profitabilität sowie die oligopolistischen Marktstrukturen und die damit verbundenen hohen Eintrittshürden für neue Konkurrenten. Wichtige Produktinnovationen bieten auch in einem anspruchsvollen Umfeld attraktive Wachstumsperspektiven.

Risiken

Der MIV Global Medtech Fund investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Teilfonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da der MIV Global Medtech Fund einen aktiven Managementstil verfolgt, kann die Wertentwicklung deutlich von jener des Benchmark abweichen. Die Konzentration auf Aktien von globalen Unternehmen der Medizintechnik bringt gegebenenfalls zusätzliche bereichsspezifische Risiken und Währungsrisiken mit sich. Der Teilfonds kann zum Zweck der Absicherung sowie der effizienten Verwaltung des Portfolios Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (vor allem das Gegenparteirisiko) entstehen können. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

MIV Asset Management identifiziert, überwacht und mindert ESG-Risiken, die für die Performance von Medizintechnik-Unternehmen wesentlich sind oder werden könnten. Die Vorgehensweise beruht auf den folgenden Faktoren:

- **Integration:** Nachhaltigkeitskriterien (ESG) sind in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Investiert wird in Anlagen mit einem guten ESG-Profil. Nicht investiert wird in Anlagen mit einem Sustainalytics ESG Risk Rating von über 40 (schwerwiegend) sowie einem Sustainalytics Controversy Score von über 4 (hoch).
- **Ausschluss:** Ausgeschlossen werden Anlagen in Firmen, die sich nicht an globale Normen halten (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation) sowie Anlagen in kontroverse Branchen (insbesondere konventionelle und kontroverse Waffen).
- **Nachhaltige Investitionen:** Mindestens 33% der Anlagen erfolgen in Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel (Unterstützung von UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung).
- **Dialog:** Enger und regelmässiger Kontakt mit dem Management aktueller und potenzieller Beteiligungen, unter anderem mit dem Ziel, die ESG-Praktiken und die ESG-Offenlegung bei diesen Unternehmen zu verbessern.
- **Eigentümerrechte:** Ausübung der Stimmrechte des MIV Global Medtech Fund delegiert an den Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben. Bei kontroversen Entscheiden involviert sich MIV Asset Management direkt.

- Der MIV Global Medtech Fund ist klassifiziert als Finanzprodukt nach **EU SFDR Artikel 8**
- MIV Asset Management ist Unterzeichner der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren**
- Beteiligungen des MIV Global Medtech Fund unterstützen die **UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, insbesondere Nr. 1, 3, 5, 8 und 10**
- MIV Asset Management arbeitet zusammen mit dem **Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches MSCI ESG Score (6.7) und MSCI ESG Rating (A)**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches Sustainalytics-ESG-Profil**

Glossar

Benchmark	Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient.
Lancierung	Auflegung des Fonds bzw. der Anteilsklasse.
Management Fee	Gebühr des Portfolio-Managers für Verwaltung und Vertrieb des Fonds.
NAV, NVW	Net Asset Value, Nettovermögenswert: Fonds-Gesamtvermögen dividiert durch Anzahl ausstehende Anteile.
TER	Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Fonds belastet werden.

Beteiligungen in Medizintechnik

Fondsinformationen

Website	www.mivglobalmedtech.ch
Rechtsform	Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Anteilsklasse	N3 (USD) Thesaurierung / ISIN: LU1050446076 / Schweizer Valorenummer: 24064488 / WKN: A117FQ
Zeichnung/Rücknahme	an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg bis 15.45 Uhr zum Nettovermögenswert (keine Berechnung von Nettovermögenswerten an Bank-/Börsenfeiertagen in Luxemburg und/oder den USA)
Management Fee	1.0% p.a.
Total Expense Ratio (TER) per 31.12.2023	1.17%
Fondslancierung	11. März 2008
Lancierung Anteilsklasse N3	3. April 2014
Abschluss Geschäftsjahr	30. Juni
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Berichterstattung des Portfolio-Managers	Monats-, Semester- und Jahresbericht
Kurspublikationen	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg: VARMVN3 LX / Reuters: LU1050446076.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Portfolio-Manager	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, info@mivglobalmedtech.ch Kontaktpersonen: Jürg Nagel, Christoph Gubler, Giuseppe Di Benedetto, Tel. +41 44 253 64 11
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Depotbank/Administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Mindestzeichnung	keine
Vertriebszulassungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Luxemburg, Frankreich, Italien, Spanien, Grossbritannien, Niederlande, Finnland, Norwegen, Schweden, Singapur (restricted scheme)
Vertriebsbeschränkungen	USA / US-Personen

Wichtige rechtliche Hinweise

Der MIV Global Medtech Fund ist ein Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch MIV Asset Management AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl MIV Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann MIV Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position im Portfolio des MIV Global Medtech Fund darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen.

Zeichnungen von Anteilen des Teilfonds erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der aktuellen Basisinformationsblätter / KIDs (Key Information Documents), der aktuellen Statuten sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes des Variopartner SICAV. Ein Investment in Teilfonds des Variopartner SICAV birgt Risiken, die im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Unterlagen können kostenlos bezogen werden beim Portfolio-Manager: MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, beim Vertreter für die Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Europäischen Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Schweden und Spanien: PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, bei der Finanz- und Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, bei der Einrichtung für Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, bei der Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, bei den Zahlstellen in Italien: Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Mailand, beim Facilities Agent für Grossbritannien: Carne Financial Services (UK) LLP, 85 Gresham Street, London EC2V 7NQ, am Sitz des Fonds: Variopartner SICAV, 11–13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg sowie über www.mivglobalmedtech.ch.

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finnland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
Frankreich	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Niederlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norwegen	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Schweden	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Spanien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Dieser Teilfonds ist bei der Financial Conduct Authority (FCA) für den öffentlichen Vertrieb in Grossbritannien registriert.

Dieser Teilfonds steht Retail-Anlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Der Teilfonds wurde von der Monetary Authority of Singapore (MAS) als „Restricted Scheme“ anerkannt und kann gemäß dem „Securities and Futures Act“, Chapter 289, von Singapur nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden.

Dieser Teilfonds ist nicht von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Er darf nur solchen Anlegern angeboten werden, die nach der Securities and Futures Ordinance als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

MIV Global Medtech Fund

Teilfonds eines luxemburgischen Investmentfonds SICAV



Monatsbericht August 2024

Marketingdokument für private und institutionelle Anleger

Aktuelle Daten Anteilsklasse P1

Nettvermögenswert pro Fondsanteil CHF	2'373.53
Fondsvermögen CHF Mio. (alle Anteilsklassen)	1'986
Investitionsgrad	99%
Liquidität	1%

Marktaufteilung

Augenheilkunde	12%
Spitalausrüstung	10%
Chirurgische Instrumente	8%
Orthopädie	7%
In-vitro-Diagnostik	7%
Medizinische Verbrauchsprodukte	7%
Diabetes	6%
Endoskopie	5%
Interventionelle Kardiologie	4%
Andere Medizintechnik-Sektoren	33%

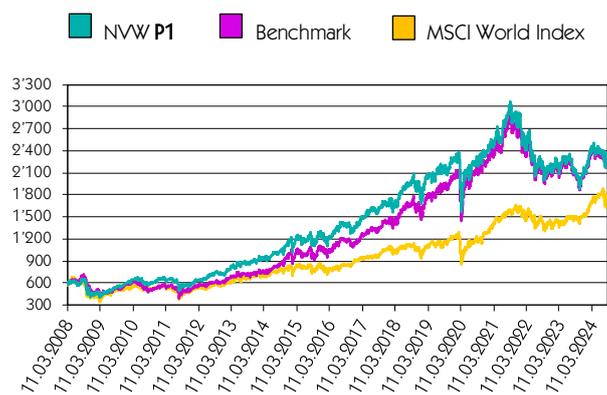
Beteiligungen

Stryker	10%	ResMed	3%
Intuitive Surgical	10%	IDEXX Laboratories	3%
Boston Scientific	10%	DexCom	2%
Abbott Laboratories	10%	Steris	2%
Medtronic	5%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	GE HealthCare	2%
Alcon	4%	Align Technology	2%
Becton Dickinson	4%	Siemens Healthineers	2%
HOYA	4%	Straumann	2%
Edwards Lifesciences	4%	13 kleinere Beteiligungen	14%

Währungsaufteilung

USD	76%	JPY	5%
CHF	8%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Anteilsklasse P1 CHF



Wichtige rechtliche Hinweise

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Performance in CHF	August	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Lancierung
MIV Global Medtech Fund P1	3.5%	11.3%	10.4%	-19.7%	8.7%	133.1%	290.0%
Benchmark *	3.5%	12.7%	12.2%	-15.7%	21.7%	179.4%	288.8%
MSCI World Index	-1.1%	17.7%	19.5%	13.2%	58.8%	131.1%	194.4%
			9.19-8.20	9.20-8.21	9.21-8.22	9.22-8.23	9.23-8.24
MIV Global Medtech Fund P1			2.7%	31.8%	-27.0%	-0.4%	10.4%
Benchmark *			8.9%	32.6%	-25.3%	0.6%	12.2%
MSCI World Index			6.3%	32.0%	-9.5%	4.6%	19.5%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

Gesellschaftsnachrichten

Alcon ist der weltweit führende Anbieter in der Augen Chirurgie und hält eine starke Marktstellung bei Kontaktlinsen und Augenpflegeprodukten. Trotz leicht unter den Erwartungen liegenden Zahlen im zweiten Quartal hielt das Management an seinen Mitte Mai erhöhten Prognosen der währungsbereinigten Wachstumsraten von 7% bis 9% beim Umsatz und von 15% bis 18% beim Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2024 fest. **EssilorLuxottica** ist der global dominierende Anbieter in der Brillenindustrie. Das währungsbereinigte Umsatzwachstum von 5.2% im zweiten Quartal lag aufgrund des moderaten Wachstums in Nordamerika leicht unter den Erwartungen. Angesichts wichtiger Produktinnovationen wie den neuen Gleitsichtgläsern (Varilux XR), den neuartigen Brillengläsern (Stellest), die das Fortschreiten der Kurzsichtigkeit bei Kindern und Jugendlichen verlangsamen, oder der im letzten Herbst eingeführten nächsten Generation intelligenter Brillen (Ray-Ban Meta Smart Glasses) bleibt das Management sehr zuversichtlich. Die japanische Gesellschaft **HOYA** erwirtschaftet gut die Hälfte des Konzernumsatzes im Kerngeschäft Augenheilkunde mit dem Verkauf von Brillengläsern (Nr. 2), Kontaktlinsen sowie Intraokularlinsen. **CooperCompanies** generiert rund zwei Drittel des Umsatzes mit Kontaktlinsen sowie ein Drittel im Bereich Reproduktionsmedizin und Frauengesundheit. Das Management erhöhte im Berichtsmonat seine Prognosen für das Ende Oktober abzuschliessende Fiskaljahr 2024 bereits zum dritten Mal. Basierend auf einem organischen Umsatzwachstum von 9% bis 9.5% im Kerngeschäftsfeld Kontaktlinsen wird auf Konzernstufe eine Wachstumsrate von 8% bis 8.5% in Aussicht gestellt. Seit Jahresbeginn erzielten die Aktien aller vier im Wachstumssektor Augenheilkunde aktiven Beteiligungen des Fonds eine sehr erfreuliche Wertsteigerung: Alcon +25%, EssilorLuxottica +18%, HOYA +17% und CooperCompanies +12%.

Der breit diversifizierte US-Konzern **Stryker** übertraf mit seinem Ende Juli publizierten Resultat für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen erneut. Sowohl der Bereich Orthopädie als auch das Geschäftsfeld MedSurg (Spitalausrüstung, Endoskopie, chirurgische Instrumente) & Neurotechnologie überzeugten. Das organische Umsatzwachstum erreichte 9%, wobei gestiegene Volumen 7.9 Prozentpunkte und höhere Preise 1.1 Prozentpunkte beisteuerten. Das Management hob die hohen Patientenvolumen, die anhaltend starke Nachfrage im Bereich Spitalausrüstung und dabei insbesondere die rekordhohen Installationen der für orthopädische Interventionen verwendeten interaktiven Roboterarme Mako in den USA sowie ausserhalb des Heimmarktes hervor. Dank hohem Innovationsgrad gewinnt Stryker seit Jahren Marktanteile in verschiedenen Segmenten und erzielt folglich überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Unternehmen befindet sich in einem attraktiven Produktzyklus mit zahlreichen Lancierungen. Die im Januar veröffentlichte initiale Prognose eines organischen Umsatzwachstums von 7.5% bis 9.0% im Geschäftsjahr 2024 wurde Ende Juli zum zweiten Mal auf aktuell 9% bis 10% angehoben. Die erwartete Steigerung des bereinigten Gewinns pro Aktie wurde von der ursprünglichen Bandbreite von rund 10% bis 13% auf etwa 12% bis 14% erhöht.

Beteiligungen in Medizintechnik

Anlagestrategie

Der MIV Global Medtech Fund investiert weltweit in Aktien kotierter Gesellschaften der Medizintechnik. Der Anlageprozess beruht auf einem kombinierten Top-down- / Bottom-up-Ansatz. Vor dem Hintergrund des jeweiligen makroökonomischen Umfelds werden, basierend auf einer intensiven Primäranalyse, die interessantesten Märkte und Unternehmen bestimmt. Eine starke Marktstellung, hohes Wachstumspotenzial, herausragende Produkte, nachhaltige Profitabilität sowie die Qualität des Managements stellen, neben einer attraktiven Bewertung, entscheidende Parameter für eine Investition dar. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG) ist in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Durch Diversifikation des Portfolios werden die Risiken begrenzt. Das Portfolio des MIV Global Medtech Fund wird in bestmöglicher Antizipation der konjunkturellen Entwicklung defensiver oder zyklischer ausgerichtet, um eine im Vergleich zum Benchmark und zu den Gesamtmarktindizes höhere Rendite zu erzielen.

Vorteile

Die Medizintechnik ist aufgrund der demografischen Trends sowie des Wunsches nach Lebensqualität und Mobilität ein langfristiger Wachstumsmarkt. Die Emerging Markets werden dank dem staatlich geförderten Ausbau ihrer Gesundheitswesen in Zukunft das Wachstum der Medizintechnik-Industrie positiv beeinflussen. Für die Anbieter in der Medizintechnik steht die Entwicklung innovativer, minimalinvasiver Produkte im Vordergrund. Dank verkürzter Rekonvaleszenz sind diese vorteilhaft für die Patienten und kosteneffizient für das Gesundheitswesen. Aus Investorensicht interessant sind vor allem das hohe Wachstum, die überdurchschnittliche Profitabilität sowie die oligopolistischen Marktstrukturen und die damit verbundenen hohen Eintrittshürden für neue Konkurrenten. Wichtige Produktinnovationen bieten auch in einem anspruchsvollen Umfeld attraktive Wachstumsperspektiven.

Risiken

Der MIV Global Medtech Fund investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Teilfonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da der MIV Global Medtech Fund einen aktiven Managementstil verfolgt, kann die Wertentwicklung deutlich von jener des Benchmark abweichen. Die Konzentration auf Aktien von globalen Unternehmen der Medizintechnik bringt gegebenenfalls zusätzliche bereichsspezifische Risiken und Währungsrisiken mit sich. Der Teilfonds kann zum Zweck der Absicherung sowie der effizienten Verwaltung des Portfolios Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (vor allem das Gegenparteienrisiko) entstehen können. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

MIV Asset Management identifiziert, überwacht und mindert ESG-Risiken, die für die Performance von Medizintechnik-Unternehmen wesentlich sind oder werden könnten. Die Vorgehensweise beruht auf den folgenden Faktoren:

- **Integration:** Nachhaltigkeitskriterien (ESG) sind in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Investiert wird in Anlagen mit einem guten ESG-Profil. Nicht investiert wird in Anlagen mit einem Sustainalytics ESG Risk Rating von über 40 (schwerwiegend) sowie einem Sustainalytics Controversy Score von über 4 (hoch).
- **Ausschluss:** Ausgeschlossen werden Anlagen in Firmen, die sich nicht an globale Normen halten (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation) sowie Anlagen in kontroverse Branchen (insbesondere konventionelle und kontroverse Waffen).
- **Nachhaltige Investitionen:** Mindestens 33% der Anlagen erfolgen in Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel (Unterstützung von UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung).
- **Dialog:** Enger und regelmässiger Kontakt mit dem Management aktueller und potenzieller Beteiligungen, unter anderem mit dem Ziel, die ESG-Praktiken und die ESG-Offenlegung bei diesen Unternehmen zu verbessern.
- **Eigentümerrechte:** Ausübung der Stimmrechte des MIV Global Medtech Fund delegiert an den Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben. Bei kontroversen Entscheiden involviert sich MIV Asset Management direkt.

- Der MIV Global Medtech Fund ist klassifiziert als Finanzprodukt nach **EU SFDR Artikel 8**
- MIV Asset Management ist Unterzeichner der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren**
- Beteiligungen des MIV Global Medtech Fund unterstützen die **UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, insbesondere Nr. 1, 3, 5, 8 und 10**
- MIV Asset Management arbeitet zusammen mit dem **Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches MSCI ESG Score (6.7) und MSCI ESG Rating (A)**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches Sustainalytics-ESG-Profil**

Glossar

Benchmark	Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient.
Lancierung	Auflegung des Fonds bzw. der Anteilsklasse.
Management Fee	Gebühr des Portfolio-Managers für Verwaltung und Vertrieb des Fonds.
NAV, NVW	Net Asset Value, Nettovermögenswert: Fonds-Gesamtvermögen dividiert durch Anzahl ausstehende Anteile.
TER	Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Fonds belastet werden.

Beteiligungen in Medizintechnik

Fondsinformationen

Website	www.mivglobalmedtech.ch
Rechtsform	Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Anteilsklasse	P1 (CHF) Thesaurierung / ISIN: LU0329630999 / Schweizer Valorennummer: 3535010 / WKN: A0NBNA
Zeichnung/Rücknahme	an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg bis 15.45 Uhr zum Nettovermögenswert (keine Berechnung von Nettovermögenswerten an Bank-/Börsenfeiertagen in Luxemburg und/oder den USA)
Management Fee	1.4% p.a.
Total Expense Ratio (TER) per 31.12.2023	1.57%
Fondslancierung	11. März 2008
Abschluss Geschäftsjahr	30. Juni
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Berichterstattung des Portfolio-Managers	Monats-, Semester- und Jahresbericht
Kurspublikationen	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg: VAR MVP1 LX / Reuters: LU0329630999.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Portfolio-Manager	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, info@mivglobalmedtech.ch Kontaktpersonen: Jürg Nagel, Christoph Gubler, Giuseppe Di Benedetto, Tel. +41 44 253 64 11
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich
Depotbank/Administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Mindestzeichnung	keine
Vertriebszulassungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Luxemburg, Frankreich, Italien, Spanien, Finnland, Norwegen, Schweden, Singapur (restricted scheme)
Vertriebsbeschränkungen	USA / US-Personen

Wichtige rechtliche Hinweise

Der MIV Global Medtech Fund ist ein Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch MIV Asset Management AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl MIV Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann MIV Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position im Portfolio des MIV Global Medtech Fund darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen.

Zeichnungen von Anteilen des Teilfonds erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der aktuellen Basisinformationsblätter / KIDs (Key Information Documents), der aktuellen Statuten sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes des Variopartner SICAV. Ein Investment in Teilfonds des Variopartner SICAV birgt Risiken, die im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Unterlagen können kostenlos bezogen werden beim Portfolio-Manager: MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, beim Vertreter für die Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich, bei der Zahlstelle in der Schweiz: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich, bei der Europäischen Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Schweden und Spanien: PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, bei der Finanz- und Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, bei der Einrichtung für Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, bei der Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, bei den Zahlstellen in Italien: Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Mailand, am Sitz des Fonds: Variopartner SICAV, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg sowie über www.mivglobalmedtech.ch.

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finnland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
Frankreich	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Niederlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norwegen	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Schweden	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Spanien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Dieser Teilfonds steht Retail-Anlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Der Teilfonds wurde von der Monetary Authority of Singapore (MAS) als „Restricted Scheme“ anerkannt und kann gemäß dem „Securities and Futures Act“, Chapter 289, von Singapur nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden.

Dieser Teilfonds ist nicht von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Er darf nur solchen Anlegern angeboten werden, die nach der Securities and Futures Ordinance als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Monatsbericht August 2024

Marketingdokument für private und institutionelle Anleger

Aktuelle Daten Anteilsklasse P2

Nettvermögenswert pro Fondsanteil EUR	2'527.51
Fondsvermögen EUR Mio. (alle Anteilsklassen)	2'115
Investitionsgrad	99%
Liquidität	1%

Marktaufteilung

Augenheilkunde	12%
Spitalausrüstung	10%
Chirurgische Instrumente	8%
Orthopädie	7%
In-vitro-Diagnostik	7%
Medizinische Verbrauchsprodukte	7%
Diabetes	6%
Endoskopie	5%
Interventionelle Kardiologie	4%
Andere Medizintechnik-Sektoren	33%

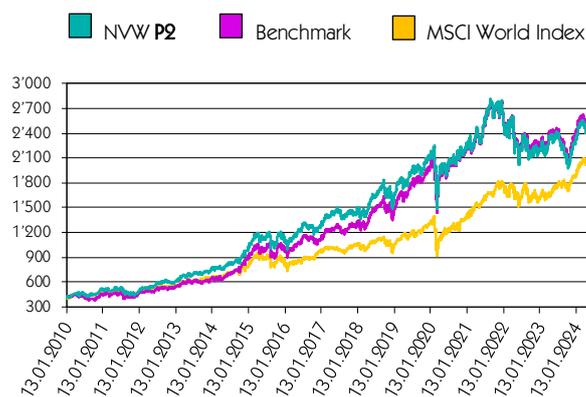
Beteiligungen

Stryker	10%	ResMed	3%
Intuitive Surgical	10%	IDEXX Laboratories	3%
Boston Scientific	10%	DexCom	2%
Abbott Laboratories	10%	Steris	2%
Medtronic	5%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	GE HealthCare	2%
Alcon	4%	Align Technology	2%
Becton Dickinson	4%	Siemens Healthineers	2%
HOYA	4%	Straumann	2%
Edwards Lifesciences	4%	13 kleinere Beteiligungen	14%

Währungsaufteilung

USD	76%	JPY	5%
CHF	8%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Anteilsklasse P2 EUR



Wichtige rechtliche Hinweise

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Performance in EUR	August	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Lancierung
MIV Global Medtech Fund P2	4.9%	10.2%	12.7%	-7.6%	26.1%	199.5%	505.1%
Benchmark *	5.0%	11.6%	14.6%	-2.9%	41.2%	258.8%	531.2%
MSCI World Index	0.3%	16.5%	22.0%	30.3%	84.2%	196.9%	425.8%
			9.19-8.20	9.20-8.21	9.21-8.22	9.22-8.23	9.23-8.24
MIV Global Medtech Fund P2			3.9%	31.3%	-19.6%	2.0%	12.7%
Benchmark *			10.2%	32.0%	-17.7%	3.0%	14.6%
MSCI World Index			7.5%	31.5%	-0.3%	7.1%	22.0%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

Gesellschaftsnachrichten

Alcon ist der weltweit führende Anbieter in der Augenchirurgie und hält eine starke Marktstellung bei Kontaktlinsen und Augenpflegeprodukten. Trotz leicht unter den Erwartungen liegenden Zahlen im zweiten Quartal hielt das Management an seinen Mitte Mai erhöhten Prognosen der währungsbereinigten Wachstumsraten von 7% bis 9% beim Umsatz und von 15% bis 18% beim Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2024 fest. **EssilorLuxottica** ist der global dominierende Anbieter in der Brillenindustrie. Das währungsbereinigte Umsatzwachstum von 5.2% im zweiten Quartal lag aufgrund des moderaten Wachstums in Nordamerika leicht unter den Erwartungen. Angesichts wichtiger Produktinnovationen wie den neuen Gleitsichtgläsern (Varilux XR), den neuartigen Brillengläsern (Stellest), die das Fortschreiten der Kurzsichtigkeit bei Kindern und Jugendlichen verlangsamen, oder der im letzten Herbst eingeführten nächsten Generation intelligenter Brillen (Ray-Ban Meta Smart Glasses) bleibt das Management sehr zuversichtlich. Die japanische Gesellschaft **HOYA** erwirtschaftet gut die Hälfte des Konzernumsatzes im Kerngeschäft Augenheilkunde mit dem Verkauf von Brillengläsern (Nr. 2), Kontaktlinsen sowie Intraokularlinsen. **CooperCompanies** generiert rund zwei Drittel des Umsatzes mit Kontaktlinsen sowie ein Drittel im Bereich Reproduktionsmedizin und Frauengesundheit. Das Management erhöhte im Berichtsmonat seine Prognosen für das Ende Oktober abzuschliessende Fiskaljahr 2024 bereits zum dritten Mal. Basierend auf einem organischen Umsatzwachstum von 9% bis 9.5% im Kerngeschäftsfeld Kontaktlinsen wird auf Konzernstufe eine Wachstumsrate von 8% bis 8.5% in Aussicht gestellt. Seit Jahresbeginn erzielten die Aktien aller vier im Wachstumssektor Augenheilkunde aktiven Beteiligungen des Fonds eine sehr erfreuliche Wertsteigerung: Alcon +25%, EssilorLuxottica +18%, HOYA +17% und CooperCompanies +12%.

Der breit diversifizierte US-Konzern **Stryker** übertraf mit seinem Ende Juli publizierten Resultat für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen erneut. Sowohl der Bereich Orthopädie als auch das Geschäftsfeld MedSurg (Spitalausrüstung, Endoskopie, chirurgische Instrumente) & Neurotechnologie überzeugten. Das organische Umsatzwachstum erreichte 9%, wobei gestiegene Volumen 7.9 Prozentpunkte und höhere Preise 1.1 Prozentpunkte beisteuerten. Das Management hob die hohen Patientenvolumen, die anhaltend starke Nachfrage im Bereich Spitalausrüstung und dabei insbesondere die rekordhohen Installationen der für orthopädische Interventionen verwendeten interaktiven Roboterarme Mako in den USA sowie ausserhalb des Heimmarktes hervor. Dank hohem Innovationsgrad gewinnt Stryker seit Jahren Marktanteile in verschiedenen Segmenten und erzielt folglich überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Unternehmen befindet sich in einem attraktiven Produktzyklus mit zahlreichen Lancierungen. Die im Januar veröffentlichte initiale Prognose eines organischen Umsatzwachstums von 7.5% bis 9.0% im Geschäftsjahr 2024 wurde Ende Juli zum zweiten Mal auf aktuell 9% bis 10% angehoben. Die erwartete Steigerung des bereinigten Gewinns pro Aktie wurde von der ursprünglichen Bandbreite von rund 10% bis 13% auf etwa 12% bis 14% erhöht.

Beteiligungen in Medizintechnik

Anlagestrategie

Der MIV Global Medtech Fund investiert weltweit in Aktien kotierter Gesellschaften der Medizintechnik. Der Anlageprozess beruht auf einem kombinierten Top-down- / Bottom-up-Ansatz. Vor dem Hintergrund des jeweiligen makroökonomischen Umfelds werden, basierend auf einer intensiven Primäranalyse, die interessantesten Märkte und Unternehmen bestimmt. Eine starke Marktstellung, hohes Wachstumspotenzial, herausragende Produkte, nachhaltige Profitabilität sowie die Qualität des Managements stellen, neben einer attraktiven Bewertung, entscheidende Parameter für eine Investition dar. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG) ist in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Durch Diversifikation des Portfolios werden die Risiken begrenzt. Das Portfolio des MIV Global Medtech Fund wird in bestmöglicher Antizipation der konjunkturellen Entwicklung defensiver oder zyklischer ausgerichtet, um eine im Vergleich zum Benchmark und zu den Gesamtmarktindizes höhere Rendite zu erzielen.

Vorteile

Die Medizintechnik ist aufgrund der demografischen Trends sowie des Wunsches nach Lebensqualität und Mobilität ein langfristiger Wachstumsmarkt. Die Emerging Markets werden dank dem staatlich geförderten Ausbau ihrer Gesundheitswesen in Zukunft das Wachstum der Medizintechnik-Industrie positiv beeinflussen. Für die Anbieter in der Medizintechnik steht die Entwicklung innovativer, minimalinvasiver Produkte im Vordergrund. Dank verkürzter Rekonvaleszenz sind diese vorteilhaft für die Patienten und kosteneffizient für das Gesundheitswesen. Aus Investorensicht interessant sind vor allem das hohe Wachstum, die überdurchschnittliche Profitabilität sowie die oligopolistischen Marktstrukturen und die damit verbundenen hohen Eintrittshürden für neue Konkurrenten. Wichtige Produktinnovationen bieten auch in einem anspruchsvollen Umfeld attraktive Wachstumsperspektiven.

Risiken

Der MIV Global Medtech Fund investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Teilfonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da der MIV Global Medtech Fund einen aktiven Managementstil verfolgt, kann die Wertentwicklung deutlich von jener des Benchmark abweichen. Die Konzentration auf Aktien von globalen Unternehmen der Medizintechnik bringt gegebenenfalls zusätzliche bereichsspezifische Risiken und Währungsrisiken mit sich. Der Teilfonds kann zum Zweck der Absicherung sowie der effizienten Verwaltung des Portfolios Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (vor allem das Gegenparteirisiko) entstehen können. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

MIV Asset Management identifiziert, überwacht und mindert ESG-Risiken, die für die Performance von Medizintechnik-Unternehmen wesentlich sind oder werden könnten. Die Vorgehensweise beruht auf den folgenden Faktoren:

- **Integration:** Nachhaltigkeitskriterien (ESG) sind in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Investiert wird in Anlagen mit einem guten ESG-Profil. Nicht investiert wird in Anlagen mit einem Sustainalytics ESG Risk Rating von über 40 (schwerwiegend) sowie einem Sustainalytics Controversy Score von über 4 (hoch).
- **Ausschluss:** Ausgeschlossen werden Anlagen in Firmen, die sich nicht an globale Normen halten (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation) sowie Anlagen in kontroverse Branchen (insbesondere konventionelle und kontroverse Waffen).
- **Nachhaltige Investitionen:** Mindestens 33% der Anlagen erfolgen in Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel (Unterstützung von UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung).
- **Dialog:** Enger und regelmässiger Kontakt mit dem Management aktueller und potenzieller Beteiligungen, unter anderem mit dem Ziel, die ESG-Praktiken und die ESG-Offenlegung bei diesen Unternehmen zu verbessern.
- **Eigentümerrechte:** Ausübung der Stimmrechte des MIV Global Medtech Fund delegiert an den Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben. Bei kontroversen Entscheiden involviert sich MIV Asset Management direkt.

- Der MIV Global Medtech Fund ist klassifiziert als Finanzprodukt nach **EU SFDR Artikel 8**
- MIV Asset Management ist Unterzeichner der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren**
- Beteiligungen des MIV Global Medtech Fund unterstützen die **UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, insbesondere Nr. 1, 3, 5, 8 und 10**
- MIV Asset Management arbeitet zusammen mit dem **Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches MSCI ESG Score (6.7) und MSCI ESG Rating (A)**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches Sustainalytics-ESG-Profil**

Glossar

Benchmark	Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient.
Lancierung	Auflegung des Fonds bzw. der Anteilsklasse.
Management Fee	Gebühr des Portfolio-Managers für Verwaltung und Vertrieb des Fonds.
NAV, NVW	Net Asset Value, Nettovermögenswert: Fonds-Gesamtvermögen dividiert durch Anzahl ausstehende Anteile.
TER	Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Fonds belastet werden.

Beteiligungen in Medizintechnik

Fondsinformationen

Website	www.mivglobalmedtech.ch
Rechtsform	Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Anteilsklasse	P2 (EUR) Thesaurierung / ISIN: LU0329630130 / Schweizer Valorenummer: 3535023 / WKN: A0NETR
Zeichnung/Rücknahme	an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg bis 15.45 Uhr zum Nettovermögenswert (keine Berechnung von Nettovermögenswerten an Bank-/Börsenfeiertagen in Luxemburg und/oder den USA)
Management Fee	1.4% p.a.
Total Expense Ratio (TER) per 31.12.2023	1.57%
Fondslancierung	11. März 2008
Lancierung Anteilsklasse P2	13. Januar 2010
Abschluss Geschäftsjahr	30. Juni
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Berichterstattung des Portfolio-Managers	Monats-, Semester- und Jahresbericht
Kurspublikationen	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg: VARMVP2 LX / Reuters: LU0329630130.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Portfolio-Manager	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, info@mivglobalmedtech.ch Kontaktpersonen: Jürg Nagel, Christoph Gubler, Giuseppe Di Benedetto, Tel. +41 44 253 64 11
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Depotbank/Administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Mindestzeichnung	keine
Vertriebszulassungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Luxemburg, Frankreich, Italien, Spanien, Finnland, Norwegen, Schweden, Singapur (restricted scheme)
Vertriebsbeschränkungen	USA / US-Personen

Wichtige rechtliche Hinweise

Der MIV Global Medtech Fund ist ein Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch MIV Asset Management AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl MIV Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann MIV Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position im Portfolio des MIV Global Medtech Fund darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen.

Zeichnungen von Anteilen des Teilfonds erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der aktuellen Basisinformationsblätter / KIDs (Key Information Documents), der aktuellen Statuten sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes des Variopartner SICAV. Ein Investment in Teilfonds des Variopartner SICAV birgt Risiken, die im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Unterlagen können kostenlos bezogen werden beim Portfolio-Manager: MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, beim Vertreter für die Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Europäischen Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Schweden und Spanien: PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, bei der Finanz- und Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, bei der Einrichtung für Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, bei der Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, bei den Zahlstellen in Italien: Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Mailand, am Sitz des Fonds: Variopartner SICAV, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg sowie über www.mivglobalmedtech.ch.

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finnland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
Frankreich	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Niederlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norwegen	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Schweden	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Spanien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Dieser Teilfonds steht Retail-Anlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Der Teilfonds wurde von der Monetary Authority of Singapore (MAS) als „Restricted Scheme“ anerkannt und kann gemäß dem „Securities and Futures Act“, Chapter 289, von Singapur nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden.

Dieser Teilfonds ist nicht von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Er darf nur solchen Anlegern angeboten werden, die nach der Securities and Futures Ordinance als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

MIV Global Medtech Fund

Teilfonds eines luxemburgischen Investmentfonds SICAV



Monatsbericht August 2024

Marketingdokument für private und institutionelle Anleger

Aktuelle Daten Anteilsklasse P3

Nettvermögenswert pro Fondsanteil USD	2'796.87
Fondsvermögen USD Mio. (alle Anteilsklassen)	2'341
Investitionsgrad	99%
Liquidität	1%

Marktaufteilung

Augenheilkunde	12%
Spitalausrüstung	10%
Chirurgische Instrumente	8%
Orthopädie	7%
In-vitro-Diagnostik	7%
Medizinische Verbrauchsprodukte	7%
Diabetes	6%
Endoskopie	5%
Interventionelle Kardiologie	4%
Andere Medizintechnik-Sektoren	33%

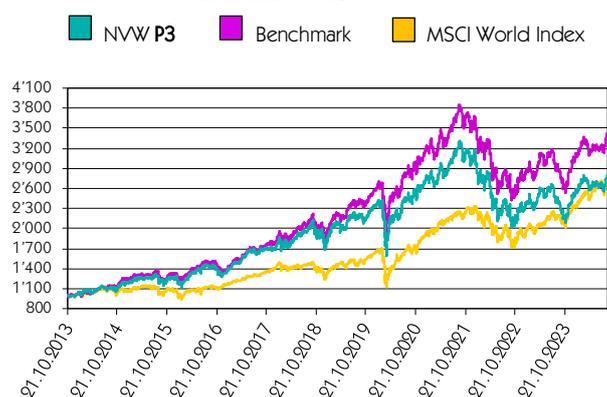
Beteiligungen

Stryker	10%	ResMed	3%
Intuitive Surgical	10%	IDEXX Laboratories	3%
Boston Scientific	10%	DexCom	2%
Abbott Laboratories	10%	Steris	2%
Medtronic	5%	CooperCompanies	2%
EssilorLuxottica	4%	GE HealthCare	2%
Alcon	4%	Align Technology	2%
Becton Dickinson	4%	Siemens Healthineers	2%
HOYA	4%	Straumann	2%
Edwards Lifesciences	4%	13 kleinere Beteiligungen	14%

Währungsaufteilung

USD	76%	JPY	5%
CHF	8%	DKK	3%
EUR	6%	GBP	2%

Performance Anteilsklasse P3 USD



Wichtige rechtliche Hinweise

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Performance in USD	August	2024	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Lancierung
MIV Global Medtech Fund P3	7.3%	10.4%	14.9%	-13.3%	26.8%	151.6%	183.4%
Benchmark *	7.4%	11.8%	16.8%	-9.0%	41.9%	201.6%	246.8%
MSCI World Index	2.6%	16.7%	24.4%	22.2%	85.1%	149.5%	177.5%
			9.19-8.20	9.20-8.21	9.21-8.22	9.22-8.23	9.23-8.24
MIV Global Medtech Fund P3			12.9%	29.6%	-31.5%	10.1%	14.9%
Benchmark *			19.7%	30.3%	-29.9%	11.2%	16.8%
MSCI World Index			16.8%	29.8%	-15.1%	15.6%	24.4%

* MSCI World Healthcare Equipment & Supplies

Gesellschaftsnachrichten

Alcon ist der weltweit führende Anbieter in der Augen Chirurgie und hält eine starke Marktstellung bei Kontaktlinsen und Augenpflegeprodukten. Trotz leicht unter den Erwartungen liegenden Zahlen im zweiten Quartal hielt das Management an seinen Mitte Mai erhöhten Prognosen der währungs bereinigten Wachstumsraten von 7% bis 9% beim Umsatz und von 15% bis 18% beim Gewinn pro Aktie im Geschäftsjahr 2024 fest. **Essilor-Luxottica** ist der global dominierende Anbieter in der Brillenindustrie. Das währungs bereinigte Umsatzwachstum von 5.2% im zweiten Quartal lag aufgrund des moderaten Wachstums in Nordamerika leicht unter den Erwartungen. Angesichts wichtiger Produktinnovationen wie den neuen Gleitsichtgläsern (Varilux XR), den neuartigen Brillengläsern (Stellest), die das Fortschreiten der Kurzsichtigkeit bei Kindern und Jugendlichen verlangsamen, oder der im letzten Herbst eingeführten nächsten Generation intelligenter Brillen (Ray-Ban Meta Smart Glasses) bleibt das Management sehr zuversichtlich. Die japanische Gesellschaft **HOYA** erwirtschaftet gut die Hälfte des Konzernumsatzes im Kerngeschäft Augenheilkunde mit dem Verkauf von Brillengläsern (Nr. 2), Kontaktlinsen sowie Intraokularlinsen. **CooperCompanies** generiert rund zwei Drittel des Umsatzes mit Kontaktlinsen sowie ein Drittel im Bereich Reproduktionsmedizin und Frauengesundheit. Das Management erhöhte im Berichtsmonat seine Prognosen für das Ende Oktober abzuschliessende Fiskaljahr 2024 bereits zum dritten Mal. Basierend auf einem organischen Umsatzwachstum von 9% bis 9.5% im Kerngeschäftsfeld Kontaktlinsen wird auf Konzernstufe eine Wachstumsrate von 8% bis 8.5% in Aussicht gestellt. Seit Jahresbeginn erzielten die Aktien aller vier im Wachstumssektor Augenheilkunde aktiven Beteiligungen des Fonds eine sehr erfreuliche Wertsteigerung: Alcon +25%, EssilorLuxottica +18%, HOYA +17% und CooperCompanies +12%.

Der breit diversifizierte US-Konzern **Stryker** übertraf mit seinem Ende Juli publizierten Resultat für das zweite Quartal 2024 die Erwartungen erneut. Sowohl der Bereich Orthopädie als auch das Geschäftsfeld MedSurg (Spitalausrüstung, Endoskopie, chirurgische Instrumente) & Neurotechnologie überzeugten. Das organische Umsatzwachstum erreichte 9%, wobei gestiegene Volumen 7.9 Prozentpunkte und höhere Preise 1.1 Prozentpunkte beisteuerten. Das Management hob die hohen Patientenvolumen, die anhaltend starke Nachfrage im Bereich Spitalausrüstung und dabei insbesondere die rekordhohen Installationen der für orthopädische Interventionen verwendeten interaktiven Roboterarme Mako in den USA sowie ausserhalb des Heimmarktes hervor. Dank hohem Innovationsgrad gewinnt Stryker seit Jahren Marktanteile in verschiedenen Segmenten und erzielt folglich überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das Unternehmen befindet sich in einem attraktiven Produktzyklus mit zahlreichen Lancierungen. Die im Januar veröffentlichte initiale Prognose eines organischen Umsatzwachstums von 7.5% bis 9.0% im Geschäftsjahr 2024 wurde Ende Juli zum zweiten Mal auf aktuell 9% bis 10% angehoben. Die erwartete Steigerung des bereinigten Gewinns pro Aktie wurde von der ursprünglichen Bandbreite von rund 10% bis 13% auf etwa 12% bis 14% erhöht.

Beteiligungen in Medizintechnik

Anlagestrategie

Der MIV Global Medtech Fund investiert weltweit in Aktien kotierter Gesellschaften der Medizintechnik. Der Anlageprozess beruht auf einem kombinierten Top-down- / Bottom-up-Ansatz. Vor dem Hintergrund des jeweiligen makroökonomischen Umfelds werden, basierend auf einer intensiven Primäranalyse, die interessantesten Märkte und Unternehmen bestimmt. Eine starke Marktstellung, hohes Wachstumspotenzial, herausragende Produkte, nachhaltige Profitabilität sowie die Qualität des Managements stellen, neben einer attraktiven Bewertung, entscheidende Parameter für eine Investition dar. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeits-Kriterien (ESG) ist in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Durch Diversifikation des Portfolios werden die Risiken begrenzt. Das Portfolio des MIV Global Medtech Fund wird in bestmöglicher Antizipation der konjunkturellen Entwicklung defensiver oder zyklischer ausgerichtet, um eine im Vergleich zum Benchmark und zu den Gesamtmarktindizes höhere Rendite zu erzielen.

Vorteile

Die Medizintechnik ist aufgrund der demografischen Trends sowie des Wunsches nach Lebensqualität und Mobilität ein langfristiger Wachstumsmarkt. Die Emerging Markets werden dank dem staatlich geförderten Ausbau ihrer Gesundheitswesen in Zukunft das Wachstum der Medizintechnik-Industrie positiv beeinflussen. Für die Anbieter in der Medizintechnik steht die Entwicklung innovativer, minimalinvasiver Produkte im Vordergrund. Dank verkürzter Rekonvaleszenz sind diese vorteilhaft für die Patienten und kosteneffizient für das Gesundheitswesen. Aus Investorensicht interessant sind vor allem das hohe Wachstum, die überdurchschnittliche Profitabilität sowie die oligopolistischen Marktstrukturen und die damit verbundenen hohen Eintrittshürden für neue Konkurrenten. Wichtige Produktinnovationen bieten auch in einem anspruchsvollen Umfeld attraktive Wachstumsperspektiven.

Risiken

Der MIV Global Medtech Fund investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Teilfonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da der MIV Global Medtech Fund einen aktiven Managementstil verfolgt, kann die Wertentwicklung deutlich von jener des Benchmark abweichen. Die Konzentration auf Aktien von globalen Unternehmen der Medizintechnik bringt gegebenenfalls zusätzliche bereichsspezifische Risiken und Währungsrisiken mit sich. Der Teilfonds kann zum Zweck der Absicherung sowie der effizienten Verwaltung des Portfolios Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (vor allem das Gegenparteirisiko) entstehen können. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können.

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

MIV Asset Management identifiziert, überwacht und mindert ESG-Risiken, die für die Performance von Medizintechnik-Unternehmen wesentlich sind oder werden könnten. Die Vorgehensweise beruht auf den folgenden Faktoren:

- **Integration:** Nachhaltigkeitskriterien (ESG) sind in den Research-, Analyse- und Anlageprozess integriert. Investiert wird in Anlagen mit einem guten ESG-Profil. Nicht investiert wird in Anlagen mit einem Sustainalytics ESG Risk Rating von über 40 (schwerwiegend) sowie einem Sustainalytics Controversy Score von über 4 (hoch).
- **Ausschluss:** Ausgeschlossen werden Anlagen in Firmen, die sich nicht an globale Normen halten (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation) sowie Anlagen in kontroverse Branchen (insbesondere konventionelle und kontroverse Waffen).
- **Nachhaltige Investitionen:** Mindestens 33% der Anlagen erfolgen in Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel (Unterstützung von UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung).
- **Dialog:** Enger und regelmässiger Kontakt mit dem Management aktueller und potenzieller Beteiligungen, unter anderem mit dem Ziel, die ESG-Praktiken und die ESG-Offenlegung bei diesen Unternehmen zu verbessern.
- **Eigentümerrechte:** Ausübung der Stimmrechte des MIV Global Medtech Fund delegiert an den Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben. Bei kontroversen Entscheiden involviert sich MIV Asset Management direkt.

- Der MIV Global Medtech Fund ist klassifiziert als Finanzprodukt nach **EU SFDR Artikel 8**
- MIV Asset Management ist Unterzeichner der **UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren**
- Beteiligungen des MIV Global Medtech Fund unterstützen die **UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung, insbesondere Nr. 1, 3, 5, 8 und 10**
- MIV Asset Management arbeitet zusammen mit dem **Stimmrechtsvertreter ISS gemäss Nachhaltigkeitsvorgaben**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches MSCI ESG Score (6.7) und MSCI ESG Rating (A)**
- Der MIV Global Medtech Fund hat ein **überdurchschnittliches Sustainalytics-ESG-Profil**

Glossar

Benchmark	Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient.
Lancierung	Auflegung des Fonds bzw. der Anteilsklasse.
Management Fee	Gebühr des Portfolio-Managers für Verwaltung und Vertrieb des Fonds.
NAV, NVW	Net Asset Value, Nettovermögenswert: Fonds-Gesamtvermögen dividiert durch Anzahl ausstehende Anteile.
TER	Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Fonds belastet werden.

Beteiligungen in Medizintechnik

Fondsinformationen

Website	www.mivglobalmedtech.ch
Rechtsform	Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Anteilsklasse	P3 (USD) Thesaurierung / ISIN: LU0969575561 / Schweizer Valorennummer: 22479642 / WKN: A1W6X2
Zeichnung/Rücknahme	an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg bis 15.45 Uhr zum Nettovermögenswert (keine Berechnung von Nettovermögenswerten an Bank-/Börsenfeiertagen in Luxemburg und/oder den USA)
Management Fee	1.4% p.a.
Total Expense Ratio (TER) per 31.12.2023	1.57%
Fondslancierung	11. März 2008
Lancierung Anteilsklasse P3	21. Oktober 2013
Abschluss Geschäftsjahr	30. Juni
Benchmark	MSCI World Healthcare Equipment & Supplies
Berichterstattung des Portfolio-Managers	Monats-, Semester- und Jahresbericht
Kurspublikationen	www.mivglobalmedtech.ch / www.swissfunddata.ch / www.fundinfo.com Bloomberg: VARP3US LX / Reuters: LU0969575561.LUF / Neue Zürcher Zeitung
Portfolio-Manager	MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, info@mivglobalmedtech.ch Kontaktpersonen: Jürg Nagel, Christoph Gubler, Giuseppe Di Benedetto, Tel. +41 44 253 64 11
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A., 18, rue Erasme, L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Depotbank/Administration	CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young S.A., 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Mindestzeichnung	keine
Vertriebszulassungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Luxemburg, Frankreich, Italien, Spanien, Finnland, Norwegen, Schweden, Singapur (restricted scheme)
Vertriebsbeschränkungen	USA / US-Personen

Wichtige rechtliche Hinweise

Der MIV Global Medtech Fund ist ein Teilfonds des Variopartner SICAV, ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch MIV Asset Management AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl MIV Asset Management AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann MIV Asset Management AG keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen. Alle in diesem Dokument beschriebenen Unternehmen können derzeit, müssen aber nicht, eine Position im Portfolio des MIV Global Medtech Fund darstellen. Alle Prognosen, Vorhersagen, Schätzungen und Annahmen in diesem Dokument basieren auf einer Reihe von Schätzungen und Annahmen. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Schätzungen oder Annahmen sich als richtig erweisen und die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den Prognosen abweichen.

Zeichnungen von Anteilen des Teilfonds erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der aktuellen Basisinformationsblätter / KIDs (Key Information Documents), der aktuellen Statuten sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes des Variopartner SICAV. Ein Investment in Teilfonds des Variopartner SICAV birgt Risiken, die im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Unterlagen können kostenlos bezogen werden beim Portfolio-Manager: MIV Asset Management AG, Feldeggstrasse 55, CH-8008 Zürich, beim Vertreter für die Schweiz: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, bei der Europäischen Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Schweden und Spanien: PwC Société coopérative – GFD, 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com, bei der Finanz- und Zentralstelle in Frankreich: BNP Paribas S.A., 16, Boulevard des Italiens, F-75009 Paris, bei der Einrichtung für Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, bei der Informationsstelle in Liechtenstein: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz, bei den Zahlstellen in Italien: Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, I-13900 Biella, Allfunds Bank, S.A.U., Via Bocchetto, 6, I-20123 Mailand, am Sitz des Fonds: Variopartner SICAV, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg sowie über www.mivglobalmedtech.ch.

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-de
Finnland	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fi
Frankreich	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-fr
Italien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-it
Niederlande	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-nl
Norwegen	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-no
Schweden	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-sv
Spanien	https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vs-es

Dieser Teilfonds steht Retail-Anlegern in Singapur nicht zur Verfügung. Der Teilfonds wurde von der Monetary Authority of Singapore (MAS) als „Restricted Scheme“ anerkannt und kann gemäß dem „Securities and Futures Act“, Chapter 289, von Singapur nur bestimmten vorgegebenen Personen zu bestimmten Konditionen angeboten werden.

Dieser Teilfonds ist nicht von der Securities and Futures Commission of Hong Kong zugelassen. Er darf nur solchen Anlegern angeboten werden, die nach der Securities and Futures Ordinance als professionelle Anleger gelten. Der Inhalt dieses Dokuments wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.