

# So ordnet Small Cap-Fondsmanager Köhn die Übernahme von Morphosys ein

Citywire spricht mit Maximilian-Benedikt Köhn über die Auswirkungen des Deals für Novartis und hebt hervor, welche Fonds das höchste Exposure zu Morphosys-Titeln haben.

VON **LUKAS KÜMMERLE**

Am Dienstag wurde bekannt, dass der Schweizer Pharma-Konzern [Novartis](#) (Citywire AAA Rating) das Münchner Biotech-Unternehmen [Morphosys](#) (Citywire + Rating) für knapp €2,7 Milliarden übernehmen will.

Die zunächst von *Reuters* veröffentlichte Information wurde am Montagabend von Novartis bestätigt. Für €2,7 Milliarden will der Pharmakonzern 68% der ausstehenden Unternehmensanteile kaufen. Nach der Übernahmemeldung stieg die Aktie von Morphosys um über 50% an.

„Die Akquisition von Morphosys ist für Novartis ein sinnvolles Asset und eine strategisch passende Ergänzung im Bereich der Krebsmedikamente“, erklärt Maximilian-Benedikt Köhn, Healthcare-Experte und Co-Fondsmanager des im vergangenen Jahr neu aufgelegten [K&K - Wachstum & Innovation](#), gegenüber *Citywire Deutschland*. „Durch die Akquisition erhält Novartis Zugang zu den Medikamenten Pelabresib, einem BET-Inhibitor für Myelofibrose (MF), sowie Tulumimetostat, einem EZH1/2-Inhibitor für solide Tumore/Lymphome.“

Der Zukauf eines Krebsmedikament-Spezialisten komme laut Köhn zeitlich nicht ungelegen. Ein vergleichbares, bereits zugelassenes Krebsmedikament von Novartis verliert nämlich in 2027 den Patentschutz. Darüber hinaus hätten beide Unternehmen in der nahen Vergangenheit bereits häufig zu anderen Medikamenten zusammengearbeitet – man kenne sich daher bereits als Partner. Die beiden Co-Fondsmanager Köhn und Kerkhoff allokiert derzeit 2% seiner Assets in Titel von Morphosys, wie das aktuelle Factsheet zeigt.

Einen Kursanstieg bei Morphosys gab es Ende November 2023, als das Unternehmen zusammen mit Novartis eine Phase III-Studie zu einem neuen Krebsmedikament veröffentlichte.

„In der Phase III Studie Manifest-2 konnte Morphosys mit ihrem Medikament Pelabresib in Kombination mit Novartis / Incyte Medikament Jakavi positive Studiendaten zeigen. Hier steht nun eine US-Zulassung vor der Tür.“

Der Fondsmanager meint, dass Pelabresib das Potenzial hat, einen Spitzenumsatz von circa €1 Milliarde zu erzielen. Darüber hinaus hat Novartis mit Morphosys ein Myelofibrose-Asset erworben, um das auslaufende Patent im Jahr 2027 auszugleichen.

Als Risiko für den Deal merkt Köhn an, dass im Markt noch das Gerücht kursiert, dass die endgültige Übernahme abhängig davon sein könnte, ob Morphosys schlussendlich die Zulassung bekommt – eine Ablehnung der US-Behörden könnte dann noch zum Dealbreaker werden.

## Fonds mit Exposure

Laut Daten von Morningstar haben mehrere in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Fonds ein hohes Exposure zu der Aktie. Der [WKR Vermögensbildungsfonds AMI](#) hatte zum Ende des Januars laut Daten von Morningstar eine Gewichtung in Höhe von 7,4% – bis dahin hatte die Position einen Wert von knapp €1,6 Millionen. Prozentual hat die Strategie laut den Daten das höchste Exposure aller Fonds in Titeln des Münchner Biotech-Unternehmens. Der €21,3 Millionen große Fonds wird von dem Münchner Finanzberater MFI Asset Management beraten – die Ampega fungiert als KVG.

Die nominal größte Position laut Morningstar Daten hat Union Investment mit dem [UniDeutschland XS](#). Der €1,39 Milliarden große Fonds allokierte Ende November 2023 2,3% oder knapp €32 Millionen in Titel des Unternehmens.

Dahinter folgt der **UniNachhaltig Aktien Deutschland** mit einem Exposure von 0,75% und einer nominalen Position in Höhe von €7,5 Millionen (Daten Ende Dezember) sowie der [DWS German Small/Mid Cap](#) mit einem Exposure von 1,0% und einer nominalen Position in Höhe von €2,4 Millionen (Daten Ende November).

---

## Fonds in diesem Artikel

WKR Vermögensbildungsfonds AMI

---

UniDeutschland XS

---

DWS German Small/Mid Cap

---

K&K - Wachstum & Innovation

## Weitere Artikel zu diesem Thema

Ex-DJE-Manager Köhn und Kerkhoff wollen im Oktober mit neuem Fonds starten

---

### Aktuelle Nachrichten

**WIRECARD** | 22. MÄRZ 2024 | ARTIKEL VON PHILIPP FISCHER

## Ex-DWS-Manager Tim Albrecht sagt im Wirecard-Prozess aus

Der Manager hatte jahrelang eine hohe Positionierung in seinem Deutschlandfonds. Am Donnerstag sagte er in München im Wirecard-Prozess aus.

---

**MEGATRENDS** | 22. MÄRZ 2024

Megatrends: Hohe Risiken, enorme Gebühren und schlechte Rendite

VON LUKAS KÜMMERLE



21. MÄRZ 2024

Bewerbungsphase gestartet: Wir suchen die Top 50

**PERSONALIEN** | 22. MÄRZ 2024

Wer kommt, wer geht? Die Top-Personalien von Sparkassen und Genobanken



VON JANA RUDOLF



**PERSONALIE** | 21. MÄRZ 2024

Vorstandsmitglied verlässt Union Investment Luxemburg

## Vermögensverwalter 2024

VON KERSTEN TEBECK



VON LUKAS KÜMMERLE



**BETEILIGUNG** | 21. MÄRZ 2024

Commerzbank steigt bei nachhaltigem Private Market-Unternehmen ein

**PERSONALIE** | 21. MÄRZ 2024

Wholesales-Chefin für Deutschland verlässt Oddo BHF Asset Management

VON PHILIPP FISCHER



VON PHILIPP FISCHER



### Weitere Top News

PHILIPP FISCHER, CITYWIRE  
DEUTSCHLAND

#### TIPP DER REDAKTION

**INTERVIEW** | 19. MÄRZ 2024

Hendrik Leber: „Das habe ich als eine klare Ansage gegen uns verstanden“

**FONDS** | 18. MÄRZ 2024

Dickemann-Mischfonds mit 4 Millionen Zuflüssen in 3 Jahr

## SPEZIALAUSGABEN



# Eine historische Anomalie

In dieser Sonderausgabe werfen wir einen Blick darauf, wie Vermögensverwalter und Mischfondsmanager derzeit Anleihen allokatieren.



**IN FOCUS** | DEC, 2023

Investments aus der Zukunft



**TOP 50** | JUN, 2023

Die Top 50 Vermögensverwalter 2023

[Entdecken Sie alle Publikationen](#)

## FONDS IM FOKUS

**FONDS** | 18. MÄRZ 2024 | ARTIKEL VON LUKAS KÜMMERLE

### Dickemann-Mischfonds mit €500 Millionen Zuflüssen in 3 Jahren

Wie der Manager in den letzten Jahren mehrere hundert Millionen anziehen konnte und auf welche Themen seine Strategie setzt.

**FUND FLOWS** | 11. MÄRZ 2024

Acatis-Fonds verliert €800 Millionen im Februar – Feri-Strategie schichtet um

**FUND FLOWS** | 07. MÄRZ 2024

Gané-Fonds profitiert im Februar, Optionsstrategie von Ex-Feri Manager wächst weiter

**ANALYSE** | 27. FEBRUAR 2024

**ANALYSE** | 22. FEBRUAR 2024

Darum sichert dieser  
Vermögensverwalter seinen  
Mischfonds derzeit ab

Fondsmanager von Top 50  
Vermögensverwalter erhält erstmalig  
A Rating – so hat es geklappt

**VERMÖGENSVERWALTER DATENBANK** | 19. FEBRUAR  
2024

Die besten Anleihefonds der Top 50  
Vermögensverwalter 2023



**INTERVIEW** | 16. FEBRUAR 2024

So allokiert Milliardenmanager  
Stahlhacke Anleihen in seinem  
Mischfonds

[Mehr lesen](#)

## VIDEOS & PODCASTS

**PODCASTS** | 08. MÄRZ 2024 | ARTIKEL VON JANA RUDOLF |

# Darum gibt es so wenige Frauen im deutschen Asset Management

Laut Alexandra Niessen-Ruenzi, Professorin an der Universität Mannheim, geht die Schere zwischen den Geschlechtern erst auseinander, wenn die Familiengründung beginnt.

**VIDEO-INTERVIEW** | 12. FEBRUAR 2024

Vermögensverwalter: Im Internat habe  
ich gelernt, die Ellbogen auszufahren



**INTERVIEW** | 08. JANUAR 2024

Auf diese zwei Fonds setzt Thomas  
Romig



**INTERVIEW** | 04. JANUAR 2024

Diese Opportunitäten hat Thomas  
Romig im Blick



**VIDEO-INTERVIEW** | 03. JANUAR 2024

Österreichischer Asset Manager: „Ich  
wäre der typische Vertriebler“



**INTERVIEW** | 03. JANUAR 2024

Thomas Romig: „Bei Prognosen von  
Volkswirten bin ich immer skeptisch“

**VIDEOINTERVIEW** | 19. DEZEMBER 2023

Warum Berenbergs  
Chefanlagestrategie auf diese



[Mehr lesen](#)

## DER HEIMATBANKER

**PERSONALIEN** | 22. MÄRZ 2024 | ARTIKEL VON JANA RUDOLF |

# Wer kommt, wer geht? Die Top-Personalien von Sparkassen und Genobanken

Diese personellen Veränderungen gab es im März bei deutschen Sparkassen und Genossenschaftsbanken.

**PERSONALIE** | 20. MÄRZ 2024

Deutsche Großsparkasse holt erstmals Frau in den Vorstand

**RENTE** | 14. MÄRZ 2024

Bayerische Sparkassen verlieren in zwölf Jahren 28% der Mitarbeiter

**PERSONALIE** | 12. MÄRZ 2024

Privatkundenvorständin verlässt Bremer Sparkasse nach nur 9 Monaten

**AKQUISITION** | 08. MÄRZ 2024

Volksbank kauft Berliner E-Commerce-Unternehmen

**PERSONALIEN** | 06. MÄRZ 2024

Wer kommt, wer geht? Die Top-Personalien von Sparkassen und Genobanken

**PERSONALIEN** | 05. MÄRZ 2024

DWP Bank verliert zwei Drittel ihres Vorstandes



[Mehr lesen](#)

# KRYPTO WELTEN

KRYPTO | 29. FEBRUAR 2024 | ARTIKEL VON LUKAS KÜMMERLE

## Union Investment legt Krypto-Mischfonds auf

Kryptowährungen wie Bitcoin, Ethereum und Co werden in dem Fonds über Zertifikate abgebildet.

KRYPTO | 06. FEBRUAR 2024

DZ Bank startet Pilotphase für Bitcoin-Handel in diesem Jahr

KRYPTO | 30. JANUAR 2024

Bitpanda launcht Service für Vermögensverwalter und Family Offices

TRAUER | 22. JANUAR 2024

Krypto-Pionier Philipp Sandner verstorben

KRYPTO | 11. JANUAR 2024

DWP Bank beantragt Kryptolizenz bei der Bafin

DIGITALE ASSETS | 11. JANUAR 2024

US-Finanzbehörde genehmigt Spot-Bitcoin-ETFs (diesmal wirklich)

BITCOIN ETFS | 10. JANUAR 2024

Das würde die Bitcoin-ETF-Zulassung für die Asset Management-Welt bedeuten

[Mehr lesen](#)

## ESG

NACHHALTIGKEIT | 14. MÄRZ 2024 | ARTIKEL VON SERGE DEBREBANT

## Deutsche Fondsriesen reagieren auf Klimavorwürfe von Greenpeace



In einem neuen Report wirft die Umweltorganisation den vier größten deutschen Gesellschaften klimaschädliche Investments vor.

---

**NACHHALTIGE ANLAGEN** | 15. FEBRUAR 2024

**Bafin: „ESG-Ratings sind teuer, die Datenqualität ist verbesserungswürdig“**

---

**GREENWASHING** | 01. FEBRUAR 2024

**Staatsanwaltschaft zum dritten Mal bei der DWS**

---

**GOVERNANCE** | 24. JANUAR 2024

**Staatsanwaltschaft erneut bei DWS vor Ort**

---

**DIVERSITÄT** | 20. DEZEMBER 2023

**Deutsche Banken liegen bei Parität weit unter europäischem Durchschnitt**

---

**FONDSNACHRICHTEN** | 01. DEZEMBER 2023

**Österreichische Boutique ändert Namen zweier Mikrofinanzfonds**

---

**SFDR** | 01. DEZEMBER 2023

**Fondsselektor: „SFDR ist eine Katastrophe“**

---

[Mehr lesen](#)