HALBZEIT.ai

Q1 · 2026 · DIGITAL HEALTH

POWERED BY PULSEWAVE.DIGITAL

Digital Health. Funding Report

Der HALBZEIT Digital Health Funding Report analysiert die wichtigsten Finanzierungsrunden, Exits und Investmenttrends im Digital-Health-Sektor in Deutschland und Europa.

01 • Der Funding-Markt im Überblick Q1 2026

GESAMTFUNDING DEUTSCHLAND · Q1 2026

$97,0 Mio.

- 12 Fundingrunden
- 3 davon undisclosed
- Ø Dealgröße $10,8 Mio.

USA

Anzahl Deals	**110**
Volumen	**$4 Mrd.**
Ø Dealgröße	**$36,7 Mio.**

Quelle: Rock Health Q1 2026

Europa

Anzahl Deals	**63** (15 N.A.)
Volumen	**$598,6 Mio.**
Ø Dealgröße	**$12,7 Mio.**

** basierend auf bekannten Summen*

Deutschland

Anzahl Deals	**12** (3 N.A.)
Volumen	**$97,0 Mio.**
Ø Dealgröße	**$10,8 Mio.**

** basierend auf bekannten Summen*

EXITS (EUROPA)

12

Exits in Q1 2026, davon drei Exits mit bekannten Übernahmesummen.

EARLY STAGE DEALS

41,67%

der deutschen Finanzierungsrunden in (Pre-)Seed Stage.

AI-NATIVE DEALS

6

entspricht 60% aller deutschen Starrtups mit Funding in Q1.

Quellen: Crunchbase, Newsletter Deutsche Börse und Desk Research; Disclaimer: Der Inhalt dieser Zusammenfassung stellt keine Rechtsberatung dar und kann die rechtliche Beratung im Einzelfall nicht ersetzen. Jegliche Prognosen, Einschätzungen und Aussagen sind ausschließlich Meinungen von Pulsewave zum jeweiligen Zeitpunkt und ohne Gewähr.

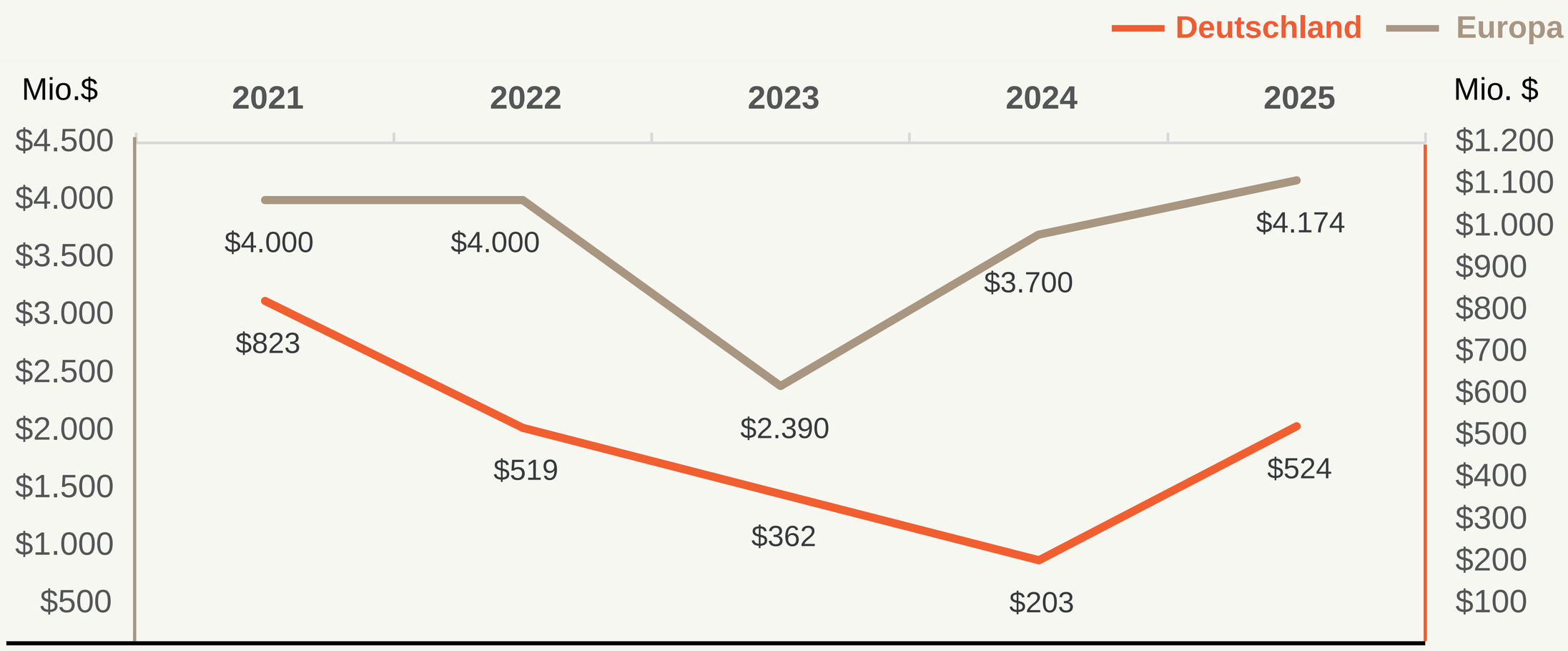
02 • Finanzierungsrunden Q1 2026 Deutschland

NAME		SEGMENT	STAGE	VOLUMEN
Recare	●	KI für klinische Prozesse	Venture Series	$ 43 Mio.
Oska Health	●	Ernährungsberatung	Seed	$ 13 Mio.
Circle Health		Digitale Prävention	Seed & Debt*	$ 11 Mio.
microsynetics *(Gardia)*	●	Sturzerkennung	Series A	$ 10 Mio.
RAYDIAX		CT-System	Series A & Grant*	$ 8,8 Mio.
Hellomed		Digitale Apotheke	Venture Series	$ 7,1 Mio.
Remi Health		Home Testing	Seed	$ 3,5 Mio.
ARON Surgical	●	KI-gestützte OP	Grant	$ 3 Mio.
Inzipio	●	Digitale OP-Planung	Seed	N.A.
NutriSync	●	Ernährungsberatung	Pre-Seed	N.A.

** RAYDIAX und Circle Health mit jeweils 2 Finanzierungsrunden in Q1 2026.*

• **KI als Kerntechnologie**

03 • Fundingverlauf 2021-2025 Deutschland & Europa



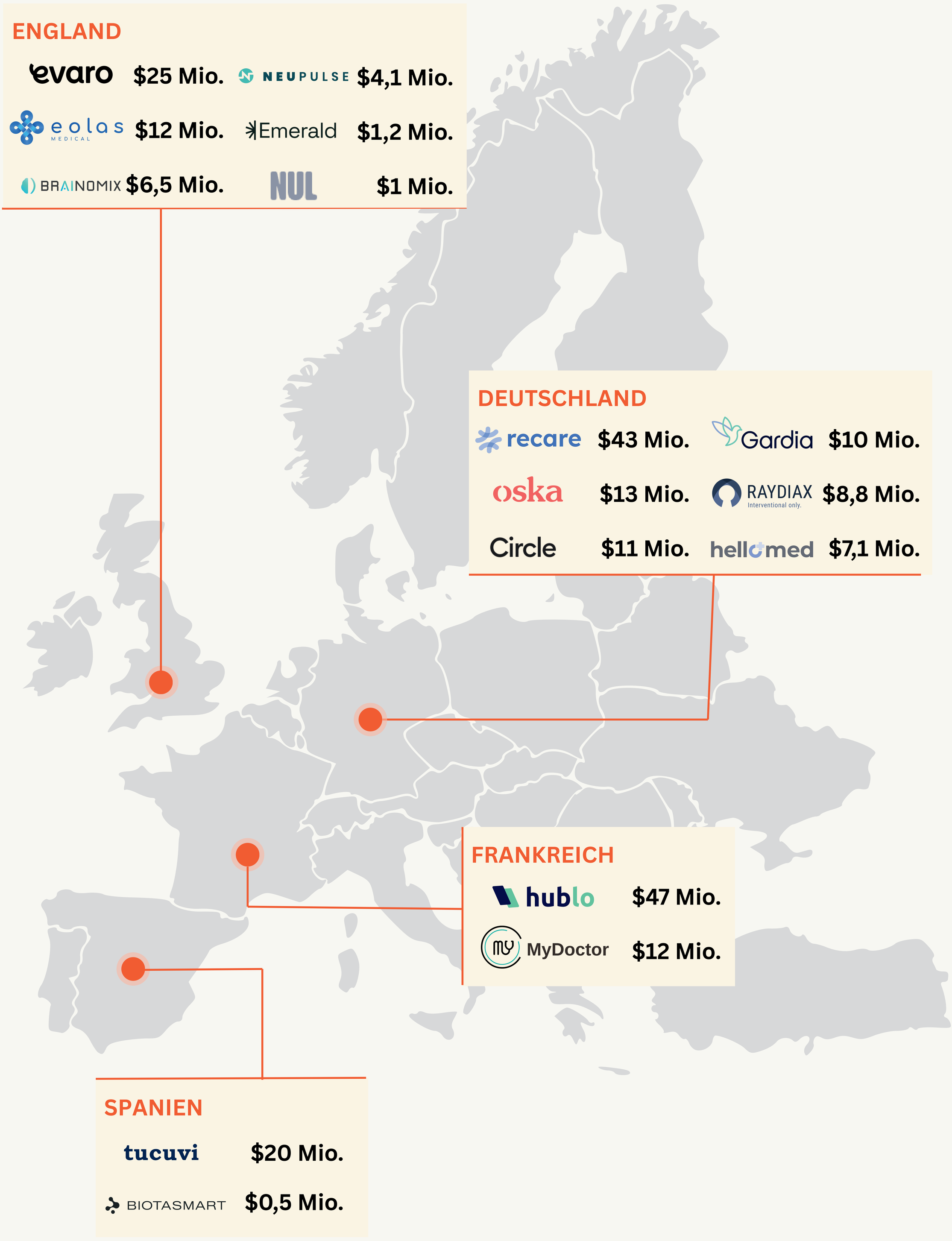
Top Runden

	2021–2025				
EU	**Babylon** (GBR) $430M (11%)	**Doctolib** (FRA) $548M (14%)	**CMR Surgical** (GBR) $165M (7%)	**Affidea** (NLD) $216M (6%)	**Oura** (FIN) $1,1B (28%)
DE	**Caresytax** $130M (16%)	**Centogene** $64M (12%)	**Patient21** $108M (30%)	**Aignostics** $34M (17%)	**Amboss** $259M (49%)

Top Runden der letzten 5 Jahre!

Quellen: Crunchbase, Newsletter Deutsche Börse und Desk Research; Disclaimer: Der Inhalt dieser Zusammenfassung stellt keine Rechtsberatung dar und kann die rechtliche Beratung im Einzelfall nicht ersetzen. Jegliche Prognosen, Einschätzungen und Aussagen sind ausschließlich Meinungen von Pulsewave zum jeweiligen Zeitpunkt und ohne Gewähr.

04 • Finanzierungsrunden Auswahl Q1 2026 Europa



Quellen: Crunchbase, Newsletter Deutsche Börse und Desk Research; Disclaimer: Der Inhalt dieser Zusammenfassung stellt keine Rechtsberatung dar und kann die rechtliche Beratung im Einzelfall nicht ersetzen. Jegliche Prognosen, Einschätzungen und Aussagen sind ausschließlich Meinungen von Pulsewave zum jeweiligen Zeitpunkt und ohne Gewähr.

05 • Länderverteilung nach Anteil an Fundingrunden Europa

TOP 1
ENGLAND
15
Anzahl Deals
23,81% Anteil am Gesamtfunding

TOP 2
DEUTSCHLAND
12
Anzahl Deals
19,05% Anteil am Gesamtfunding

TOP 3
SCHWEIZ
8
Anzahl Deals
12,7% Anteil am Gesamtfunding

ITALIEN
5
Anzahl Deals
7,94% Anteil am Gesamtfunding

SCHWEDEN
4
Anzahl Deals
6,35% Anteil am Gesamtfunding

DÄNEMARK
3
Anzahl Deals
4,76% Anteil am Gesamtfunding

FRANKREICH
3
Anzahl Deals
4,76% Anteil am Gesamtfunding

SPANIEN
3
Anzahl Deals
4,76% Anteil am Gesamtfunding

Hinweis: Es werden nur Ländern mit mindestens 3 Finanzierungsrunden gezeigt.

06 • Verteilung Finanzierungsphasen Europa

STARTUPS (AUSWAHL)

VENTURE (Series Unknown)
9
Anzahl Deals
hublo, recare, braive

PRE-(SEED)
24
Anzahl Deals
oska, Circle, Ahead

SERIES A & B
12
Anzahl Deals
turbine, evaro, luminate

SERIES C+
2
Anzahl Deals
BRAINOMIX, Oviva

Hinweis: Es werden nur Venture Runden in der Auswertung mit einbezogen. n = 47.

06 • Top-3 Finanzierungsrunden Europa

Digitale Therapie

Oviva

HQ: Schweiz

Stage: Series D

Fundingsumme: $234 Mio.

Gesamtfunding: $347 Mio.

Personalsoftware

hublo

HQ: Frankreich

Stage: Series Unknown

Fundingsumme: $47 Mio.

Gesamtfunding: $97 Mio.

KI für klinische Prozesse

recare

HQ: Deutschland

Stage: Series Unknown

Fundingsumme: $43 Mio.

Gesamtfunding: $56 Mio.

07 • Venture Capital Fondsaktivitäten (Auswahl) Europa

GESAMTVOLUMEN NEUE FONDS

1,35 Mrd.

Aggregiertes Closing-Volumen der unten gelisteten Fonds.

ANZAHL AN NEUEN FONDS IN EUROPA

12

darunter 3 neue Fondsvehikel sowie 9 Nachfolgefonds.

NEUE CLOSINGS IM DACH RAUM

4

VC-Fonds Closings aus Schweiz, Deutschland oder Österreich.

NAME	SEGMENT	CLOSING	FUNDS-NR.	INVESTMENTFOKUS
UVC Partners	Deutschland	**€ 400 Mio.**	Fund I	Early Stage → Growth · Industrieagnostisch mit Fokus auf DeepTech, AI & B2B
Daphni	Frankreich	**€ 260 Mio.**	Fund I	Early Stage · Science-focused
VI Partners	Schweiz	**€ 161 Mio.**	Fund I	Early Stage & Series A · Tech & Healthcare
b2venture	Deutschland	**€ 150 Mio.**	Fund II	Early Stage · Industrieagnostisch mit Fokus auf Tech
Elaia	Frankreich	**€ 134 Mio.**	Fund III	(Pre-)Seed · B2B Startups, u.a. Life Science (BioTech, Digital Health, MedTech)
Heran Partners	Belgien	**€ 90 Mio.**	Fund V	Seed & Series A · European MedTech & HealthTech
360 Capital	Spanien / Frankreich	**€ 85 Mio.**	Fund II	Early-stage · DeepTech startups
Ananda Impact Ventures	Deutschland	**€ 73 Mio.**	Fund V	Early-stage · Impact-driven tech startups

Quellen: Crunchbase, Newsletter Deutsche Börse und Desk Research; Disclaimer: Der Inhalt dieser Zusammenfassung stellt keine Rechtsberatung dar und kann die rechtliche Beratung im Einzelfall nicht ersetzen. Jegliche Prognosen, Einschätzungen und Aussagen sind ausschließlich Meinungen von Pulsewave zum jeweiligen Zeitpunkt und ohne Gewähr.

08 • Exits Q1 2026 Europa

EXITS GESAMT	DAVON UNDISCLOSED	BEKANNTES VOLUMEN
12	9	$ 603 Mio.
M&A-Transaktionen in EU	75 % ohne öffentlichen Preis	von 3 bekannten Summen

ACQUIREE	KÄUFER-KATEGORIE	KÄUFER	KÄUFER-KATEGORIE	PREIS
Kaia Health DE	● **Digitale Therapien**	Sword Health USA	**Digitale Therapien**	$ 285 Mio.
Gleamer FRA	● **KI-basierte Radiologie**	RadNet USA	**Radiologienetzwerk**	$ 270 Mio.
Inflow UK	**ADHD Plattform**	Cerebral USA	**Mental-Health-Plattform**	$ 48 Mio.
Oxipit LIT	● **KI-basierte Radiologie**	Sectra SWE	**Bildgebung & Cybersecurity**	N. A.
Omilon NOR	● **Digitale Dokumentation**	Nexus AG GER	**Healthcare-IT**	N. A.
ISECO SPA	**Digitale Altenpflege**	Sensio NOR	**Digitale Altenpflege**	N. A.
IQ Messenger NET	**Digitales Notfallsystem**	Main Capital Partners NET	**Private Equity**	N. A.
Oiva Health FIN	**Care Management Plattform**	LuxSci USA	**Dateninfrastruktur**	N. A.
MindWork IT	**BGM · Mentale Gesundheit**	Carol IT	**BGM**	N. A.
Axon Diagnostics UK ●	**KI-basierte Radiologie**	Medica Group UK	**KI-basierte Radiologie**	N. A.
Erevo FRA	**Digitale Lernplattform**	Equasens FRA	**Teleradiologie & Diagnostik**	N. A.
Dingo NOR	**Care Management Plattform**	Summa Equity SWE	**Private Equity**	N. A.

• **KI als Kerntechnologie**

Quellen: Crunchbase, Newsletter Deutsche Börse und Desk Research; Disclaimer: Der Inhalt dieser Zusammenfassung stellt keine Rechtsberatung dar und kann die rechtliche Beratung im Einzelfall nicht ersetzen. Jegliche Prognosen, Einschätzungen und Aussagen sind ausschließlich Meinungen von Pulsewave zum jeweiligen Zeitpunkt und ohne Gewähr.

09 • Fazit - Q1 2026 zeigt stabile Dealaktivität, starken Frühphasenfokus und diverse Exits im europäischen Digital-Health-Markt

KEY-TAKEAWAYS AUS Q1 2026

01 In Q1 2026 verzeichnet **Deutschland** 12 Deals mit einem Finanzierungsvolumen i.H.v. $97,0 Mio. und einer durchschnittlichen Dealgröße von $10,8 Mio. Damit gehört Deutschland zu den **aktivsten Märkten** in Europa, direkt hinter England mit 15 Finanzierungsrunden. Auffällig ist dabei die hohe **Frühphasenquote**: Rund **42 %** aller deutschen Deals entfielen auf Pre-Seed- und Seed-Phasen. Dies spricht für anhaltend hohe Innovationsaktivität trotz weiterhin selektiver Kapitalvergabe.

02 Besonders sichtbar wird die Marktverschiebung hin zu **KI-nativen Geschäftsmodellen**. Bereits **60 %** aller deutschen Finanzierungsrunden entfielen auf Unternehmen mit klarer AI-First-Positionierung. Im Fokus stehen dabei vor allem Lösungen zur Automatisierung klinischer Workflows oder Planungstools sowie intelligente Versorgungssteuerung.

03 **Europa** verzeichnete im Q1 2026 insgesamt 63 Finanzierungsrunden mit einem bekannten Gesamtfinanzierungsvolumen von rund $598,6 Mio. Die durchschnittliche Dealgröße lag bei etwa $12,7 Mio. und damit leicht über dem deutschen Niveau. Die **Top-3 Runden** fielen in diesem Quartal auf **Oviva** aus der Schweiz (Digitale Therapie, Series D, $234 Mio), **Hublo** aus Frankreich (Personalsoftware, Series Unknown, $47 Mio.) sowie **Recare** aus Deutschland (KI für klinische Prozesse, Series Unknown, $43 Mio.).

04 Europaweit zählte der Markt im Quartal **12 Digital-Health-Akquisitionen**, darunter prominente Übernahmen wie **Kaia Health** durch Sword Health ($285 Mio.) oder **Gleamer** durch RadNet ($270 Mio.). Besonders auffällig: **Strategische Käufer** dominieren das Marktgeschehen. Große Healthcare-IT-, Diagnostik- und Versorgungsplattformen sichern sich gezielt KI-Kompetenzen und spezialisierte digitale Versorgungslösungen. Dies unterstreicht die zunehmende industrielle Konsolidierung des europäischen Digital-Health-Markts.

05 Parallel dazu bleibt auch die **Investorenseite** dynamisch. Europäische VC-Fonds sammelten im ersten Quartal mehr als **€1,35 Mrd. frisches Kapital** ein. Neue Fondsvehikel von UVC Partners, Daphni oder VI Partners zeigen, dass institutionelle Investoren weiterhin langfristig an DeepTech-, AI- und Healthcare-Themen glauben. Dabei bleibt die **USA** weiterhin ein relevanter Exit-Markt: Rund 33% der Assets (4 von 12) wurden an Unternehmen mit Hauptsitz in den USA verkauft.

Quellen: Crunchbase, Newsletter Deutsche Börse und Desk Research; Disclaimer: Der Inhalt dieser Zusammenfassung stellt keine Rechtsberatung dar und kann die rechtliche Beratung im Einzelfall nicht ersetzen. Jegliche Prognosen, Einschätzungen und Aussagen sind ausschließlich Meinungen von Pulsewave zum jeweiligen Zeitpunkt und ohne Gewähr.

10 • Glossar

BEGRIFF	ERKLÄRUNG
AI-Native	Unternehmen, deren Produkt oder Geschäftsmodell von Beginn an auf Künstlicher Intelligenz basiert.
Bewertung (Valuation)	Geschätzter Unternehmenswert eines Startups zum Zeitpunkt einer Finanzierungsrunde.
Business Angel	Privatperson, die sehr früh Kapital, Erfahrung und Netzwerk in Startups investiert.
B2B (Business-to-Business)	Geschäftsmodell, bei dem Unternehmen Produkte oder Dienstleistungen an andere Unternehmen verkaufen.
B2C (Business-to-Consumer)	Geschäftsmodell, bei dem Unternehmen direkt an Endverbraucher verkaufen.
Deal	Eine einzelne Beteiligung oder Finanzierungsvereinbarung zwischen Investoren und einem Startup.
Deep Tech	Technologieunternehmen mit wissenschaftlich oder technologisch besonders komplexen Innovationen.
Digital Health	Digitale Lösungen im Gesundheitswesen, z. B. Apps, Plattformen oder KI-Anwendungen.
Exit	Verkauf eines Unternehmens oder Börsengang, bei dem Investoren ihre Anteile veräußern.
Finanzierungs-runde	Ein definierter Zeitraum, in dem ein Startup Kapital von Investoren einsammelt.
Fonds	Kapitalpool, der von Investoren eingesammelt und professionell in mehrere Unternehmen investiert wird.
Funding / Finanzierung	Kapital, das ein Startup für Produktentwicklung, Teamaufbau, Markteintritt und Wachstum erhält.
Grant	Finanzielle Unterstützung durch staatliche Stellen, Stiftungen, Förderprogramme oder Organisationen, die Unternehmen oder Startups erhalten können, ohne Anteile abzugeben oder das Geld zurückzahlen zu müssen. Grants werden häufig für Innovation, Forschung, Nachhaltigkeit oder gesellschaftlich relevante Projekte vergeben.
Investor	Eine Person oder Organisation, die Kapital in ein Unternehmen investiert, um langfristig Rendite zu erzielen.
IPO (Initial Public Offering)	Börsengang eines Unternehmens, bei dem erstmals Aktien öffentlich gehandelt werden.

Quellen: Crunchbase, Newsletter Deutsche Börse und Desk Research; Disclaimer: Der Inhalt dieser Zusammenfassung stellt keine Rechtsberatung dar und kann die rechtliche Beratung im Einzelfall nicht ersetzen. Jegliche Prognosen, Einschätzungen und Aussagen sind ausschließlich Meinungen von Pulsewave zum jeweiligen Zeitpunkt und ohne Gewähr.

10 • Glossar

BEGRIFF	ERKLÄRUNG
Pre-Seed	Sehr frühe Unternehmensphase, in der meist nur eine Idee, ein erstes Konzept oder ein Prototyp existiert.
Seed	Frühphase eines Startups, in der das Produkt entwickelt und erste Kunden, Umsätze oder Pilotprojekte gewonnen werden.
Series A	Erste größere Finanzierungsrunde, mit der ein validiertes Geschäftsmodell skaliert werden soll.
Series B	Wachstumsphase, in der ein Unternehmen expandiert, neue Märkte erschließt und das Unternehmen weiter professionalisiert.
Series C+	Spätere Finanzierungsrunden für internationale Expansion, Zukäufe oder Vorbereitung auf einen Börsengang.
Startup	Ein junges Unternehmen mit einem innovativen, meist technologiegetriebenen Geschäftsmodell, das schnell wachsen und skalieren möchte.
Venture Capital (VC)	Venture Capital (VC) ist Risikokapital, das in junge, innovative Unternehmen mit hohem Wachstumspotenzial investiert wird – meist im Austausch gegen Unternehmensanteile.

HALBZEIT.ai

Digital Health Venture Insights

ANSPRECHPARTNER:INNEN

Luisa Wasilewski
Co-Founder & CEO

Ramin Assadollahi
Co-Founder & CEO

KONTAKT

Webseite
halbzeit.ai

LinkedIn
linkedin.com/company/halbzeit-ai

WICHTIGER HINWEIS

Quellen: Crunchbase, Newsletter Deutsche Börse und Desk Research.

Vorgehen: Fundingsummen wurden teilweise in US-Dollar umgerechnet (Wechselkurs zum Zeitpunkt der Runde) und ab € 10 Mio. gerundet. Nicht enthalten sind Startups, die ausschließlich in MedTech (z. B. Implantate), Biotechnology, Drug Discovery / Sequencing, InsurTech, FinTech, Pet Health, 3D Printing, Fitness oder Wellness arbeiten. Regionale Zuordnung erfolgt nach Unternehmenssitz.

Disclaimer: Der Inhalt stellt keine Rechts- oder Anlageberatung dar. Jegliche Prognosen, Einschätzungen und Aussagen sind ausschließlich Meinungen von HALBZEIT AI GmbH und Pulsewave (Grow Health UG) zum jeweiligen Zeitpunkt und ohne Gewähr.