

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 H1 2026 (\$)

GESAMTFUNDING DEUTSCHLAND · H1 2026

\$ 128,3 Mio.

• 25 Fundingrunden • 9 davon undisclosed • Ø Dealgröße \$ 7,6 Mio.

USA

Anzahl Deals 244

Volumen \$ 7,4 Mrd.

Ø Dealgröße \$ 30,2 Mio.

Quelle: Rock Health H1 2026

Europa

Anzahl Deals 164 (41 N.A.)

Volumen \$ 1,523 Mrd.

Ø Dealgröße \$ 12,5 Mio.

* basierend auf bekannten Summen

Deutschland

Anzahl Deals 25 (9 N.A.)

Volumen \$ 128,3 Mio.

Ø Dealgröße \$ 7,6 Mio.

* basierend auf bekannten Summen

EXITS (EUROPA)

34

Exits in H1 2026, davon drei Exits mit bekannten Übernahmesummen.

EARLY STAGE DEALS

~ 44 %

der deutschen Finanzierungsrunden aus H1 in (Pre-)Seed Stage.

AI-NATIVE DEALS

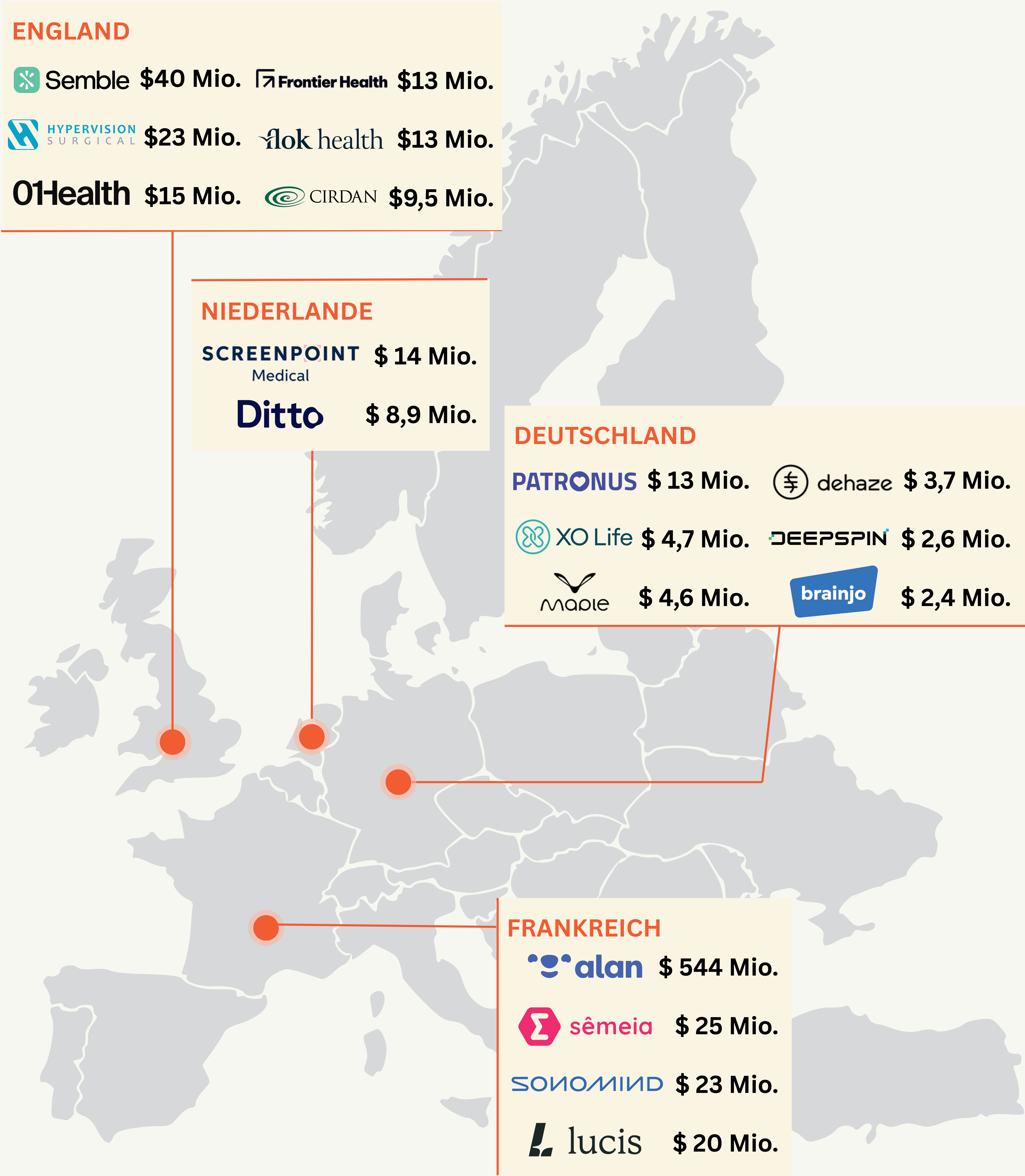
11

entspricht 48% aller deutschen Startups mit Funding in H1 2026.

02 • Finanzierungsrunden Q2 2026 Deutschland (\$)

	NAME	SEGMENT		STAGE	VOLUMEN
1	Patronus Group	Quantified Self & Consumer Health		Venture Series	\$ 13 Mio.
	Smartwatch mit App für Notruf, Standortverfolgung und Wohlbefinden, damit ältere Menschen sicher und selbstständig leben.				
2	XO Life	Digitaler Zugang & Telemedizin	●	Venture Series	\$ 4.7 Mio.
	Plattform verbindet Patient:innen mit Gesundheitsexpert:innen und Pharma für digitale Produkt- und Therapiebegleitung.				
3	Maple Aviation	Operative Effizienz & Workflow-Automatisierung	●	Seed	\$ 4.6 Mio.
	Autonome Elektro-Drohnen liefern Blutproben, Laborproben und Medikamente in Minuten zwischen Kliniken und Laboren.				
4	dehaze	Prävention & Früherkennung	●	Seed	\$ 3.7 Mio.
	KI-Copilot vereinheitlicht fragmentierte Gesundheitsdaten, um übersehene Diagnosen und künftige Gesundheitsrisiken frühzeitig zu erkennen.				
5	DeepSpin	MedTech (Hardware & Geräte)		Grant	\$ 2.6 Mio.
	Kostengünstiges, offenes Flatbed-MRT ohne Kryogenik oder Abschirmraum, dass direkt am Behandlungsort eingesetzt werden kann.				
6	Brainjo	Digitale Therapien & Fernüberwachung		Seed	\$ 2.4 Mio.
	VR-Anwendung mit Brain-Computer-Interface als digitale Gesundheitsanwendung (DiGA/DTx) zur Behandlung von ADHS.				
7	Xena	Entscheidungsunterstützung & klinische Pfade	●	Pre-Seed	\$ 0,3 Mio.
	KI erstellt aus Standard-MRT 3D-Chirurgie-Wegekarten für die präoperative Planung komplexer Operationen.				
8	Avelios Medical	Gesundheitsdaten-Infrastruktur & Interoperabilität	●	Corporate Round	N.A.
	Eine modulare, datengetriebene Plattform, die Krankenhausabläufe digitalisiert und strukturierte Daten für Forschung und KI generiert.				
9	Mango Medical	Entscheidungsunterstützung & klinische Pfade		Grant	N.A.
	KI-Agenten erstellen aus CT- und Röntgenbildern in Sekunden chirurgische Pläne für orthopädische Operationen.				
10	Vivira	Digitale Therapien & Fernüberwachung		Venture Series	N.A.
	Digitale Bewegungstherapie-App (DiGA) für Rücken-, Knie- und Gelenkschmerzen, die von der Krankenkasse übernommen werden kann.				
11	Eterno Health	Operative Effizienz & Workflow-Automatisierung		Venture Series	N.A.
	Digitalisierte Facharztpraxen mit moderner Infrastruktur und Machine Learning für effizientere, bessere Patientenversorgung.				
12	Docuply	Operative Effizienz & Workflow-Automatisierung	●	Seed	N.A.
	Ein cloudbasiertes, elektronisches Dokumenten- und Qualitätsmanagementsystem für pharmazeutische und biotechnologische Unternehmen.				
13	Tokura	Operative Effizienz & Workflow-Automatisierung		Seed	N.A.
	Entwickelt und betreibt ambulante OP-Zentren, die Räume, Teams und Technologie zu einem System verbinden.				
			●	KI als Kerntechnologie	

03 • Finanzierungsrunden Auswahl Q2 2026 **Europa** (Auswahl, \$)

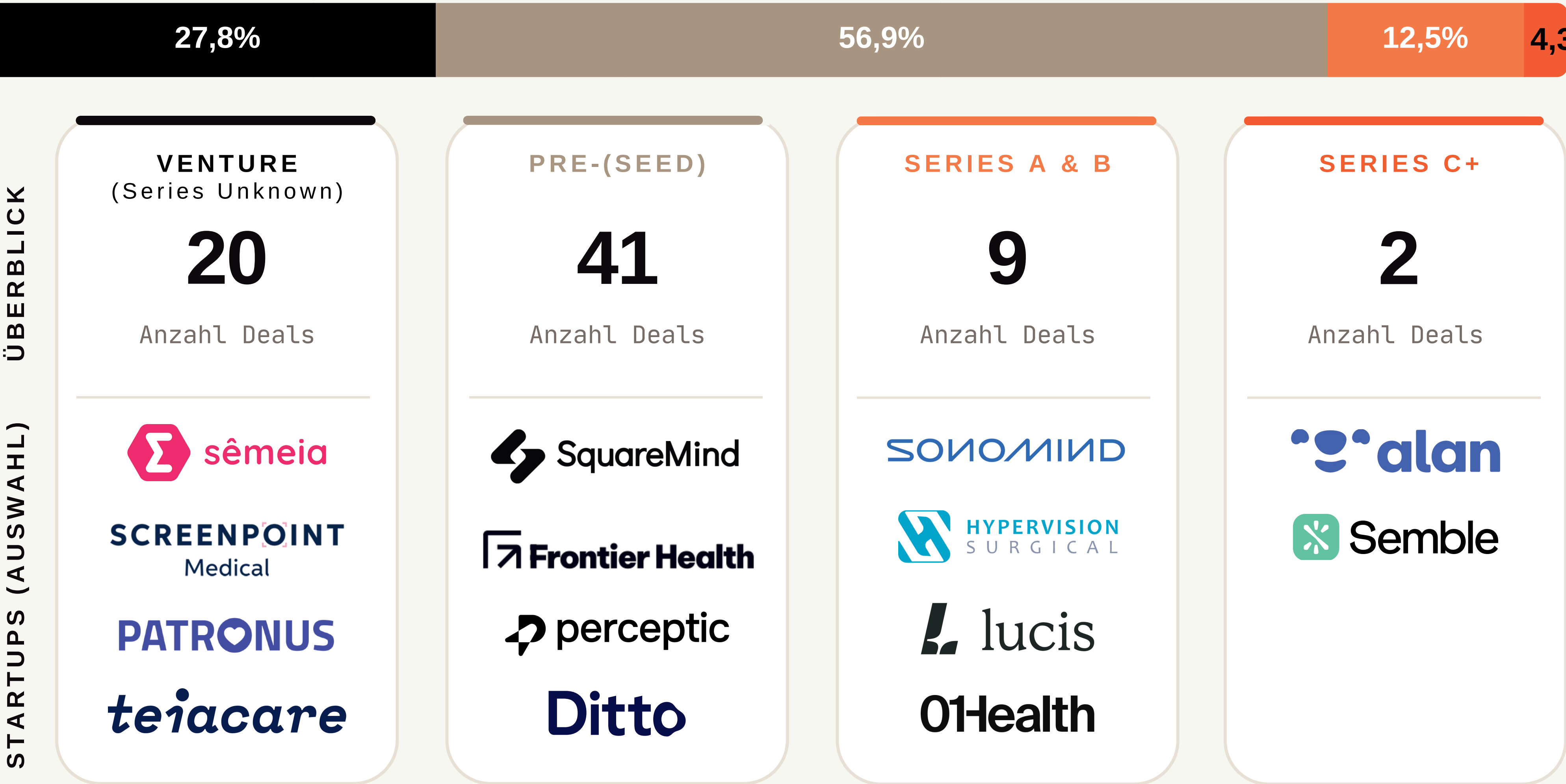


04 • Länderverteilung nach Anteil an Fundingrunden Q2 Europa



Hinweis: Es werden nur Ländern mit mindestens 4 Finanzierungsrunden gezeigt.

05 • Verteilung Finanzierungsphasen Q2 Europa



Hinweis: Es werden nur Venture Runden (kein Debt Financing) in der Auswertung mit einbezogen; n = 72

06 • Top-3 Finanzierungsrunden Q2 Europa (\$)

Digitale Versicherung	Praxismanagement	Patientenmanagement
 HQ: Frankreich Stage: Series G Fundingsumme: \$ 544 Mio. Gesamtfunding: \$ 1,4 Mrd.	 HQ: Großbritannien Stage: Series C Fundingsumme: \$ 40 Mio. Gesamtfunding: \$ 67 Mio.	 HQ: Frankreich Stage: Venture Series Fundingsumme: \$ 25 Mio. Gesamtfunding: \$ 32 Mio.

07 • Venture Capital Fondsaktivitäten (Q2, Auswahl) Europa (€)

GESAMTVOLUMEN NEUE FONDS € 830 Mio. Aggregiertes Closing-Volumen der unten gelisteten Fonds.	ANZAHL AN NEUEN FONDS IN EUROPA 7 Drei neue Fondsvehikel sowie vier Nachfolgefonds.	NEUE CLOSINGS IM DACH RAUM 1 Ein neues VC-Fond Closing aus Deutschland.
---	--	--

NAME	SEGMENT	CLOSING	FUNDS-NR.	INVESTMENTFOKUS
Seedcamp	UK	€ 279 Mio.	Fund VII & Select	Pre-Seed bis Growth · Generalist & AI · bestehendes Digital-Health-Portfolio
Kurma Partners	Frankreich	€ 215 Mio.	Biofund IV	Healthcare · Biotech · Therapeutics · Company Creation
Merantix Capital	Deutschland	€ 103 Mio.	AI Fund	Pre-Seed & Seed · AI · Healthcare · Life Sciences · TechBio
Eka Ventures	UK	€ 91,5 Mio.	Fund II	Pre-Seed & Seed · Health · Wellbeing · Prävention · Sustainability
Newfund Capital	Frankreich	€ 60 Mio.	HEKA	Seed · BrainTech · AI · Digital Therapeutics · Diagnostik
THENA Capital	UK	€ 52 Mio.	Fund I	Seed · Healthcare · Digital-Health-Plattformen · MedTech
Cogito Capital Partners	Polen	€ 30 Mio. (Neue Zusagen)	Fund II	Growth · AI & Software · bestehendes Portfolio in Telemedizin und diagnostischer Software

08 • Exits Q2 Europa (\$)

EXITS GESAMT

22

M&A-Transaktionen in EU

DAVON UNDISCLOSED

21

95,5 % ohne öffentlichen Preis

BEKANNTES VOLUMEN

\$ 12,5 Mio.

der einzigen öffentlich bekannten Summe

ACQUIREE		KATEGORIE	KÄUFER	KATEGORIE	PREIS
InfoSolutions SWE		Health-IT	Carasent SWE	Health Software	\$ 12,5 Mio.
Lyphe Group UK		Telemedizin	Tilray US	Cannabis Konzern	N.A.
MOA Benchmarking UK		Care-Software	Evaran AUS	Software Buy-&-Build	N.A.
CareLineLive UK		Care-Software	Evaran AUS	Software Buy-&-Build	N.A.
Medicus Health UK		Praxissoftware	Doctolib FR	Digital Health	N.A.
NeuroNation GER		Digitale Therapien	Schwabe Group GER	Pharma	N.A.
OuiVu FRA		Terminbuchungs-Plattform	We Love Customers FRA	Software	N.A.
CareBrain UK	●	KI-Plattform (Social Care)	Quality Care Systems USA	Software	N.A.
Beacon DEN		Klinische Datenbank	Corten Capital NED	PE/Investor	N.A.
Visiopharm DEN	●	Digitale Pathologie	Grundium FIN	MedTech	N.A.
Teleconsult FRA		Teleradiologie	Evidia FRA	Radiologie Anbieter	N.A.
Meditecs ESP		Health-IT / Interoperabilität	Evidia FRA	Radiologie Anbieter	N.A.
contextflow AUT	●	Bildgebund	4DMEDICAL AUS	MedTech	N.A.
Medoucine FRA		Praktiker-Vermittlung	Cegedim Sante FRA	Health-IT	N.A.
M3 Informatica ESP		Informationssysteme	Banyan Software CAN	PE / Software-Holding	N.A.
Camascope UK		Medikationsmanagement	Person Centred Software UK	Software	N.A.
Atida NED		Telemedizin	Corporation of European Pharmaceutical Distributors NED	MedTech	N.A.
Logis.P FRA		Patientenfluss-Software	BBCapital FRA	PE / Investor	N.A.
Biosency FRA		Remote Patient Monitoring	Withings FRA	Consumer Health	N.A.
Koa Health ESP	●	Psychische Gesundheit	PsychPlus USA	Mental Health	N.A.
Ogma IRL	●	Dokumentation	Saltroad USA	PE / Investor	N.A.
eApteka POL		E-Pharmacy	RWB POL	PE / Investor	N.A.

● KI als Kerntechnologie

09 • Fazit - Alan (FRA) setzt mit \$ 544 Mio. starkes Signal; Gesamtfunding sinkt jedoch deutlich gegenüber H1 2025

- 01 | **Deutschland** bleibt einer der aktivsten Digital-Health-Märkte Europas. In H1 2026 wurden **25 Fundingrunden** mit einem bekannten Gesamtvolumen von **\$ 128,3 Mio.** abgeschlossen. Die durchschn. Dealgröße liegt bei \$ 7,6 Mio. und damit deutlich unter dem Niveau von H1 2025 (\$ 19,5 Mio.). Zu den größten bekannten Finanzierungsrunden in Q2 zählten: **Patronus Group** (\$ 13 Mio., Smartwatch für Senior:innen), **XO Life** (\$ 4,7 Mio., Patient:innen-Plattform für Pharma & Therapiebegleitung) und **Maple Aviation** (\$ 4,6 Mio., medizinische Drohnenlogistik).
- 02 | **Europa** verzeichnete in H1 2026 insgesamt **164 Fundingrunden** mit einem bekannten Gesamtfinanzierungsvolumen von **\$ 1,523 Mrd.** Die durchschn. Dealgröße lag bei \$ 12,5 Mio. und damit über dem deutschen Durchschnitt von \$ 7,6 Mio. Gegenüber H1 2025 (210 Runden; \$ 2,1 Mrd. Fundingvolumen) entspricht dies einem deutlichen Rückgang der Dealaktivität und des investierten Kapitals.
- 03 | **Einzelne Mega-Runden** prägen weiterhin das **europäische Funding**. Mit **\$ 544 Mio.** war die Series-G-Runde des französischen Digitalversicherers **Alan** die größte Finanzierung in H1 2026 und entsprach allein rund einem Drittel des bekannten europäischen Fundingvolumens. Neben der Größe ist auch das Modell spannend: Alan verschiebt den Fokus von der reinen Kostenerstattung hin zur **Prävention** – das Ziel: weniger Leistungsfälle und niedrigere Kosten. Anders als noch in H1 2025, welches breiter getragen wurde von Runden wie Oura (\$ 380 Mio.), Neko Health (\$ 260 Mio.), AMBOSS (\$ 259 Mio.), Cera (\$ 150 Mio.) und Fire1 (\$ 120 Mio.), blieb das Marktbild damit deutlich konzentrierter.
- 04 | Trotz einzelner Later-Stage Mega-Runden bleiben **Frühphasenfinanzierungen** das Rückgrat des europäischen Digital-Health-Marktes. In H1 2026 entfielen ~44% der deutschen und ~57 % der europ. Finanzierungsrunden auf **Pre-Seed- und Seed-Startups**. Dies verdeutlicht, dass Investoren trotz eines insgesamt selektiveren Fundingumfelds weiterhin gezielt in junge Unternehmen mit hohem Innovationspotenzial investieren – während größere Wachstumsrunden nach wie vor die Ausnahme bleiben.
- 05 | In H1 2026 wurden europaweit 19 **neue Healthcare- und KI-fokussierte Venture-Capital-Fonds** mit einem Gesamtvolumen von über **€ 2,18 Mrd.** geschlossen. Davon entfielen rd. € 830 Mio. auf das zweite Quartal. Auffällig ist zudem, dass die Mehrheit der Fonds als Folgefonds bestehender VC-Gesellschaften aufgelegt wurde – ein Zeichen für das anhaltende Vertrauen institutioneller Investoren in den europäischen Digital-Health-Markt. Dies steht jedoch in Kontrast zu den aktuell selektiveren Fundingdynamiken.
- 06 | Gleichzeitig wurden allein in **Q2 22 M&A-Transaktionen** registriert – überwiegend durch strategische Käufer aus Health IT, MedTech, Pharma und Enterprise Software, die gezielt digitale Gesundheitslösungen und KI-Kompetenz akquirieren. Aussagekräftig ist dabei die Intransparenz: Nur eine einzige der über 20 Transaktionen wurde mit Kaufpreis veröffentlicht. Das deutet weniger auf werthaltige Exits als auf stille Übernahmen und mutmaßliche Fire-Sales hin – passend zu den insolvenzreichsten Jahren 2024/25 und einem real kaum gewachsenen Fundingvolumen.

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.

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

ANSPRECHPARTNER:IN

Luisa Wasilewski

Co-Founder & CEO

Prof. Dr. Ramin Assadollahi

Co-Founder & CEO

KONTAKT

Webseite

halbzeit.ai

LinkedIn

linkedin.com/company/halbzeit-ai

WICHTIGE HINWEISE

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.