

MARKTKOMPASS

Heute: Biotechnologie Aktien

Wien, 15. November 2013

In der Medizin steckt die Rendite der Zukunft

„Biotechnologie-Unternehmen liefern die Arzneimittel der Zukunft. In diesem Sektor haben bahnbrechende Entwicklungen stattgefunden, was Behandlungsmöglichkeiten bestimmter Krankheiten betrifft“, sagt Dr. Nathalie Lötscher, Fondsmanagerin des UBS (Lux) Equity Fund - Biotech (USD). Was ist eigentlich Biotechnologie und warum steckt in der Branche ein derart großes Potenzial? So klar lässt sich der Begriff mittlerweile nicht mehr abgrenzen, da er wie eine Art Dach für eine nahezu unbegrenzte Zahl von Verfahren, Produkten und Methoden genutzt wird. Biotechnologie ist heute sozusagen eine vielgenutzte Querschnittstechnologie zur Entwicklung von Medikamenten, Pflanzensorten oder Alltagsprodukten. Gerade im medizinischen Bereich liegt genau deshalb ein großes Potenzial, das von den demografischen Entwicklungen gestützt wird. Denn der Anteil der über 65-jährigen in den Industrieländern nimmt ständig zu und auch der wachsende Wohlstand in den Schwellenländern treibt die Nachfrage nach Arzneimitteln und Produktinnovationen zunehmend in die Höhe.

Gefragt nach den Wachstumstreibern der Branche sagt Lötscher: „Gerade starke Fundamentaldaten und eine steigende Zahl von Börsengängen haben die Biotechnologie-Branche vorangetrieben und tun dies noch. Im ersten Quartal 2013 waren die Erträge sehr stark, im zweiten Quartal haben größere Biotech-Unternehmen die Verkaufs- und Gewinnprognosen sogar übertroffen. Bedingt wurde diese Entwicklung durch die erfolgreiche Platzierung von neuen Produkten, den Anstieg von Medikamentenzulassungen sowie positiven Produktentwicklungen.“ Hinzu kommt laut Lötscher, dass die Biotechnologie-Branche medikamentöse Innovationen sehr stark fördert. Das wird auch durch die Zahl der Börsengänge belegt: Bis Mitte November wurden im laufenden Jahr bereits 42 Börsengänge mit einer Marktkapitalisierung von insgesamt 2,2 Milliarden US-Dollar verzeichnet (Quelle: Bloomberg). Nicht zuletzt beeinflussen auch die steigenden Aktivitäten bei Fusionen und Übernahmen den Sektor positiv, weil etablierte Pharmagesellschaften dadurch Know-how und neue Marktzugänge erhalten.

Investoren sollten jedoch auch das Risiko im Blick behalten. „Gerade bei Small-Cap-Unternehmen, also kleinen Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung, sind Volatilität und Chance-Risiko-Verhältnis sehr hoch. In einigen Fällen haben sie nur ein in der Entwicklung fortgeschrittenes Produkt in Arbeit, von dessen wirtschaftlichem Erfolg der Aktienpreis stark abhängt. Zudem ist wichtig, dass die Unternehmen gut finanziert sind und keine zusätzlichen Mittel beschaffen müssen“, erläutert Lötscher.

Fondsmanagerinterview: Biotech – Aktien mit Zukunft

Der Altersdurchschnitt in den entwickelten Ländern und der Wohlstand in den Emerging Markets steigen. Das erhöht den weltweiten Arzneimittelbedarf. Dr. Nathalie Lötscher, Fondsmanagerin des UBS Equity Fund - Biotech, erklärt im nachfolgenden Interview, wie sie die Anlagechancen mit ausgewählten Aktien für ihr Portfolio nutzt.



Frau Lötscher, weshalb ist die Biotechnologie-Branche für Anleger so interessant?

Die Unternehmen aus dem Biotechnologie-Sektor liefern die Medizin der Zukunft. Hier haben bahnbrechende Entwicklungen stattgefunden, was Behandlungsmöglichkeiten bestimmter Krankheiten betrifft. So ging der Nobelpreis für Medizin 2012 beispielsweise an ein Team, das menschliche Zellen wieder in Stammzellen umwandeln konnte. Obwohl es möglicherweise noch ein langer Weg ist, könnten Stammzellentherapien künftig neue Möglichkeiten bieten, um bestimmte neurologische Krankheiten oder Herzkrankheiten zu behandeln.

Wie bereitet sich die Branche auf die steigenden Anforderungen vor?

Wir gehen davon aus, dass Fusionen und Übernahmen künftig den Wert des gesamten Sektors, aber auch einzelner Unternehmen steigern werden. Durch Zukäufe können anerkannte Pharmagesellschaften Know-how von Laboratorien übernehmen und sich Zugang zu attraktiven Pipelines neuer Medikamente verschaffen. So können sie Einnahmerückgängen entgegenwirken, die beim Auslaufen des Patentschutzes auf ihre bestehenden Produkte entstehen. Insgesamt profitiert die gesamte Branche vom stetig wachsenden Arzneimittelbedarf: In den entwickelten Ländern steigt die Zahl der älteren Menschen, in den Emerging Markets erfordert der wachsende Wohlstand mehr und mehr Medikamente.

Welche Faktoren stehen bei Ihrem Investmentansatz im Fokus?

Gerade im Biotechnologie-Sektor ist ein aktives Fondsmanagement besonders wichtig, da kleinere Unternehmen relativ hohe titelspezifische Risiken aufweisen können. Wir kontrollieren dieses Risiko durch eine konsequente Diversifikation. Für den UBS Equity Fund - Biotech wählen wir die attraktivsten Titel von 200 globalen Biotechnologie-Unternehmen aus. Dabei ist eine verschiedene Marktkapitalisierung wichtig. Unser unternehmenseigenes Risikomanagement-System tut sein Übriges. Bei großen Unternehmen fokussieren wir unsere Analysen auf den Cashflow, während bei kleineren Werten die Produktpipeline zu den wichtigsten Faktoren zählt. Deshalb sind die Titel des UBS Equity Fund - Biotech nach Anwendungsbereich, Marktkapitalisierung, Entwicklungsstadium und Herkunftsland diversifiziert und weisen so im Gesamtportfolio ein optimiertes Risiko/Ertrags-Profil auf.

Der Fonds im Überblick

Fonds:	UBS (Lux) Equity Fund - Biotech (USD)
ISIN:	LU0069152568
WKN:	986327
Auflagedatum:	15.10.1996
Fondsmanager:	Dr. Nathalie Lötscher Petrus
Fondswährung:	US-Dollar
Gesamtfondsvermögen	961,96 Millionen USD
Verwaltungsgebühr p.a.:	1,63 p.a.

Stand per Ende September 2013 (Quelle: UBS Fund Gate)



Risiken

Die UBS Sector Funds investieren in Aktien und können daher großen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Fonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Portefeuilles deutlich von jener des Referenzindex abweichen. Die gezielte Konzentration auf einzelne Sektoren bringt gegebenenfalls zusätzliche Risiken mit sich. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (v.a. das Gegenparteiensrisiko) entstehen können.

Über UBS Global Asset Management:

UBS Global Asset Management, ein Geschäftsbereich innerhalb der UBS-Gruppe, ist ein bedeutender Vermögensverwalter mit gut diversifizierten Geschäftssparten über verschiedene Regionen, Aktivitäten und Vertriebskanäle hinweg. Wir bieten Anlagelösungen und -stile in allen wichtigen traditionellen und alternativen Anlagekategorien. Hierzu zählen Aktien, Anleihen, Devisen, Hedge-Fonds, Immobilien-, Infrastruktur- und Private-Equity-Anlagen, die auch zu Multi-Asset-Strategien zusammengefasst werden können. Mit Stand zum 30. September 2013 verwaltet UBS Global Asset Management ein Kundenvermögen in Höhe von rund 475 Milliarden CHF (Quelle: UBS Global Asset Management). Das Unternehmen ist weltweit eines der größten „Fund of Hedge Funds“-Anleger und Immobilien-Vermögensverwalter. Mit rund 3.800 Mitarbeitern in 24 Ländern ist UBS Global Asset Management ein globales Unternehmen, das über Geschäftsstellen in London, Chicago, Frankfurt, Hartford, Hongkong, New York, Paris, Singapur, Sydney, Tokio und Zürich verfügt.

Marktkompass ist eine Veröffentlichung von UBS Global Asset Management zu Marketing- und Informationszwecken.

Weitere Veröffentlichungen von UBS Global Asset Management finden Sie unter:

www.ubs.com/dp-oesterreich

Bei Rückfragen:

UBS Global Asset Management

Gudrun Schmit
Marketing & Sales Service
Tel.: +43 1 253 98 2200
E-Mail: gudrun.schmit@ubs.com

public imaging - Finanz-PR & Vertriebs GmbH

Kathrin Heider/ Juliane Liedtke
Tel.: +49-040 – 40 19 99 -26/ -25
E-Mail: kathrin,heid@publicimaging.de/ Juliane.Liedtke@publicimaging.de

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS. UBS Fonds nach luxemburgischem Recht. Prospekte, vereinfachte Prospekte, die Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos bei UBS (Luxembourg) S.A. Niederlassung Österreich, Wächtergasse 1, A-1010 Wien angefordert werden. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Anteile der erwähnten UBS Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Dieses Dokument enthält „zukunftsgerichtete Aussagen“, die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschließlich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern



nicht anders vermerkt): UBS Global Asset Management.

© UBS 2013. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.