



ALLIANCEBERNSTEIN®

# AB International Health Care Portfolio

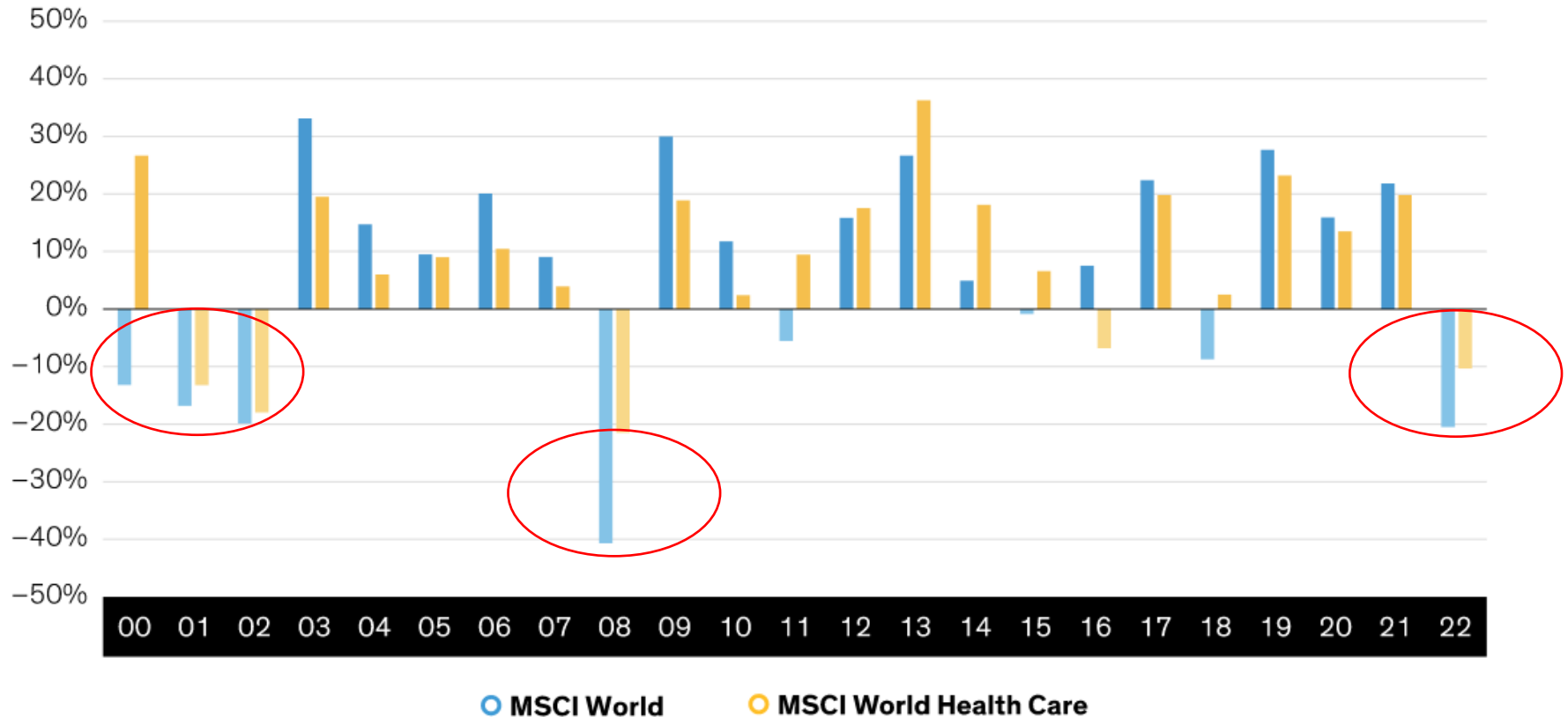
---

Anlagechancen im  
Gesundheitsmarkt

Ton Wijsman – Senior Investment Strategist  
Drescher & Cie Webinar  
November 2022

Das AB International Health Care Portfolio der AB SICAV I, einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital (société d'investissement à capital variable) gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg. Nur für professionelle Anleger. Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder Zitat in der Öffentlichkeit. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Personen in Ländern, in denen der Fonds und relevante Anteilklassen registriert sind, oder an Personen, die diese Informationen anderweitig rechtmäßig erhalten dürfen. Der Verkauf des Fonds kann in einigen Staaten Einschränkungen unterliegen oder mit steuerlichen Nachteilen verbunden sein. Insbesondere dürfen Anteile weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika oder US-Personen, wie im Verkaufsprospekt des Fonds beschrieben, angeboten oder verkauft werden.

# Gesundheitsaktien haben sich in fallenden Märkten durchweg überdurchschnittlich entwickelt



**Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Stand: 30. September 2022

Renditen in USD angegeben.

Quelle: MSCI

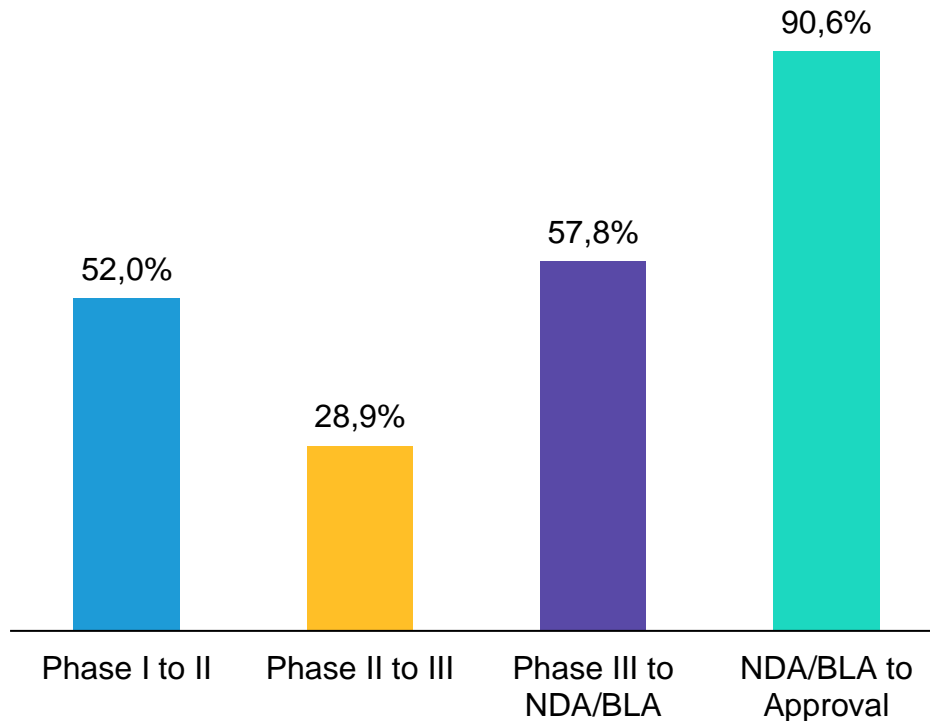


Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder zum Zitat in der Öffentlichkeit.

# Vorhersage des klinischen Erfolgs von Medikamententests ist schwierig

## Erfolgsquoten beim Phasenübergang



## Gesamterfolgchancen

Zulassungswahrscheinlichkeit (alle Indikationen)

Von Phase I bis Zulassung:

**8 %**

Die Analyse dient nur zur Veranschaulichung und ist veränderlich.

Stand: 31. Dezember 2020

Quelle: Biomedtracker® und Pharmapremia®, 2020

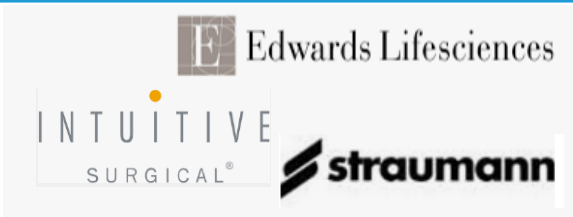



Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder zum Zitat in der Öffentlichkeit.

Wir suchen qualitativ  
hochwertige  
Unternehmen, die  
gewinnbringend für  
langfristiges,  
dauerhaftes Wachstum  
reinvestieren können.

# Was sind die großen Trends im Gesundheitswesen?

	Thema unserer Investitionen	Repräsentative Unternehmen
<p><b>Robotics &amp; Ausrüster</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Minimal-invasive Therapien</li> <li>+ 3D Druck im Gesundheitswesen</li> </ul>	<p>Eingriffe mit kleineren Schnitten, geringeren Komplikationen und schnelleren Genesungszeiten ermöglichen den Krankenhäusern eine höhere Patientenfluktuation, was zu einer verbesserten Effizienz und niedrigeren Kosten für das Gesamtsystem führt.</p>	
<p><b>Diagnostik &amp; Life-Science Tools</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Fortschrittliche Prüf- und Bildgebungstechnologie</li> <li>+ DNA Sequenzierung, CRiSPR-Cas</li> </ul>	<p>Tests und Bildgebung können helfen, Krankheiten früher zu erkennen. Die Leistungsfähigkeit der Sequenzierung des menschlichen Genoms wird zusätzliche potenzielle neue Medikamente freisetzen und helfen, Krankheiten früher zu erkennen.</p>	
<p><b>Biotechnologie &amp; Pharmazeutik</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Krankheitsmanagement</li> <li>+ Stammzelltherapie &amp; Präzisionsmedizin</li> </ul>	<p>Wir suchen nach Unternehmen, die bereits profitable Medikamente haben und keine verwässernden Akquisitionen tätigen. Wir investieren nicht in Biotech-Unternehmen, die mit den binären Ergebnissen früher klinischer Studien konfrontiert sind.</p>	
<p><b>Services &amp; Telemedizin</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ Digitalisierung &amp; Datenmanagement</li> <li>+ Patientenversorgung</li> </ul>	<p>Das Gesundheitswesen ist ein Nachzügler in unserer High-Tech-Gesellschaft. Wir sind der Meinung, dass Unternehmen, die neue Technologien einsetzen, die Art und Weise, wie Pflege bereitgestellt und geliefert wird, revolutionieren können.</p>	

**Aktuelle Analyse und Prognosen sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Bestände können sich ändern.**

Logos, Marken und andere Warenzeichen in dieser Präsentation sind das Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie werden nur zur Veranschaulichung verwendet und sollen keine Befürwortung oder Sponsoring durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu ihnen vermitteln.

Per 31.März 2022. Quelle: Unternehmensberichte und AB



Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder zum Zitat in der Öffentlichkeit.

# Zoetis: Fördert die Tiergesundheit

Der weltgrößte Hersteller von Medikamenten und Impfungen für Haus- und Nutztiere



## Langfristige Wachstumschance

- + Viehzuchtlösungen helfen Landwirten, gesunde Tiere zu züchten, die eine wachsende Bevölkerung ernähren, die nur über begrenzte Quellen von Nutzland, Wasser und anderen natürlichen Ressourcen verfügt.
- + Die Ausgaben pro Haustier steigen in den entwickelten Märkten stark an, während die Zahl der Haustiere pro Haushalt in den Entwicklungsländern zunimmt.
- + Heimtierbesitzer treiben zunehmend die Nachfrage nach innovativen Produkten an, die Haustiere gesund halten.
- + Der Verbrauch von Tiergesundheitsprodukten ist stabil und vorhersehbar.

## Warum Zoetis?

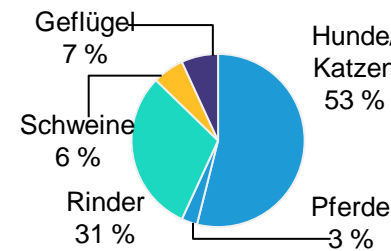
- + Marktführer in einer attraktiven, nachhaltigen und wachsenden Branche. Stabile Ergebnisse durch diversifiziertes Modell und starkes Management.
- + Nachgewiesene Fähigkeit, innovative Produkte auf den Markt zu bringen, die ein signifikantes inkrementelles Wachstum generieren (z. B. Apoquel, Simparica).
- + Verpflichtung, den Umsatz mindestens so schnell wie der Markt zu steigern und den Gewinn schneller als den Umsatz zu erhöhen.
- + Geografische Vielfalt ermöglicht es dem Unternehmen, seine Chancen auf schnell wachsenden internationalen Märkten zu maximieren.
- + Unterstützung des Engagements von Tierärzten für Tierbesitzer und Verbraucher.

## Erwartetes Wachstum bis 2023

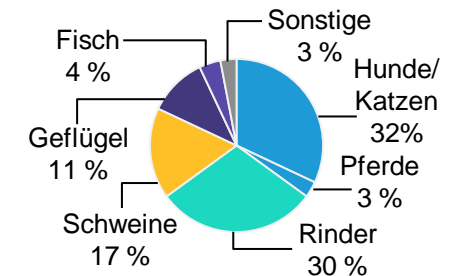
	Tierzahln*	Eiweißproduktion*
Rinder	1,4 % CAGR	1,5 % CAGR
Milchvieh	1,2 % CAGR	1,8 % CAGR
Schweine	1,3 % CAGR	1,7 % CAGR
Geflügel	2,1 % CAGR	2,5 % CAGR
<b>Gesamt</b>	<b>1–2 %</b>	<b>2–3 %</b>

**Tiergesundheit**  
6 % CAGR †  
Globale Viehzucht

## 2018: Umsatz USA nach Gattung



## 2018: Umsatz restliche Welt nach Gattung



Dieses Beispiel dient ausschließlich dem Zweck zu veranschaulichen, wie Research zur Identifizierung investierbarer Ideen im Portfoliomanagementprozess genutzt werden kann, und stellt keine Anlageempfehlung dar.

Logos, Marken und sonstige Warenzeichen sind Eigentum der jeweiligen Markeninhaber. Sie sind nicht dazu bestimmt, eine Befürwortung oder Förderung durch die Markeninhaber oder eine Verbindung oder Zugehörigkeit zu ihnen zu vermitteln. CAGR: Compound Annual Growth Rate, jährliche Wachstumsrate. \* OECD-FAO Agricultural Outlook 2014–2023. † Vetnosis STORM from 2013–2018.

Per 31. Dezember 2018. Quelle: Unternehmensberichte und AB

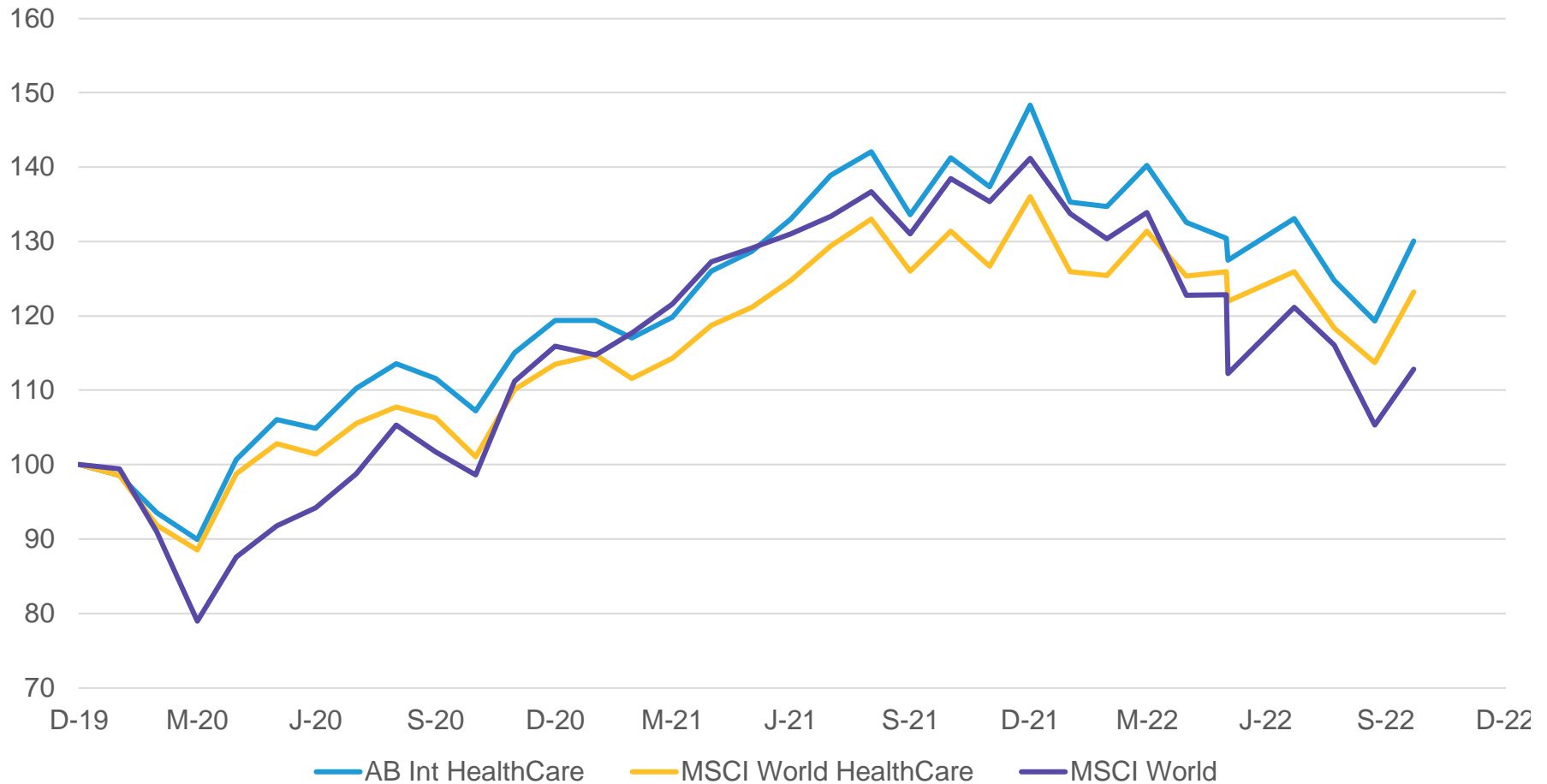


Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder zum Zitat in der Öffentlichkeit.

# Gesundheitsaktien und die jüngsten Marktherausforderungen

Dezember 31 2019 – Oktober 31 2022



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage sowie die Erträge daraus unterliegen Schwankungen. Ihr Kapital ist Risiken ausgesetzt.**

Stand: 30. Oktober 2022. Erträge in USD AB International HealthCare Portfolio I-class,. Quelle: MSCI und AB



Nur für professionelle Anleger.

Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder zum Zitat in der Öffentlichkeit.

Was sind die künftigen Trends im Gesundheitswesen?

# Zu beachtende Anlagerisiken

## ZU BEACHTENDE ANLAGERISIKEN:

**Anlagen in den Fonds bergen bestimmte Risiken. Die Anlagerträge und der Kapitalwert des Fonds sind Schwankungen unterworfen. Die von Anlegern erworbenen Anteile können folglich bei deren Rückgabe einen höheren oder niedrigeren Wert haben als zum Zeitpunkt des Kaufs. Dividenden werden nicht von allen Anteilklassen ausgezahlt und sind nicht garantiert. Der Fonds ist als Instrument zur Diversifizierung gedacht und bietet kein umfassendes Anlageprogramm.**

Zu den Hauptrisiken von Anlagen in das **AB International Health Care Portfolio** gehören das Aktienrisiko, das fokussierte Portfoliorisiko, das Derivatrisiko, das Schwellenländerrisiko, das Allokationsrisiko, das Portfolioumschlagsrisiko und das Kontrahentenrisiko bei OTC-Derivaten. Diese und sonstige Risiken werden im Prospekt des Fonds beschrieben.

Interessierten Anlegern wird die gründliche Lektüre des Prospekts empfohlen. Darüber hinaus sollten Risiken, Gebühren und Kosten im Vorfeld einer Entscheidung für eine bestimmte Anlage mit einem Anlageberater erörtert werden. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Bewohner von Ländern, in denen die Fonds und relevanten Anteilklassen registriert und zum Vertrieb zugelassen sind, oder an Personen mit anderweitiger Berechtigung zu deren Erhalt. Vor einer Anlage sollten sich Anleger mit dem Verkaufsprospekt, den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und dem jeweils aktuellen Jahresbericht bzw. (falls anschließend veröffentlicht) Halbjahresbericht vertraut machen. Kopien der Dokumente, einschließlich des jüngsten Jahres- oder Halbjahresberichts, sind kostenlos bei AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., auf [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com) oder in Papierform bei der jeweils lokalen Ländervertriebsstelle erhältlich.

Diese Präsentation dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Anlageinstrumenten oder Finanzprodukten dar. Die hierin geäußerten Ansichten und Meinungen basieren auf unseren Prognosen und sind nicht als Hinweis auf zukünftige Marktentwicklungen zu verstehen. Verweise auf spezielle Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung unserer Anlagephilosophie und stellen keine Anlageempfehlungen von AB dar. Die in dieser Präsentation genannten und beschriebenen Wertpapiere sind nicht alle Papiere, die für das Portfolio erworben, verkauft oder empfohlen wurden. Darüber hinaus sollte man nicht davon ausgehen, dass Investments in die genannten Wertpapiere zwangsläufig profitabel waren oder sein werden.





# Wichtige Informationen

**Einzelheiten zu den für diese Fonds verfügbaren relevanten Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.**

**Hinweis an alle Leser:** Dieses Dokument wurde von AllianceBernstein Limited, einer Tochtergesellschaft von AllianceBernstein L.P., genehmigt. Die hier enthaltenen Informationen spiegeln die Ansichten von AllianceBernstein L.P. oder ihrer Tochtergesellschaften und Quellen wider, die sie zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung für zuverlässig hält. AllianceBernstein L.P. gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Richtigkeit der Daten. Es gibt keine Garantie dafür, dass irgendwelche Projektionen, Prognosen oder Meinungen in diesem Material realisiert werden.

**Hinweis an Leser in Europa:** Diese Informationen werden von AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg herausgegeben. Zugelassen in Luxemburg und reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

**Hinweis für Leser in Deutschland und Österreich:** Örtliche Zahl- und Informationsstellen: Deutschland – ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main; Österreich – UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien.

**Hinweis für Leser aus der Schweiz:** Dieses Dokument wurde von der AllianceBernstein Schweiz AG, Zürich, einer in der Schweiz mit der Gesellschaftsnummer CHE-306.220.501 registrierten Gesellschaft, herausgegeben. Die AllianceBernstein Schweiz AG hat eine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vertriebssträger von kollektiven Kapitalanlagen. Schweizer Repräsentant und Schweizer Zahlstelle: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich. Eingetragener Sitz: Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, was gleichzeitig auch der Erfüllungsort sowie der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten mit Bezug auf den Vertrieb von Anteilen in der Schweiz ist. Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Vertrags- und Verwaltungsbestimmungen sowie die Halbjahres- und Rechenschaftsberichte der jeweiligen Fonds können kostenfrei von der Schweizer Vertretungsstelle angefordert werden.

Morningstar-Gesamtrating ist ein Urheberrecht von Morningstar, Inc., 2020. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar, (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden, und (3) für deren Korrektheit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Garantie übernommen. Weder Morningstar noch dessen Anbieter von Inhalten tragen Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

MSCI übernimmt keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Verantwortung und kann für die hierin enthaltenen MSCI-Daten nicht haftbar gemacht werden. Die MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Grundlage für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Dieser Bericht wurde von MSCI nicht genehmigt, überprüft oder selbst erstellt.

Das [A/B] Logo ist eine Dienstleistungsmarke von AllianceBernstein L.P. © 2022 AllianceBernstein

LF-317156-2022-11-03  
IC20220340



Nur für professionelle Anleger.  
Nicht zur Einsicht, Verbreitung oder zum Zitat in der Öffentlichkeit.



**ALLIANCEBERNSTEIN<sup>®</sup>**