



Marketingmaterial  
Deutschland

# Technologierevolution im Gesundheitswesen

UBS (Lux) Digital Health Equity Fund

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT  
Teil des UBS-Konzerns

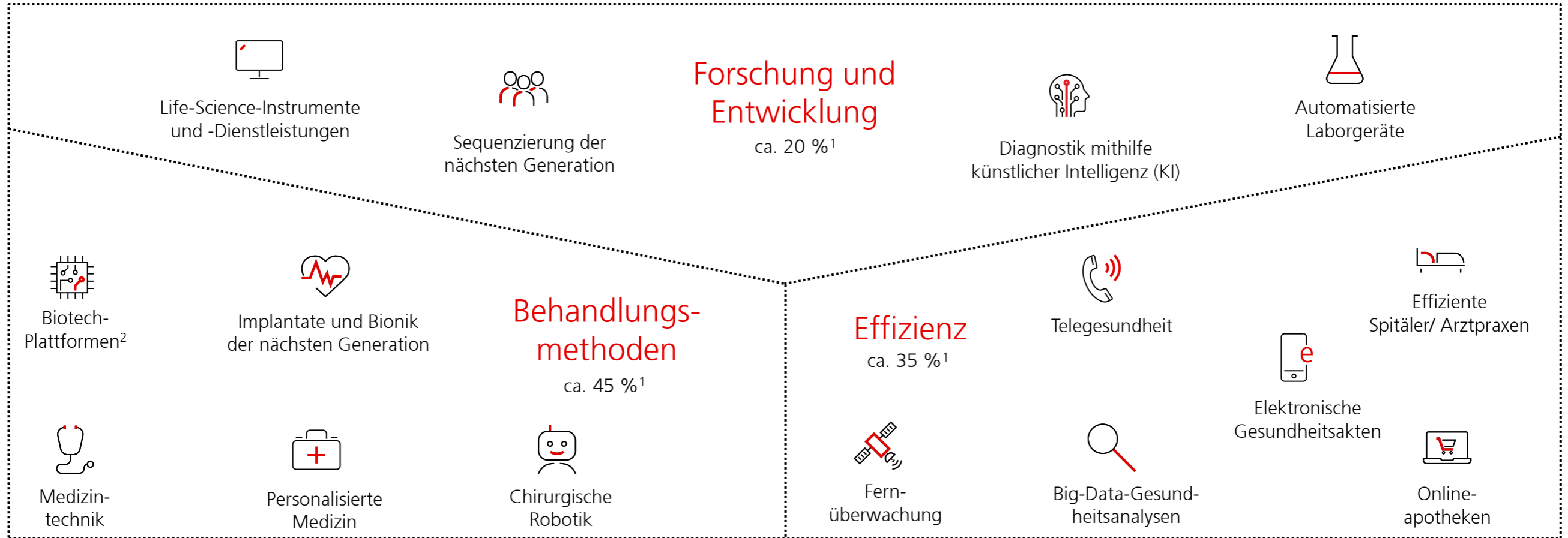
August 2024

Im Einklang mit  
**Artikel 8**  
SFDR der EU



# Unsere Anlagechancen im Bereich Digital Health

Drei Subthemen



Quelle: Credit Suisse. Daten per 31.07.2024

<sup>1</sup> Dies ist eine indikative Asset-Allokation, die sich im Verlauf der Zeit ändern kann.

<sup>2</sup> Biotech-Plattformen sind in der Regel technologiebasierte Lösungen für die lokale Medikamentengabe im Körper oder die Entdeckung von Wirkstoffen im F&E-Labor.

# UBS (Lux) Digital Health Equity Fund

## Anlagephilosophie

### Pure-Play-Ansatz

- Definition einer Pure-Play-Anlage: Technologie ist essenziell für das Geschäftsmodell und mehr als 50 % der aktuellen Umsätze entstehen in diesem Bereich.
- Universum für Digital Health: ~ 400 Unternehmen.
- Pure-Play-Kernuniversum: ~ 200 bis 250 Unternehmen.
- Der Fonds investiert in der Regel in 40 bis 60 Titel.
- Gewicht je Aktie von 1,0 bis 4,0 %.<sup>1</sup>

### ESG-Integration

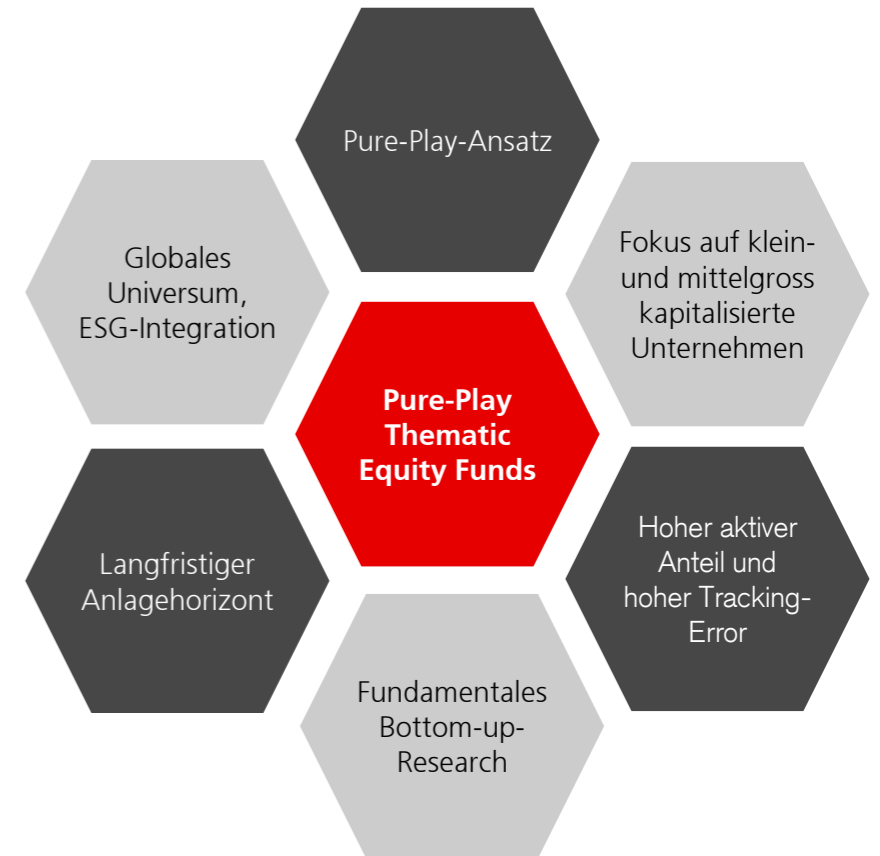
- Neben Ausschlüssen aufgrund von Normen, Werten und Kontroversen wird die traditionelle Fundamentalanalyse durch ESG-bezogene Erkenntnisse ergänzt. So entsteht ein umfassendes Bild eines Unternehmens, das fundiertere Anlageentscheidungen ermöglicht.
- Der Fonds wurde von LuxFLAG mit dem ESG-Label ausgezeichnet.

### Small- und Mid-Cap-Fokus

- Unsere Ausrichtung auf Pure Player, Innovation und Unternehmer führt zu einem Fokus auf kleinere Unternehmen.
- Da sich das Thema stetig weiterentwickelt, kann das Engagement in Unternehmen mit höherer Marktkapitalisierung mit der Zeit zunehmen.

### Langfristiger Anlagehorizont

- Wir nehmen in unserer Analyse eine Perspektive von sieben bis zehn Jahren ein. Dies ermöglicht es uns, die kurzfristigen Entwicklungen zu ignorieren und stattdessen das Gesamtbild im Auge zu behalten und die strukturellen Kräfte des Wandels zu erkennen.
- Als Resultat davon ist die Umschlagshäufigkeit in der Regel gering.



Quelle: Credit Suisse

<sup>1</sup> Dies ist eine indikative Asset-Allokation, die sich im Laufe der Zeit ändern kann.

ESG steht für Environmental (E), Social (S) and Governance (G) (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung). Weitere Informationen über die ESG-Anlagekriterien und Nachhaltigkeitsaspekte des Fonds finden Sie in den rechtlichen und regulatorischen Dokumenten des Fonds (zum Beispiel im Prospekt) und auf der Website [credit-suisse.com/esg](https://credit-suisse.com/esg). Für eine Anlageentscheidung sollten neben Nachhaltigkeitsaspekten auch die Ziele und Merkmale des Fonds in Betracht gezogen werden, die im Prospekt beschrieben sind, sowie die Informationen, mit denen Anleger gemäss den geltenden Bestimmungen bekannt gemacht werden müssen.

Weitere Informationen zur Methodik und zur Labelgültigkeit finden Sie unter [luxflag.org](https://luxflag.org). Gültig vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024. Anlegerinnen und Anleger dürfen sich bezüglich Anlegerschutzthemen nicht auf dieses Label verlassen und LuxFLAG übernimmt keine Haftung im Zusammenhang mit der Wertentwicklung oder einem Ausfall des Fonds.

# Das Thema Digital Health

## Disruptoren im Gesundheitswesen entdecken

Die UBS (Lux) Digital Health Equity Strategie investiert in die Zukunft des Gesundheitswesens: Behandlungen und Dienstleistungen für Patienten sowie Tools und Lösungen für Fachkräfte im Gesundheitswesen, denen die neuesten Technologien und Innovationen zugrunde liegen.

Wir glauben, dass wir uns im Frühstadium einer technologischen Revolution im Gesundheitswesen befinden. Wir sind bestrebt, in Wachstumsunternehmen zu investieren, die typischerweise zweistellige jährliche Wachstumsraten verzeichnen und das Wachstum des globalen Gesundheitssektors, das auf rund 4% geschätzt wird, meist übertreffen.<sup>1</sup>



**Frühphase des Wachstums**

---

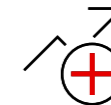
Wir investieren typischerweise in Plattformen, die in der Lage sind, von angrenzenden Bereichen zu profitieren und in diese zu expandieren (z. B. Guardant Health, Dexcom, Teladoc und Illumina).



**Plattformen**

---

Mit unserem langfristigen Anlagehorizont und unserem Fokus auf Pure Player kann unser Anlageteam sich gründlich in die Fundamentaldaten der Unternehmen einarbeiten und den Fokus auf die zugrunde liegende Technologie setzen. Echte Lösungen für Probleme im Gesundheitssektor werden immer wertvoll sein, unabhängig vom Konjunkturthergrund, Marktzyklus und Politik.



**Langfristig**

---

Quelle: Weltbank. 2020. [World Development Indicators | DataBank \(worldbank.org\)](https://data.worldbank.org/)

<sup>1</sup> Laut WHO expandiert der Gesundheitssektor schneller als die Gesamtwirtschaft. Zwischen 2000 und 2019 (vor der COVID-19-Pandemie) sind die globalen Gesundheitsausgaben jährlich real um 4,8 % gestiegen, während die Wirtschaft nur um 3,0 % gewachsen ist. Die auf dieser Seite erwähnten Finanzinstrumente sind nur zu Illustrationszwecken gedacht. Diese Seite stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf dieser Finanzinstrumente dar.

# UBS (Lux) Digital Health Equity Fund

## Portfoliozusammensetzung

Allokation per Sub-Themen	%
Behandlungen	47,2
Effizienz	27,5
F&E	25,3
Cash/Cash-Äquivalente	0,0

Marktkapitalisierung		%
Super Large Caps (> USD 100 bn)		1,0
Large Caps (> USD 30 bn < USD 100 bn)	■	8,5
Mid Caps (> USD 5 bn < USD 30 bn)	■	26,0
Small Caps (> USD 1 bn < USD 5 bn)	■	55,1
Micro Caps (< USD 1 bn)	■	9,5
Cash/Cash-Äquivalente		0,0

Länderallokation	%
USA	70,6
China	5,7
Japan	5,4
Holland	4,0
Dänemark	4,0
Schweiz	3,3
Israel	2,3
Deutschland	2,2
Kanada	1,2
Sonstige	1,4

Top 10 Positionen	%	Sub-Thema
REDCARE PHARMACY NV	4,0	Effizienz
VEEVA SYSTEMS INC CLASS A	4,0	Effizienz
ZEALAND PHARMA	4,0	Behandlungen
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	4,0	Behandlungen
ZAI LAB LTD	3,9	Behandlungen
NATERA INC	3,6	F&E
TRANSMEDICS GROUP INC	3,6	Behandlungen
TWIST BIOSCIENCE CORP	3,5	F&E
DEXCOM INC	3,4	Behandlungen
EXACT SCIENCES CORP	3,4	Behandlungen

Quelle: Credit Suisse, 30 Juni 2024

Bitte beachten Sie, dass sich die Vermögensaufteilung im Laufe der Zeit ohne Mitteilung ändern kann. Bitte beachten Sie, dass die vorstehende Aufstellung nur zur Veranschaulichung dient. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Beteiligungen oder Anlagen dar.

# UBS (Lux) Digital Health Equity Fund

## Vorteile und Risiken

### Vorteile

- Engagement in einem attraktiven Thema, das beeindruckende Wachstumsraten aufweist und diese auch weiterhin aufweisen dürfte.
- Der zunehmende Kostendruck zwingt die Akteure im Gesundheitssektor zum Einsatz kostensparender Technologien.
- Technologie ermöglicht die Entwicklung neuer Instrumente für Wissenschaft und Forschung, die für Innovationen essenziell sind.
- Durch die Erweiterung und die Weiterentwicklung des Anlageuniversums eröffnen sich weltweit neue Anlagechancen für den Fonds.
- Wir integrieren ESG-Faktoren in die Anlageanalyse und glauben, dass sich dies mit der Zeit positiv auf die Performance auswirken kann.
- Diversifikation auf Titelebene: Die Gewichtung eines einzelnen Wertpapiers ist in der Regel auf maximal 4 % beschränkt.
- Die Portfoliomanager haben Zugang zu einem einzigartigen globalen Netzwerk von Branchenexperten, einschliesslich unseres Advisory Boards, und verfügen damit über hervorragende Kompetenzen zur Analyse und Bewertung potenzieller Anlagemöglichkeiten.

### Risiken

- Kein Kapitalschutz: Anleger können den in dieses Produkt investierten Betrag ganz oder teilweise verlieren.
- Wettbewerbsrisiko, das mit der Gefahr einhergeht, dass eine bessere Technologie oder innovativere Lösung am Markt eingeführt wird.
- Politische Entwicklungen betreffend den Gesundheitssektor könnten sich in erheblichem Masse negativ auf den Digital-Health-Sektor auswirken.
- Das Engagement in Small und Mid Caps kann zu einer höheren kurzfristigen Volatilität führen und grössere Liquiditätsrisiken in sich bergen.
- Da sich der Fonds in jungen und hoch innovativen Unternehmen engagiert, kann die Volatilität deutlich erhöht sein.
- Aktienmärkte können volatil sein, besonders kurzfristig.
- Eine Abschwächung der Weltkonjunktur könnte sich auf den jeweiligen Sektor und die breiteren Aktienmärkte auswirken.
- Nachhaltigkeits- und ESG-Erwägungen können die Kursentwicklung belasten.
- Im Falle erheblicher Zu- oder Abflüsse könnte es zu einem Missverhältnis bei den Bewertungsdaten zwischen Aktien aus unterschiedlichen Ländern kommen, was zu einem kurzfristigen Währungsrisiko führen kann.

Quelle: Credit Suisse

# UBS (Lux) Digital Health Equity Fund

## Anlageprozess

### Unser fundamentales Rahmenwerk

Qualität des Managements	Innovation	Finanzielle Kennzahlen	Wettbewerb	ESG
<p>Wir suchen nach Managementteams mit Unternehmergeist:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Langfristige Vision, starke Strategie und konsequente Umsetzung.</li><li>▪ Motivation und Anreize im Einklang mit den Aktionärsinteressen.</li><li>▪ Sehr gute Corporate Governance und Unternehmenskultur.</li></ul>	<p>Wir mögen innovative Produkte, Lösungen und Geschäftsmodelle:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Gut differenzierte Technologien und Lösungen, Rechte an geistigem Eigentum (Intellectual Property, IP) und Marken.</li><li>▪ Diese Unternehmen verfügen in der Regel über Preismacht und können etablierte Anbieter unter Druck setzen.</li></ul>	<p>Verständnis der entscheidenden finanziellen Hebel:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Skalierbare und flexible Geschäftsmodelle.</li><li>▪ Fix- und variable Kostenstruktur, Anlagenintensität, Leverage, Ertrags- und Cashflow-Dynamik.</li><li>▪ Weg zur Rentabilität für unrentable Unternehmen?</li><li>▪ Analyse des langfristigen Wachstumspotenzials, der Risiken und der Bewertung.</li></ul>	<p>Wir bevorzugen Unternehmen mit starken Wettbewerbsvorteilen und grossen Chancen in den relevanten Märkten:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Fünf Kräfte nach Porter: Konkurrenten, neue Anbieter, Substitute, Lieferanten und Kunden.</li><li>▪ Analyse der Eintrittsbarrieren (Technologie, IP, Kundenbeziehung, Marke, Geschäftsmodell, Regulierung, Verträge).</li></ul>	<p>Wir suchen nach Unternehmen, die gut dafür aufgestellt sind, in ESG-Fragen eine führende Rolle einzunehmen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Identifikation wesentlicher branchen- und unternehmensspezifischer ESG-Themen.</li><li>▪ Analyse der in Geschäftsplänen und Vergütungssystemen enthaltenen ESG-Themen und -Pläne.</li><li>▪ Offenheit gegenüber Fragen und Peer-Group-Analysen.</li></ul>

- Das Portfolio konzentriert sich in der Regel auf 40 bis 60 Titel mit hohem Überzeugungsgrad.
- Die Gewichtung jeder Position ist abhängig von der Unternehmensbewertung gemäss unseren fünf Fundamentalbereichen in Kombination mit der relativen Bewertung.
- Je nach Überzeugung, Titelbewertung und Risikomanagement können wir die Gewichtung im Normalfall bis auf maximal 4,0 % erhöhen.

Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale und obwohl er keine nachhaltige Anlage als Ziel verfolgt, wird er einen Mindestanteil von 5 % an nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten aufweisen, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, und mit einem sozialen Ziel. Weitere Informationen finden Sie in Abschnitt 2.4. «Nachhaltige Anlagen gemäss SFDR» unter [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg).

# Technologierevolution im Gesundheitswesen

UBS (Lux) Digital Health Equity Fund

## Anhang



# UBS Asset Management Pure-Play Thematic Equities

## Das Team

### Robotik und Automatisierung



**Angus Muirhead, CFA**  
Team Head  
Lead Portfolio Manager



**Julian Beard, CFA**  
Senior Portfolio Manager



**Martins Donins, CFA**  
Portfolio Manager

### Anlagespezialisten



**Pascal Mercier**  
Team Head



**Andrea Mancosu**  
Anlagespezialist



**Nicole Troger, CIWM**  
Stakeholder Manager

### Schutz und Sicherheit



**Dr. Patrick Kolb**  
Lead Portfolio Manager



**Renzo Hunziker, CFA**  
Portfolio Manager

### Digital Health



**Thomas Amrein, CFA**  
Lead Portfolio Manager



**Fang Liu, CFA**  
Senior Portfolio Manager

### Climate Solutions



**Holger Frey, CAIA**  
Lead Portfolio Manager



**Bruno Azevedo, CFA**  
Portfolio Manager

### Energiewende



**Dirk Hoozemans, CFA**  
Lead Portfolio Manager



**Bruno Azevedo, CFA**  
Portfolio Manager

### Infrastruktur



**Werner Richli, CEFA**  
Senior Portfolio Manager

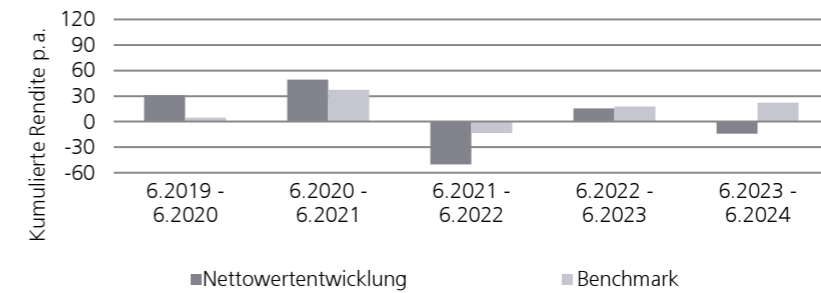
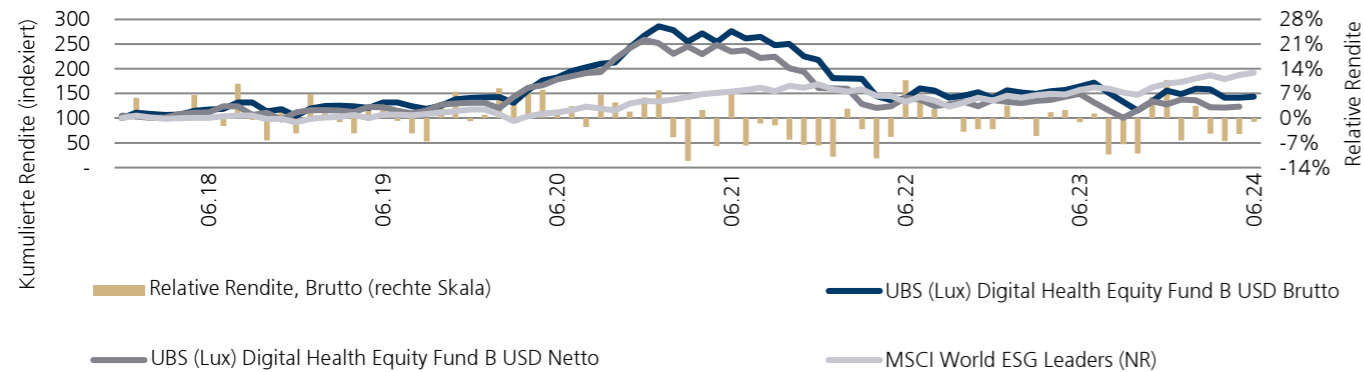


**Julio A. Giró, CFA**  
Senior Portfolio Manager

# UBS (Lux) Digital Health Equity Fund B USD

## Performanceübersicht

Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Ergebnisse.



	1 Monat			3 Monate			6 Monate			9 Monate			YTD			
	Brutto	BM	Rel.	Brutto	BM	Rel.	Brutto	BM	Rel.	Brutto	BM	Rel.	Brutto	BM	Rel.	
2024	1.34%	2.40%	-1.05%	-9.21%	2.88%	-12.08%	-7.59%	12.89%	-20.48%				-7.59%	12.89%	-20.48%	
	1. Quartal			2. Quartal			3. Quartal			4. Quartal			Jährlich			
	Brutto	BM	Rel.	Brutto	BM	Rel.	Brutto	BM	Rel.	Brutto	BM	Rel.	Brutto	BM	Rel.	TE*
2019	19.92%	12.48%	7.44%	5.63%	4.00%	1.63%	-10.07%	1.32%	-11.39%	18.73%	8.34%	10.39%	35.25%	28.40%	6.85%	14.56%
2020	-6.94%	-19.69%	12.74%	38.96%	18.68%	20.28%	15.38%	7.09%	8.29%	26.95%	12.95%	14.00%	89.41%	15.29%	74.12%	11.51%
2021	-4.58%	5.56%	-10.14%	8.47%	7.56%	0.91%	-10.38%	0.59%	-10.96%	-12.11%	9.18%	-21.29%	-18.47%	24.69%	-43.16%	20.99%
2022	-17.45%	-6.23%	-11.22%	-22.01%	-15.81%	-6.20%	0.92%	-7.54%	8.45%	10.37%	10.18%	0.19%	-35.24%	-19.58%	-15.66%	21.69%
2023	5.94%	8.23%	-2.29%	10.05%	6.93%	3.12%	-18.95%	-3.13%	-15.82%	16.68%	11.85%	4.83%	10.25%	25.39%	-15.14%	21.22%
2024	1.78%	9.73%	-7.95%	-9.21%	2.88%	-12.08%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
													5.73%	10.54%	-4.82%	19.72%

Seit 01.01.2018 (Auflegungsdatum; annualisiert)

Laufende Kosten: 1,86%, Quelle: Credit Suisse, Daten per 30.06.2024

Wenn die Währung eines Finanzprodukts und/oder dessen Kosten von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Rendite und die Kosten aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Die Nettowertentwicklung stellt den Net Asset Value pro Anteil dar und berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Gebühren (z. B. Verwaltungsgebühren, Fonds-Depotgebühren), einen ggf. anfallenden Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 3.00 %, einen ggf. anfallenden Rücknahmeabschlag in Höhe von bis zu 0.00 % und alle Kosten auf Kundenebene mit Ausnahme der Kunden-Depotgebühren, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken würden. \*Tracking Error: Der TE beschreibt den Bezug zwischen Portfolio und Benchmark-Rendite über einen bestimmten Zeithorizont.

# Disclaimer

## Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

UBS Fonds nach luxemburgischem Recht.

Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds(s) gekündigt werden.

Das hier beschriebene Produkt entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie auf [ubs.com/funds](https://ubs.com/funds).

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds berücksichtigt werden, die im Prospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z. B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und 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 berechnete Performance berücksichtigt alle Kosten auf Fondsebene (laufende Kosten). Die Ein- und Ausstiegskosten, die sich negativ auf die Performance auswirken würden, werden nicht berücksichtigt. Wenn sich die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf den Betrag der Anlage und die erwarteten Rendite aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungs- und Wechselkursschwankungen 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. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. 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.

Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

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.

**DE:** Prospekte, Basisinformationsblätter (KID), die Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen, wo anwendbar, zum Zwecke der Einsicht zur Verfügung. Kopien davon können in einer dem anwendbaren lokalen Recht entsprechenden Sprache kostenlos bei UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. und online unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) angefordert bzw. abgerufen werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter: [ubs.com/funds](https://ubs.com/funds).

Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [ubs.com/am-glossary](https://ubs.com/am-glossary)

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.