

24. Juli 2023

**UBS (Lux) Equity Fund - Sustainable Health Transformation: Dicht am "Schnittpunkt säkularer Nachfragetreiber"**

*Aktien der Gesundheitsbranche konnten den breiten Markt in den letzten Jahrzehnten outperformen - und das bei langfristig geringeren Schwankungen. Eine mögliche Erklärung für diesen ebenso auffälligen wie ungewöhnlichen und wenig bekannten Befund liefert Florian Töpfl, Aktienspezialist bei UBS Asset Management, im Interview mit dem FondsSuperMarkt. Sein Haus sieht das Erfolgsgeheimnis des Sektors in einer besonderen Anpassungsfähigkeit an fundamentale gesellschaftliche Entwicklungen und hat das Fondsprofil seines Healthcare-Fonds 2021 entsprechend geschärft.*

**FondsSuperMarkt: Bitte skizzieren Sie einleitend die Investmentidee hinter dem UBS (Lux) Equity Fund - Sustainable Health Transformation. Was verstehen Sie unter der Transformation im Gesundheitssektor?**

Florian Töpfl: Das Global Healthcare Team bei UBS Asset Management ist der festen Überzeugung, dass die Zukunft unseres Gesundheitssystems von der erfolgreichen Bewältigung dreier kritischer Herausforderungen abhängt: Zugänglichkeit, Erschwinglichkeit und Fragmentierung der Gesundheitsversorgung.

Neben der Tatsache, dass die Ausgaben für das Gesundheitswesen weltweit kontinuierlich steigen,<sup>1</sup> wirken Nachfragefaktoren wie der demographische Wandel, eine Veränderung des Lebensstils und das Wachstum der Nachfrage nach Gesundheitslösungen in Schwellenländern als unterstützende Treiber des Sektors. Aus unserer Sicht werden die zukünftigen Marktführer im Gesundheitswesen diejenigen sein, die in der Lage sind, diese drei Schlüsselherausforderungen effizient auf sozial verantwortliche Weise anzugehen.

**FondsSuperMarkt: Der UBS (Lux) Equity Fund - Sustainable Health Transformation hieß bis zu einem Strategiewechsel Ende Oktober 2021 UBS (Lux) Equity Fund - Health Care. Was unterscheidet ihn heute von einem herkömmlichen Fonds, der in Unternehmen aus dem Gesundheitssektor investiert?**

Florian Töpfl: Wir weichen von den traditionellen Investitionsansätzen ab, die rein auf der Marktkapitalisierung oder dem Entwicklungsstadium der Unternehmen basieren. Stattdessen konzentrieren wir uns darauf, die innovativsten Unternehmen im gesamten Gesundheitswesen zu identifizieren, die in der Lage zu sein scheinen, die Probleme der Zugänglichkeit, Erschwinglichkeit und Fragmentierung der Gesundheitsversorgung wirksam zu adressieren.

Durch den Fokus auf die führenden Unternehmen im Bereich der Gesundheitstransformation, über das gesamte Größenspektrum von Small bis hin zu Mega Caps, passt sich unser Ansatz an die sich entwickelnden Bedürfnisse der Gesundheitsbranche an und fördert ein nachhaltiges und effizientes Gesundheitssystem für die Zukunft.

---

<sup>1</sup> Quelle: UBS Asset Management, Globales Health Care Team, Juni 2023

**FondsSuperMarkt: Wie sieht der Anlageprozess des Fonds aus? Nach welchen Kriterien wählen Sie konkret die Titel für das Portfolio aus? Wie würden Sie Ihren Investmentansatz in eine Matrix aus Topdown/Bottomup bzw. qualitativ/quantitativ einordnen?**

Florian Töpfl: Unser Anlageprozess ist bottom-up getrieben und nutzt sowohl qualitative als auch quantitative Faktoren. Das Team stützt sich auf die langjährige Branchenerfahrung seiner Mitglieder sowie auf die robuste globale Analystenplattform, die firmeneigenen Bewertungs- und Risikomanagementsysteme und die proprietäre ESG-Methodik. Neben unseren Standardausschlüssen und klar definierten Nachhaltigkeitszielen für das Portfolio helfen im Rahmen der ESG Methodik speziell die internen und externen ESG Daten dabei, potentielle Risiken frühzeitig zu identifizieren, bevor diese in den Finanzdaten eines Unternehmens ersichtlich werden.

Die spezialisierten Portfoliomanager und Analysten führen fundamentales Research auf Aktienebene durch, wobei der Schwerpunkt auf der Suche nach unkonventionellen Datenquellen, dem weltweiten Austausch und der Bestätigung von Informationen liegt. Dank unserer Präsenz in den wichtigsten Standorten weltweit genießen wir einen erstklassigen Zugang zu den für uns relevanten Unternehmen für das Portfolio. Die Unternehmensmodelle werden von Grund auf neu erstellt und bilden die Grundlage für die Auswahl der aus unserer Sicht vielversprechendsten Unternehmen mit Blick auf die Transformation des Gesundheitssektors.

**FondsSuperMarkt: Gibt es Anlagegrenzen für Titel des Portfolios, z.B. für bestimmte Unternehmensgrößen oder Themen?**

Florian Töpfl: Der Fonds wird gemeinsam mit UBS Global Wealth Management (GWM) verwaltet. Das UBS Global Healthcare Team hat in Zusammenarbeit mit GWM sieben langfristige Anlagethemen identifiziert: Altern mit Komfort, Gesundheitsversorgung in Schwellenländern, Gentherapie, Gesundheitstechnologie, medizinische Geräte, Fettleibigkeit und Onkologie. Mindestens 75 % des Fonds werden sich an diesem Themenuniversum orientieren, das von Natur aus dynamisch ist und neue Marktteilnehmer umfassen kann, wenn sich die Marktchancen ändern. Mit Blick auf die Marktkapitalisierung tätigen wir keine neuen Investitionen in Unternehmen, die eine Größe von weniger als \$300 Millionen aufweisen.

Die Gewichtung der einzelnen Titel im Portfolio hängt davon ab, wie sehr der leitende Portfoliomanager von der Anlagethese der einzelnen Unternehmen überzeugt ist.

**FondsSuperMarkt: Blickt man auf die Angaben im Factsheet, ist der Fonds überwiegend in Industrieländern investiert. Welche Rolle spielen Schwellenländer, sei es für die Produktion der Unternehmen oder als Absatzmärkte? Inwiefern decken Anleger des Fonds auch Emerging Markets mit ab?**

Florian Töpfl: Obwohl der Fonds derzeit hauptsächlich in Industrieländer investiert, ist UBS Sustainable Health Transformation auch in Schwellenländern engagiert. Die Schwellenländer spielen nach wie vor eine wichtige Rolle in der Produktion und im Vertrieb größerer BioPharma-Unternehmen und bieten interessante Wachstumschancen aufgrund steigender Bevölkerungszahlen, einer wachsenden Mittelschicht und zunehmend komplexer Herausforderungen im Gesundheitswesen.

Unser Health Care Team für die Schwellenländer ist an den wichtigsten Standorten weltweit vor Ort, und die aktuelle taktische Untergewichtung des Fonds basiert auf seiner aktuellen Einschätzung, dass regulatorische und politische Unsicherheiten das Risiko-Rendite-Verhältnis in diesen Märkten ungünstig beeinflussen.

Wir betonen, dass es sich hierbei um eine taktische und nicht um eine strukturelle Einschätzung handelt, und werden weiterhin versuchen, Kapital dort einzusetzen, wo das Risiko-Ertrags-Verhältnis in diesem sich ständig erweiternden Chancenbereich günstig ist.

**FondsSuperMarkt: Die Investmentauswahl des UBS (Lux) Equity Fund - Sustainable Health Transformation berücksichtigt auch ökologische und soziale Kriterien. Wie sieht das Nachhaltigkeitskonzept des Fonds aus?**

Florian Töpfl: Mit der Neupositionierung der Strategie zum 27. Oktober 2021 orientiert sich das Produkt an Artikel 8 der EU-Verordnung (EU) 2019/2088. Bei UBS Asset Management sind wir davon überzeugt, dass Sustainable and Impact Investing ("SI") zu besseren risikoadjustierten Gesamtergebnissen für Kunden führen kann, vor allem durch den Schutz vor Abwärtsrisiken und die Identifizierung von Chancen im Zusammenhang mit Themen zur Umwelt, zu Sozialem und der Unternehmensführung. Weitere Informationen dazu finden Sie auf unserer Homepage:

<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html>

Wir verwenden eine hauseigene Plattform (UBS ESG Risk Dashboard), um mit Hilfe von internen und externen Nachhaltigkeitsdaten sowohl aktuelle als auch potenzielle Beteiligungen aktiv auf bestehende oder aufkommende ESG-Probleme zu überprüfen. Neben der Anwendung der Standard-Ausschlusskriterien gemäß unserer Policy besitzt das Portfolio das Ziel, mindestens zwei Drittel des Portfolios ausgerichtet auf das UN Sustainable Development Goal Nr. 3 Gesundheit und Wohlergehen zu investieren. Darüber hinaus zählt das Erreichen einer niedrigen absoluten Kohlenstoffintensität sowie die Vermeidung hoher und schwerwiegender ESG-Risiken im Portfolio als Zielvorgabe.

**FondsSuperMarkt: Verfolgt man die Wertentwicklung des Fonds und seiner Vergleichsgruppe, fällt eine deutliche Outperformance zwischen Sommer 2021 und 2022, also ziemlich genau zum Zeitpunkt der Strategieumstellung auf. Wie erklären Sie diese Entwicklung?**

Florian Töpfl: Die Covid-Pandemie hat viele bestehende Trends im Gesundheitssektor deutlich beschleunigt. Dazu zählen beispielsweise die Verlagerung der Gesundheitsversorgung weg vom Krankenhaus, die wachsende Nachfrage nach technologiegestützten Gesundheitslösungen und die Fernüberwachung von Patienten, sowie eine stärkere Konzentration auf Gesundheit und Wohlbefinden.

Die Beschleunigung dieser Trends begünstigte die Marktführer im Bereich Health Transformation. Ein Teil dieser Outperformance wurde im Laufe des Jahres 2022 wieder abgegeben, da Makrofaktoren wie Inflation, steigende Zinsen und Russlands Einmarsch in der Ukraine in den Mittelpunkt rückten und zu einer deutlichen Outperformance in den defensivsten Bereichen des Gesundheitswesens führten, insbesondere bei den größeren, weniger innovativen Biopharma- und Medizintechnikunternehmen, die wir strukturell untergewichtet halten.

Im bisherigen Jahresverlauf liegt das Portfolio per Ende Juni 2023 deutlich vor seiner Benchmark und weist auch im relativen Peervergleich einen erfolgreichen Leistungsnachweis auf.<sup>2</sup>

**FondsSuperMarkt: Aktien aus der Gesundheitsbranche erzielen langfristig, vergleicht man etwa den Verlauf des MSCI World Health Care mit dem MSCI World, eine konstant bessere Wertentwicklung als der breite Markt – und das bei vergleichbarer, ja niedrigerer Volatilität. Woran liegt das?**

Florian Töpfl: Der Gesundheitssektor hat sich in der Tat langfristig besser entwickelt als der breite Markt und ist auf risikobereinigter Basis besonders vorteilhaft. Unserer Ansicht nach befindet sich das

---

<sup>2</sup> Quelle: UBS Asset Management, Global Composite Tool, per 30.Juni 2023

Gesundheitswesen im Schnittpunkt starker säkularer Nachfragetreiber, darunter eine alternde Bevölkerung, Veränderungen im sozialen und ökologischen Lebensstil und die Bedrohung durch neuartige Krankheiten. Jeder dieser Trends führt zu einem Anstieg der Nachfrage nach Gesundheitsversorgung, Gesundheitsdienstleistungen und Medizintechnik - und diese Nachfrage spiegelt sich im Renditeprofil des Sektors wider.

In jüngster Zeit blieb die Performance des Gesundheitssektors hinter der des breiten Aktienmarktes zurück. Grund dafür sind primär die Bedenken der Anleger in Bezug auf politische und makroökonomische Risiken in Bezug auf Inflation und künftige Zinssätze, welche die Aufmerksamkeit der Anleger von den zugrundeliegenden Fundamentaldaten abgelenkt haben, die ein attraktives Risiko-/Ertragsverhältnis für längerfristige Anleger bieten.

**FondsSuperMarkt: Wie erklären Sie sich, dass der o. g. Sachverhalt im Markt so wenig bekannt zu sein scheint? (Auch der UBS (Lux) Equity Fund - Sustainable Health Transformation hat angesichts seines 25-jährigen Bestehens mit aktuell rund 200 Mio. US-Dollar ein vergleichsweise eher niedrigeres Fondsvermögen.)**

Florian Töpfl: Anleger betrachten den Gesundheitssektor häufig aus einer defensiven Perspektive und investieren in Zeiten von Marktturbulenzen (wie 2022) taktisch in diesen Bereich, um dann ihre Positionen taktisch zu reduzieren, wenn sich die Märkte erholen (wie 2023). Der Konsens hat lange Zeit die Dauerhaftigkeit und das Ausmaß der säkularen Nachfragetreiber unterschätzt, insbesondere im innovativeren Bereich der kleinen und mittelgroßen Unternehmen. Letzteres ist zum Teil auf minderwertige Informationen, Fehlinterpretationen der Wissenschaft oder eine Überreaktion auf kurzfristiges Marktrauschen zurückzuführen.

Dank unseres disziplinierten Research-Ansatzes und unseres Engagements für den intrinsischen Wert können wir Chancen nutzen, die außerhalb des Konsenses liegen, bevor der Markt den Wert vollständig eingepreist hat. Der Sustainable Health Transformation Lux-Fonds verfügt über ein Vermögen von rund 200 Mio. USD. Weitere 200 Mio. USD verwaltet das Team in Form eines separat verwalteten Portfolios. Insgesamt verwaltet das zuständige Portfoliomanagementteam ein Vermögen von rund 1 Mrd. USD im Gesundheitswesen (Health Care und Biotech Fonds).

**FondsSuperMarkt: Wie fällt der aktuelle Marktausblick Ihres Hauses aus? Wie beurteilen Sie angesichts weiterhin hoher Inflationszahlen, rigider Notenbanken und gravierender geopolitischer Spannungen die Chancen und Risiken der Aktienmärkte?**

Florian Töpfl: Makroökonomische Ängste und die Zinspolitik werden wahrscheinlich weiterhin die kurzfristigen Renditen bestimmen. Trotz des kurzfristig etwas unsicheren Marktausblicks sind wir weiterhin der Meinung, dass über einen vollen Marktzyklus von 3 bis 5 Jahren führende Unternehmen im Bereich der Gesundheitstransformation mit kleinerer und mittlerer Marktkapitalisierung schrittweise Marktanteile gegenüber ihren Konkurrenten mit größerer Marktkapitalisierung und begrenzterem organischem Wachstumspotenzial gewinnen werden. Folgerichtig bleiben wir unserem Investmentansatz treu und glauben, dass die Kombination aus strukturellem Nachfragewachstum und disruptiver Innovation im Gesundheitswesen die Grundlage für eine langfristige Outperformance gelegt hat.

## Fondsdetails: UBS (Lux) Equity Fund - Sustainable Health Transformation (USD) P-acc

ISIN	LU0085953304
WKN	<a href="#">988083</a>
Fondskategorie	Aktien Global Gesundheit
Ausgabeaufschlag	5,00 % ( <a href="#">FondsSuperMarkt-Rabatt 100%</a> )
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Laufende Kosten	1,79 %
Performance Fee	Keine
Auflegung	27.05.1998
Fondsvolumen	204.86 Mio. USD (04.07.2023)
Performance	Alle Angaben per 30. Juni 2023 (gross, in USD): 1Y: 6.89 % 3Y: 9.78 % p.a. 5Y: 10.99 % p.a. 10Y: 11.75 % p.a. Seit Lancierung: 7.82 % p.a.  Hinweis: Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Wenn die Währung eines Finanzprodukts, einer Finanzdienstleistung oder deren Kosten von Ihrer Referenzwährung abweicht, können die Rendite und/oder die Kosten aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Der Fonds wurde mit Wirkung vom 27.10.2021 neu positioniert. Der Name ändert sich am 27.10.2021 von UBS (Lux) Equity Fund - Health Care (USD) in UBS (Lux) Equity Fund - Sustainable Health Transformation (USD).
Risikoklasse (SRI)	4 von 7

### Über UBS Asset Management

Wir unterstützen Sie bei der Bewältigung Ihrer globalen Anlageherausforderungen

Mit UBS Asset Management haben Sie einen globalen Partner an Ihrer Seite, der sich auf die Erfüllung Ihrer Bedürfnisse konzentriert.

Wir verfolgen einen koordinierten Ansatz und beziehen die unterschiedlichen Sichtweisen und Philosophien unserer Anlageteams ein, um unsere besten Ideen mit Ihnen zu teilen. In einer zunehmend komplexen und vernetzten Welt stellen sich den Anlegern viele Fragen, die nicht leicht zu beantworten sind. Dank unserer umfassenden Anlagekompetenz und unserer globalen Reichweite gepaart mit lokalem Know-how verwandeln wir Herausforderungen in Chancen. Bei UBS Asset Management Deutschland helfen wir unseren Kunden, gemeinsam die passenden Lösungen zu finden. Wir gehören zu den führenden Fondshäusern Europas und Asiens ([www.ubs.com/de/de/asset-management/distribution-partners/insights/asia-now.html](http://www.ubs.com/de/de/asset-management/distribution-partners/insights/asia-now.html)) sowie zu den weltweit größten Verwaltern von Dachhedgefonds und Immobilienanlagen (<https://www.ubs.com/de/de/asset-management/distribution-partners/investment-themes/real-estate.html>) und sind der größte Fondsanbieter in der Schweiz. Rund 3.600 Mitarbeitende in 23 Ländern verwalten wir rund 1.100 Billionen USD für unsere Kunden.\* Unser breit gefächertes Angebot hält Lösungen für nahezu alle Anlageziele, Risikoprofile und Zeithorizonte bereit: aktiv und passiv

verwaltete Anlagestrategien, traditionelle und alternative Anlageklassen – über alle wichtigen Märkte hinweg. Hierzu zählen Aktien, Anleihen, Devisen, Hedgefonds, Immobilien-, Infrastruktur- und Private-Equity-Anlagen. Alle Strategien lassen sich zu Multi-Asset- oder maßgeschneiderten Lösungen kombinieren.

\*Stand: 31.03.2023

### **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 erwartete 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:** Vertreter in Deutschland für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. 33A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (KID), Vertrags- bzw. Anlagebedingungen ggf. Satzung, Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache schriftlich angefordert werden als auch unter [www.ubs.com/deutschlandfonds](http://www.ubs.com/deutschlandfonds) abgerufen werden. Bei den Informationen handelt es sich ausschliesslich um Marketingmaterial bzw. Produktinformationen. Es handelt sich nicht um Research.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter: [ubs.com/funds](http://ubs.com/funds). Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [ubs.com/am-glossary](http://ubs.com/am-glossary)

© UBS 2023. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.

## **Über FondsSuperMarkt**

FondsSuperMarkt ist mit mehr als 24.000 angebotenen Fonds und ETFs und sieben Partnerbanken – darunter comdirect und ebase – eine der führenden Fondsplattformen im Internet. Rund 16.600 Kunden vertrauen bereits auf das Angebot des unabhängigen Vermittlers von Investmentfonds ohne Ausgabeaufschlag. Dabei richtet sich FondsSuperMarkt an Anleger, die kostenbewusste Selbstentscheider sind und bietet diesen neben einer einzigartigen Zahl von Fonds mit 100 % Rabatt auf den Ausgabeaufschlag u. a. umfangreiche Analysetools zur Fondsauswahl. Zu den dauerhaft günstigen Konditionen zählt neben dem komplett entfallenden Ausgabeaufschlag bei den meisten Fonds beispielsweise ein kostenloses ebase-Depot bereits ab einem Depotvolumen von 1.500 Euro. FondsSuperMarkt gehört zur Miltenberger Finanzgruppe, die aktuell Kundenvermögen von rund 790 Millionen Euro betreut. Weitere Informationen unter [www.fonds-super-markt.de](http://www.fonds-super-markt.de). Stand: Juli 2023

## Wichtige Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des OGAW und die Basisinformationen (PRIIPS KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds sind die Basisinformationen, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement bzw. der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht. Diese Unterlagen können kostenlos auf der Webseite der jeweiligen Fondsverwaltungsgesellschaft sowie unter [www.fonds-super-markt.de](http://www.fonds-super-markt.de) heruntergeladen werden. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Webseite der Fondsverwaltungsgesellschaft einsehbar. Der FondsSuperMarkt erbringt keine Beratungsleistungen. Die Informationen, die in dieser Präsentation enthalten sind, stellen keine Anlageberatung dar. Alle Angaben zur Wertentwicklung folgen, sofern nicht ausdrücklich anders angegeben, der BVI-Methode und berücksichtigen alle laufenden Kosten des Fonds ohne den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten, die auf Anlegerebene anfallen können (z.B. Depotkosten), werden nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen der Vergangenheit, simuliert oder tatsächlich realisiert, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anlagen in Fonds sind sowohl mit Chancen als auch mit Risiken verbunden. Der Marktwert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. In der Vergangenheit erzielte Renditen und Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für die Zukunft; in manchen Fällen können Verluste den ursprünglich investierten Betrag übersteigen. Bei Anlagen in Auslandsmärkten können Wechselkursschwankungen den Gewinn beeinflussen. In dieser Präsentation wurde Finanzanalysematerial miteinbezogen. Wir weisen darauf hin, dass dieses Material nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann keine Gewähr übernommen werden. Insbesondere besteht keine Verpflichtung, Angaben, die sich ex post als falsch herausstellen, zu korrigieren. Soweit gesetzlich zulässig, wird keine Gewähr dafür übernommen, dass alle Annahmen, die für die Erreichung getroffener Ertragsprognosen relevant sind, berücksichtigt oder erwähnt worden sind, und dass die in diesem Dokument enthaltenen Ertragsprognosen erreicht werden. Wir weisen in diesem Zusammenhang ferner auf Umstände und Beziehungen hin, die nach ihrer Auffassung Interessenkonflikte begründen können. Die Verbreitung der vorliegenden Informationen sowie das Angebot der hier genannten Investmentanteile ist in vielen Ländern unzulässig, sofern nicht von der Verwaltungsgesellschaft des Sondervermögens eine Anzeige bei den örtlichen Aufsichtsbehörden eingereicht bzw. eine Erlaubnis von den örtlichen Aufsichtsbehörden erlangt wurde. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb eines Fonds getroffen hat, aufzuheben. Soweit eine solche Anzeige/Genehmigung nicht vorliegt, sind die hier enthaltenen Informationen nicht als Angebot zum Erwerb von Investmentanteilen zu verstehen.