

## FONDS IM FOKUS

August 2020

### **CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY- WKN 939839 (thesaurierend)**

Der am 06.04.2000 aufgelegte, in Biotechnologieaktien anlegende Fonds besteht aus 80 bis 130 Titeln und verwaltet ein Vermögen von knapp 2 Milliarden US Dollar. Die hier vorgestellte, in US-Dollar denominierte Anteilsklasse ist mit SRI 7 klassifiziert.

Candriam ist ein Asset Manager des US-Versicherungskonzerns New York Life Insurance Company. New York Life verwaltet rund 480 Mrd. € AuM. Neben Publikumsfonds verwaltet Candriam auch Mandate für die New York Life Investments Group.

Der Name Candriam leitet sich aus der folgenden Buchstaben-Kombination ab: „Conviction and Responsibility in Asset Management“. Die 1998 gegründete Gesellschaft verdeutlicht damit ihren Ansatz, ihr anvertrautes Vermögen unter dem Aspekt der Nachhaltigkeit zu investieren. Candriam hat 550 Mitarbeiter, ist in den Investmentzentren Europas vertreten und deckt mit einem breiten Spektrum an Fonds die Anlageklassen Anleihen, Aktien, Absolute-Performance-Strategien und Immobilien ab. Das verwaltete Vermögen beträgt 125 Mrd. Euro.

Candriam ordnet das Thema Biotechnologie als Megatrend mit hohem Wachstumspotential ein. Der CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY investiert global und hat ein besonderes Augenmerk auf junge Unternehmen, neue Medikamente und Behandlungsmethoden. Zur Ausschöpfung des Potentials verfolgt er bei den Investments eine Buy-and-Hold-Strategie. Das gilt auch für Large Caps, deren schwankungsärmere Wertentwicklungen zur Stabilisierung des Portfolios beitragen.

### **Der Investmentprozess im Überblick**

Der Investmentprozess schließt zunächst Aktiengesellschaften mit einer sehr geringen Marktkapitalisierung aus. Die Beurteilung anhand von Nachhaltigkeitskriterien begleitet dann die gesamte Analyse. Im nächsten Schritt grenzen qualitative Aspekte das Anlageuniversum weiter ein. Als Beispiele sind zu nennen: das Marktpotential der Medikamentenumsätze, Wettbewerbsvorteile von Unternehmen, die Unternehmenspräsenz auf wissenschaftlichen Tagungen und die Qualität von Fachpublikationen. Im Entwicklungsprozess neuer Medikamente können die Analysten das Potential

des Unternehmens und seine Preissetzungsmacht sehr gut einschätzen. Ergänzend dazu nutzt man auch Stellungnahmen weltweit führender Experten, wie z.B. renommierter Ärzte.

Eine klassische, fundamentale Unternehmensanalyse, die Beurteilung der Geschäftsaussichten und Treffen mit dem Management runden dann die Einschätzung ab. Es verbleibt ein Anlageuniversum von etwa 80 bis 130 Titeln.



Quelle: Candriam Fondspräsentation (bereinigte Grafik kommt noch)

Da der Biotechnologiebereich zu den schwankungsreicheren Aktiensegmenten gehört, gibt es bei Candriam risikokontrollierende Verfahren auf allen Stufen des Investmentprozesses. Das betrifft etwa die Einordnung neuer klinischer Studien und Daten im Umfeld der Zulassung von Medikamenten.

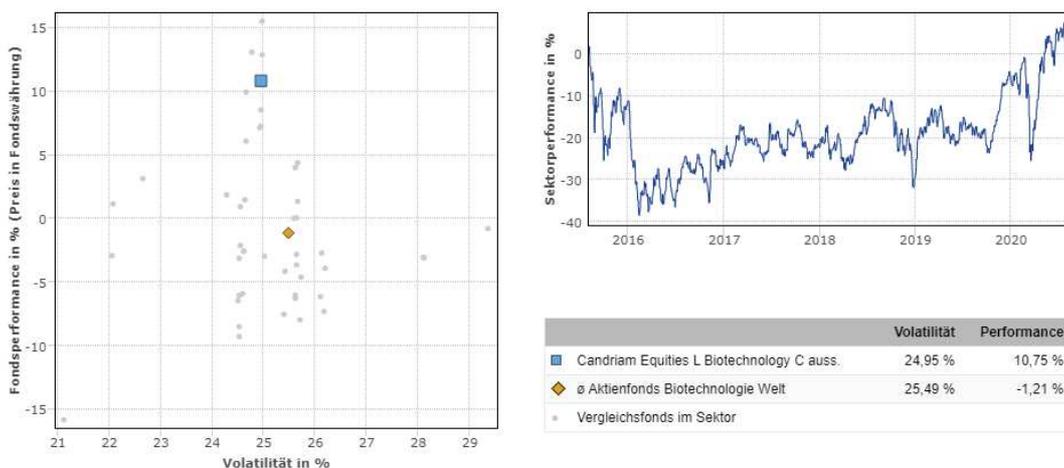
Das ist wichtig, da (siehe nachfolgende Grafik) bei der Medikamentenentwicklung zwischen der Phase II und der Phase III meist das Umfeld für einen Aktienkauf optimal ist. Es gibt in Phase II erste Hinweise auf die Wirksamkeit. Die Dosierung wird erprobt. Im Verlauf von Phase III nimmt der Aktienkursverlauf vielfach bereits vorweg, dass die Wirksamkeit des Medikaments in klinischen Studien mit tausenden Patienten bewiesen ist, was das Risiko eines Scheiterns der Einführung des Medikaments reduziert.



Quelle: Candriam Fondspräsentation

Vor diesem Hintergrund verfolgt das Portfoliomanagement-Team eine dezidierte Verkaufsdisziplin, wenn es Ereignisse gibt, die Probleme in der Folgephase erwarten lassen.

Die Portfoliozusammenstellung hat dann das Ziel einer hohen risikoadjustierten Rendite. Zur Messung des Risikos setzt das Portfoliomanagement professionelle Softwaretools ein. So fällt bei der Betrachtung des 5-Jahres Zeitraums die herausragende Positionierung im Rendite-/Risiko-Vergleich auf.



Quelle: DIVA

## Das Portfoliomanagement

Das Portfoliomanagement-Team besteht aus 4 Personen. Ein Beirat externer Experten unterstützt das Team. Leitender Portfoliomanager ist Rudi Van den Eynde, der seit 1987 im Portfoliomanagement tätig ist. Er arbeitet bei Candriam seit 1998. Dr. Malgorzata Kluba hat in Biochemie und Biotechnologie promoviert, in mehreren Biotechnologie-Laboren gearbeitet und ist seit 13 Jahren im Investmentbereich tätig. Dr. Servaas Michielssens hat in Chemie promoviert und am Max-Planck-Institut in Göttingen gearbeitet. Er ist CFA und verfügt über 12 Jahre Investmenterfahrung. Dr. Sara Torrecilla blickt auf 6 Jahre Investmenterfahrung zurück.

#### Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

#### Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019