


## BlackRock GF - World Healthscience Fund A2 EUR

Dieser Fonds ist ein global ausgerichteter Aktienfonds mit dem Schwerpunkt auf dem Thema "Gesundheit". Dieser Megatrend ist das Leitthema des Fonds. Dabei werden demografischer Wandel, Biotechnologie, Pflegebedarf und technischer Fortschritt als Investment umgesetzt.

Das Fondsmanagement genießt einen hohen Freiheitsgrad und setzt dieses Thema gezielt anhand qualitativer Unternehmens- und Branchenanalysen um.

### Stammdaten

SRRI:	
ISIN:	LU0122379950
Auflagedatum:	06.04.2001
AuM (Mio EUR):	11.669
Kategorie:	EAA Fund Sector Equity Healthcare
Asset Manager:	BlackRock (Luxembourg) SA
Anlagehorizont:	Langfristig (> 7 Jahre)
Ertragsverw.:	ausschüttend
Kosten p.a.:	1,81%

### Was sind die Anlageziele?

- Erzielung einer attraktiven Aktienrendite
- Abdeckung des globalen Gesundheitssektors
- Alpha zum Aktienmarkt durch aktives Management

### Die Strategie

Das Fondsmanagement verfolgt das Ziel, von den Chancen des Gesundheitssektors zu profitieren. Langfristig soll so ein Alpha zum Markt erzielt werden. Dazu wird die Allokation sehr aktiv durchgeführt. Das bedeutet, dass das Portfolio (in der Regel bestehend aus 70 - 120 Titeln) aktiv anhand einer dezidierten Titelselektion und Branchenanalyse zusammengestellt (Kombination aus Bottom Up und Top Down).

### Warum dieser Fonds?

- Der Gesundheitssektor hat überdurchschnittliche Wachstumsraten
- Sehr aktives Fondsmanagement
- Hohes Alphanpotenzial durch gezielte Unternehmens- und Branchenselektion

### Einsatz im Portfolio

Porfolioeignung:	Beimischung
Typ:	Renditebaustein
Stil:	Blend



### Wo investiert der Fonds?

Kategorie:	Aktien
Branche:	Gesundheit
Region:	Global
Market Cap:	All Caps

### Mehrwert des Fonds

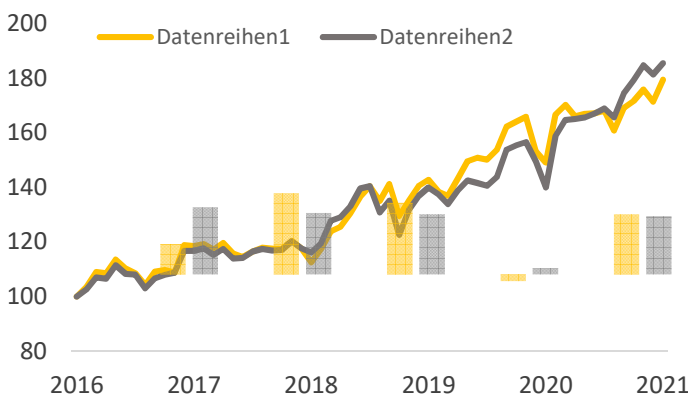
Anleger können hier doppelt profitieren. Erstens vom überdurchschnittlich steigenden Gesundheitssektor und zweitens von der Expertise des mehrköpfigen Managementteams. Dieses besteht aus Branchenexperten. Damit ist ein hohes Alphanpotenzial gegeben.

### Für wen eignet sich der Fonds?

Der Fonds eignet sich für den langfristig orientierten Anleger, der im Rahmen seines Portfolios einen zusätzlichen Renditebaustein einsetzen möchte.

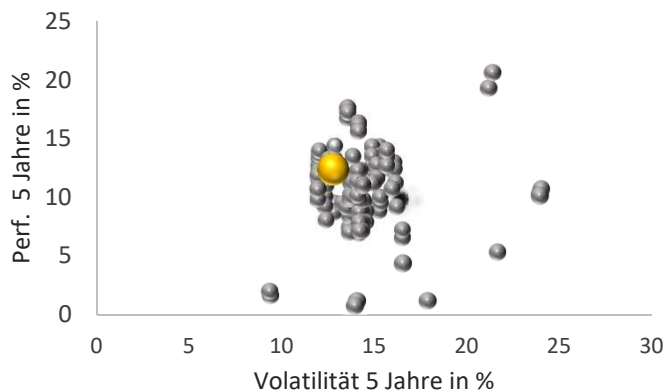
## Wie war der Anlageerfolg?

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Performance</b>	20,34%	59,32%	79,26%
<i>Vergleichsgruppe</i>	32,48%	59,51%	85,29%
<b>Volatilität p.a.</b>	14,12%	13,61%	12,78%
<i>Vergleichsgruppe</i>	13,47%	14,64%	12,75%
<b>Max. Verlust</b>	-5,46%	-10,12%	-10,12%
<i>Vergleichsgruppe</i>	-4,53%	-14,99%	-14,82%



Der Gesundheitssektor verzeichnet seit längerer Zeit überdurchschnittliche Wachstumsraten. Das zeigen die Zahlen sowohl des Fonds als auch der relevanten Vergleichsgruppe.

## Risiko/Ertrag



Die Risiken des Fonds sind naturgemäß struktureller Natur. Dank seines aktiven Risikomanagements konnten aber die Draw Downs deutlich reduziert werden (relativ zur Vergleichsgruppe).

## Risiko/Ertrags-Struktur

Allg. Chancen	Allg. Risiken
Kursgewinne	● Kursschwankungen ●
Ertr. aus aktivem Management	● Selektionsrisiken ●
Zinserträge	Zinsänderungen ●
Währungsgewinne	● Währungsrisiken
Sonstige	Bonitätsrisiken
	Totalverlust

## Platzierung relativ zur Vergleichsgruppe

Ertragsseite	niedrig	hoch
5 Jahre		●
3 Jahre		●
1 Jahr	●	
Risikoseite	hoch	niedrig
Volatilität 5 Jahre (p.a.)		●
Max. Verlust 1 Jahr	●	
Max. Verlust 3 Jahre		●
Max. Verlust 5 Jahre		●
Sharpe Ratio	niedrig	hoch
5 Jahre		●
3 Jahre		●
1 Jahr	●	

## Korrelationen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
zum Dax	0,77	0,71	0,58
zum S&P 500	0,09	0,51	0,43
zu Gold	-0,14	0,46	0,39
zur Vergleichsgruppe	0,95	0,92	0,93

## Handelbarkeiten

	EA	SP	EA	SP
AAB	●	●	FFB	● ●
Comdirect	●	●	FodB	● ●
DWS	●	●	V-Bank	
ebase	●	●		

EA = Einmalanlage, SP = Sparplan

## Der Portfoliomanager



**Dr. Erin Xie**

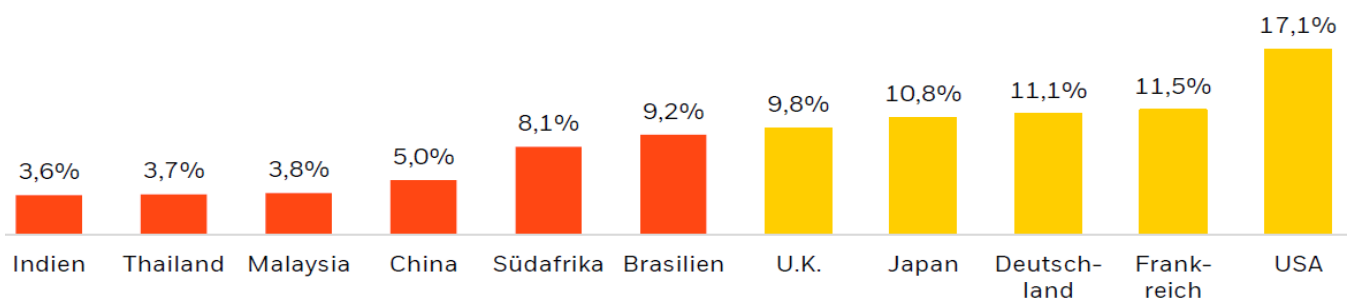
*Fondsmanager*

Das Portfoliomanagement-Team besteht aus einem Team hochqualifizierter Chemiker, Pharmazeuten, Medizinern und Ökonomen. Frau Dr. Erin Xie leitet das Team. Die Chemikerin hat an der Columbia Universität in Los Angeles, Kalifornien in Biochemie promoviert. Nach dreijähriger Tätigkeit in der universitären Forschung arbeitete sie für Sanford Bernstein als Wertpapieranalystin für den

Pharmabereich. Von 2001 bis 2005 managte sie das Portfolio des State Street Health Sciences Fund, seit 2005 verantwortete sie das vergleichbare Produkt von BlackRock. Das Team besteht aus fünf weiteren Portfoliomanagern.

## Der Investmentprozess

Das Thema Gesundheit ist ein Bereich, der in unserer Gesellschaft immer mehr an Bedeutung gewinnt - nicht nur in den Industrienationen sondern auch in nahezu allen globalen Regionen. Die Gesundheitsausgaben nehmen einen signifikanten Anteil am BIP ein:



Quelle: BlackRock Präsentation

Megatrends sind das Leitthema des World Healthscience. Die dazu passenden Begriffe sind Volkskrankheiten, Pflegebedarf, technischer Fortschritt und Digitalisierung, demografischer Wandel sowie Biotechnologie. Entsprechend umfasst das Anlageuniversum Unternehmen aus den Branchen Pharmazie, Biotechnologie, medizinische Geräte und Gesundheitsdienstleister. Das Fondsmanagement lehnt sich bei der Steuerung des Fonds mal eher enger an die Benchmark an, mal weicht es sehr deutlich davon ab.

Eine engere Anlehnung besteht bei der regionalen Struktur, bei der die US-Aktien dominieren. Auch bei der Unterteilung in Large-/Mid- und Small Caps steuert das Fondsmanagement eher näher am Index. Letzteres wird auch an der Größe des Fonds liegen, beeinträchtigt das Fondsmanagement aber nicht und ist dem sehr guten Rendite-/Risikoprofil nicht abträglich.

Als von der Benchmark deutlich abweichend erweist sich die Branchengewichtung. Hier setzen das Fondsmanagement und die Wertpapieranalyse die relevanten Akzente. Die Abweichungen resultieren aus den Gewichtungen bei den Einzeltiteln. So sind etwa bei den zehn größten Aktienpositionen Übergewichtungen von bis zu 120% des Benchmark-Gewichts zu verzeichnen.

Die Branchengewichtungen sind als Resultat der kumulierten Einzelwert-Allokationen zu verstehen. Die Über- bzw. Untergewichtungen verdeutlichen das aktive Management im Zeitablauf. Sie sind für das sehr gute Ergebnis des Fonds verantwortlich.

### **Der Investmentprozess**

18 Analysten auf der ganzen Welt tragen zur Analyse und Fondsallokation bei. Der Investmentprozess ist stark auf die Entdeckung von Unternehmen mit erfolgversprechenden, innovativen Entwicklungen fokussiert. Der Bottom-up/Top-down Ansatz kombiniert das Fachwissen der Analysten mit eigens von BlackRock entwickelten Tools für quantitative Szenarioanalysen, die für verschiedene Fonds eingesetzt werden.

Sie ermitteln die Renditepotentiale. Der Prozess beginnt mit der Eingrenzung eines Universums potentieller Anlagekandidaten. Alle relevanten Informationen werden genutzt, um die Ideen für Wachstumstrends der einzelnen Themenfelder, Branchen und Unternehmen zu identifizieren und zu qualifizieren. Nach einer Selektion umfasst der nächste Schritt Interviews mit einschlägigen Fachleuten und dem Management von ausgewählten Unternehmen. Mit seinen Qualifikationen ist das Fondsmanagement-Team dafür ideal aufgestellt. Nach der Ermittlung von Renditepotentialen liegt im letzten Schritt der Fokus auf den unternehmensspezifischen Risikofaktoren. So wird das Investmentspektrum auf in die zu investierenden Titel eingegrenzt.

Der Fonds schlägt die überwiegende Anzahl der Mitbewerber hinsichtlich Rendite und Risiko deutlich. Das bemerkenswerte Ergebnis kann sich sehen lassen: Vor dem Hintergrund der betont wachstumsorientierten Ausrichtung des Fonds ist das Risiko im Vergleich zum Peergroup-Durchschnitt geringer.

**Disclaimer:****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, Wirtschaftszweiges, 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