

Anlagestrategie

Investiert nicht in Biotechnologieaktien und kaum in Pharmaaktien

Viele Branchenfonds aus dem Gesundheitssektor investieren den ganz überwiegenden Teil ihres Volumens in die 2 Subindustrien Pharmazie und Biotechnologie. Im Gegensatz zu diesen Fonds investiert nova Steady HealthCare überhaupt nicht in Biotech-Werte und nur geringfügig in Pharma-Werte.

Vielmehr konzentriert sich die indexferne Anlagestrategie dieses Fonds auf diejenigen 8 anderen Subindustrien des weltweiten Gesundheitssektors (siehe Netzdiagramm auf Seite 2), die von anderen Fonds tendenziell vernachlässigt werden. Zu Unrecht, wie das Fondsmanagement findet, denn in diesen „anderen“ Subindustrien existieren durchaus hochattraktive Unternehmen mit vielversprechenden Wachstumsperspektiven und vorteilhaften Chance/Risiko-Profilen.

Investiert in schwankungsarme Geschäftsmodelle aus anderen Bereichen des Gesundheitssektors

Das Fondsmanagement zielt darauf ab, aus diesem besonderen Anlageuniversum mit mehr als 1700 Titeln maximal 30 Aktien zu selektieren – primär von großen und etablierten Unternehmen, deren Geschäftsmodell sehr schwankungsarm („steady“) und besonders wachstumsstark ist. Darüber hinaus wird nur in Aktien von Unternehmen investiert, die in einem etablierten Industrieland beheimatet sind.

Diese wachstumsorientierte und risikoaverse Investitionsstrategie sollte idealerweise in einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung bei gleichzeitig unterdurchschnittlicher Volatilität resultieren. nova Steady HealthCare versucht so, auf risikoaverse Weise vom langanhaltenden und überproportionalen Wachstum des weltweiten Gesundheitssektors zu profitieren.



Wertentwicklung seit Auflage der Fondstranche (20.04.2016-06.08.2021)



Quelle: Thomson Reuters Datastream

Risikohinweis: Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen. Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 0 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 0,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Anteilswertentwicklung entspricht der prozentualen Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums.

Kumulierte Entwicklung

	Seit Jahresbeginn	1 Monat	12 Monate	36 Monate	60 Monate	Seit Auflage
nova SHC, exkl. ausgeschütteter Dividenden	14,0%	1,6%	23,1%	35,4%	80,5%	88,9%
MSCI World Health Care EUR Price Index	18,2%	3,7%	22,0%	42,9%	57,2%	66,7%

Jährliche Entwicklung

	Seit Jahresbeginn	2020	2019	2018	2017	2016
nova SHC, exkl. ausgeschütteter Dividenden	14,0%	6,1%	25,8%	9,8%	15,1%	-1,9%
MSCI World Health Care EUR Price Index	18,2%	2,7%	23,6%	6,1%	3,7%	0,9%

FactSheet nova Steady HealthCare I

WKN / ISIN: A1145H / DE000A1145H4

Stand: 06.08.2021, insofern nicht anders angegeben



Kommentar des Fondsmanagements

Fonds- und Marktkommentar

In den ersten sieben Monaten des Jahres gewann nova Steady HealthCare 13,9% hinzu, verglichen mit einem Plus von 17,9% des Gesundheitssektors und einem Plus von 18,5% des Gesamtmarkts. Im Juni legte der Fonds um 2,1% zu, verglichen mit einem Plus von 3,7% des Gesundheitssektors und einem Plus von 1,7% des Gesamtmarkts. Bis auf die Technologieanbieter des Gesundheitssektors (-1,9%) konnten alle anderen Subindizes des Gesundheitssektors den Monat positiv abschließen: Die biomedizinischen Zulieferer lagen mit einem Plus von 7,0% vorne, gefolgt von der Medizintechnik (+5,7%), der Biotechnologie (+3,6%), der Pharmazeutischen Industrie und den Gesundheitsdienstleistern, die mit einem Plus von 2,3% den Monat gleichauf abgeschlossen haben.

Portfoliokommentar

nova Steady HealthCare entwickelte sich im Berichtsmonat um 1,7%-Punkte schwächer als der Sektorindex. Mit dem Beginn der Quartalsberichterstattungsaison nahm auch die Volatilität an den weltweiten Aktienmärkten zu. Eine neue Welle der Coronavirus-Pandemie verunsicherte die Marktteilnehmer zum Ende des Berichtsmonats. Einen negativen Beitrag zur Fondsentwicklung lieferte ein US-Großhändler von Produkten und Verbrauchsmaterialien für die häusliche Pflege sowie ein US-Anbieter von Gesundheitssparplänen. Einen positiven Beitrag zur Fondsentwicklung lieferte ein skandinavischer Hersteller von Hörgeräten und ein in den USA ansässiger, weltweit tätiger Medizintechnikkonzern. Die Wertentwicklung von Auflage der Fondstranche bis zum Ultimo Juli liegt bei 12,6% pro Jahr.

Währungsallokation

USD	73,0%
EUR	14,1%
DKK	5,9%
Andere	7,0%
Summe	100,0%

Fondsdaten I

Auflage Fonds	01.04.2015
Auflage Fondstranche	20.04.2016
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Mindesteranlage	100.000 EUR
Sparplanfähigkeit	Nein

Anlageklassen

Aktien	97,7%
Dividendenforderungen	0,0%
Derivate	-0,7%
Kasse	3,0%
Summe	100,0%

Fondsdaten II

Volumen Fonds	44,6 Mio. EUR
Volumen Tranche	22,6 Mio. EUR
Anteilswert	188,9 EUR
Wertentwicklung 06.08.2020 - 06.08.2021	23,1%
Entwicklung seit Auflage Fondstranche	88,9%

Top 5 Aktien

Eurofins Scientific	7,3%
Danaher	6,0%
William Demant	5,9%
Boston Scientific	4,9%
Elanco Animal Health	4,9%

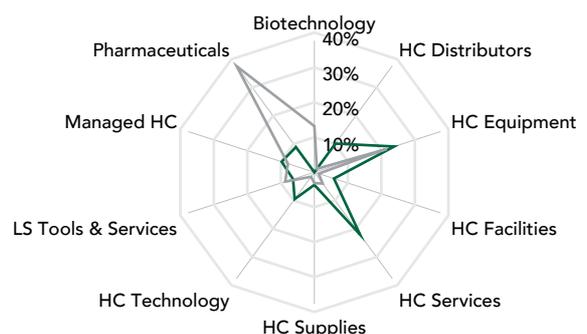
Kosten

Gesamtkostenquote	1,8%
Max. Ausgabeaufschlag	Keiner
Erfolgsabhängige Vergütung	Keine

Sharpe-ratio Fonds und Vergleichsindex



Subindustriellokation per 30.07.2021



Kennzahlen Fonds, Sektorindex, Gesamtmarktindex, DAX 30 (seit Auflage der Fondstranche)

	nova Steady HealthCare I exklusive ausgeschütteter Dividenden	MSCI World Health Care EUR-denominierter Preisindex	MSCI World EUR-denominierter Preisindex	DAX 30 EUR-denominierter Preisindex
Wertentwicklung	88,9%	66,7%	76,0%	52,0%
Wertentwicklung p.a.	12,8%	10,1%	11,3%	8,2%
Maximum Drawdown	-28,2%	-26,9%	-33,9%	-40,4%
Drawdown Period, Tage	33	33	33	785
Recovery Period, Tage	290	301	296	285
Volatilität, annualisiert	15,2%	15,7%	16,1%	19,2%
Sharpe Ratio	0,9	0,7	0,7	0,5
Sortino Ratio	1,2	0,9	1,0	0,6
Kennzahlen Fonds vs. jeweiliger Index:				
Relative Entwicklung	N.S.	22,2%	12,9%	36,9%
Relative Entwicklung p.a.	N.S.	2,6%	1,5%	4,5%
Korrelation	N.S.	0,9	0,9	0,6
Beta	N.S.	0,8	0,8	0,5
Treynor-ratio	N.S.	15,7%	16,2%	26,2%
Tracking Error	N.S.	8,1%	8,5%	15,1%
Jensen Alpha p.a.	N.S.	4,2%	3,6%	8,8%
Information Ratio	N.S.	0,5	0,4	0,6

Glossar

Beta Die Kennzahl Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die Gleichlauf der Wertentwicklung von Portfolio und Vergleichsindex. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigenden Markt ist ein Beta größer als 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta kleiner als 1.

Drawdown Period Die Kennzahl Drawdown Period entspricht der Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses des Drawdowns.

Information-Ratio Die Kennzahl Information Ratio ist die Überschussrendite des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex, dividiert durch die Kennzahl Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z.B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.

Jensen Alpha Die Kennzahl Jensen Alpha ist die realisierte aktive Rendite des Fonds gegenüber der mittels des Capital Asset Pricing Model prognostizierten Rendite. Das Jensen Alpha stellt damit die Abweichung von realisierter und prognostizierter Rendite dar.

Korrelation Die Kennzahl Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang der Entwicklungen von Fonds und Vergleichsindex ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds und Vergleichsindex, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds und Vergleichsindex.

Maximum Drawdown Die Kennzahl Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar.

Recovery Period Die Kennzahl Recovery Period entspricht der Zeitspanne vom Tiefstkurs des Drawdowns bis zum Wiedererreichen des Ausgangskurses.

Sharpe-Ratio Die Kennzahl Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins p.a., dividiert durch die Volatilität. Sie lässt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Rendite bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Vergleichsindex verglichen werden.

Glossar (Fortsetzung)

Sortino-Ratio Die Kennzahl Sortino-Ratio misst die risikoadjustierte Rendite einer Geldanlage und ist eine Modifikation der Kennzahl Sharpe-Ratio. Während die Kennzahl Sharpe-Ratio die Volatilität in aufwärts- und abwärtsgerichteten Kursbewegungen reflektiert, berücksichtigt die Kennzahl Sortino-Ratio nur denjenigen Teil der Volatilität, der von abwärtsgerichteten Kursbewegungen erzeugt wird. Die aufwärts gerichteten Bewegungen gelten als günstig und werden mit dem Wert Null in die Berechnung einbezogen. Dadurch reflektiert die Volatilitätskomponente der Sortino-Ratio nur die abwärtsgerichteten Bewegungen.

Tracking Error Die Kennzahl Tracking Error ist ein Maß für das so genannte "aktive Risiko" eines Fonds gegenüber dem Vergleichsindex. Berechnet wird sie als annualisierte Standardabweichung der Differenzen der Wertentwicklungen von Fonds und Vergleichsindex. Daher ist die Kennzahl Tracking Error ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondsentwicklung von der des Vergleichsindex.

Treynor-Ratio Die Kennzahl Treynor-Ratio ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zur Kennzahl Beta. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro Einheit des übernommenen, nicht diversifizierbaren Risikos.

Volatilität Die Kennzahl Volatilität ist ein Risikomaß und zeigt die Schwankungsintensität eines Kurses innerhalb eines bestimmten Zeitraums. Je höher die Volatilität, umso stärker schlägt der Kurs nach oben und unten aus und desto riskanter ist eine solche Investition.

Haftungsausschluss

Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Diese Publikation entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen / Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter, noch der Portfolioverwalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, Telefon +352 - 76 94 94 1, oder bei der Verwahrstelle Donner & Reuschel AG, Baldamm 27, 20095 Hamburg, Telefon +49 - 40 30 21 70 erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

@ 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.