



THE DRIVE YOU DEMAND

Für qualifizierte Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien im Sinne der anwendbaren Gesetze

## U ACCESS (IRL) NEXThERA UCITS

Zugang zu einem liquiden und regulierten Anlageinstrument eines in der Gesundheitsbranche führenden Long/Short-Spezialisten

### Schlüsselmerkmale

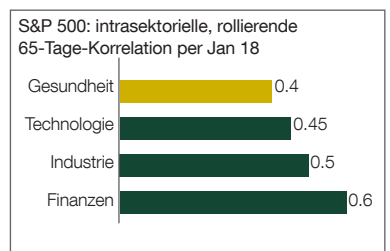
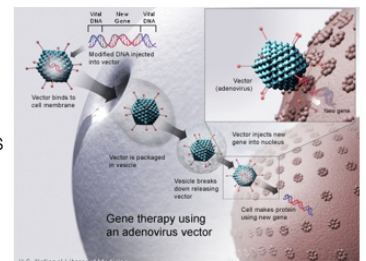
- ◆ Eine auf die globale Gesundheitsbranche fokussierte Long/Short-Equity-Strategie mit Schwerpunkt Therapeutik, Pharmazie und Biotechnologie
- ◆ Eingehendes fundamentales Research basierend auf gründlichen wissenschaftlichen und finanziellen Analysen
- ◆ Konvexes Renditeprofil vs. Aktien
- ◆ Portfoliomanager mit 20 Jahren Anlageerfahrung in der Gesundheitsbranche
- ◆ UCITS; wöchentliche Liquidität

### Warum sich eine Investition lohnt: Branchenexpertise sorgt für beruhigte Aktienanleger

- ◆ Aktien erhöhen zwar langfristig den Wert eines Portfolios, sind aber durch das Risiko heftiger Verluste und kurzfristiger Volatilität gekennzeichnet.
- ◆ Das gegenwärtige "Risk on/Risk off"-Marktregime dürfte anhalten. Geopolitische Bedenken, kommerzielle Spannungen, Herausforderungen für die Trump-Administration bei der Verwirklichung ihres Programms und eine stärkere Korrelation zwischen Anleihe- und Aktienrenditen stellen dabei potenzielle Katalysatoren für eine höhere Volatilität dar.
- ◆ Vor diesem Hintergrund sind immer mehr Aktienanleger auf der Suche nach Schutz und verlässlichen Lösungen. Es besteht ein starker Bedarf an alternativen Strategien, die Investmentlösungen mit weniger Volatilität anbieten und im Vergleich zu Long-Only-Positionen ein konvexes Profil aufweisen. Ziel ist es letztendlich, das Gesamtrisiko eines globalen Portfolios durch kontrollierte Teilnahme oder Beta an den Märkten zu reduzieren.
- ◆ Wir sind der festen Überzeugung, dass ein effizienter Weg zur Bewältigung dieses Marktumfelds darin besteht, sehr aktive alternative Manager mit bewährter Expertise in ausgewählten Branchen zu bevorzugen.
- ◆ U Access (IRL) NEXThERA UCITS gehört zu dieser Art von Long/Short-Managern. Der Fonds zielt darauf ab, Long- und Short-Anlagechancen in der Gesundheitsbranche zu nutzen – einem Sektor, der durch enorme strukturelle Veränderungen gekennzeichnet ist, welche die Aktienkurse nach unten oder oben beeinflussen können.

### Sektor-Fokus: Was spricht für die Gesundheitsbranche?

- ◆ Grosse Innovationen. 2018 ist ein Jahr voller Impulse mit Daten aus der Spätphase von Spitzentechnologien, die in den letzten zehn Jahren ausgereift sind.
  - ▶ Immunonkologie
  - ▶ Gentherapie und Genom-Editierung
  - ▶ CAR-T-Therapien
  - ▶ RNAi
- ◆ Ein durch umfangreiche M&A-Aktivitäten geprägtes Umfeld
  - ▶ Die Nachfrage der Large Caps nach innovativen Vermögenswerten ist hoch.
  - ▶ Und sie sind aufgrund von Cash-Rückführung finanzstark.
- ◆ Aktuelle regulatorische Flexibilität
  - ▶ Die FDA genehmigt mehr Medikamente.
- ◆ Idiosynkratische Faktoren schaffen Gewinner und Verlierer. Infolgedessen weist die Gesundheitsbranche eine hohe Renditestreuung auf, die es notwendig macht, bei Anlagen in diesen Sektor auf Long/Short-Expertise zu setzen.



## Fondskonzept

- ◆ Fokus auf die globale Gesundheitsbranche mit Schwerpunkt Therapeutik (d.h. grosskapitalisierte Pharmakonzerne, Generika, pharmazeutische Spezialitäten und Biotechnologie)
- ◆ Identifizierung von Anlagechancen (sowohl long als auch short) über alle Marktkapitalisierungen und Regionen hinweg auf der Grundlage gründlicher wissenschaftlicher und finanzieller Analysen
- ◆ Anlagen in 35-50 Positionen, ausschliesslich in notierte Aktien. Risikokontrolle durch aktives Exposure-Management und strikte Positionslimiten
- ◆ Eingehendes fundamentales Research und Netzwerk
- ◆ Ziel: bedeutende risiko-adjustierte Erträge mit begrenzter Korrelation zu Aktienmärkten und der Gesundheitsbranche

## Investmentkriterien

- ◆ Titellanzahl: 35-50
- ◆ Brutto-Exposure: zwischen 100% und 150%
- ◆ Netto-Exposure: zwischen 20% und 80%
- ◆ Verteilung Marktkapitalisierung (Durchschn.): Large Caps 60%, Mid Caps 30%
- ◆ Regionale Verteilung (Durchschn.): USA 40%, EU 40%, übrige Welt 20%
- ◆ Liquidität: 100% innerhalb von 1 bis 5 Tagen
- ◆ Volatilitätsbudget: 10% (durchschnittlich)

## Investment-Team – Nexthera Capital

- ◆ Investment-Team geführt von Ori Hershkovitz, CIO und Gründungspartner. Langjährige Erfahrung in der Verwaltung von Long/Short-Anlagen in der Gesundheitssparte bei zahlreichen Firmen (z.B. Sphera Funds Management und Leader & Co. Investment House)
- ◆ Sechs weitere Anlageexperten, darunter viele mit «Doktor der Medizin»- oder anderen Doktor-Titeln
- ◆ Solides, globales Netzwerk aus Branchenakteuren
- ◆ Fokus auf Risikomanagement
- ◆ Erwiesener Track Record durch erfolgreiches Management in verschiedenen, anspruchsvollen Situationen

## Generelle Informationen (Anteilsklasse B ohne Vertriebsgebühren)

Fondsbezeichnung	U Access (IRL) NEXTHERA UCITS
Rechtsform	UCITS irischen Rechts
Auflegung	Juli 2017
Bewertungstag	Wöchentlich (Mittwoch = T)
Zeichnungsbedingungen	Cut-off-Zeit: T - 2GT; Abwicklung: T
Rücknahmebedingungen	Cut-off-Zeit: T - 2GT; Abwicklung: T + 4GT
Gebühren	1,00% Managementgebühr + 20% Performancegebühr
Mindestanlage	Keine
Währung	USD (Referenzwährung), EUR, CHF, GBP, SEK

## Rechtshinweis

Vorliegendes Dokument ist Werbematerial und dient lediglich Informations- und/oder Vermarktungszwecken. Es ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise), der Vertrieb oder die Bereitstellung des vorliegenden Dokuments in irgendeiner anderen Form an andere Personen sind ohne vorgängige schriftliche Zustimmung der Union Bancaire Privée, UBP SA ("UBP") oder einer Zweigstelle derselben nicht erlaubt. Vorliegendes Dokument widerspiegelt die Meinung von UBP zum Datum seiner Veröffentlichung. Dieses Dokument ist nur für den Vertrieb an Personen bestimmt, die in der Schweiz als professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien gelten oder die einer entsprechenden Anlegerkategorie zugeordnet werden können wie sie in den anwendbaren Gesetzen definiert werden (nachfolgend zusammen -die relevanten Personen-). Dieses Dokument ist nur für relevante Personen bestimmt; keine anderen als die relevanten Personen sollen auf der Grundlage dieses Dokuments handeln oder darauf vertrauen. Der Vertrieb, die Veröffentlichung oder Verwendung eines solchen Dokuments in Gerichtsbarkeiten, die dessen Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verbieten, sind nicht zulässig. Dieses Dokument richtet sich auch nicht an Personen oder Zweigstellen, für die eine Zustellung desselben gesetzeswidrig ist. Insbesondere darf dieses Dokument nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika und/oder an US-Personen (einschliesslich US-Bürger, die ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind) ausgehängt oder übermittelt werden. Dieses Dokument wurde nicht von der Abteilung für Finanzanalyse der UBP erstellt und kann daher nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Er ist nicht das Ergebnis von Finanzanalysen oder Research und unterliegt damit nicht den gesetzlichen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit von Finanzstudien. Es wurden angemessene Bemühungen unternommen, um den Inhalt aus Informationen und Daten aus zuverlässigen Quellen zusammenzustellen. Die UBP hat die Informationen aus Drittquellen nicht geprüft und gibt keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hierin enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben abgelehnt wird. Die hierin enthaltenen Informationen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. Die UBP gibt keine Gewähr, dass vorliegendes Dokument zu ergänzen oder allfällige, in der Folge ersichtliche Ungenauigkeiten zu beheben. Dieses Dokument kann Hinweise auf die vergangene Performance von Investments enthalten. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen. Der Wert von Investitionen kann sowohl steigen als auch fallen. Kapitalinvestitionen sind mit Risiko verbunden und die Anleger könnten den eingangs investierten Betrag nicht vollständig zurückerlangen. Die hierin veröffentlichten Performancezahlen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeträge. Wechselkursschwankungen können den Wert einer Investition verringern oder erhöhen. Informationen oder Aussagen zu künftiger Performance sind als voraussichtliche Aussagen zu verstehen. Voraussichtliche Aussagen sind nicht zwingend ein Hinweis auf künftige Ergebnisse. In diesem Dokument enthaltene Schätzungen sind weder als Prognosen noch als Vorgaben zu verstehen; sie dienen lediglich Darstellungszwecken auf der Grundlage einer Reihe von Erwartungen und Annahmen, die sich nicht unbedingt erfüllen werden. Die realisierte Performance, Resultate, Finanzbedingungen und Prognosen von Anlagen können sich erheblich von den durch vorausblickende Aussagen ausgedrückten oder implizit gemachten unterscheiden. Die angestrebten Erträge unterliegen grundsätzlich bedeutenden wirtschaftlichen und marktbezogenen Unwägbarkeiten, die sich negativ auf allfällige Performances auswirken könnten. Die UBP lehnt jegliche Verpflichtung zur Ergänzung von vorausblickenden Aussagen infolge neuer Informationen oder künftiger Ereignisse oder Umstände ab. Dieses Dokument sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers ausgelegt werden. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtlichen Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz eines Anlagefonds oder bei der UBP angefragt werden können. Die hierin geäußerten Meinungen berücksichtigen weder die persönliche Situation eines Anlegers noch seine Zielsetzungen oder spezifischen Bedürfnisse. Anleger sollten in Bezug auf die erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente ihre Entscheidungen eigenständig treffen, auch in Bezug auf allfällige Vorteile oder die Angemessenheit von Investitionen. Die Besteuerung einer Investition in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab. Die Anleger sollten die im Prospekt oder anderen rechtlichen Unterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Die Besteuerung einer Investition in den hierin erwähnten Fonds hängt von Ihrer persönlichen Situation ab und kann Änderungen erfahren. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten oder Währungen, noch zu Investitionen in jenen Gerichtsbarkeiten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unzulässig sind, oder an jede Person, für die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung verboten sind. Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, fungiert als Schweizer Vertretung, Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf als Zahlstelle. Der Prospekt, die Statuten, die KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei UBP sowie bei der Schweizer Vertretung bezogen werden ([www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch)). Für Anteile, die an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden, fungiert Genf als Erfüllungsort. Gespräche, die unter den in diesem Dokument angegebenen Telefonnummern geführt werden, werden aufgezeichnet. Die UBP geht davon aus, dass Personen, die diese Nummern anwählen, damit einverstanden sind. Die UBP ist in der Schweiz zugelassen und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterstellt. In Grossbritannien hält sie eine Bewilligung der Prudential Regulation Authority und untersteht der Financial Conduct Authority (FCA).

## Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | Postfach 1320 | 1211 Genf 1 | Schweiz | [ubp@ubp.com](mailto:ubp@ubp.com) | [www.ubp.com](http://www.ubp.com)

## Portfoliokonstruktion

### Short Large Caps

- ▶ Patentabläufe und sich abzeichnende neue Generika
- ▶ Preisdruck
- ▶ Uninteressante Pipelines
- ▶ Hohe Bewertungen
- ▶ Drohende neue Welle innovativer Konkurrenz

Beispielunternehmen für die Kategorie\*



### Long risikofreie Biotech-Unternehmen

- ▶ Titel mit abgeschlossener Phase III-Studien
- ▶ Stehen kurz vor der Vermarktung und Konsensprognosen unterschätzen die Marktchancen
- ▶ Attraktive Übernahmeziele

Beispielunternehmen für die Kategorie\*



### Long Biotech-Unternehmen mit starker wissenschaftlicher Ausrichtung

- ▶ Produkte aus der mittleren bis finalen Pipeline-Phase
- ▶ Hohe Überzeugung in Bezug auf die wissenschaftlichen Aspekte und Wahrscheinlichkeit des klinischen Erfolgs
- ▶ Werden weit unter dem risiko-adjustierten Potential gehandelt

Beispielunternehmen für die Kategorie\*



### Long günstige Value-Titel

- ▶ Kürzlich erfolgter Aktienkursrückgang
- ▶ Value-Handel mit stabiler Ertragsgenerierung
- ▶ Starke fundamentale Werttreiber und SOTP-Wert, der über dem Marktwert liegt

Beispielunternehmen für die Kategorie\*



\*Nicht unbedingt im Nexthera-Portfolio vertreten

## Wichtigste Risiken



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die Anteilklasse in USD. Dieser Indikator stellt die frühere jährliche Volatilität des Fonds dar.

Die Risikokategorie widerspiegelt den Risikograd und das Ertragsprofil: 1 = gering; 2 = niedrig; 3 = begrenzt; 4 = durchschnittlich/moderat; 5 = hoch; 6 = sehr hoch; 7 = höchstes Risiko

Die historischen Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die diesem Fonds zugewiesene Risikokategorie stellt keine Garantie dar und kann sich im Laufe der Zeit ändern.