

# Gesunde Profite: Neue Wege zur Behandlung der Fettleibigkeit

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS  
Marketingdokument – für private Investoren: AT, CH, DE, ES, LU, SG, DK, IT, GB, HK, PT

## Neuer Ansatz, in Gesundheit zu investieren

Fettleibigkeit hat in den letzten Jahrzehnten ein nie dagewesenes Ausmass erreicht und stellt mittlerweile eine der grössten globalen Gesundheits Herausforderungen dar, die sowohl Entwicklungs- als auch Industrieländer betrifft. Die gravierende Problematik der Fettleibigkeit ist das Ergebnis einer Kombination von mehreren Faktoren, einschliesslich veränderter Ernährungsgewohnheiten, verminderter körperlicher Aktivität sowie sozioökonomischer Einflüsse. Das zunehmende Übergewicht in der Bevölkerung hat erhebliche gesundheitliche, wirtschaftliche und soziale Auswirkungen.

### Eckdaten zur Fettleibigkeit

**>40%**

der Weltbevölkerung betroffen (2035E: 50%)

**~ 16-18%**

der jährlichen medizinischen Ausgaben in stark betroffenen Ländern

**3.3%**

Gesundheitskostenanteil am BIP in den OECD-Ländern

**3x**

Zunahme Fettleibigkeit seit 1975

**200**

assoziierte Begleit- und Folgeerkrankungen

**USD 4 Billionen**

jährliche geschätzte Kosten in 2035 weltweit

### Warum investieren?

Die Zahlen sind besorgniserregend. Doch anders als in den vergangenen Jahrzehnten hat die Thematik heute eine deutlich höhere Visibilität. Politische Programme, beispielsweise seitens der WHO oder der UNICEF, sowie medizinische und technologische Innovationen setzen neue Massstäbe wie etwa die Medikamentenklasse der GLP-1s zur Steuerung des Glukosestoffwechsels, deren Marktpotenzial enorm ist.

Doch die Wertschöpfungskette ist deutlich breiter, als man auf den ersten Blick vermuten könnte. Sie reicht von der Prävention, Diagnostik und Behandlung bis hin zur Therapie von Folgeerkrankungen. Für Investoren bedeutet dies, dass sie breit abgestützt in eines der aktuell grössten und wirtschaftlich relevantesten Wachstumsthemen investieren können.

### Auf den Punkt gebracht

- Obesity-Pandemie: noch nie dagewesenes Ausmass mit enormem Bedarf
- Unzureichende medizinische Behandlung (nur ca. 2% Durchdringung)
- Medizinische Innovationen (z.B. GLP-1) und politische Programme sorgen für erhöhte Visibilität
- Portfolio: «Best Ideas» entlang der gesamten Wertschöpfungskette

### Fakten & Konditionen

Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
Lancierungszeitpunkt	Ende November 2023
Benchmark	MSCI World Healthcare
ISIN B-USD Mgt. Fee	LU0415392322 1.60%
ISIN I-USD Mgt. Fee	LU0415392751 0.90%
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Depotbank	CACEIS Investor Services Bank S.A., Luxemburg

## Bellevue Obesity Solutions: Expertenportfolio entlang der gesamten Wertschöpfungskette

Der aktiv verwaltete und global investierte Aktienfonds Bellevue Obesity Solutions umfasst 40 bis 60 Unternehmen aus dem Gesundheitssektor (ca. 80% Portfoliogewichtung) wie auch Firmen aus den Bereichen Ernährung und Bewegung (ca. 20%), die einen klar nachvollziehbaren Bezug zu Obesity / Gesundheitsförderung haben. Zielunternehmen zeichnen sich durch überdurchschnittliches, zweistelliges Umsatzwachstum, hohe Bruttomargen und ein solides Finanzierungsprofil aus. Die Portfoliokonstruktion wird entlang der gesamten Obesity-Wertschöpfungskette gesteuert und erstreckt sich über die folgenden drei Bereiche:



**Ernährung & Bewegung**



**Diagnostik & Behandlung**



**Begleiterkrankungen**

### Management Team



**Christian Lach**  
Portfoliomanager



**Lukas Leu**  
Portfoliomanager

### Chancen

- Die steigende Prävalenz der Fettleibigkeit, unzählige Begleit- und Folgeerkrankungen und die immensen direkten und indirekten wirtschaftlichen Kosten eröffnen attraktive Investitionspotenziale.
- Hohe Visibilität dieses Megatrends dank medizinischem Fortschritt (z.B. GLP-1), hohem gesellschaftlichen Interesse und politischen Massnahmen.
- Für die beteiligten Unternehmen bedeutet das ein überdurchschnittliches Wachstumspotenzial.
- Zugang zu innovativen Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette in den Bereichen Ernährung und Bewegung, Diagnostik und Behandlung sowie der Therapie von Begleit- und Folgeerkrankungen.
- Bellevue – Gesundheitspionier seit 1993 und heute einer der grössten unabhängigen Gesundheitsinvestoren in Europa.

### Risiken

- Der Fonds investiert in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse.
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

### Bellevue – der Healthcare-Spezialist seit 1993

Als einer der grössten und erfahrensten Healthcare-Investoren mit über 20 Healthcare-Experten sind wir überzeugt von ausgewählten Spezialthemen im Gesundheitssektor. Die Subsektoren Medizintechnik, Gesundheitsdienstleister, Digital Health und Biotechnologie werden durch diversifizierte Anlagestrategien ebenso abgedeckt wie regionale und thematische Ansätze.

### Kontakt

Bellevue Asset Management AG  
Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht  
T +41 44 267 67 00, F +41 44 267 67 01

### Disclaimer

Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anlegern wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum des Teilfonds vergleichbar. Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospekts erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospekts und vorliegenden Jahres- bzw. Halbjahresberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren, Vertriebsländer und lokale Fondsvertreter. Dieser Teilfonds der Bellevue Funds (Lux) SICAV ist in AT, CH, DE, ES, LU, SG (res.) registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, für Hongkong wurde der Teilfonds bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde notifiziert. Österreich und Deutschland: Zahl- und Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Limited, 19-21 Lower Baggot Street, Dublin 2, D02 X658, Ireland; Email: facilities\_agent@zeidlerlegalservices.com und CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg, Spanien: Vertretung: all Capital, Calle de Montalbán 9, ES-28014 Madrid - CNMV unter der Nummer 938. Schweiz: Die Bellevue Funds (Lux) SICAV wurde in der Schweiz von der Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA genehmigt und ist zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Fondsvertreter in der Schweiz: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne, Zahlstelle in der Schweiz: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise und weitere Informationen über den Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, beim Vertreter in der Schweiz oder unter [www.bellevue.ch](http://www.bellevue.ch) erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz. Weitere Informationen zu Anlegerrechten finden Sie unter [https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone\\_Management\\_Company\\_Lux\\_SA\\_Summary\\_of\\_Investor\\_Rights\\_-\\_August\\_2021.pdf](https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone_Management_Company_Lux_SA_Summary_of_Investor_Rights_-_August_2021.pdf). Die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, die Vorketungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Copyright © 2023 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten. Citywire Informationen sind eigentumsrechtlich geschützte und vertrauliche Informationen von Citywire Financial Publishers Ltd (Citywire) und dürfen nicht kopiert werden. Citywire schliesst jegliche Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt. © 2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die „ESG-Parteien“), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist. Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter [www.bellevue.ch/de/service/glossar](http://www.bellevue.ch/de/service/glossar) erläutert.