

Investmentfokus

Der BB Adamant Asia Pacific Healthcare Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten des asiatisch-pazifischen Raumes haben. Darunter fallen Unternehmen in Bereichen wie Generika, Medizinaltechnik, Biotechnologie, Pharma und Gesundheitsdienstleistungen, die in der Entwicklung, der Herstellung oder dem Verkauf von Produkten und Dienstleistungen tätig sind. Erfahrene Branchenspezialisten fokussieren sich auf profitable Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse. Die Selektion der Unternehmen erfolgt ausschliesslich Bottom-up und benchmarkunabhängig.

Fonds Fakten

NAV	152.63
Volumen	EUR 188.2 Mio.
NAV-Berechnung	Täglich "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	9:00 CET
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend

Investmentmanager	Bellevue Asset Management
Depotbank	RBC Investor Services, Luxembourg
Lancierungsdatum	28.04.2017
Jahresabschluss	30.06.
Benchmark	MSCI Asia Pacific Healthcare Net TR

ISIN-Nummer	LU1587985224
Valorenummer	36225573
Bloomberg	BEAAPIE LX
WKN	A2DPA7

Managementfee	0.90%
Performancefee	10% above Benchmark*
Ausgabeaufschlag	n.a.
Min. Investment	n.a.

Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Länderzulassung	AT, CH, DE, ES, LU
EU-Zinsbesteuerung	Out of scope

Kennzahlen

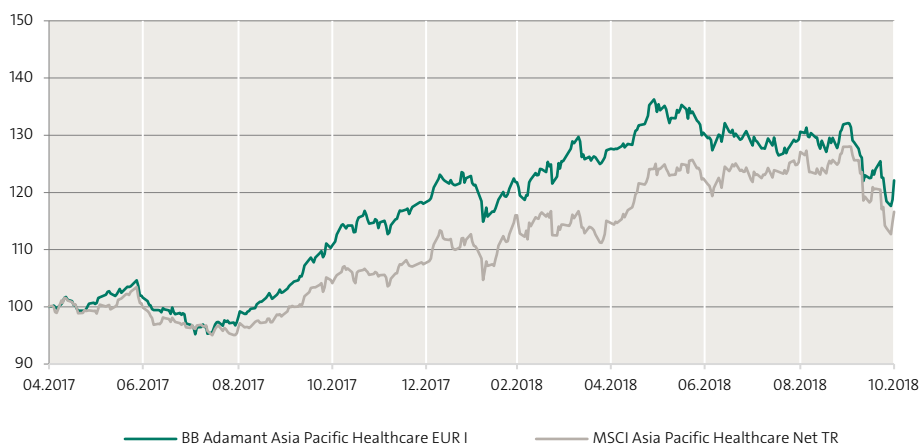
Beta	0.78
Korrelation	0.85
Volatilität	13.8%

Tracking Error	8.02
Active Share	n.a.

Sharpe Ratio	0.43
Information Ratio	-0.12
Jensen's Alpha	0.46

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.10.2018;
Berechnet über 1 Jahr.
* With high watermark

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



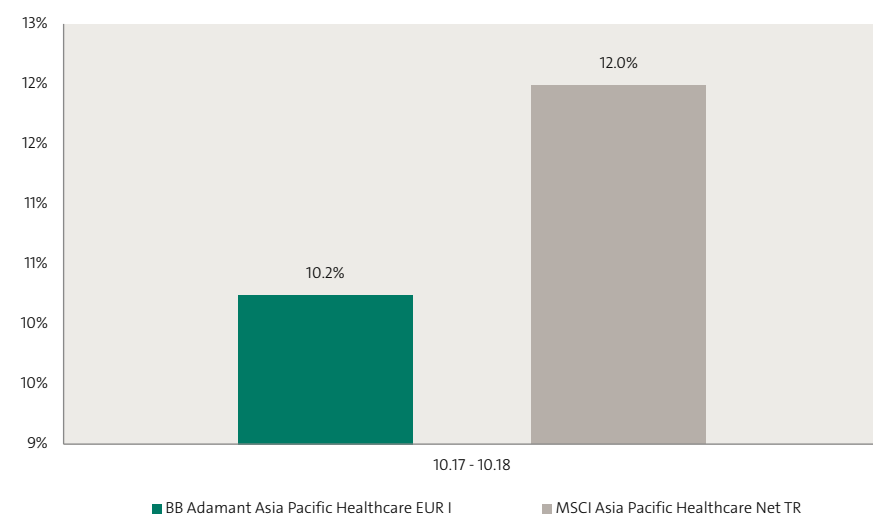
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
I EUR	-7.4%	3.5%	10.2%	n.a.	n.a.	22.1%	10.2%	n.a.	n.a.	14.1%
BM	-8.9%	8.5%	12.0%	n.a.	n.a.	16.6%	12.0%	n.a.	n.a.	10.7%

Jährliche Wertentwicklung

	2013	2014	2015	2016	2017	YTD
I EUR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3.5%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8.5%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 31.10.2018; alle Angaben in EUR %, Total-Return-Methodologie
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Teilfonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschliesslich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Keine Benchmark ist direkt mit einem Teilfonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

10 grösste Positionen

Jiangsu Hengrui		4.6%
Sinopharm		4.5%
Sun Pharmaceutical		4.1%
CSPC Pharmaceutical		3.9%
Asahi Intecc		3.6%
Zhifei Biological		3.5%
Hoya		3.5%
Shionogi		3.4%
Takeda		3.4%
Bangkok Dusit		3.4%

Total 10 grösste Positionen	37.7%
Total Positionen	41

Geografische Aufteilung

Japan		32.9%
China		32.2%
Indien		14.9%
Südkorea		5.0%
Thailand		4.5%
Australien		2.3%
Übrige		1.0%
Flüssige Mittel		7.4%

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.10.2018;
 Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Teilfonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken.

Marktrückblick

Der Oktober wurde dieses Jahr seinem Ruf gerecht, einer der schwächsten Börsenmonate zu sein. Ein Cocktail von Unsicherheiten in Verbindung mit dem Budgetstreit zwischen der EU und Italien sowie der weiteren Entwicklung des Handelsstreites zwischen den USA und China in Kombination mit zum Teil stolzen Bewertungen bei den Technologiewerten führten zu einem deutlichen Rücksetzer an den Aktienmärkten. Der MSCI World verlor im Beobachtungszeitraum gut 7% (in USD) an Wert. Der weltweite Gesundheitssektor verlor rund 6.6%. Die asiatischen Aktienmärkte konnten sich diesem Trend nicht entziehen und büssten sogar 9.6% ein, während die asiatischen Gesundheitswerte, die zusätzlich unter Preisdiskussionen in China litten, beinahe 11% einbrachen.

Das nationale Gesundheitsamt in China gab die neusten Ergebnisse der Preisverhandlungen bei Onkologiemedikamenten bekannt, die neu auf die NRDL (National Reimbursement Drug List) kommen und damit von der staatlichen Krankenkasse bezahlt werden. Neu sind zusätzlich 17 Krebsmedikamente auf der Liste, die durchschnittlich einen Preisabschlag von 56.7% aufweisen. Zwei von den 17 Medikamenten sind von chinesischen Anbietern, Hengrui und Sino Biopharm. In der Regel werden die Preisnachlässe durch Volumenzuwächsen mehr als kompensiert.

Jiangsu Hengrui legte ausgezeichnete Drittquartalszahlen vor mit einem Umsatzwachstum von über 26% und einem Gewinnwachstum von beinahe 33%. Mit der Zulassung von Pyrotinib (HER+ Brustkrebs) und dem Albumin-bindenden Paclitaxel (generisches Abraxane) im 3. Quartal und den potenziellen Zulassungen von Camrelizab und Remimazolam, steht der Firma ein neuer Produktzyklus mit innovativen Medikamenten bevor.

Shionogi erhielt die Zulassung der US-Gesundheitsbehörde FDA für sein Anti-Influenza-Medikament Xofluza. Die Zulassung kam einige Monate früher als erwartet. Dies ermöglicht Shionogi und seinem Partner Roche, den US-Markt rechtzeitig vor der neuen Grippesaison zu beliefern. Dies ist die erste Zulassung eines neuen Grippemedikaments seit 20 Jahren.

Im abgelaufenen Monat wurden bei den teuren Medizintechnikfirmen Resmed und Fisher Paykel Gewinne realisiert und die Positionen vollständig verkauft. Reduziert wurden zudem Chugai, Medy-Tox und CSL. Wieder vertreten im Portfolio sind die chinesischen Gesellschaften Sino Biopharmaceutical und Beigene. Zudem wurde die Gewichtung von Hengrui nach den guten Zahlen weiter erhöht.

Positionierung & Ausblick

Das Wachstum des Gesundheitssektors in den Ländern Asiens ist getrieben durch eine rasch voranschreitende Überalterung der Bevölkerungen. Japan stellt dabei das "demographische Labor der Welt" dar, gefolgt unter anderen von Korea, Singapur oder China. Das Tempo der Überalterung nimmt laufend zu. Beispielsweise werden in China in 30 Jahren 400 bis 500 Millionen Menschen über 60 Jahre alt sein. Zudem hält auch der westliche Lebensstil vermehrt und mit voller Wucht in dieser Region Einzug. In China allein werden bereits heute über 100 Millionen Diabetiker geschätzt. Dies bedeutet, dass die Nachfrage nach Medikamenten, Geräten und Gesundheitsdienstleistungen in den nächsten Jahren stark zunehmen wird. Gleichzeitig werden viele Investitionen in die Infrastruktur und die Technologien des Gesundheitswesens getätigt. Im Gesundheitssektor sind weitere Reformschritte geplant, die vor allem die Forschung und Entwicklung von neuen Medikamenten und Geräten vorantreiben sollen. Medikamentenhersteller mit höherwertigen Produktportfolios und Pipelines werden Marktanteile gewinnen und die Wertschöpfungskette emporklettern können.

In den reifen Ländern der Region Asien-Pazifik sind Gesundheitsfirmen anzutreffen, die Marktführer in Bereichen wie beispielsweise Antikörpertechnologien, Robotik, Digitalisierung, Diagnostik oder auch bildgebende Verfahren sind.

Der Fonds bietet einerseits einen defensiven Zugang zu den Emerging Markets in Asien und andererseits spannende Investitionsmöglichkeiten in Technologieführer in der Pazifikregion. Wir investieren in die gesamte Wertschöpfungskette des Gesundheitswesens, von Generikafirmen über Biotechunternehmen bis hin zu Geräteherstellern und Spitalketten.

Risiko- & Renditeprofil

Der Fonds hat zum Ziel, langfristig eine attraktive Anlagerendite zu erwirtschaften. Er eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die ihr Portfolio gezielt durch Anlagen im Gesundheitssektor in Asien diversifizieren wollen und bereit sind, die für diesen Sektor üblichen Aktienrisiken zu tragen.

Niedriges Risiko

Höheres Risiko



Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem KIID.

Liquiditätsrisiko

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.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

Währungsrisiko

Der Fonds kann in Vermögenswerte in Fremdwährung investieren. Wechselkursänderungen können sich negativ auf Preise und Erträge auswirken.

Operationelle Risiken und Verwahrnisiko

Der Fonds unterliegt Risiken aufgrund operationeller oder menschlicher Fehler, die sowohl bei der Kapitalanlagegesellschaft, der Depotbank, einer Verwahrstelle oder anderen Dritten auftreten können.

Target Market

Der Fonds eignet sich für private und professionelle Anleger in Deutschland, Luxemburg, Österreich, Spanien und der Schweiz.

Chancen

- Zugang zu defensivem Wachstum – Überalterung und veränderter Lebensstil halten Einzug in den aufstrebenden Ländern Asiens.
- Interessante Kombination von Investitionen in den asiatischen Emerging Markets und japanischen Spitzentechnologien.
- Breite Streuung über verschiedene Sektoren und Unternehmensgrößen im Healthcare-Bereich aus der Region Asien-Pazifik.
- Attraktive Bewertungen im Verhältnis zum erwarteten mittel- bis langfristigen Wachstum.
- BB Adamant Team – Pionier in der Verwaltung von Healthcare-Portfolios in den Emerging Markets mit hervorragendem Leistungsausweis.

Risiken

- Der Fonds investiert in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Der Teilfonds kann in chinesische A-Aktien anlegen. Dies umfasst das Risiko aufsichtsrechtlicher Änderungen, Mengenbegrenzungen sowie operativer Einschränkungen, die zu einem höheren Kontrahentenrisiko führen können.
- 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.

Eine detaillierte Aufzählung der Risiken dieses Fonds finden Sie im Abschnitt "Besondere Anlagerisiken" des Verkaufsprospektes.

Management Team



Oliver Kubli, CFA

Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

Seit 2015 bei Bellevue als Head Portfolio Management Healthcare Funds & Mandates. Zuvor war er von 2007 bis 2014 Mitglied der Geschäftsleitung und Head Portfolio Management bei Adamant Biomedical Investment.



Remo Krauer

Portfoliomanager des Fonds seit 2018

Seit 2018 bei Bellevue als Senior Portfolio Manager. Zuvor war er bei der Zürcher Kantonalbank von 2016 bis 2018 als Head Portfolio Konstruktion und von 2005 bis 2016 als Senior Portfolio Manager tätig.



Dr. Cyrill Zimmermann

Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

Seit 2015 bei Bellevue als Head Healthcare Funds & Mandates und Mitglied der Geschäftsleitung. Zuvor war er von 2001 bis 2014 CEO und Gründungspartner der Adamant Biomedical Investment.

Wichtiger Hinweis

Dieses Marketingmaterial bezieht sich auf Bellevue Funds (Lux) (nachstehend der „Fonds“), eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV) unter der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Grossherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) organisiert und unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen. BB Adamant Asia Pacific Healthcare ist ein Teilfonds der Bellevue Funds (Lux).

Das vorliegende Werbematerial wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter des Fonds fungiert. Prospekt, Statuten, Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, und den unten genannten Vertretern, Facilities-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird (Deutsch für Deutschland, Österreich und die Schweiz, Spanisch für Spanien sowie Englisch und Deutsch für Luxemburg), unter www.fundinfo.com kostenlos erhältlich. 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 Ertragsschwankungen. 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

Die Bellevue Funds (Lux) sind in Österreich, Deutschland, Luxemburg, Spanien und der Schweiz registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Österreich

Zahl- und Informationsstelle: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien

Deutschland

Zahl- und Informationsstelle: Bank Julius Bär Europe AG, An der Welle 1, Postfach, D-60062 Frankfurt a.M.

Spanien

Vertretung: ATL Capital, Montalbán 9, 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: ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz: Bank am Bellevue AG, Seestrasse 16, Postfach, CH-8700 Küsnacht

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), 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 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.

Copyright © 2018 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.bellevue.ch/de/service/glossar erläutert.