

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	157.22
Volumen	USD 205.5 Mio.
NAV-Berechnung	Täglich "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	9:00 CET
Ausschüttungspolitik	Accumulating

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	LU1587984763
Valorenummer	36225516
Bloomberg	BEAPI2U LX
WKN	A2DPA2

Managementfee	0.90%
Performancefee	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Min. Investment	USD 5.0 Mio.

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

Kennzahlen

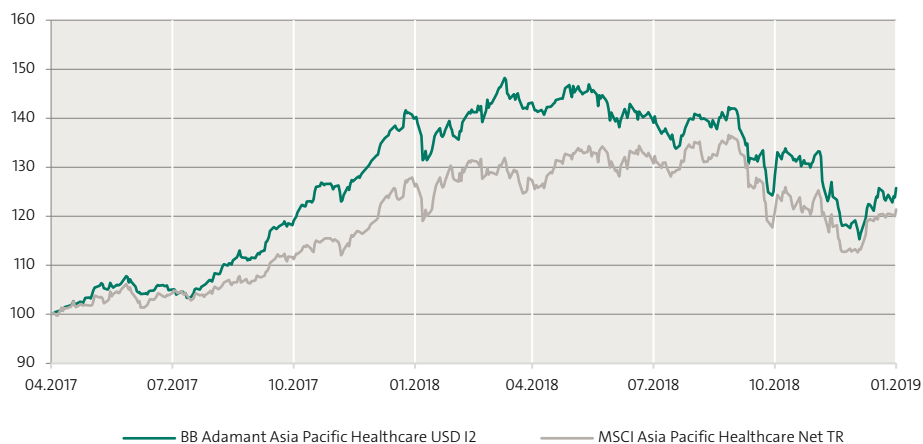
Beta	0.73
Korrelation	0.78
Volatilität	15.9%

Tracking Error	10.95
Active Share	62.46

Sharpe Ratio	-0.74
Information Ratio	-0.64
Jensen's Alpha	-8.19

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.01.2019;
Berechnet über 1 Jahr.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



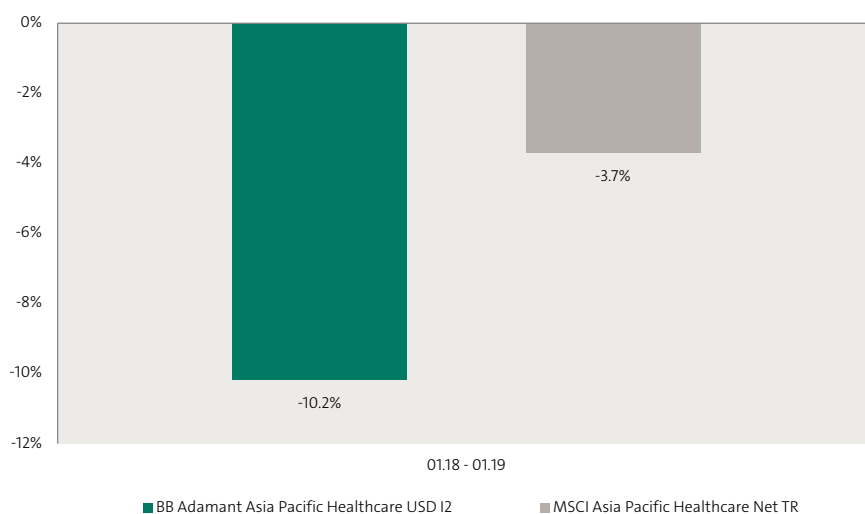
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
I2 USD	5.6%	5.6%	-10.2%	n.a.	n.a.	25.8%	-10.2%	n.a.	n.a.	13.9%
BM	7.2%	7.2%	-3.7%	n.a.	n.a.	21.4%	-3.7%	n.a.	n.a.	11.6%

Jährliche Wertentwicklung

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
I2 USD	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-9.3%	5.6%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-4.4%	7.2%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 31.01.2019; alle Angaben in USD %, 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		4.7%
3SBio		4.5%
Hoya		4.2%
Wuxi Biologics		4.2%
Astellas Pharma		4.0%
Bangkok Dusit		3.6%
Sysmex		3.5%
Takeda		3.5%
Shionogi		3.4%
CSPC Pharmaceutical		3.3%

Total 10 grösste Positionen	38.8%
Total Positionen	40

Geografische Aufteilung

China		38.5%
Japan		33.7%
Indien		9.2%
Südkorea		7.0%
Thailand		4.8%
Australien		2.5%
Übrige		1.0%
Flüssige Mittel		3.4%

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.01.2019;

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

Nach dem deutlichen Rücksetzer im Dezember 2018 starteten die weltweiten Aktienmärkte erfreulich ins neue Jahr. Der MSCI World konnte in USD knapp 8% an Wert zulegen. Die überraschend starke Gegenbewegung wurde durch verschiedene Faktoren getrieben. Nach dem Sell-off um die Weihnachtszeit nutzten viele Anleger die wieder attraktiveren Preise zum Ausbau ihrer Aktienquote. Zudem war von verschiedenen Seiten zu vernehmen, dass die Verhandlungen zwischen den USA und China bezüglich Handel positiv verlaufen und eine Einigung nicht mehr auszuschliessen sei. Ebenfalls erfreulich wirkte sich der durchaus gute Start in die Berichtssaison aus. Aussagen des Fed, dass weitere Zinserhöhungen vorderhand nicht auf der Agenda stehen, unterstützen den Markt zusätzlich. Die asiatischen Aktienmärkte starteten mit einem Plus von fast 7% ebenfalls gut ins Jahr, während der defensive Gesundheitssektor mit dem Tempo des Gesamtmarktes mithalten konnte und 6.7% zulegte.

Nach dem Abschluss des Auktionsverfahrens bei 31 Medikamenten in 11 chinesischen Städten veröffentlichte die chinesische Regierung das weitere Vorgehen. Der neue Prozess werde zwischen März 2019 und März 2020 eingeführt. Zudem wurde für die Medikamente, welche den Zuschlag erhalten haben, ein fixer Rückvergütungsbetrag festgesetzt. Somit wird der Patient aus Kostenüberlegungen dazu gezwungen, diese Medikamente zu berücksichtigen. Es ist folglich davon auszugehen, dass die Pharmaunternehmen, welche einen Zuschlag erhielten, künftig deutlich höhere Volumen mit diesen Medikamenten erzielen werden.

Weiterhin sehr volatil ist der Verlauf der chinesischen Werte, es zeigen sich aber Stabilisierungstendenzen. Nach den Panikverkäufen zum Ende des letzten Jahres scheinen die Investoren die äusserst attraktiven Bewertungen vermehrt für einen Einstieg zu nutzen. Wir sind davon überzeugt, dass diese Tendenz anhalten wird, und sich die Aktien der Gesundheitsunternehmen von den historisch tiefen Bewertungen lösen werden.

Die japanische Pharmagesellschaft Astellas hat ausgezeichnete Quartalszahlen publiziert. Mehrheitlich dafür verantwortlich war das Prostatakrebsmedikament Xtanti, das die Umsätze in den USA mit 13% respektive in Europa mit 14% ausweiten konnte. Ein Drittel der Behandelten waren Patienten, die neu mit nichtmetastasierendem, kastrationsresistentem Prostatakrebs diagnostiziert wurden. Dies bedeutet, dass Xtanti in diesem frühen Stadium des Krankheitsverlaufs erfolgreich angewendet wird.

Ebenfalls gute Zahlen konnte eine weitere japanische Pharmafirma, Shionogi, ausweisen. Vielversprechend waren vor allem die Umsatzzahlen des vom Partner Roche in den USA neu eingeführten Grippemedikamentes Xofluza, welches schon bald Blockbuster-Status erreichen könnte.

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 anderem 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 führende Anbieter 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 zu Geräteherstellern als auch 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.



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 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, CIAA

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 Kenntnisse 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, Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Deutschland

Informationsstelle: ACOLIN Europe GmbH, Reichenaustrasse 11a-c, D-78467 Konstanz

Spanien

Vertretung: atl 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: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, 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 © 2019 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

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