

Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Der Fonds investiert weltweit zu mindestens zwei Dritteln des Portfolios in Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten einen hohen Fokus auf die Digitalisierung des Gesundheitssektors legen. Ein global verankertes Expertennetzwerk, bestehend aus Beratern der Wissenschaft und Industrie, unterstützt das Managementteam in seiner Meinungsbildung. Die Selektion der Unternehmen erfolgt bottom-up.

Fondsfakten

NAV	154.38
Volumen	USD 480.0 Mio.
NAV-Berechnung	Täglich "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Distributing

Investmentmanager	BelleVue Asset Management AG
Depotbank	RBC Investor Services, Luxembourg
Lancierungsdatum	30.11.2018
Jahresabschluss	30.06.
Benchmark	n.a.

ISIN-Nummer	LU1916264945
Valorennummer	45074611
Bloomberg	BBDHA2U LX
WKN	A2N92T

Management Fee	0.80%
Performance Fee	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	USD 5.0 Mio.

Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Länderzulassung	AT, CH, DE, ES, LU, SG (Res), UK
EU-Zinsbesteuerung	Out of scope

Kennzahlen

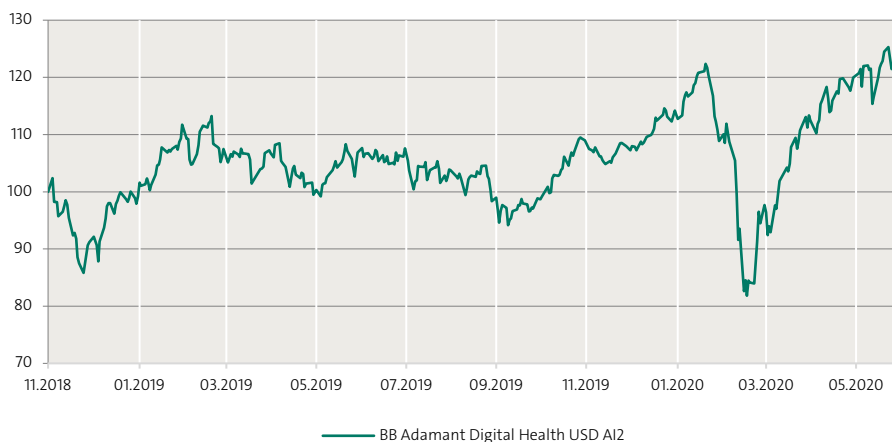
Beta	n.a.
Korrelation	n.a.
Volatilität	25.2%

Tracking Error	n.a.
Active Share	n.a.

Sharpe Ratio	0.41
Information Ratio	0.33
Jensen's Alpha	n.a.

Quelle: BelleVue Asset Management, 30.06.2020;
Berechnet über 1 Jahr.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



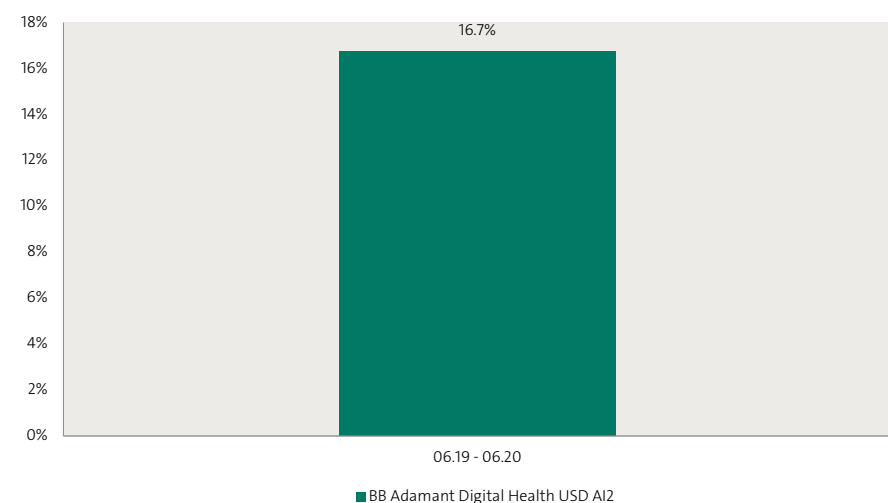
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
AI2 US	2.9%	14.4%	16.7%	n.a.	n.a.	24.7%	16.7%	n.a.	n.a.	15.0%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Jährliche Wertentwicklung

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
AI2 USD	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	18.3%	14.4%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: BelleVue Asset Management, 30.06.2020; 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 Anteilstklasse 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. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

10 grösste Positionen

Livongo Health	4.0%
Ambu	3.6%
Tandem Diabetes Care	3.5%
Intuitive Surgical	3.4%
1Life Healthcare	3.4%
Inspire Medical Sys.	3.2%
HMS Holding	3.1%
Veeva Systems	3.0%
Shockwave Medical	2.9%
Dexcom	2.9%

Total 10 grösste Positionen	33.0%
Total Positionen	46

Geografische Aufteilung

USA	83.3%
Dänemark	5.9%
China	3.2%
Grossbritannien	1.9%
Frankreich	0.2%
Flüssige Mittel	5.5%

Marktkapitalisierung

0 - 1 bn	12.7%
1 - 2 bn	14.7%
2 - 5 bn	19.9%
5 - 15 bn	31.2%
15 - 20 bn	2.7%
> 20 bn	13.3%
Others	5.5%

Marktrückblick

Im Berichtsmonat Juni zeigte der globale Aktienmarkt (MSCI World Net +2.6%) wie auch der BB Adamant Digital Health (+2.9%) eine starke Performance. Der Fonds konnte den US-Technologiesektor (Nasdaq +6.4%) und den Russell 2000 Index der kleinkapitalisierten US-Unternehmen (+3.5%) nicht übertreffen, aber den globalen Gesundheitssektor (MSCI World Healthcare Net -1.3%) deutlich schlagen.

Mit einer Performance über die ersten 6 Monate 2020 von +13.9% vermochte der BB Adamant Digital Health nicht ganz mit dem US-Technologiesektor (+16.9%) mithalten, aber den globalen Gesundheitssektor (+1.4%), den globalen Aktienmarkt (-5.8%) und den Russell 2000 Index (-13.0%) deutlich zu übertreffen. Alle Werte in USD / B-Anteile.

Die Fundperformance war im Berichtsmonat breit abgestützt. Die Telemedizinanbieter Livongo (+25.5%), Ping An Healthcare Technology (+15.5%), 1Life Healthcare (+12.4%) und Teladoc Health (+9.6%) setzten ihre Aktienkursrally fort. Tandem Diabetes (+19.0%) profitierte von der Entscheidung von UnitedHealthcare, auf einer «in network»-Basis die Kostenrückerstattung für die Tandem-Insulinpumpe t:slim X2 zu übernehmen und damit die langjährige «Exklusivität» mit dem Insulinpumpen-Konkurrenten Medtronic zu beenden. Transmedics (+35.7%), der Anbieter von Hightech-Equipment mit dem Potenzial, den Organtransplantationsmarkt zu revolutionieren, ist ein Investment, welches wir Ende Mai über eine Kapitalerhöhung eingegangen sind. Wir standen schon vor dem IPO im 2019 im intensiven Austausch mit dem Unternehmen, haben uns aber erst jetzt entschieden zu investieren, dies aufgrund vorliegender, neuer Studiendaten und der Absicht des Unternehmens, als Komplettdienstleister aktiv zu werden.

Im Juni zeigten Evolent Health (-19.8%), Globus Medical (-12.7%), Guardant Health (-10.2%), Change Healthcare (-10.3%) und Ambu Medical (-5.7%) eine deutlich negative Performance. Während die meisten Kursrückgänge auf Gewinnmitnahmen zurückzuführen sind, war im Fall von Evolent Health der Verlust ihres Medicaid-Versicherungsplans «Passport» in Kentucky für den Kursverlust verantwortlich. Wir rechnen mit einer vorzeitigen transaktionsbasierten Abwicklung des Versicherungsplans bis spätestens August und werden die Position solange weiter halten.

Positionierung & Ausblick

In vielen Ländern ist die Zahl der COVID-19-Neuinfektionen zurückgegangen und viele haben darauf ihre Wirtschaft schrittweise wieder hochgefahren. Im Verlauf des Monats Juni war aber in einigen Ländern (z.B. in den USA) ein Wiederanstieg von Coronavirus-Infektionen festzustellen, was die vollständige Wiedereröffnung der Wirtschaft hinauszögern dürfte.

Trotz der Verzögerungen gehen wir davon aus, dass sich die Situation für diejenigen Digital-Health-Unternehmen, deren Umsätze vom Patientenvolumen in Krankenhäusern oder Arztbesuchen abhängig sind, weiter entspannen wird. Das Gesundheitssystem ist vorbereitet, die Krankenhäuser gut organisiert und die Behandlungsabläufe eingespielt. Basierend auf ersten veröffentlichten Zweitquartalsumsätzen glauben wir, dass die Zweitquartalsergebnisse, die im Juli und August veröffentlicht werden, leicht über den Markterwartungen ausfallen dürften. Wir gehen weiterhin von einer Normalisierung des Geschäftsverlaufs per Ende 2020 aus.

Zuverlässige Prognosen zu den Auswirkungen der Coronapandemie auf die Weltwirtschaft sind unseres Erachtens immer noch schwierig. Grundsätzlich gehen wir davon aus, dass sich der Digital-Health-Sektor unabhängig vom tatsächlichen wirtschaftlichen Gesamtmarktumfang aufgrund seiner nichtzyklischen Nachfrage, der gestiegenen Akzeptanz digitaler Lösungen und des zusätzlichen Wachstumsschubs durch die während der Coronakrise aufgeschobenen Behandlungen im nächsten Geschäftsjahr besser entwickeln wird als der breite Aktienmarkt.

Neue Technologien, die sich die Digitalisierung zu Nutze machen, erobern das Gesundheitswesen. Dank disruptiven Technologien wie beispielsweise Sensoren, Konnektivität oder Cloud-Computing bringen Unternehmen heute neue oder verbesserte Produkte und Dienstleistungen auf den Markt. Dies mit positivem Effekt auf die Behandlungsqualität und Gesamtkosten. Anleger erhalten über den BB Adamant Digital Health (Lux) Zugang zu einem globalen Portfolio von stark wachsenden Technologieaktien, die zusätzlich von den attraktiven Fundamentalfaktoren des Healthcaresektors wie etwa Überalterung der Gesellschaft und Zunahme von Zivilisationskrankheiten profitieren. Digital Health ist stärker reguliert, dies schafft Eintrittsbarrieren für potenzielle Konkurrenten, macht das Technologierisiko berechenbarer und gibt dem Fonds eine klare Charakteristik.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.06.2020;
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.

Risiko- & Renditeprofil

Der Fonds hat zum Ziel, ein langfristig attraktives und kompetitives Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Er eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die ihr Portfolio gezielt durch Anlagen mit Fokus auf die Digitalisierung des Gesundheitssektors diversifizieren wollen und bereit sind, die für diesen Sektor üblichen Aktienrisiken zu tragen.

Niedriges Risiko

Höheres Risiko



Dieser Fonds ist der Kategorie 6 zugeteilt, weil sein Anteilspreis stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen hoch sein können. 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 Depot-bank, 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

- Demografische Veränderungen und Alterung der Gesamtbevölkerung verlangen höhere Effizienz und Kosteneffektivität.
- Neue Technologien erobern das Gesundheitswesen.
- Portfolio bestehend aus Wachstumsaktien hoher Qualität mit zweistelligem Umsatzwachstum.
- Regulierung und hohe Qualitätsanforderungen beschränken das Technologierisiko.
- 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.
- Aktien mit Bezug zu Technologie und/oder Digitalisierung können überdurchschnittlich hohen Wertschwankungen unterliegen.
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

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

Management Team



Stefan Blum

Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

Seit 2008 bei Bellevue als Portfoliomanager. Zuvor war er während vier Jahren bei Sonova für die Betreuung der Investoren verantwortlich. Bei der Bank Sarasin war Stefan Blum von 1996 bis 2000 als Finanzanalyst tätig.



Marcel Fritsch

Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

Seit 2008 bei Bellevue Portfoliomanager. Zuvor war er während mehr als drei Jahren als Unternehmensberater bei Deloitte & Touche tätig, wo er multinationale Unternehmen der Gesundheitsbranche in strategischen Fragen beriet.



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 Digital Health 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 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

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

Österreich

Zahl- und Informationsstelle: ERSTE BANK der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere, 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

UK

Die Bellevue Funds (Lux) SICAV ist anerkannt zum öffentlichen Angebot und Vertrieb in Grossbritannien. Facilities Agent ist Financial Express Limited, 3rd Floor, Hollywood House, Church Street East, Woking, Surrey GU21 6HJ

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: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

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 © 2020 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

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