

Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen des Biotechnologiesektors. Erfahrene Branchenspezialisten fokussieren sich auf profitable mittel- und grosskapitalisierte Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse, wobei insbesondere medizinische Indikationen, Wirkungsmechanismen und Marktpotenziale vertieft untersucht werden. Ein global verankertes Expertennetzwerk bestehend aus Beratern der Wissenschaft und Industrie unterstützt das Managementteam in seiner Meinungsbildung und Anlageentscheidung. Die Selektion der Unternehmen erfolgt ausschliesslich bottom-up und Benchmark unabhängig.

Fondsfakten

NAV	514.97
Volumen	CHF 63.1 Mio.
NAV-Berechnung	Täglich "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Accumulating

Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	RBC Investor Services, Luxembourg
Lancierungsdatum	02.04.2009
Jahresabschluss	30.06.
Benchmark	Nasdaq Biotech Index

ISIN-Nummer	LU0415392835
Valorenummer	3882837
Bloomberg	BBBIOCI LX
WKN	AORPSR

Management Fee	0.90%
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	n.a.

Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Länderzulassung	AT, CH, DE, ES, LU

Kennzahlen

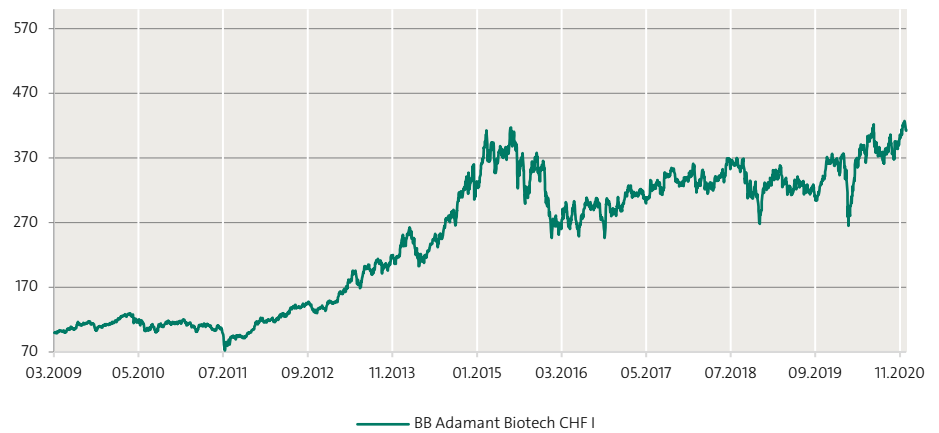
Beta	0.91
Korrelation	0.93
Volatilität	26.0%

Tracking Error	9.64
Active Share	49.7

Sharpe Ratio	0.49
Information Ratio	-0.25
Jensen's Alpha	-1.45

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.12.2020;
Berechnet über 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



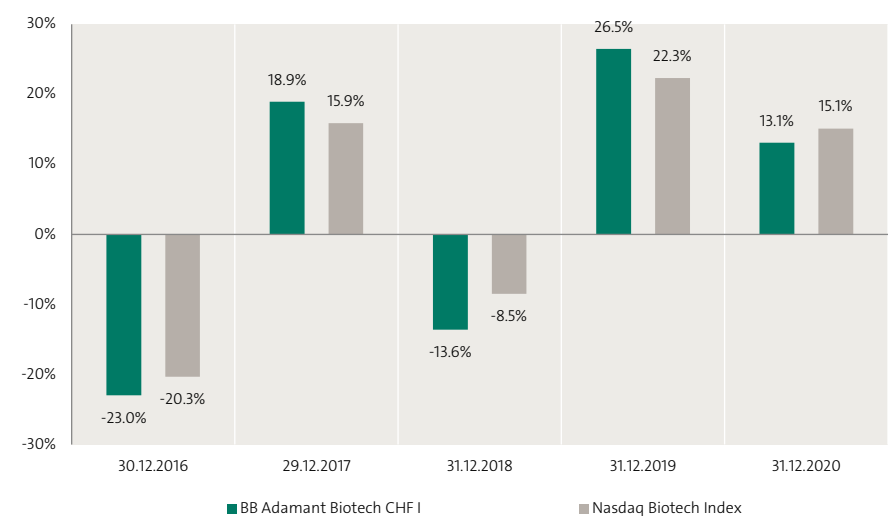
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
I CHF	1.4%	13.1%	13.1%	23.6%	13.2%	312.0%	13.1%	7.3%	2.5%	12.8%
BM	2.1%	15.1%	15.1%	28.9%	19.0%	452.0%	15.1%	8.8%	3.6%	15.6%

Jährliche Wertentwicklung

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
I CHF	9.2%	-23.0%	18.9%	-13.6%	26.5%	13.1%
BM	12.1%	-20.3%	15.9%	-8.5%	22.3%	15.1%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 31.12.2020; alle Angaben in CHF %, Total-Return / BVI-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. 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. 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

Alexion Pharma.	5.0%
Illumina	4.4%
Amgen	4.1%
Genmab	4.0%
Vertex Pharmaceut.	4.0%
Regeneron Pharma.	3.4%
Moderna	3.4%
Fate Therapeutics	3.2%
Biogen Idec	3.0%
Gilead Sciences	2.9%

Total 10 grösste Positionen	37.2%
Total Positionen	54

Aufteilung nach Sektoren

Onkologie	32.0%
Orphan-Arzneimittel	16.7%
Neurolog. Erkrankung	8.8%
Infektionskrankheit	7.9%
Life Science Supply	4.4%
Lungenerkrankungen	4.0%
Spezialitätenpharma	2.7%
Zentrales NS	2.7%
Autoimmunkrankheiten	2.2%
Übrige	15.4%
Flüssige Mittel	3.3%

Geografische Aufteilung

USA	75.7%
China	7.0%
Dänemark	6.8%
Deutschland	2.6%
Japan	2.3%
Übrige	2.4%
Flüssige Mittel	3.3%

Marktkapitalisierung

0 - 1 bn	0.3%
1 - 2 bn	6.0%
2 - 5 bn	8.4%
5 - 15 bn	29.3%
15 - 20 bn	9.2%
> 20 bn	43.5%
Others	3.3%

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.12.2020;
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 direkte 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

Auch im Dezember waren die Aktienmärkte sehr freundlich. Der S&P Index legte um 3.7% zu, der Nasdaq Biotech Index um 4.5% und der BB Adamant Biotech (Lux) beendete den Monat 3.8% im Plus (USD / B-Anteile).

Erneut bestimmte die COVID-19-Pandemie das Geschehen. Die eskalierenden Infektionszahlen in der nördlichen Hemisphäre sorgten erneut für Verunsicherung, die Zulassungen der ersten Impfstoffe von BioNTech/Pfizer und Moderna dagegen für Zuversicht und Optimismus. Der Fokus schwenkte damit auf die optimale Produktion und Verteilung der Impfstoffe. Rückschläge bei der Entwicklung auf Basis konventioneller Impfstofftechnologien sowie nicht eindeutigen Daten von AstraZenecas Impfstoff rückten die Verfügbarkeit und Kapazitäten der mRNA-Wirkstoffe in den Vordergrund. Infolge der erneuten Einschränkungen des täglichen Lebens in vielen Ländern bekräftigten die Notenbanken ihre unterstützende Haltung für die Wirtschaft. Die Europäische Zentralbank verlängerte die Notfallprogramme bis 2022, in Japan wurden der Notfallmassnahmen für die Wirtschaft ausgeweitet und das amerikanische Fed will eine Rückführung der Massnahmen erst einleiten, wenn die Pandemie die Wirtschaftsaussichten nicht mehr länger belastet. China bekräftigt dagegen die Förderung der inländischen Nachfrage, um die heimischen Produzenten zu stärken und Modernisierungen einzuleiten. Nicht zuletzt die Übernahme von Alexion durch AstraZeneca für USD 39 Mrd. mit einer Prämie in Höhe von 42.3% rückte den Blick wieder auf die attraktiven Bewertungen des Sektors und mögliche andere Übernahmekandidaten. Die virtuellen klinischen Konferenzen wie jene der Amerikanischen Gesellschaft für Hämatologie (ASH) sorgten für positive Nachrichten.

Im Dezember leisteten die folgenden Portfoliotitel den grössten Performancebeitrag: Fate profitierte von Daten seiner patientenunabhängigen natürlichen Killerzelltherapien (iNK). FT516 führte bei zwei von vier Patienten zum Verschwinden (CR) der Lymphknotentumore (DLCL, FL) und die Weiterentwicklung FT596 zeigte ermutigende frühe Daten. Innovent Biologics war stark infolge klinischer Fortschritte seiner immunonkologischen Antikörper (CTLA-4 und PD-1) und der Zulassungen seiner Biosimilars für Avastin und Humira in China. Wuxi erhielt von der brasilianischen Gesundheitsbehörde ANVISA die GMP-Zertifizierung für seine Produktionsanlagen und übernahm in Deutschland die Anlagen von Bayer in Wuppertal für EUR 150 Mio. Zudem profitierte das Portfolio von der Übernahme von Alexion durch AstraZeneca.

Schwache Beiträge zur Fondsperformance lieferten im Portfolio besonders BioNTech, trotz der Impfstoffzulassung in den USA und Europa sowie weiteren Lieferverträgen für sein COVID-19-Vakzin COMIRNATY von je 100 Mio. zusätzlichen Dosen für Europa und die USA. Uniqure kam unter Druck trotz guten Fortschritten seiner Hämophilie-B-Gentherapie, die auch bei Patienten mit Antikörpern gegen das Virus zu funktionieren scheint, jedoch entwickelte ein Patient Leberkrebs (HCC), worauf die Studie vorerst gestoppt wurde. GW Pharma war schwach ohne nennenswerte Nachrichten.

Wir stehen dem Biotechsektor auf Grund starker Fundamentaldaten und sehr attraktiven Bewertungen (KGV für 2021 von 13x bei einem PEG von 1.1 im Large-Cap-Bereich) weiterhin positiv gegenüber. Dies ist nicht nur historisch, sondern insbesondere im Vergleich zum Pharmasektor (KGV 14x; PEG 2.7) oder dem S&P Index (KGV 25, PEG 3.6) weiterhin sehr attraktiv.

Positionierung & Ausblick

Unsere Portfoliounternehmen entwickeln Technologien oder Produkte für neuartige Therapeutika. Wir investieren zudem in ausgewählte Titel der Specialty-Pharma-Branche, die mit starkem Wachstum bei moderaten Bewertungen überzeugen. Der BB Adamant Biotech (Lux) ist gut aufgestellt, um von den 2021 erwarteten Meilensteinen zu profitieren. Das regulatorische Umfeld begünstigt die Innovation der Biotechbranche weiterhin und die Diskussion um Medikamentenpreise schwächt sich ab. Nach der Übernahme unserer Portfoliounternehmen Celgene, Loxo, Array, Medicines Company, Myokardia und Alexion durch grosse Pharmaunternehmen erwarten wir in den kommenden Monaten weitere M&A-Aktivitäten.

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 im Biotechnologiesektor diversifizieren wollen und bereit sind, die für diesen Sektor üblichen Aktienrisiken zu tragen.

Niedriges Risiko

Höheres Risiko



Dieser Fonds ist der Kategorie 7 zugeteilt, weil sein Anteilspreis sehr stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen sehr 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 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

- Neue innovative Medikamente sorgen für nachhaltige Dynamik im Biotechsektor.
- Attraktive Bewertungen von Large-Cap-Biotechunternehmen.
- Auslaufende Patente von Pharmaunternehmen führen zu hoher M&A-Aktivität.
- Fokus auf Biotech-Unternehmen aus den USA mit hohem Wachstumspotenzial.
- Bellevue - Gesundheitspionier seit 1993 und heute einer der grössten unabhängigen Gesundheitsinvestoren in Europa.

Risiken

- Der Fonds investiert in Aktien. Aktien unterliegen starken Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Aktien von Biotechnologieunternehmen können erheblichen Kursbewegungen unterliegen, die aufgrund von kurzfristigen markt-, branchen- oder unternehmensspezifischen Faktoren plötzlich eintreten können.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse.
- Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich wiederum auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.

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

Management Team



Dr. Christian Lach

Portfoliomanager des Fonds seit 2015

Seit 2015 bei Bellevue Senior Portfoliomanager Healthcare Funds & Mandates. Zuvor war er von 2008 bis 2014 Senior Portfolio Manager in Biotech at Adamant Biomedical Investment.



Samuel Stursberg, CFA

Portfoliomanager des Fonds seit 2015

Seit 2015 bei Bellevue als Head Research Healthcare Funds & Mandates. Zuvor war er während sieben Jahren Head Research bei Adamant Biomedical Investments und von 2001 bis 2005 Analyst im Bereich Healthcare bei Sustainable AM.

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 Biotech 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 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 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 AT, DE, LU, ES und der CH 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: 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 © 2021 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten. Copyright © 2021 Morningstar, Inc. 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.