

Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen des Medizintechnik- und Gesundheitsdienstleistungssektors. Der Fonds erschliesst dem Investor ein attraktives Investment in den Healthcare-Sektor ohne dabei in Medikamentenhersteller zu investieren. Erfahrene Branchenspezialisten fokussieren sich auf profitable, liquide Mid- und Large-Cap-Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen, wie auch auf Small Caps, welche über ein technologisch innovatives Produktangebot verfügen. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse, wobei insbesondere der medizinische Nutzen, das Sparpotenzial für das Gesundheitswesen sowie das erwartete Marktpotenzial der entsprechenden Produkte und Services vertieft untersucht werden. Die Selektion der Unternehmen erfolgt Bottom-up, unabhängig von Benchmark-Gewichtungen.

Fondsfakten

NAV	140.98
Volumen	EUR 1'298.2 Mio.
NAV-Berechnung	Täglich "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Accumulating

Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	RBC Investor Services, Luxembourg
Lancierungsdatum	30.09.2009
Jahresabschluss	30.06.
Benchmark (M)	MSCI World IMI HC Equip. & Supp.
Benchmark (HC)	MSCI World HC Net Return

	U2-Anteile	I-Anteile
ISIN-Nummer	LU2194372426	LU0415391514
Valorennummer	55589713	3882709
Bloomberg	BBAMU2E LX	BFLBBIE LX
WKN	A2P68J	AORP25

	U2-Anteile	I-Anteile
Management Fee	0.70%	0.90%
Performance Fee	Keine	Keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%
Min. Investment	EUR 50.0 Mio.	n.a.

Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Länderzulassung	AT, CH, DE, LU, ES, UK, SG (Res), IT (Inst.)

Kennzahlen

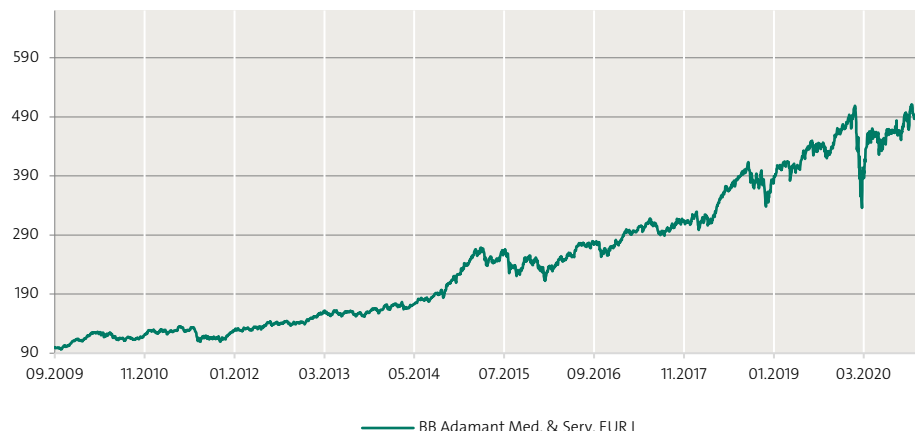
Beta	1.02
Korrelation	0.93
Volatilität	23.3%

Tracking Error	8.71
Active Share	38.16

Sharpe Ratio	0.89
Information Ratio	-0.36
Jensen's Alpha	-4.28

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

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung (I-Anteile)



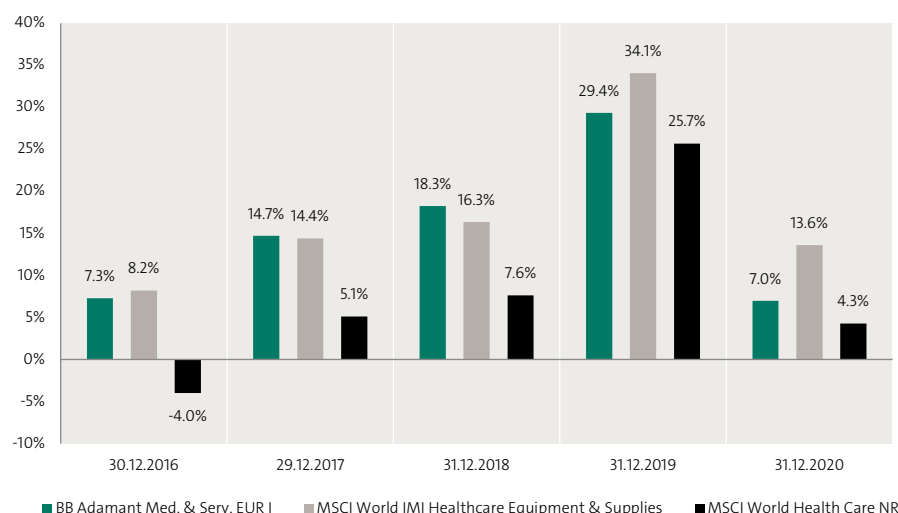
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung (I-Anteile)

	Kumuliert						Annualisiert			
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
I EUR	2.5%	7.0%	7.0%	63.6%	101.4%	402.4%	7.0%	17.8%	15.0%	15.4%
Medtech	2.4%	13.6%	13.6%	77.2%	119.4%	547.3%	13.6%	21.0%	17.0%	18.0%
H'care	0.8%	4.3%	4.3%	41.0%	42.3%	365.5%	4.3%	12.2%	7.3%	14.6%

Jährliche Wertentwicklung (I-Anteile)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
I EUR	11.7%	7.3%	14.7%	18.3%	29.4%	7.0%
Medtech	20.3%	8.2%	14.4%	16.3%	34.1%	13.6%
H'care	18.7%	-4.0%	5.1%	7.6%	25.7%	4.3%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung (I-Anteile)



Quelle: Bellevue Asset Management, 31.12.2020; alle Angaben in EUR %, 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

Abbott Laboratories	8.9%
Danaher	6.8%
Intuitive Surgical	5.1%
Becton Dickinson	5.0%
Stryker	4.9%
Boston Scientific	4.8%
Edwards Lifesciences	4.2%
UnitedHealth	3.5%
Humana	3.1%
Medtronic	3.0%

Total 10 grösste Positionen	49.3%
Total Positionen	56

Aufteilung nach Sektoren

Kardiologie	23.4%
Managed Care	19.5%
Chirurgie	8.9%
Orthopädie	8.5%
Life Science Supply	6.9%
Diabetes	4.5%
Augenheilkunde	2.6%
Dental	2.5%
Imaging / Bestrahlung	2.4%
Spital / Heimpflege	2.3%
Dialyse / Blut	2.2%
Übrige	16.0%
Flüssige Mittel	0.3%

Geografische Aufteilung

USA	93.8%
Dänemark	1.8%
Australien	1.2%
Japan	1.2%
Schweiz	1.0%
Übrige	0.6%
Flüssige Mittel	0.3%

Marktkapitalisierung

0 - 1 bn	0.3%
1 - 2 bn	1.5%
2 - 5 bn	5.2%
5 - 15 bn	13.1%
15 - 20 bn	4.9%
> 20 bn	74.8%
Others	0.3%

Marktrückblick

Im Berichtsmonat Dezember schlossen der globale Aktienmarkt (MSCI World Net +1.9%), der Euro Stoxx 50 (+1.8%) und der deutsche Leitindex Dax (+3.2%) im Plus. Der defensivere Medizintechniksektor (MSCI World Healthcare Equipment & Supplies +2.4%) und der BB Adamant Medtech & Services Fonds (+2.4%) entwickelten sich ebenfalls positiv.

Im herausfordernden Börsenjahr 2020 erzielte der BB Adamant Medtech & Services Fonds (+6.2%) eine versöhnliche Jahresperformance, praktisch gleichauf mit dem globalen Aktienmarkt (+6.5%) aber vor dem breiten Gesundheitsmarkt (MSCI World Healthcare Net +4.3%), dem deutschen Leitindex Dax (+3.6%) und dem Euro Stoxx 50 (-2.6%). Allerdings lag die Jahresperformance deutlich unter dem langjährigen Durchschnitt unserer Medtech-&-Services-Strategie von rund 14% p.a., was auch dem mehrjährigen durchschnittlichen Gewinnwachstum pro Aktie der Portfoliounternehmen entspricht. Dies zeigt, dass der Sektor stark unter der Coronakrise und den damit verbundenen Behandlungskapazitätsengpässen gelitten hat. Die nun erwartete Normalisierung bietet ein entsprechendes Aufholpotenzial, zumal nun viele Behandlungen nachgeholt werden können, welche bisher aufgeschoben wurden.

Unabhängig von einer Normalisierung der Coronasituation lassen langfristige Wachstumsfaktoren wie die steigende Lebenserwartung und die hohe Innovationskraft den Medtech-&-Services-Sektor im Vergleich zur Gesamtwirtschaft schneller wachsen und die Gewinne überdurchschnittlich ansteigen. Hält die Coronakrise länger als erwartet an, so dürfte sich die vollständige Wiedereröffnung der Wirtschaft weiter verzögern. In diesem Szenario eines anspruchsvollen Wirtschaftsumfeldes dürfte sich der Medtech-&-Services-Sektor aufgrund der nichtzyklischen und zum grossen Teil unaufschiebbaren Nachfrage besser entwickeln als der Gesamtmarkt.

Den Ausbruch der Coronakrise vermochte der Sektor gut zu bewältigen. Die Unternehmen sind heute deutlich besser auf Krisenszenarien vorbereitet und die Bilanzqualität hat sich nochmals verbessert. Darum rechnen wir im 2021 mit einer deutlichen Beschleunigung der M&A-Aktivitäten, welche sich dank hoher Synergien nicht nur positiv auf die Aktienkurse der Zielunternehmen, sondern auch auf die Kurse der übernehmenden Unternehmen auswirken sollte. Alle Werte in EUR / B-Anteile.

Positionierung & Ausblick

Kurzfristige Aktienmarktschwankungen, vorallem in Abhängigkeit der Verfügbarkeit und Wirksamkeit der Corona-Impfstoffe, schliessen wir nicht aus. Wir sind jedoch der Meinung, dass die hohe Stabilität und die aktuell tiefe Bewertung des Medtech-&-Services-Sektors gegenüber dem breiten Aktienmarkt viel Puffer für negative „Überraschungen“ zulässt, weshalb eher mit einer Aufwertung des Sektors gerechnet werden kann.

Grundsätzlich gehen wir davon aus, dass sich der Medtech-&-Services-Sektor aufgrund der nichtzyklischen Nachfrage, gerade in einem anspruchsvollen Wirtschaftsumfeld, besser entwickeln sollte. Dies auch dank dem zusätzlichen Wachstumsschub, welcher durch die während der Coronakrise aufgeschobenen Behandlungen ermöglicht wird.

Der Medtech & Services Fonds investiert in den gesamten Gesundheitsmarkt ohne die Medikamentenhersteller. Als vollwertiges Healthcare-Produkt zielt der Fonds darauf ab, bei einem vergleichbaren Risikoprofil eine deutlich höhere Rendite zu erwirtschaften als traditionelle Healthcare-Fonds. Einer der Gründe für den grossen Erfolg unserer Anlagestrategie ist, dass der Medtech-&-Services-Sektor zu den defensivsten Sektoren mit nachhaltigem Outperformance-Potenzial gehört.

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 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 im Medizintechnik- und Gesundheitsdienstleistungssektor 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 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

- Medizintechnikunternehmen erhalten einen Wachstums- und Ertragschub durch die Digitalisierung im Gesundheitswesen.
- Fokussierung auf profitable, liquide Mid- und Large-Cap-Unternehmen mit einem etablierten Produktportfolio sowie schnell wachsende Small-Cap-Unternehmen mit Spitzentechnologieangebot.
- Managed Care profitiert von der Privatisierung des Krankenversicherungswesens und der Senkung der Behandlungskosten.
- Minimalinvasive Techniken auf dem Vormarsch – kürzere Behandlungszeiten senken Gesundheitskosten.
- Bellevue – Gesundheitspionier seit 1993 und heute einer der grössten unabhängigen Gesundheitsinvestoren in Europa.

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

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.

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 als Portfoliomanager. Zuvor war er während mehr als drei Jahren als Unternehmensberater bei Deloitte & Touche im Bereich Healthcare tätig.



REFINITIV LIPPER FUND AWARDS
2020 WINNER EUROPE



LIPPER FUND AWARDS FROM REFINITIV
2019 WINNER SWITZERLAND



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 Medtech & Services 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.belvue.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 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 AT, DE, LU, ES, UK, SG (Res), IT (Inst.) und 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

England

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.belvue.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.

Lipper Awards © 2021, Alle Rechte vorbehalten. Das Drucken, Kopieren, Weitergeben oder Übertragen dieser Inhalte ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung ist verboten.

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