

Inflationsschutz durch Healthcare Innovationen

Fondsgipfel 2022 Zürich
Dr. Cyrill Zimmermann
19. Mai 2022

Professionellen Investoren vorbehalten
Marketingdokument

Disclaimer

Dieses Marketingdokument bezieht sich auf den Bellevue Healthcare Strategy – ein Teilfonds von Bellevue Funds (Lux), ein Umbrella UCITS-SICAV nach luxemburgischem Recht mit Zulassung in Deutschland, Österreich, Luxemburg und Spanien. In der Schweiz ist der Teilfonds bei der FINMA zugelassen und reguliert. Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger in Deutschland, Österreich, Luxemburg und Spanien sowie qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt.

Agenda

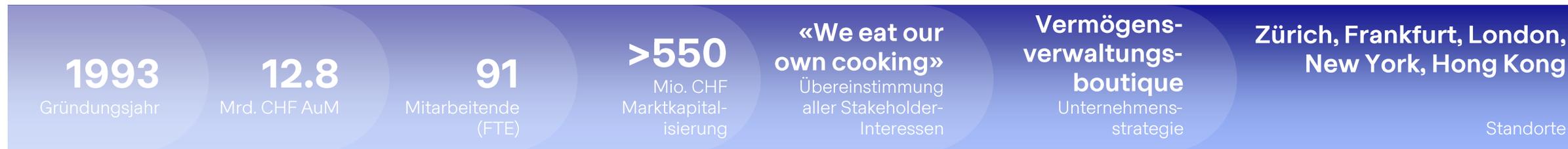
- 1 Kurzvorstellung Bellevue
- 2 Weshalb in Healthcare investieren?
- 3 Healthcare Innovationen aus Ost und West
- 4 Unser globales Investmentkonzept
- 5 Annex

1

Kurzvorstellung Bellevue

Bellevue - das Unternehmensprofil macht den Unterschied

Spezialisierte, reine Vermögensverwaltungsboutique



Geschäftsmodell

Fokussiert und nachhaltig

Hochspezialisierter Pure-Player

Fokussierte Anlagestrategien:
Healthcare / Entrepreneure / Wachstum

Einzigartige Expertise und Kompetenz

Wir wissen, was wir tun:
Team aus Wissenschaftlern und
Branchenexperten

Ergebnisorientiertes Unternehmenskonzept

Realisierung durch kreative Fachkräfte
und ein eingespieltes Team mit starker
Erfolgsbilanz

Ziel

Wertschöpfung &
Verantwortungsbewusstsein

Kundenbedürfnisse zufriedenstellen

Beständige Anlageperformance und
ausgezeichnete Dienstleistungen

Mehrwert für unsere Aktionäre schaffen

Nachhaltige Aktienkursentwicklung

Der Gesellschaft dienen

Unternehmerisches Engagement in
Bezug auf wichtige gesellschaftliche
Themen

Finanzprofil

Robust und risikoarm

Klar definierte Unternehmensstrategie

Fokus auf beständiges Wachstum und
stabile Erträge

Solide Bilanz

Schlank, robust, schuldenfrei

Starker finanzieller Rückhalt

Solides Fundament von Kernaktionären
(45% ausstehender Aktien)

Kultur und Charakter

Getragen von starken Werten

Unternehmenskultur steuert Verhaltenskodex

Unabhängig, unternehmerisch und
effizient seit 1993

Übereinstimmung aller Stakeholder- Interessen

Unternehmensführung, Mitarbeitende
und die Pensionskasse des
Unternehmens sind in den
unternehmenseigenen Strategien
investiert.

«Employee Empowerment»

Vertrauen und Verantwortung fördern
eigenständiges und kreatives Arbeiten

Bellevue Asset Management – Facts and Figures

Anlagestil

- Aktiver Anlagestil, benchmarkunabhängig
- Fundamental, researchbasiert, Stock-Picking-Ansatz
- Konzentrierte Portfolios (30-50 Titel)
- Disziplinierter und risikokontrollierter Anlageprozess

Kernprodukte

BB Biotech

- «Experten-Portfolio»
- Track Record seit 1993

Bellevue Excellence in Healthcare Investments

- Breite Palette an Healthcarestrategien
- CH/Lux UCITS-Lösungen
- Track Record seit 2001

-  Bellevue Entrepreneur Europe Small ^(LUX)
-  Bellevue Global Macro ^(LUX)
-  Bellevue Global Income ^(LUX)
-  Bellevue African Opportunities ^(LUX)

- CH/Lux UCITS-Lösungen
- Track Record seit 2006

Gründungsjahr

1993

AuM in CHF

12.8 Mrd.

Anzahl Mitarbeiter (in FTE)

91

Unternehmensstrategie

Boutique

Standorte

**Küsnacht/Zürich/Frankfurt/
New York/London/Curaçao**

Credo

«We eat our own cooking»

Übersicht – Bellevue Healthcare Strategien – Fonds (Lux)

Gezielte Strategien für globale, regionale und sektorale Gesundheitsstrategien

	Regionen				Sub-Sektoren					Market Cap			Portfolio	
	USA	Europa	APAC	EM	Pharma	Biotech	Generika	Medtech	Services	Large	Mid	Small	Holdings	AuM (mCHF)
Bellevue Healthcare Strategy ^(LUX)	35%	25%	15%	25%	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	40	491
Bellevue Sustainable Healthcare ^(LUX)	35%	25%	15%	25%	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	40	241
Bellevue Medtech & Services ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv				Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	40 - 60	1'811
Bellevue Digital Health ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv				Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	30 - 50	718
Bellevue Biotech ^(LUX)	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus		Fokus				Selektiv	Fokus	Selektiv	40 - 60	61
Bellevue Asia Pacific Healthcare ^(LUX)			Fokus		Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	40 - 50	356
Bellevue Emerging Markets Healthcare ^(LUX)				Fokus	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	40 - 50	77
Bellevue Diversified Healthcare ^(LUX)	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	60 - 80	5

Fokus Selektiv

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 29. April 2022 (Bellevue Asia Pacific Healthcare per 28. April 2022)

Healthcare-Investment-Pionier

Zuverlässig und kompetent seit über 20 Jahren



Boston



Zürich

Singapur



Interdisziplinäres Healthcare Team

Kundengelder

CHF 4.0 Mrd.

Globales Research

4000 Firmen

Kooperationen

Krebsforschung CH (Prof. Cerny)

Swiss EurAsia Heart

Breiteste Produktpalette

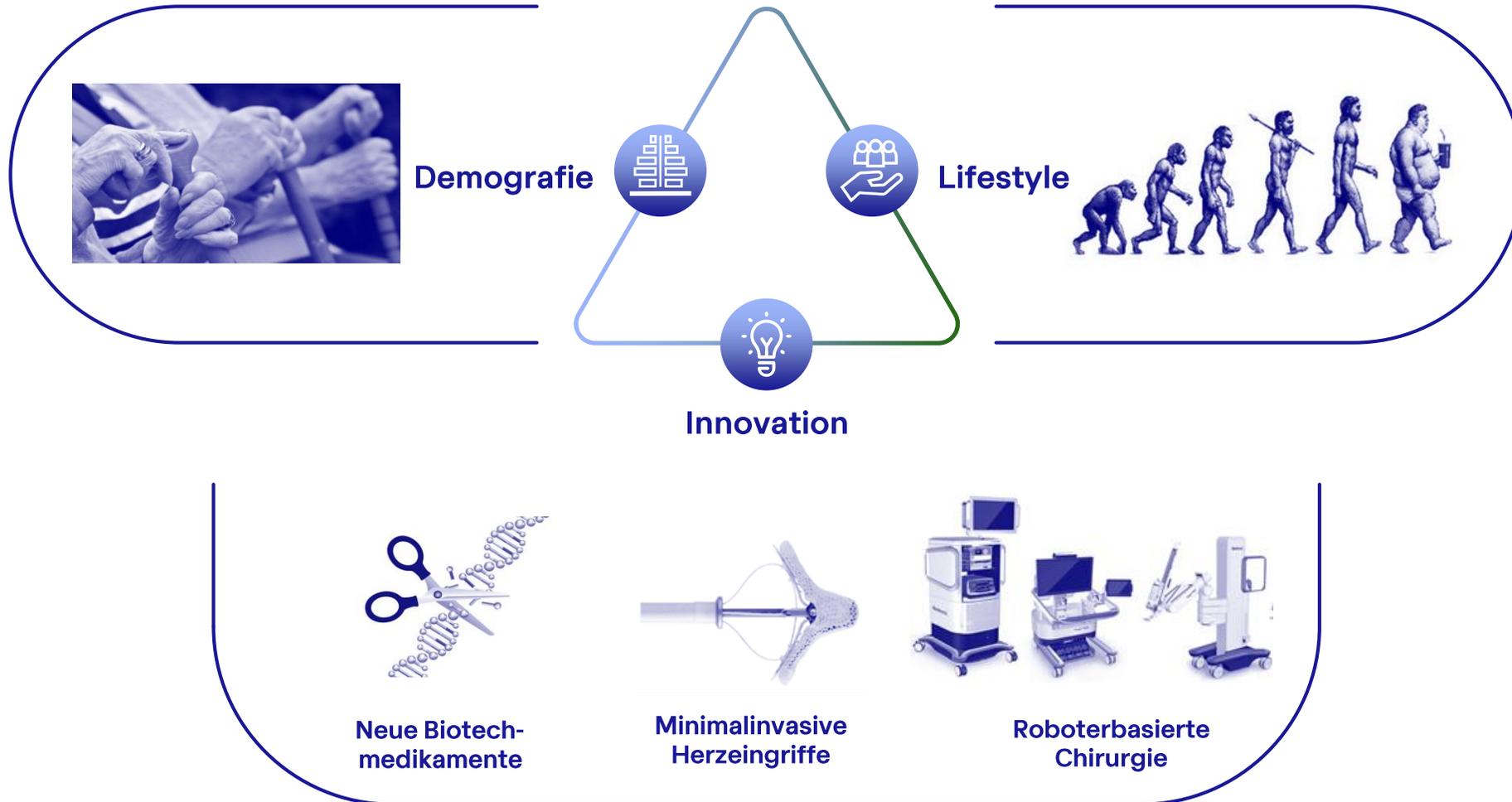
Guter Track Record

2

Weshalb in Healthcare investieren?

Langfristige Wachstumstreiber unverändert intakt

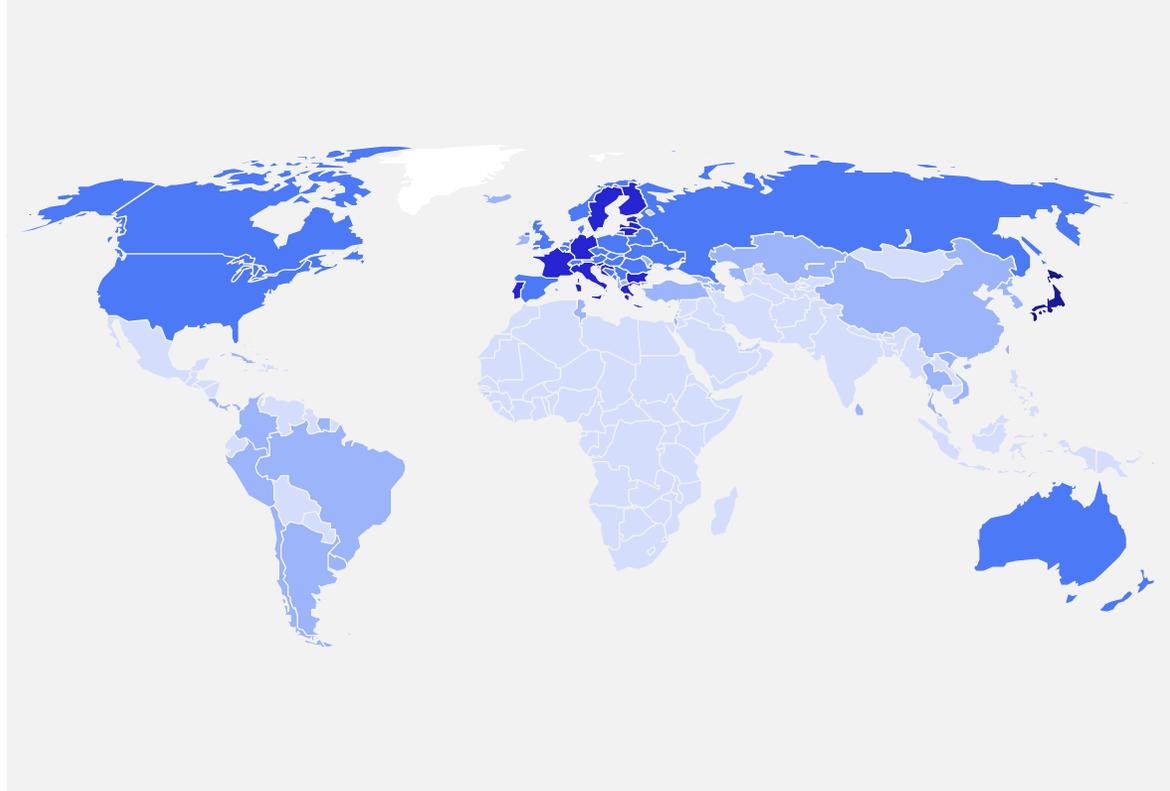
Alternde Bevölkerung steigert Nachfrage nach besserer Medizin überproportional



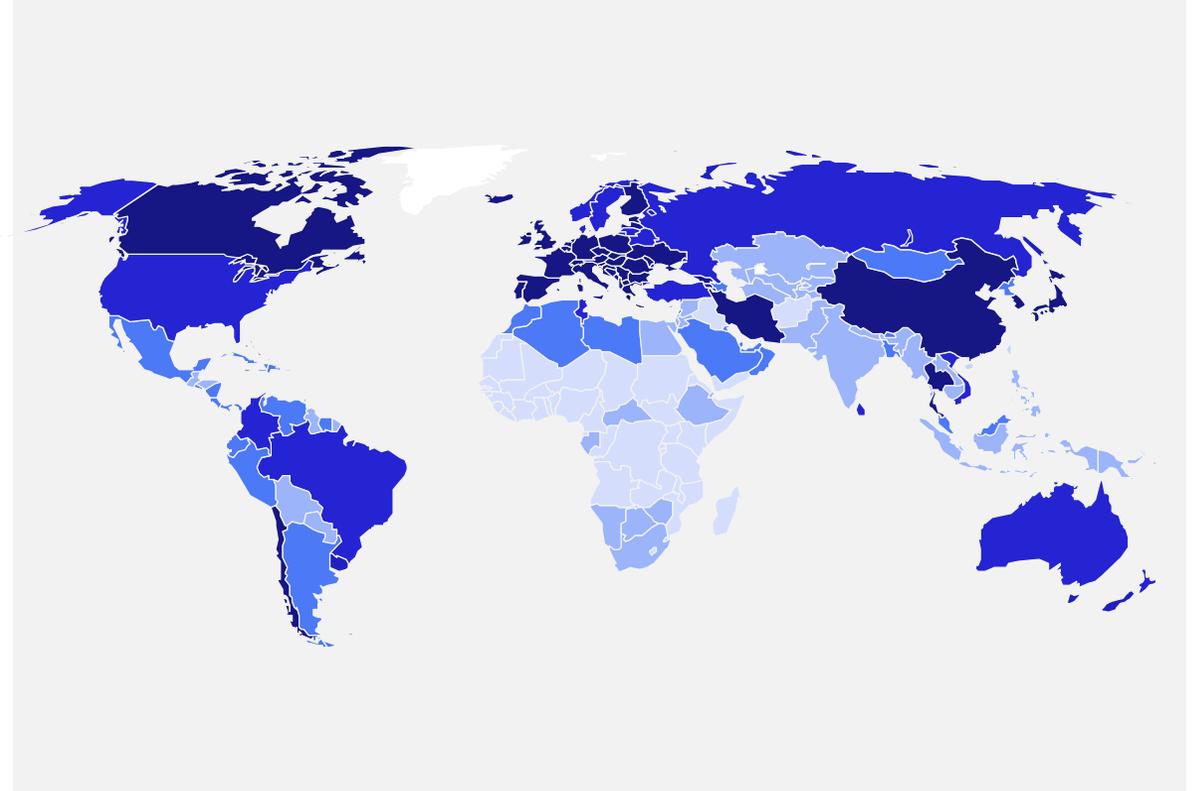
Überalterung wird zu einem globalen Thema

Zunehmende globale Lebenserwartung mit weitreichenden Auswirkungen

2015



2050

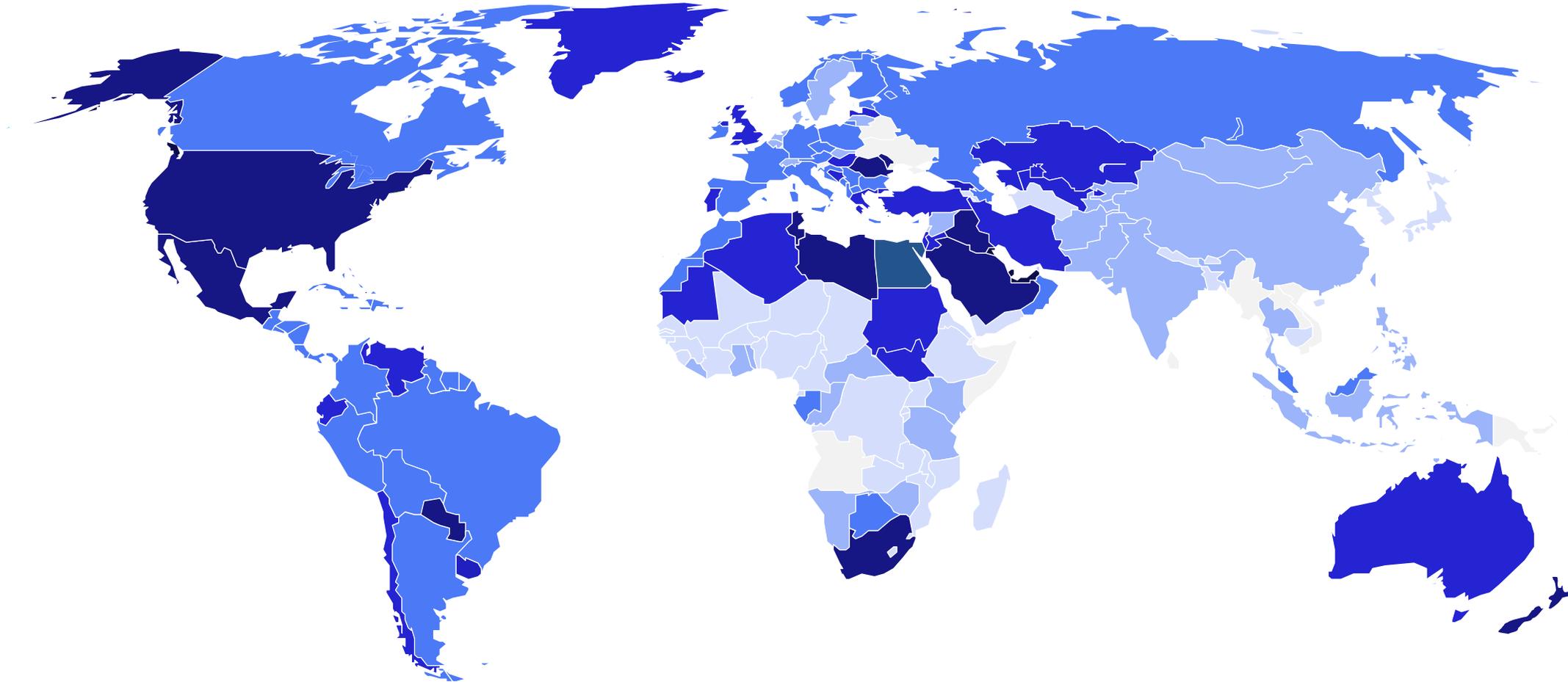


Prozentualer Anteil der 60-Jährigen und Älteren

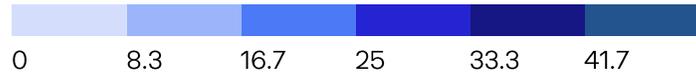
0-9 10-19 20-24 25-29 30 or more

Übergewicht auf dem Vormarsch

Anzahl Fettleibiger in % der Bevölkerung

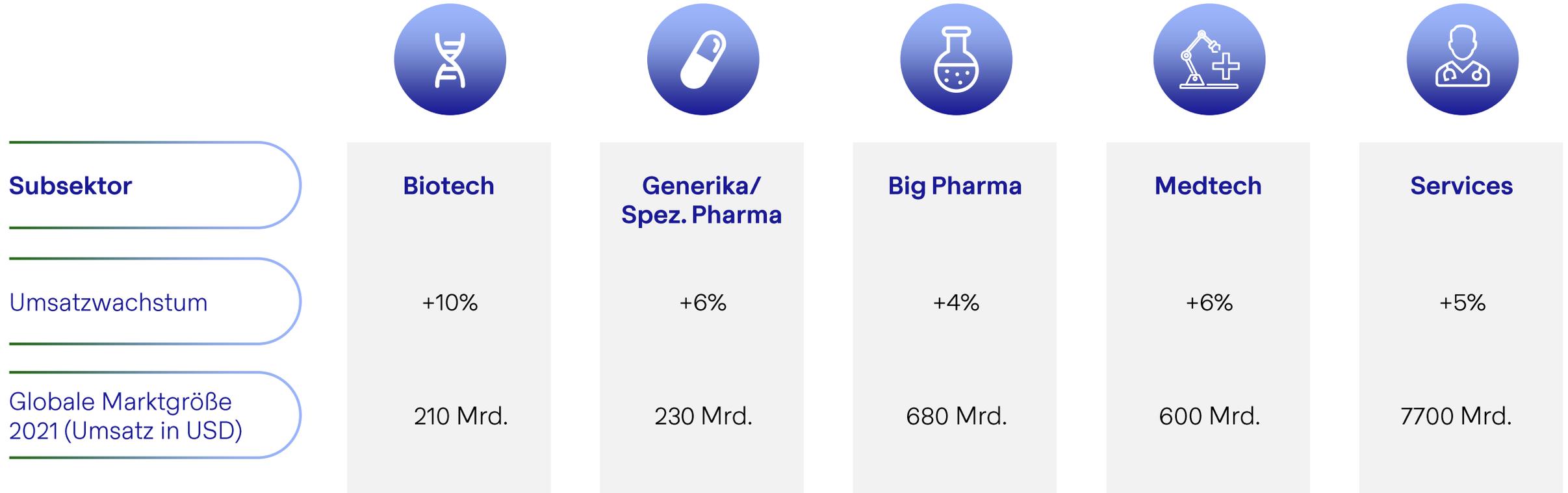


Prozentsatz der Erwachsenen mit Fettleibigkeit



Quelle: Wordobesity.org (EU 3rd Health Programme), 2017

Cockpit: Übersicht über die weltweiten Gesundheitsmärkte



Die oben genannten Bewertungen stellen keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds dar. Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel erreicht oder eine Rendite erzielt wird.
 Quelle: WHO, OECD, World Bank, IQVIA/IMS, Bloomberg, Bellevue Asset Management (Daten per Januar 2022)

3

Innovationen aus Ost und West

Medizinische Neuheiten – was kommt als Nächstes?

Neue therapeutische Indikationen haben Potenzial für Milliardenumsätze

Immunonkologie

> USD 10 Mrd.



Leberkrankheit

> USD 10 Mrd.



Seltene Krankheiten

> USD 10 Mrd.



Zentralnervensystem

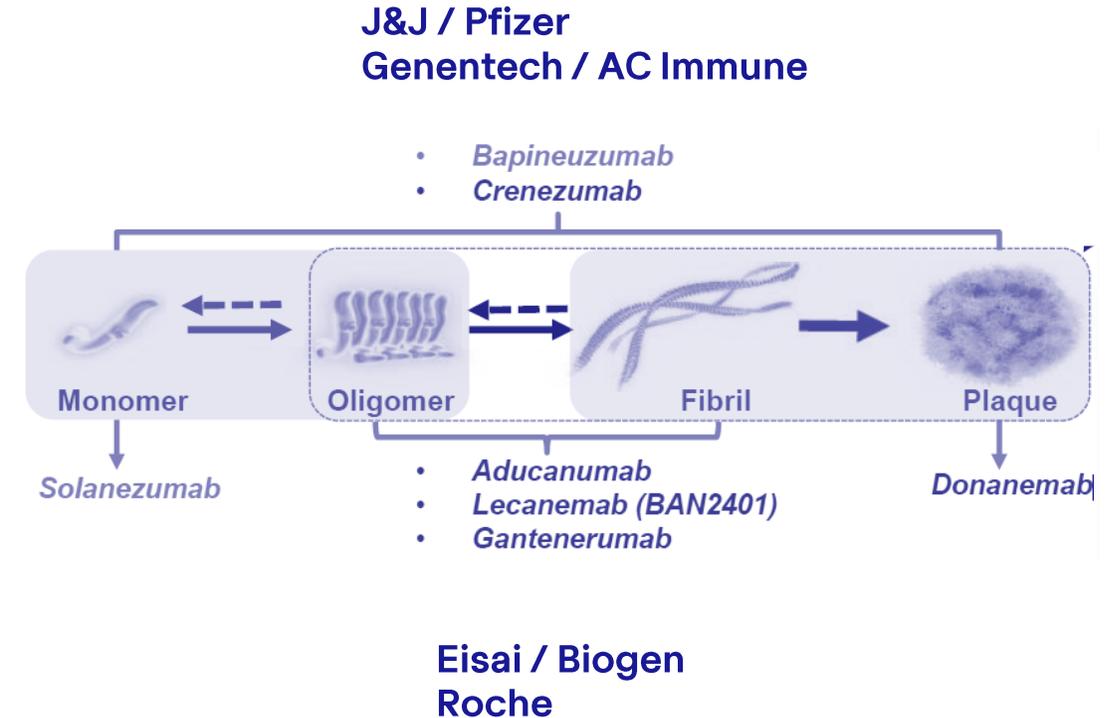
> USD 10 Mrd.



Alzheimer: erste Zulassung seit 20 Jahren bringt neue Fantasie ins Gebiet

β -Amyloid: Ein Protein in verschiedenen Formen und Bindungsstellen – the jury is still out

- Anti-Abeta monoklonale Antikörper binden verschieden Formen des pathogenen Proteins
- Da sie auf verschiedene Arten von aggregiertem Abeta abzielen, weist jeder Antikörper ein einzigartiges Wirksamkeits- und Sicherheitsprofil auf
- Die Beseitigung von Abeta-Plaques durch Donanemab wird von anderen mAbs nicht übertroffen
- Sowohl Donanemab als auch Lecanemab verlangsamen den kognitiven Abbau
- Crenezumab scheint der bei weitem sicherste Anti-Abeta-mAb in der Spätphase zu sein
- Gantenerumab zeichnet sich durch seine einfache Anwendung aus, da es subkutan verabreicht wird

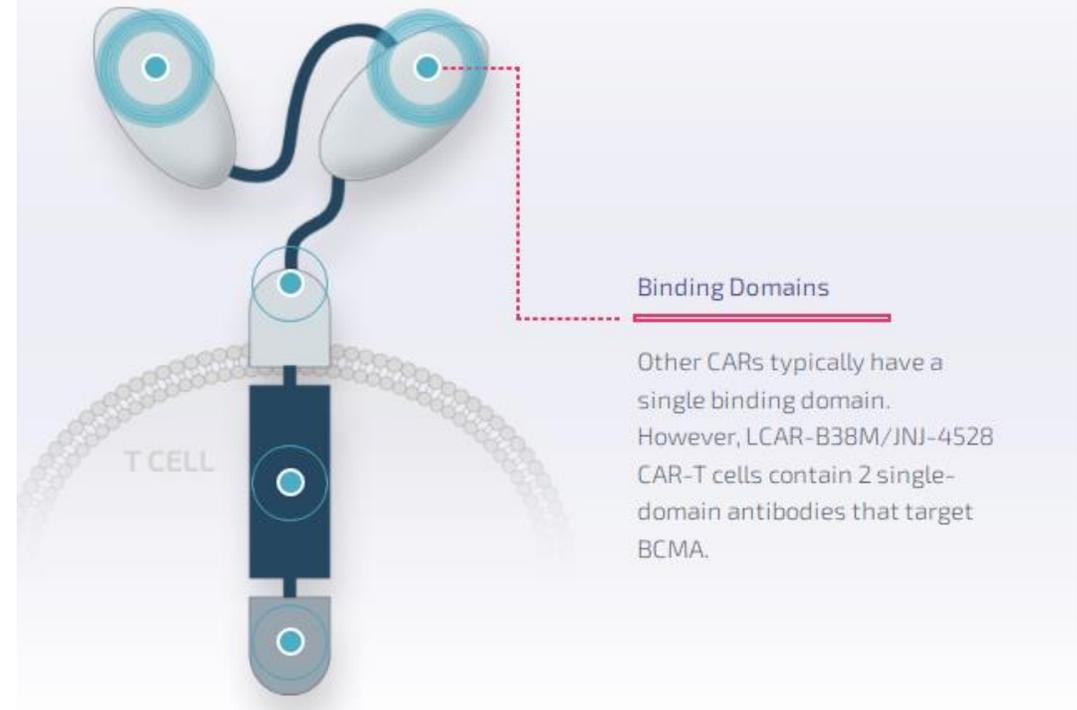


Beispiel Legend Biotech

Innovationsführer im Bereich Zelltherapie

- Legend ist einer der führenden Entwickler von CAR-T Zelltherapien zur Behandlung von hämatologischen und soliden Tumoren
- Cilta-cel, eine BCMA CAR-T Zelltherapie, steht kurz vor dem potentiellen Markteintritt und wird zusammen mit Johnson&Johnson vermarktet
- Kürzlich präsentierte Daten setzen neuen Standard im Bereich des refraktären / rezidierten Multiple Myelom
- Vielversprechende Pipeline-Kandidaten decken sowohl autologe (körpereigene) als auch allogene (off-the-shelf) CAR-T Zelltherapien ab
- Wir stehen dem Management von Legend Biotech nahe und begleiten die Firma bereits seit deren Börsengang

LCAR-B38M/JNJ-4528 — a structurally differentiated CAR-T cell therapy containing a 4-1BB co-stimulatory domain and two BCMA-targeting single-domain antibodies designed to confer avidity.

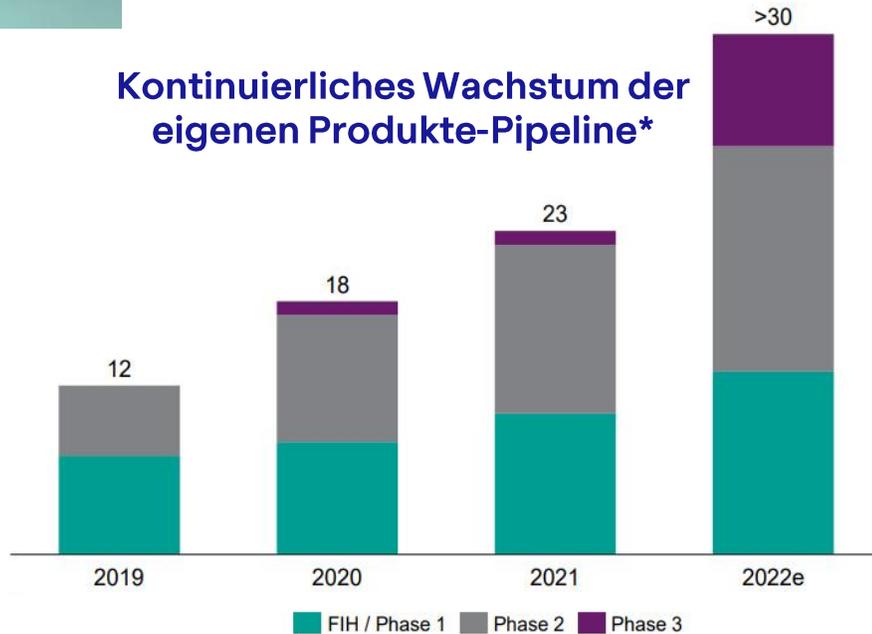


Beispiel Genmab

Der Antikörper-König aus Dänemark



Kontinuierliches Wachstum der eigenen Produkte-Pipeline*



- 1999 in Kopenhagen gegründete Biotech-Firma
- Eine führende Firma in der Entwicklung monoklonaler Antikörper als aktiver Bestandteil von Medikamenten
- Krebsmedikament Darzalex – vertrieben von J&J – eine der grössten kommerziellen und medizinischen Erfolgsgeschichten in Biotech. Indikation Multiple Myelom (Plasmazellkarzinome)
- Weitere von Partnern vertriebene Produkte: Kesimpta ofatumumab in der Indikation Multiple Sklerose (Partner Novartis), Tepezza teprotumumab in der Indikation endokrine Ophthalmopathie (Partner Horizon Therapeutics)
- Erstes Produkt in Eigenvertrieb: Tivdak tisotumab vedotin-tftv in der Indikation Gebärmutterhalskrebs (Co-Promoter Seagen)
- Sehr breite Produktpipeline, mit Fokus auf Antikörper, respektive Antikörper 2.0 (Bispezifische Antikörper, Antikörper-Wirkstoff-Konjugate, Hexabodies)

*>50% im Besitz von Genmab; Anzahl der von Genmab durchgeführten klinischen Studien und der von Genmab finanzierten Studien, die von Partnern durchgeführt werden

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.

Quelle: Genmab, Daten per 19. April 2022

Neue markterweiternde Medizintechnikprodukte

Unterstützen das Medizintechnik-Umsatzwachstum in 2022 und den Folgejahren

Zugelassene Produkte



MitraClip transkatheterbasierte Rekonstruktion der Mitralsegel bei primärer & sekundärer MR



Sapien 3 Ultra TAVR für Patienten mit tiefem Risiko



Omnipod 5 Hybrid-Closed-Loop-System Insulinpumpe

- **Ion** robotergestützte Plattform für minimalinvasive Lungenbiopsien
- **G6** Sensor zur kontinuierlichen Glukoseüberwachung in Echtzeit
- **Mako** Operationsroboter für Knie- und Hüftprothesen

Produkte, deren Zulassung wir 2022 und später erwarten



G7 Einweg-Sensor zur kontinuierlichen Glukoseüberwachung in Echtzeit (H1:22)



Evoque Transkatheter-Trikuspidalklappenersatz (EU:22)



Hugo Roboter-assistiertes Chirurgiesystem (2022)

- **Pascal Precision** transkatheterbasierte Rekonstruktion der Mitralsegel bei primärer MR (H2:22)
- **TriClip** transkatheterbasierte Rekonstruktion der Trikuspidalsegel (EU:22)

US-Markt wenn nichts anderes erwähnt, TAVR (Transkatheter-Aortenklappenersatz), MR (Mitralklappen-Insuffizienz)
 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 zur direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar.
 Quelle: Bellevue Asset Management, Geschäftsberichte und Präsentationen der Firmen

Beispiel Intuitive Surgical

Innovationsführer bei roboterunterstützter Chirurgie

- da Vinci-Operationsroboter sind hochinnovative Produkte mit einem Umsatzwachstum von +16% (CAGR 2017-2021)
- Operationsroboter verkürzen die Aufenthaltsdauer im Spital, verringern die Anzahl Komplikationen sowie die Infektionsrate und damit die Rehospitalisierungsrate
- 2021 wurden mit den 6730 da Vinci-Operationsrobotern weltweit 1.6 Mio. Eingriffe durchgeführt
- Das Marktpotenzial ist riesig: alleine in den USA werden jährlich 3.8 Mio. allgemeinchirurgische, 3.3 Mio. Kardiothorax- und 2.5 Mio. uro- und gynäkologische Operationen durchgeführt
- Vielversprechende Produktpipeline: neben dem da Vinci-SP mit einem einzigen Zugangspunkt ermöglicht der Ion-Biopsieroboter den Eintritt in den Lungenbiopsie-Markt mit einem geschätzten Marktpotenzial von USD 6 Mrd.

Zugelassene da Vinci-Operationsroboter



Ion
Biopsie-
roboter

Beispiel Apollo Hospitals

Healthcare-Dienstleistungen für einen riesigen Markt

OneApollo

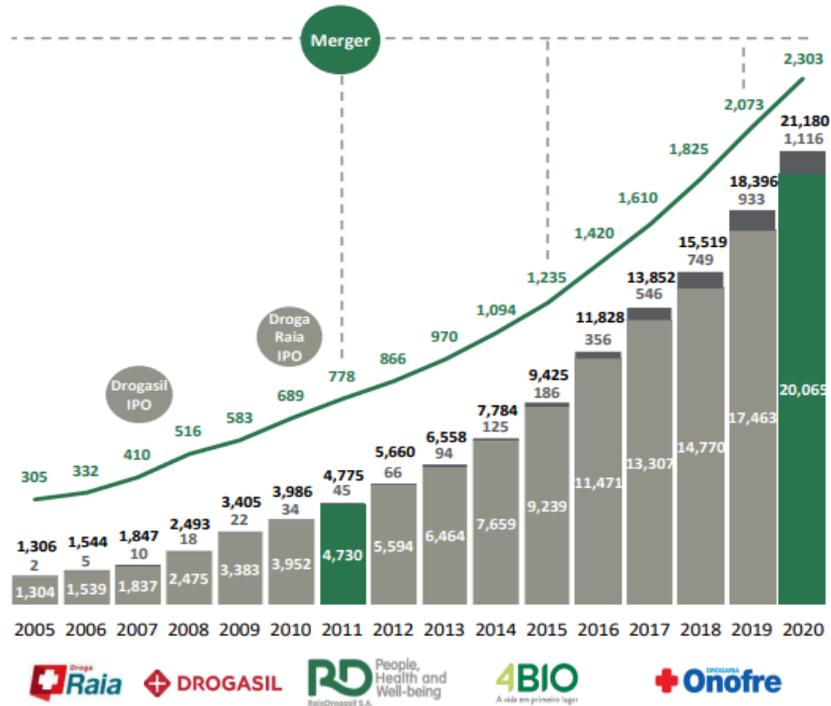


- 1983 in Chennai, Indien, gegründete Spitalkette
- Mit über 8000 Betten Apollo ist inzwischen die führende private Spitalkette in Indien
- Inzwischen Integration in zahlreiche andere Gebiete von Healthcare-Dienstleistungen, u.a. auch führende Apothekenkette Indiens mit über 3400 Läden über 20 Bundesstaaten verteilt
- Über 20 Mio. Kunden insgesamt, 10 Mio. davon sind bereits digitalisiert
- Aufbau eines Gesundheitsökosystems: Primary-Care-Zentren, Diagnostik, Dentalkliniken, Dialysezentren
- Gegenwind durch die COVID-19-Pandemie konnte sehr gut gemeistert werden

Portfoliofirma Raia Drogasil

Die Apotheke Brasiliens

Umsatz (Mio. BRL) und Verkaufspunkte



- 2011 aus dem Merger von Raia und Drogasil entstandene Apothekenkette mit Hauptsitz in Sao Paulo
- Mit einem Umsatz von USD 4.5 Mrd., 50 000 Mitarbeitern und 2490 Verkaufspunkten (2021) ist die Firma die grösste Apothekenkette Lateinamerikas
- Wachstumstreiber Demographie: die Anzahl der über 60-Jährigen wird in Brasilien von 28.3 Mio. (2020) auf ca. 52 Mio. (2040) ansteigen
- Nebst organischem Wachstum wächst Raia Drogasil auch durch Akquisitionen einzelner Apotheken sowie durch geographische Expansion innerhalb Brasiliens
- Digitale Kanäle von zunehmender Wichtigkeit: 2.3% der Retail-Umsätze der Firma in Q4 2019, 6.4% in Q4 2020 und 9.2% in Q4 2021. Coronavirus-Situation als Beschleuniger

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.

Quelle: Raia Drogasil, Daten per 19. April 2022

4

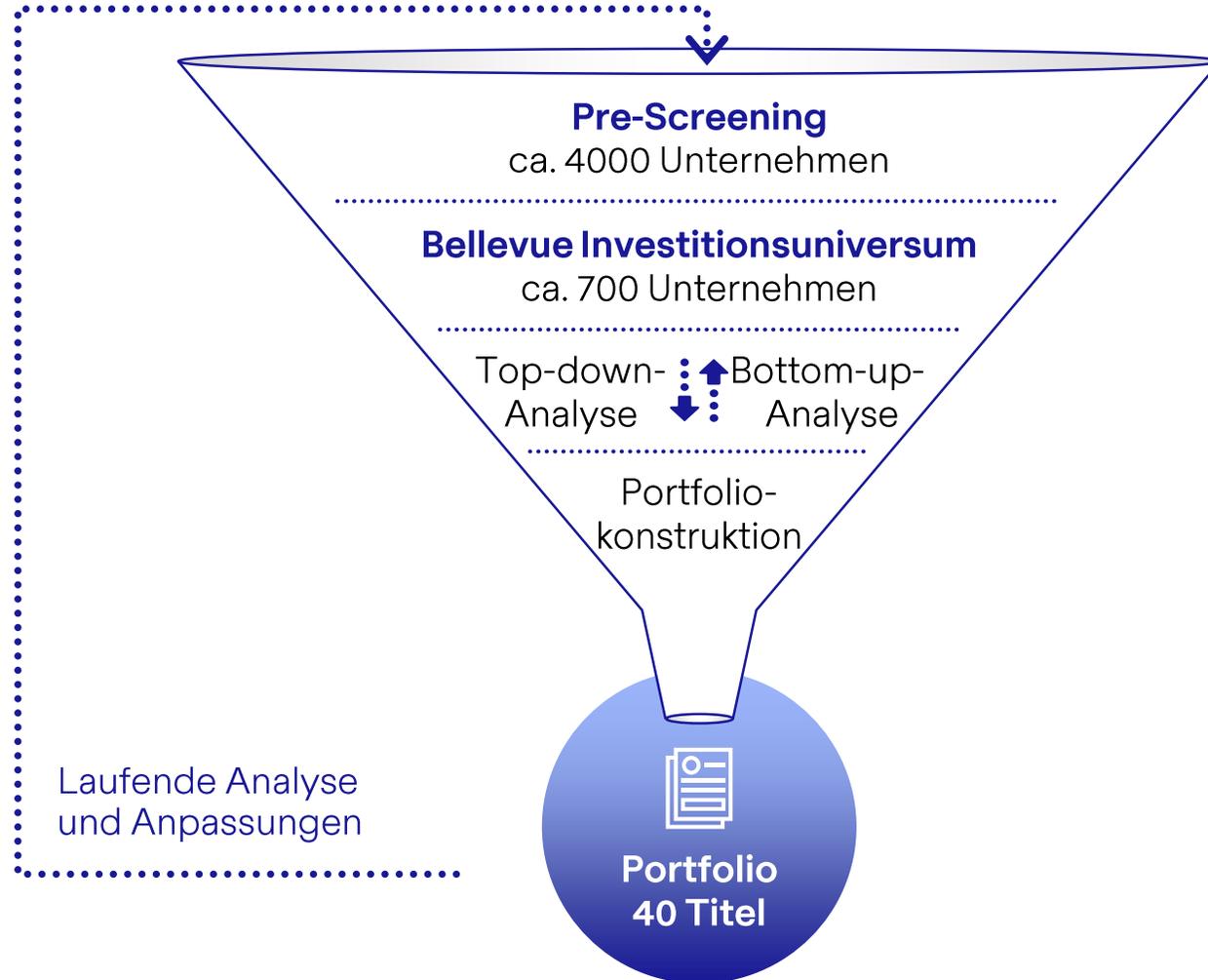
Unser globales Investmentkonzept

Bellevue Healthcare Strategy als Basisinvestment



- Investiert in unsere **besten Healthcareideen**
- **Global** und **alle Subsektoren** umfassend
- Bottom-up-Selektion mit guter Diversifikation über **40 Titel**
- Halbaktives Portfoliomanagement: Firmenevaluation und Rebalancing **zweimal** pro Jahr
- Starker Fokus auf werthaltige **Mid Caps**
- Profitiert vom Nachholbedarf in **Emerging Markets** und Innovation in **Industrieländern**

Strukturierter Bellevue-Investmentprozess



Werthaltige Selektionskriterien

Healthcareunternehmen weltweit

Pharma, Biotech, Medtech, Generika, Dienstleister

Qualitative Kriterien

16 Punkte

Quantitative Kriterien

16 Punkte

Management



PEG-Bewertung

Produktpipeline



Preis/Umsatz

Operatives Risiko



Umsatzwachstum

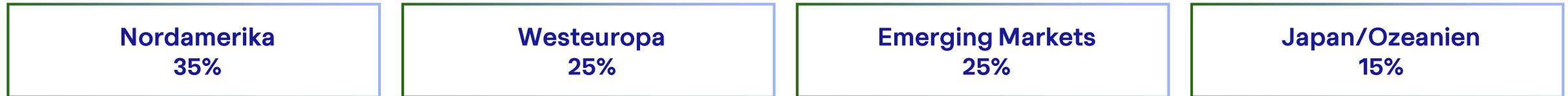
Länderrisiko



EBITDA/Umsatz

Regionale Über- und Untergewichtung

Adamant Global Healthcare Index*



Stärkste Region	= höchste Punktzahl: übergewichtet mit 35%
Schwächste Region	= tiefste Punktzahl: untergewichtet mit 15%
Alle anderen Regionen	= neutral gewichtet mit 25%

Pro Region werden die Punkte der zehn besten Unternehmen addiert

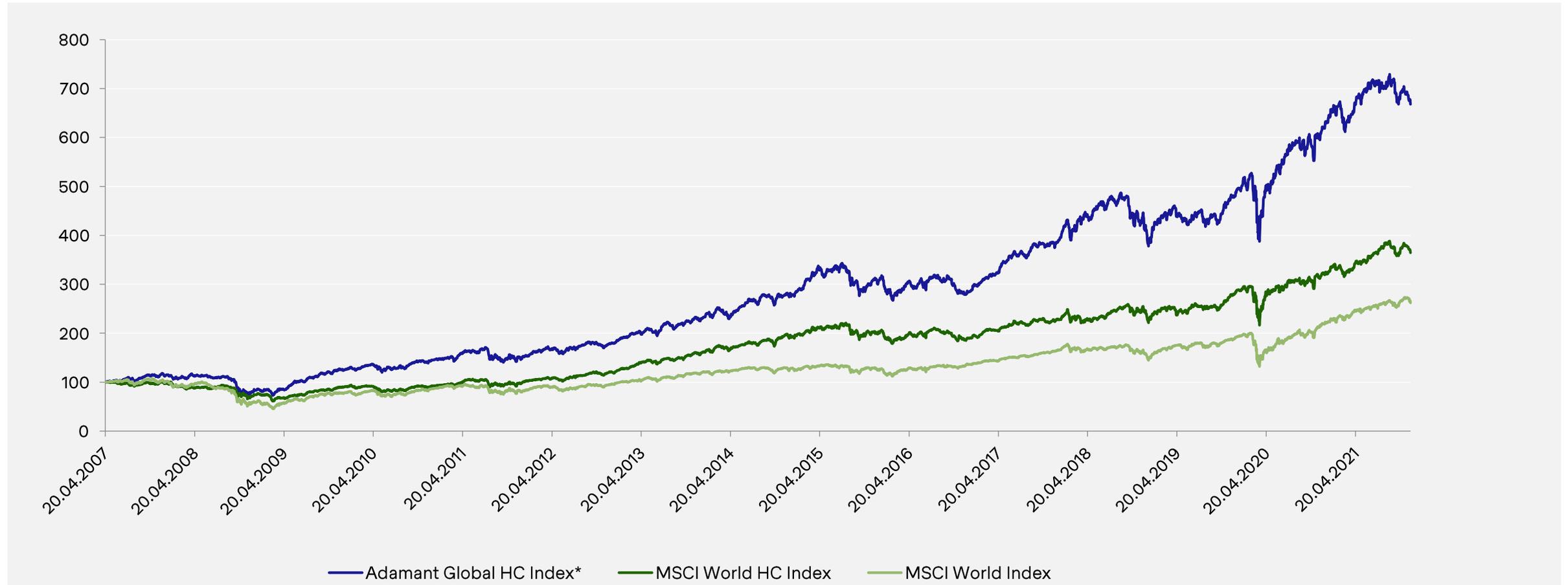
Die 40 Unternehmen mit der höchsten Punktzahl, 10 pro Region, kommen in den Index (vier Punkte für jedes Kriterium – 32 Punkte maximal)

*Adamant Global Healthcare Index ist ein proprietärer Index, der nicht veröffentlicht wird

Anlageprozess mit langem Track Record

Derselbe Investitions-Ansatz wird seit 2007 anhand eines proprietären Index* abgebildet

Performance seit Auflegung (in USD)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Die Wertentwicklung einer Benchmark ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird.

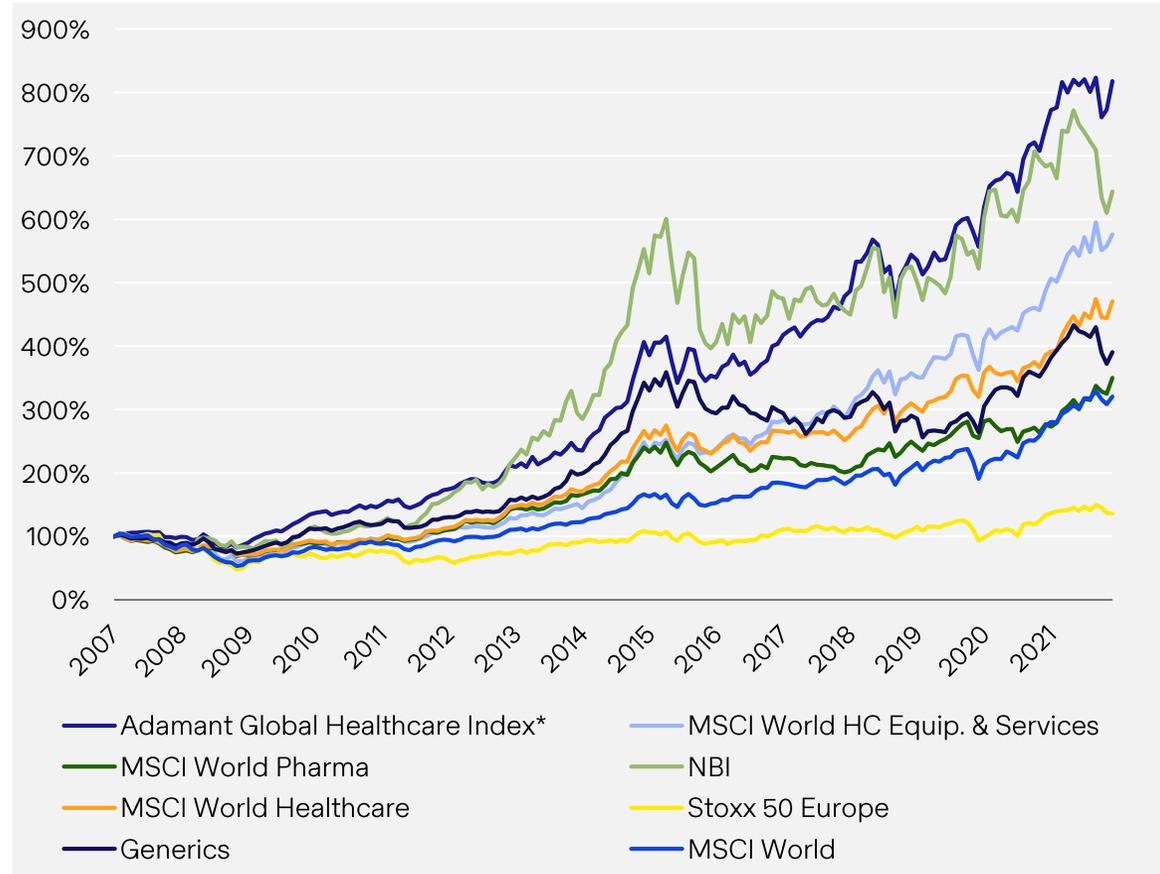
*Adamant Global Healthcare Index ist ein proprietärer Index, der nicht veröffentlicht wird

Quelle: Bloomberg, Standard&Poors, Daten per 19. April 2022

Performance und Risiko-/Ertragsprofil über 15 Jahre

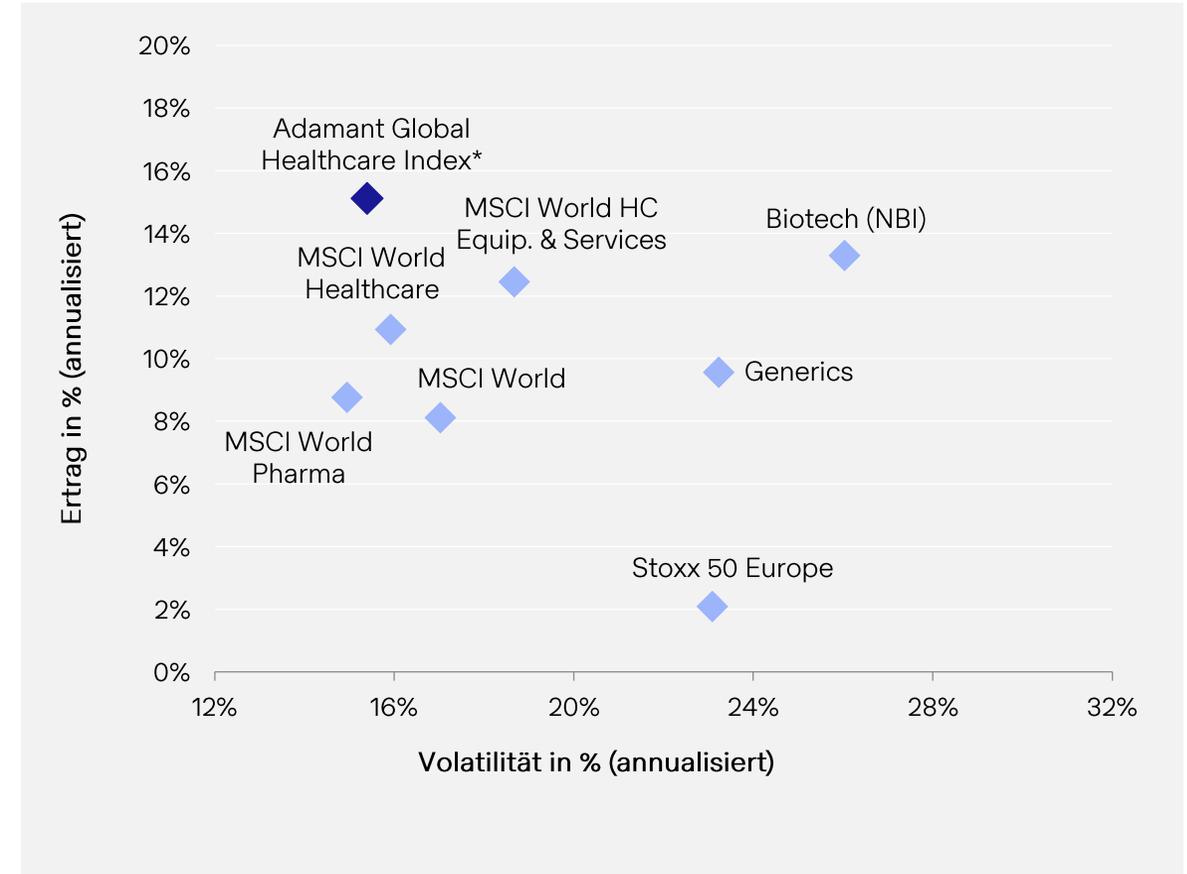
Performance indexiert, in EUR (monatliche Daten)

30. April 2007 - 31. März 2022



Risiko-/Ertragsprofil, in EUR (tägliche Daten)

30. April 2007 - 31. März 2022



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.

* Der Adamant Global Healthcare Index ist ein proprietärer Index der nicht veröffentlicht wird.

Quelle: Bloomberg, Standard&Poors, Bellevue Asset Management, Daten per 31. März 2022

Attraktive Bewertungen der Portfoliofirmen

Fokus auf profitable Wachstumsfirmen

	Gewichtung Index	PEG	Preis/Umsatz	EBITDA- Marge	Umsatz- wachstum
USA	35%	0.6	5.4	29.2%	14.6%
Europa	25%	1.8	7.2	31.4%	14.8%
Emerging Markets	25%	0.7	7.9	29.4%	20.2%
Japan / Ozeanien	15%	2.0	7.6	33.8%	11.6%
Portfolio	100.0%	1.1	6.8	30.5%	15.6%

Die oben genannten Bewertungen stellen keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds dar. Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel erreicht oder eine Rendite erzielt wird.
Quelle: Bellevue Asset Management per 19. April 2022, Medianwerte, nach Regionen gewichtet

Die Attraktivität des Healthcare Sektors war selten so hoch!

Healthcare wächst mit 5-6%

Pandemie hat Relevanz erhöht

Konjunkturunabhängigkeit

Bewertung sehr attraktiv

Hohes Wachstum und hohe Profitabilität

Emerging Markets mit Reboundpotenzial

Inflation kaum ein Problem

Katalysten

Demografische Entwicklung, Veränderung des Lebensstils, hohe Innovationskraft und steigende Mittelschichten lassen Healthcare doppelt so stark wachsen wie das lokale BSP

Die Pandemie hat die Relevanz eines funktionierenden Gesundheitssystems vor Augen geführt

Firmen generieren Umsätze und Gewinne in einem nicht-zyklischen und stark regulierten Markt

Die 40 Titel weisen im Durchschnitt eine PEG Bewertung von 1.1 aus (MSCI World 1.6, S&P 500: 1.5)

Das Portfolio verfügt über eine durchschnittliche operative Marge von 31% bei einem Wachstum von 16%

Speziell die EMMA Staaten verfügen vermehrt über lokale Healthcare Champions und sind günstig

Die Inflationsthematik ist bei den Portfoliogesellschaften mit soliden Bilanzen nicht von Relevanz

- 1. Gute Unternehmensergebnisse:** Bisherige Ergebnisse sind solide
- 2. Produktezulassungen:** Für einige Portfoliogesellschaften erwarten wir dieses Jahr Zulassungen
- 3. M&A-Aktivitäten:** Übernahmen haben bereits begonnen und dürften wegen Bewertungen zunehmen
- 4. Geopolitische Sicherheit:** Stichworte Ukraine, Taiwan

5

Annex

Fondsdaten

Fondsname	Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Healthcare Strategy
Domizil	Luxemburg
Investmentmanager	Bellevue Asset Management
Investmentansatz	Bottom-up-Stock-Picking, fundamentals Research
Benchmark	MSCI World Healthcare Index
Lancierungsdatum	31.10.2016 / 31.03.2017
Währungsanteilklassen	USD (Basiswährung), CHF, EUR (unhedged)
Anteilklassen	B (retail/acc.); I (clean fee/acc.)
Management Fee	<ul style="list-style-type: none"> • B-Anteile: 1.60% p.a. • I-Anteile: 0.90% p.a.

Wertpapierkennnummern

EUR-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN
B-Anteile EUR	LU1477743386	33635323	A2ASDP
I-Anteile EUR	LU1477743204	33635321	A2ASDN
USD-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN
B-Anteile USD	LU1477742909	33635315	A2ASDK
I-Anteile USD	LU1477742818	33635311	A2ASDJ
CHF-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN
B-Anteile CHF	LU1477743113	33635320	A2ASDM
I-Anteile CHF	LU1477743030	33635317	A2ASDL



Bellevue Funds^(LUX) SICAV

Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht
Schweiz

T +41 44 267 67 00
info@bellevue.ch
www.bellevue.ch

Disclaimer 1/2

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. Bellevue Healthcare Strategy 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 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, HK 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. 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: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne. 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.

Disclaimer 2/2

Copyright © 2022 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. Copyright © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten.

© 2022 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist.

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