



Inflationsschutz durch Healthcare Innovationen

Juni 2022 – Fondsgipfel Hamburg & Essen

Professionellen Investoren vorbehalten
Marketingdokument

Disclaimer

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

Agenda

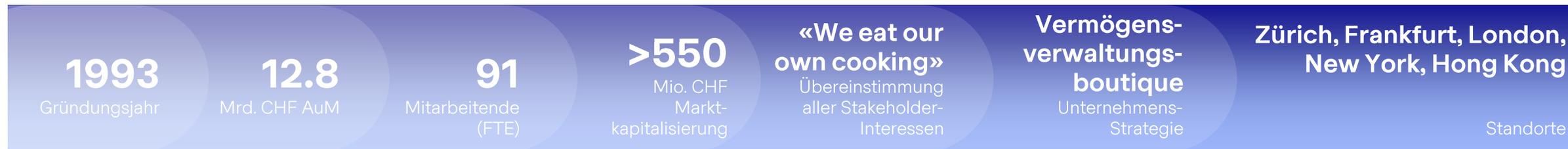
- 1 Vorstellung Bellevue Asset Management
- 2 Medtech & Services – Eine globale Erfolgsgeschichte
- 3 Bellevue Medtech & Services (Lux) – Der differenzierte Healthcare Fonds
- A Facts & Figures / Annex

1

Vorstellung Bellevue Asset Management

Bellevue – ein reiner Asset Manager

Differenziertes strategisches Unternehmensprofil mit klarer Positionierung



Geschäftsmodell

Fokussiert und nachhaltig

Hochspezialisierter Pure-Player

Fokussierte Anlagestrategien:
Healthcare / Entrepreneure / Wachstum

Einzigartige Expertise und Kompetenz

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

Unsere Healthcare Expertinnen und Experten

BB Biotech AG

 Dr. Daniel Koller • 24 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office	 Felicia Flanigan • 30 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office
 Dr. Christian Koch • 11 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office	 Dallas Webb • 20 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office
 Dr. Maurizio Bernasconi • 10 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office	 Dr. Stephen Taubenfeld • 17 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office
 Dr. Samuel Croset • 9 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, (Data Science, Machine Learning) • Zürich Office	

Bellevue Healthcare Funds & Mandates

 Dr. Cyrill Zimmermann • 33 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech, Asien HC • Zürich Office	 Oliver Kubli • 29 Jahre Erfahrung • Fokus: Emerging Markets, Asien HC • Zürich Office
 Stefan Blum • 26 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office	 Marcel Fritsch • 18 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office
 Remo Krauer • 17 Jahre Erfahrung • Fokus: Emerging Markets, Asien HC • Zürich Office	 Dr. Christian Lach • 26 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Pharma • Zürich Office
 Samuel Stursberg • 21 Jahre Erfahrung • Fokus: Pharma, Biotech • Zürich Office	 Zahide Donat • 9 Jahre Erfahrung • Fokus: Sustainability • Zürich Office
 Dr. Lukas Leu • 7 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Pharma • Zürich Office	 Dr. Teresa Vilanova • 1 Jahr Erfahrung • Fokus: Life Science Tools & Dx • Zürich Office
 Dr. Terence McManus • 20 Jahre Erfahrung • Fokus: Pharma, Biotech, Medtech • Zürich Office	

Bellevue Healthcare Trust & WS Bellevue Healthcare Fund

 Paul Major • 25 Jahre Erfahrung • Fokus: Global Healthcare • London Office	 Brett Darke • 21 Jahre Erfahrung • Fokus: Global Healthcare • London Office
--	--

Independent Healthcare Consultants

 Prof. Michael Mullen • 37 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Medtech • Boston Office	 Marvin Ng • 25 Jahre Erfahrung • Fokus: Asien HC • Singapur Office
--	---

Bellevue Healthcare Fonds (Lux) - Übersicht

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	470
 Bellevue Sustainable Healthcare ^(LUX)	35%	25%	15%	25%	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	40	240
 Bellevue Medtech & Services ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv				Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	40 - 60	1'707
 Bellevue Digital Health ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv				Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	30 - 50	638
 Bellevue Biotech ^(LUX)	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus		Fokus				Selektiv	Fokus	Selektiv	40 - 60	59
 Bellevue Asia Pacific Healthcare ^(LUX)			Fokus		Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	40 - 50	354
 Bellevue Emerging Markets Healthcare ^(LUX)				Fokus	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	40 - 50	75
 Bellevue Diversified Healthcare ^(LUX)	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	60 - 80	6

 Fokus  Selektiv

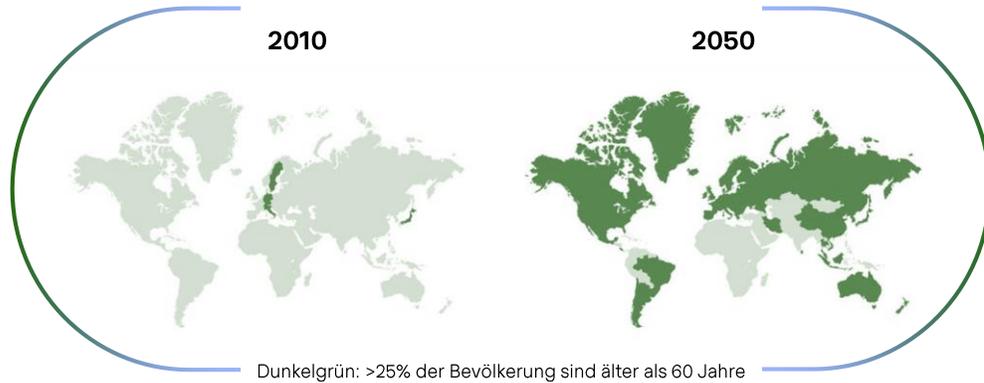
2

Medtech & Services – Eine globale Erfolgsgeschichte

Langfristige Wachstumstreiber des Gesundheitssektors unverändert intakt

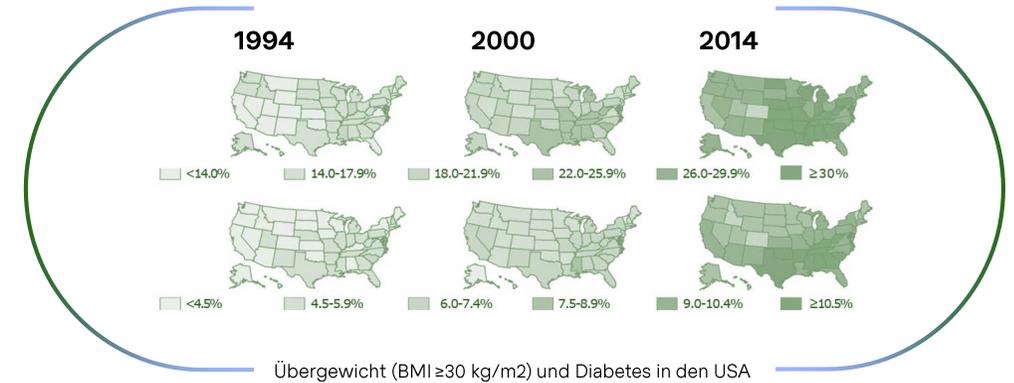
Demografie

Der Bevölkerungsanteil > 60 Jahre steigt stark an

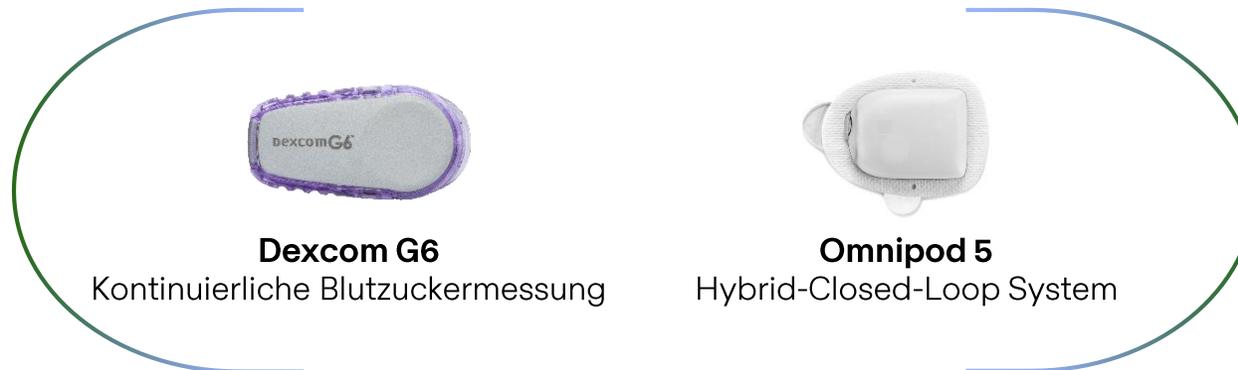


Veränderter Lebensstil

Dramatischer Anstieg von Übergewicht und Diabetes



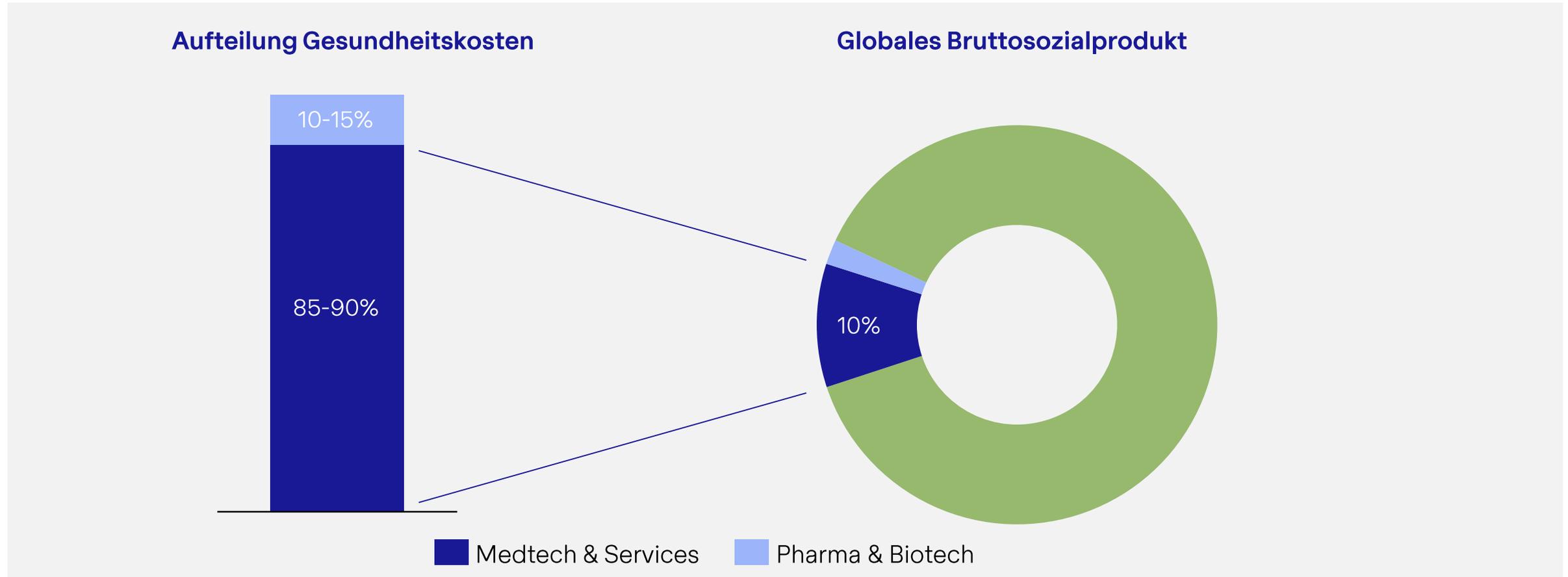
Innovation



Medtech & Services: Gesundheitswesen ohne Medikamente

Sie investieren in 10% des globalen Bruttosozialprodukts

Die Wertschöpfung von Medtech & Services übertrifft Pharma um ein Vielfaches

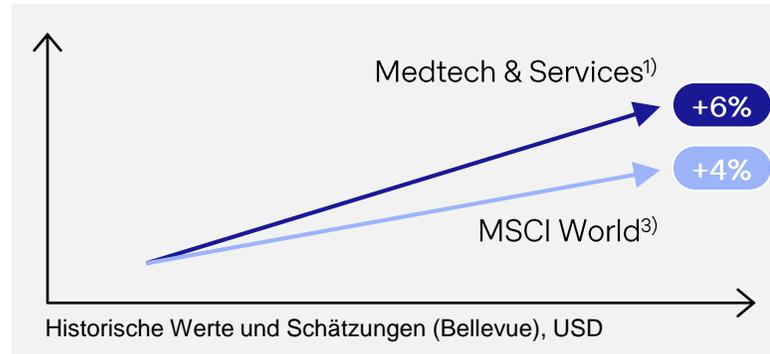


Die Erfolgsfaktoren von Medtech & Services im Überblick

Einzigartig stabile, nicht zyklische Nachfragefunktion

- **Nachhaltige Wachstumstrends**
 - Demografie & aufstrebende Märkte
 - Wohlstandszunahme
- **Innovationsschub «Digital Health»**
 - Neue Produkte erschliessen neue Märkte
 - Neue Dienstleistungskonzepte entstehen

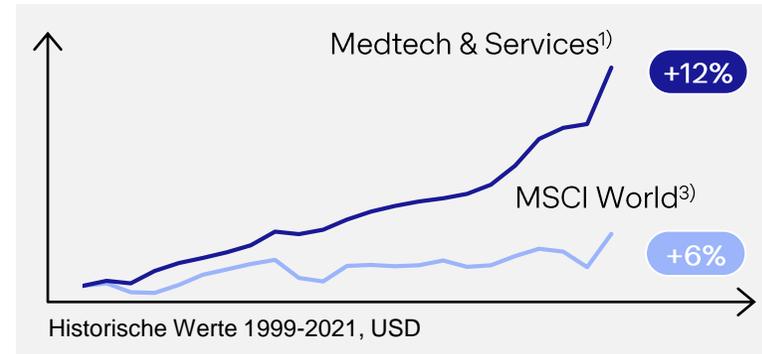
Durchschnittliches Umsatzwachstum



Überdurchschnittliches und stetiges Gewinnwachstum

- Innovation führt zu hochmargigen Produkten
- Skalenerträge durch Wachstum
- Aktienrückkäufe

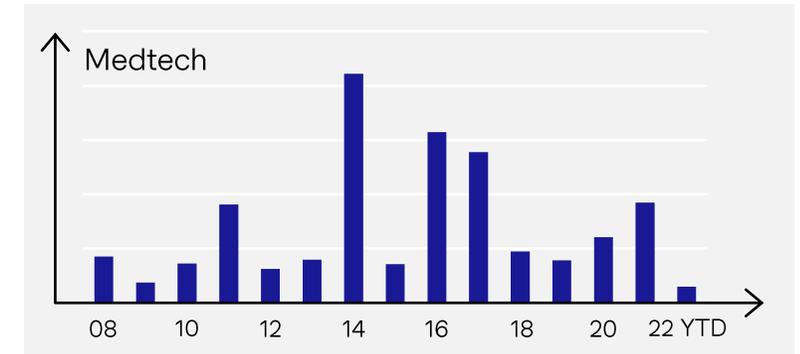
Gewinnwachstum pro Aktie



Marktkonsolidierung löst Übernahmewelle aus

- Hohe Free-Cashflow-Rendite sorgt für «volle Kassen»
- Hohe Industrieanforderungen an die Logistik und teure Marktentwicklungskosten sorgen für attraktive Übernahmesynergien

M&A-Volumen



Performance in EUR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2008-21
Medical Technology ²⁾	-28.0%	+28.8%	+12.4%	+1.8%	+17.4%	+21.1%	+36.9%	+20.3%	+8.2%	+14.4%	+16.3%	+34.1%	+13.6%	+23.7%	573.8%
Total Market ³⁾	-38.0%	+26.6%	+19.8%	-2.6%	+13.7%	+21.2%	+19.6%	+10.4%	+10.8%	+7.4%	-4.2%	+30.2%	+6.5%	+30.8%	244.4%
Out-/Underperformance	+10.0%	+2.2%	-7.4%	+4.4%	+3.7%	-0.1%	+17.3%	+9.9%	-2.6%	+7.0%	+20.5%	+3.9%	+7.2%	-7.1%	+329.4%

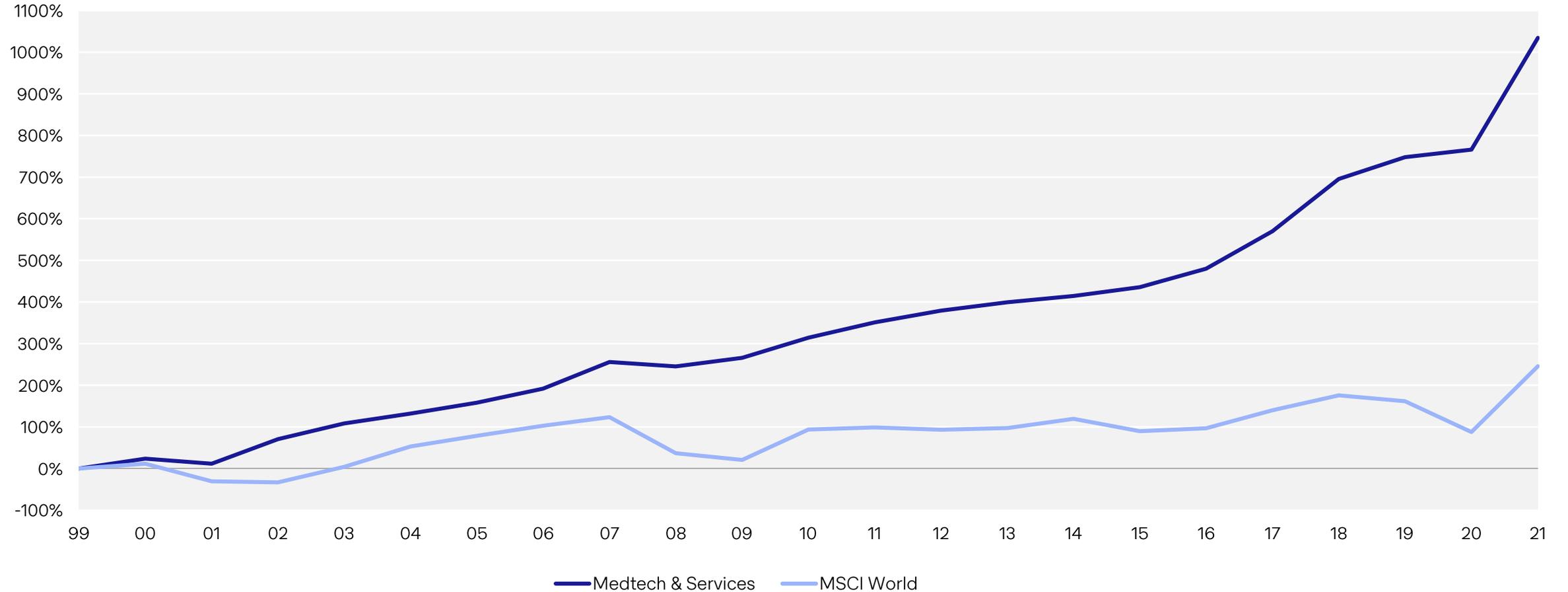
Alle Daten per Ende 2021 ausser M&A-Volumen per März 2022. ¹⁾ MSCI Health Care Equipment & Services Index (Medtech & Services), ²⁾ MSCI IMI Health Care Equipment & Supplies Index (Medtech),

³⁾ MSCI World Index. Alle Performancedaten sind NET TR. 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.

Quelle: Bellevue Asset Management, Bloomberg (Daten)

Stetige Gewinnwachstumsentwicklung pro Aktie und Krisenresistenz

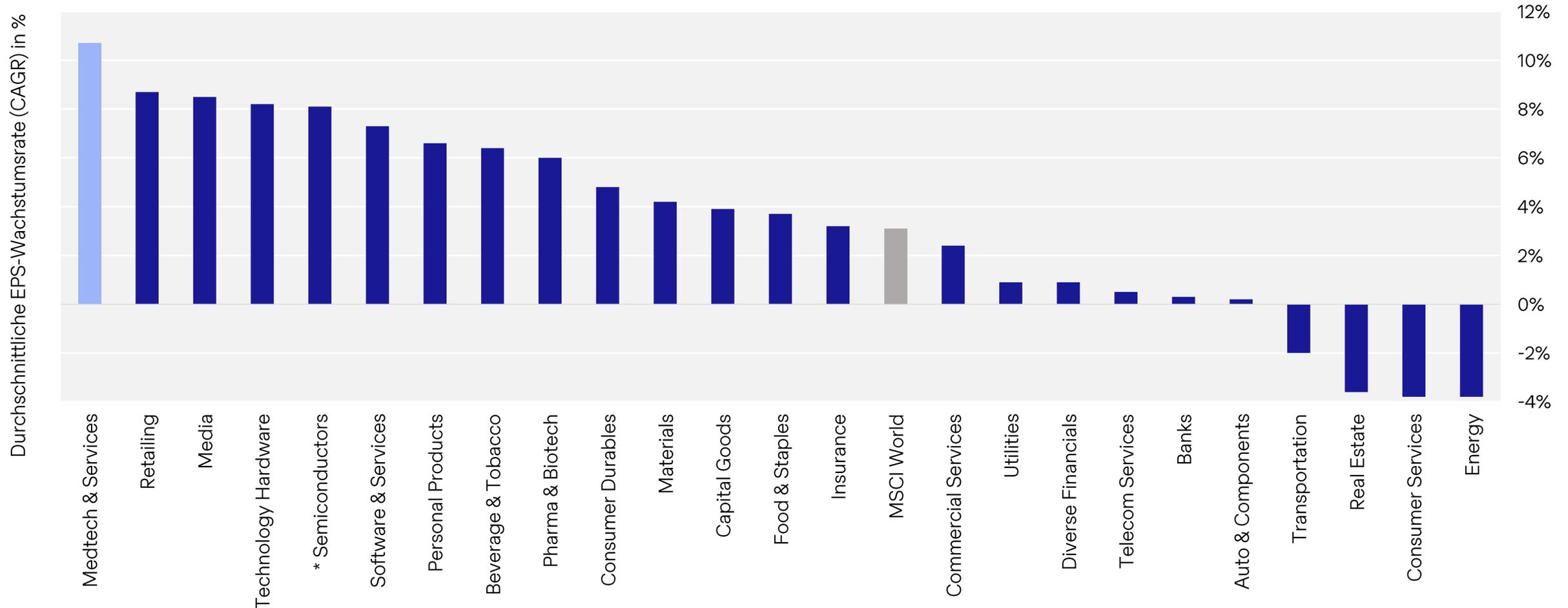
Kumulatives EPS Wachstum 1999 bis 2021 (indexiert, in USD)



Alle Daten in USD, Analysezeitraum 1999-2021, gewichtetes Gewinnwachstum pro Aktie. 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.
 Quelle: Bellevue Asset Management, Bloomberg (Daten)

Der Gewinn pro Aktie im Branchenvergleich

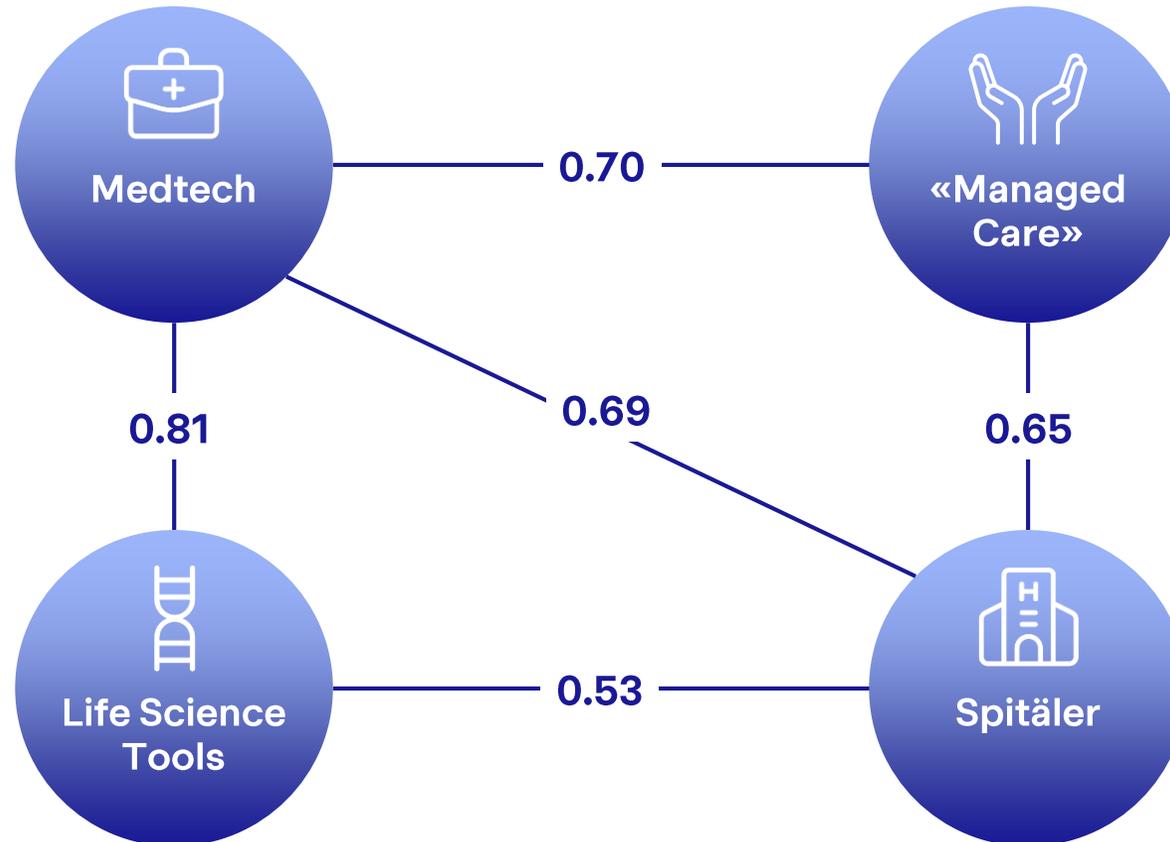
Gewinnwachstum verschiedener Aktienthemen zwischen 1999 und 2020 (in USD)



Analysezeitraum: 1999-2020, * 2004-2020, alle Daten in USD, gewichtetes Gewinnwachstum pro Aktie.
 Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.
 Quelle: Bellevue Asset Management, Bloomberg (Daten), MSCI (GICS Industry Group Klassifikation)

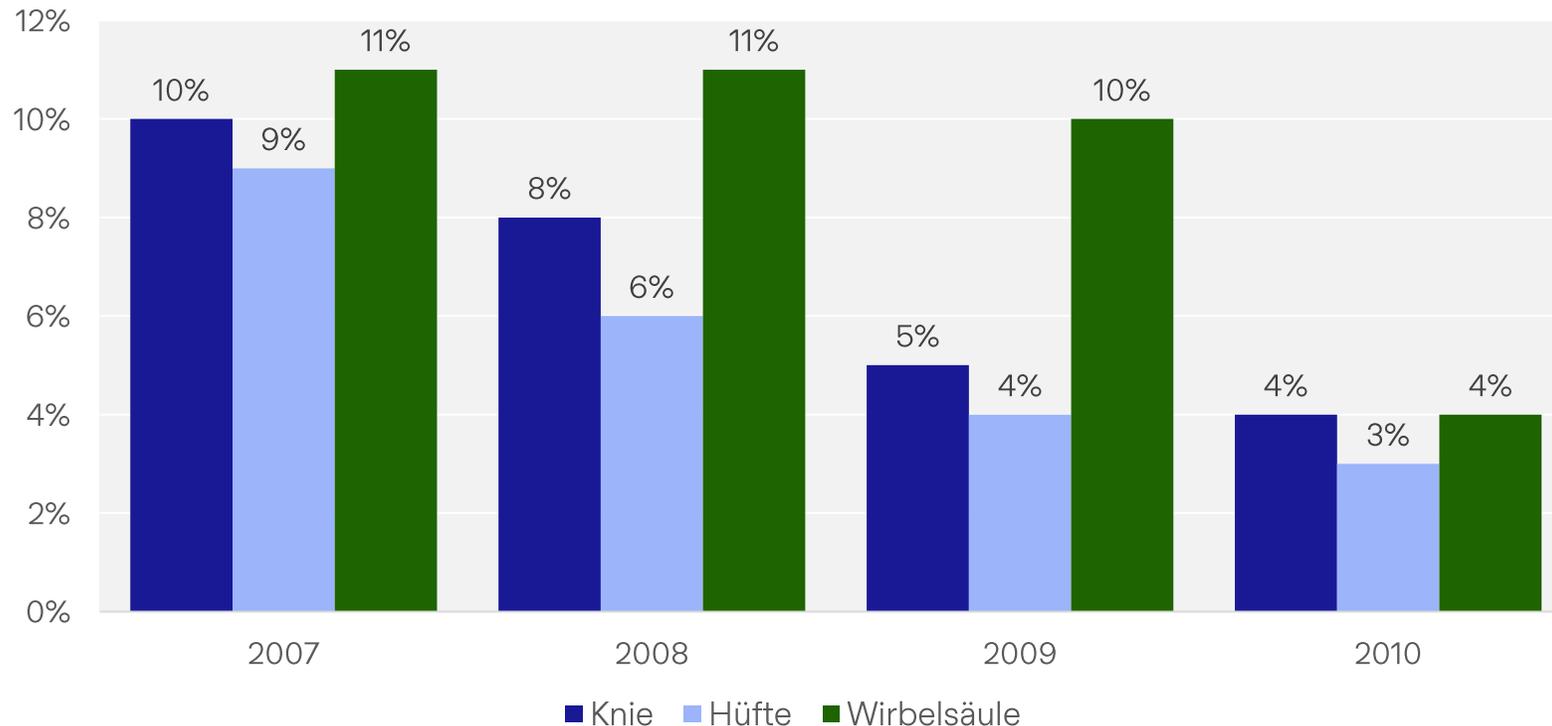
Hervorragende Risikodiversifikation

Korrelationen zwischen Medtech und ausgewählten Healthcare-Services-Sub-Industrien



Hohe Wachstumsresistenz von Medtech, selbst bei aufschiebbaren Eingriffen, am Beispiel der Weltwirtschaftskrise

Marktwachstum In den Bereichen Knie, Hüfte und Wirbelsäule (2007-2010)

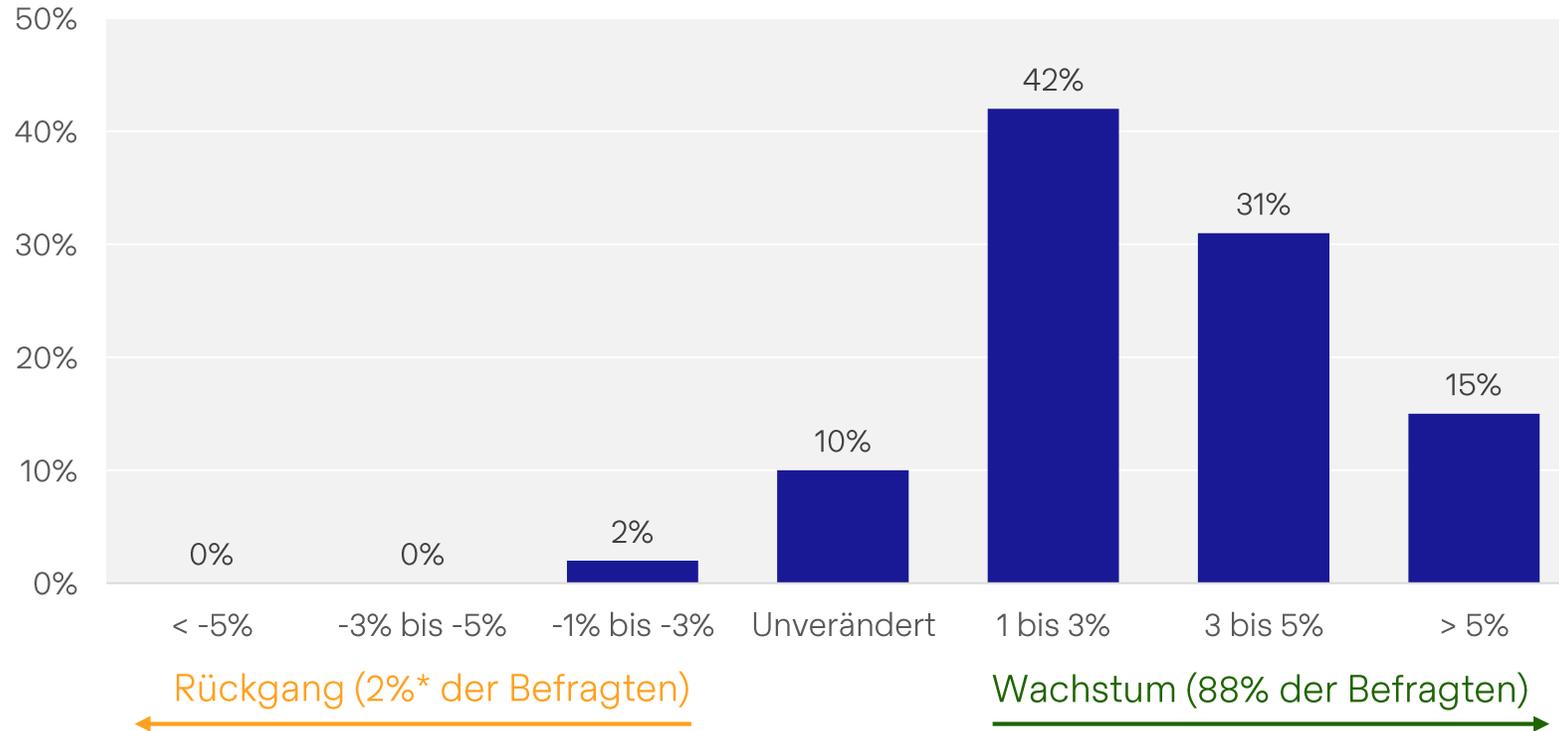


Wachstum fiel selbst während der Weltwirtschaftskrise nie unter 3%

Nachholbedarf infolge der Pandemie könnte im Falle einer Rezession für einen gewissen Ausgleich sorgen

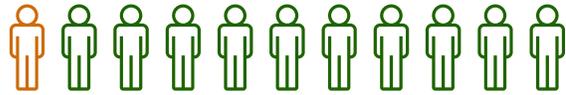
Abflachende Covid-Welle führt zu Erholung bei elektiven Eingriffen

Ausblick für elektive operative Eingriffe im Jahr 2022 in den USA



Volkskrankheit Diabetes

Zahlen und Fakten



1 von 11 Menschen weltweit ist an Diabetes erkrankt (425 Millionen)



1 von 2 Erwachsenen mit Diabetes ist nicht diagnostiziert (212 Millionen)



1 von 10 Diabetespatienten ist ein Diabetes Typ 1 Patient



2/3 der an Diabetes erkrankten Erwachsenen sind im erwerbsfähigen Alter



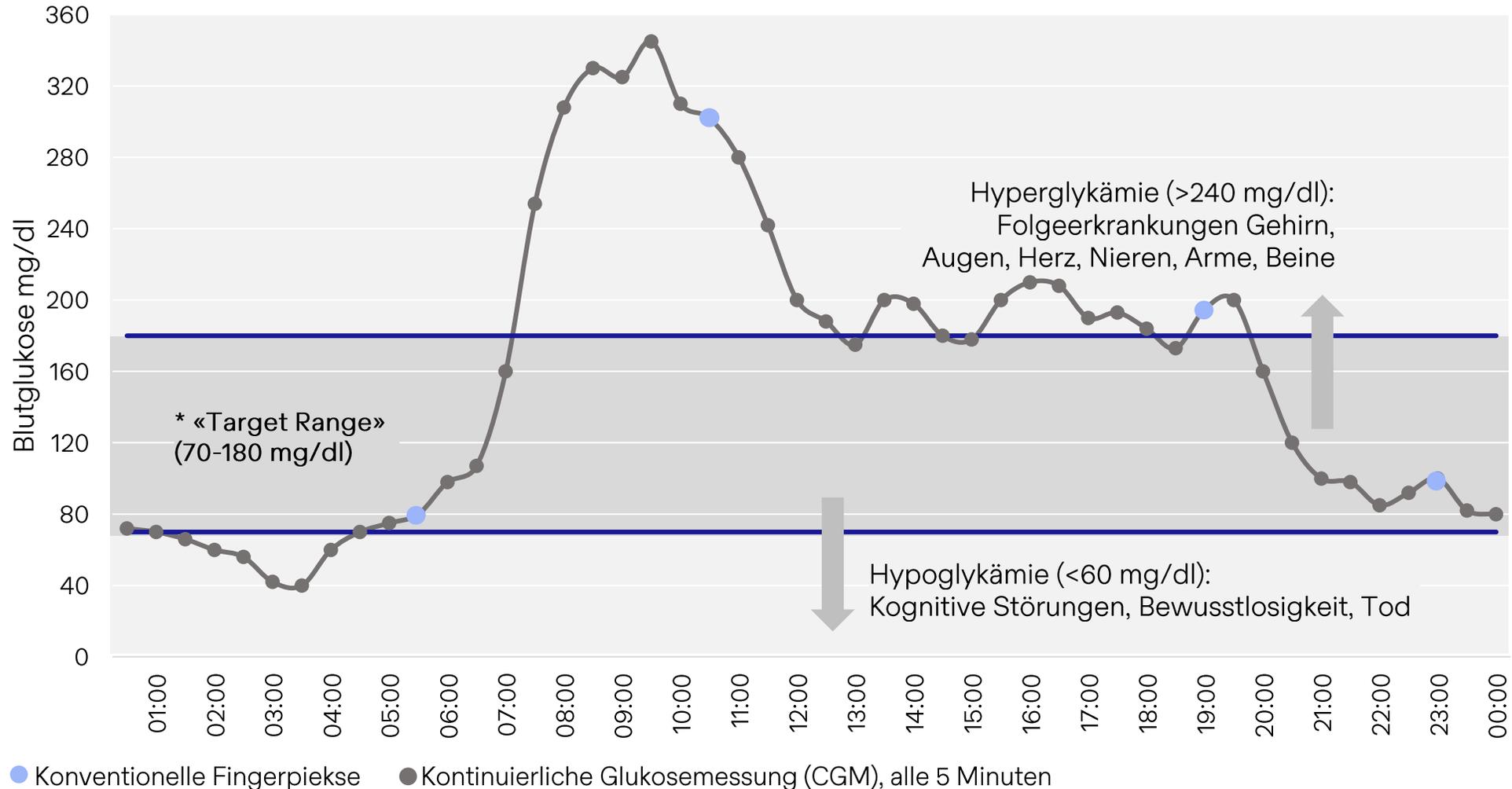
12% der globalen Gesundheitsausgaben entfallen auf Diabetes (USD 730 Mrd.)



Über 1 Million Kinder und Jugendliche sind an Diabetes Typ 1 erkrankt

Blutzuckerüberwachung mittels Fingerpieks reicht nicht aus

Patienten, die sich auf Fingerpiekse verlassen, sind zu lange ausserhalb des Zielbereichs



* Der «Target Range» wurde vom «International Consensus on Time-in-Range (TIR) panel» im Februar 2019 zwischen 70 und 180 mg/dl festgelegt
Quelle: Dexcom, Bellevue Asset Management

Aktienbeispiel: Dexcom

Technologieführer bei kontinuierlichen Blutzuckermessensoren

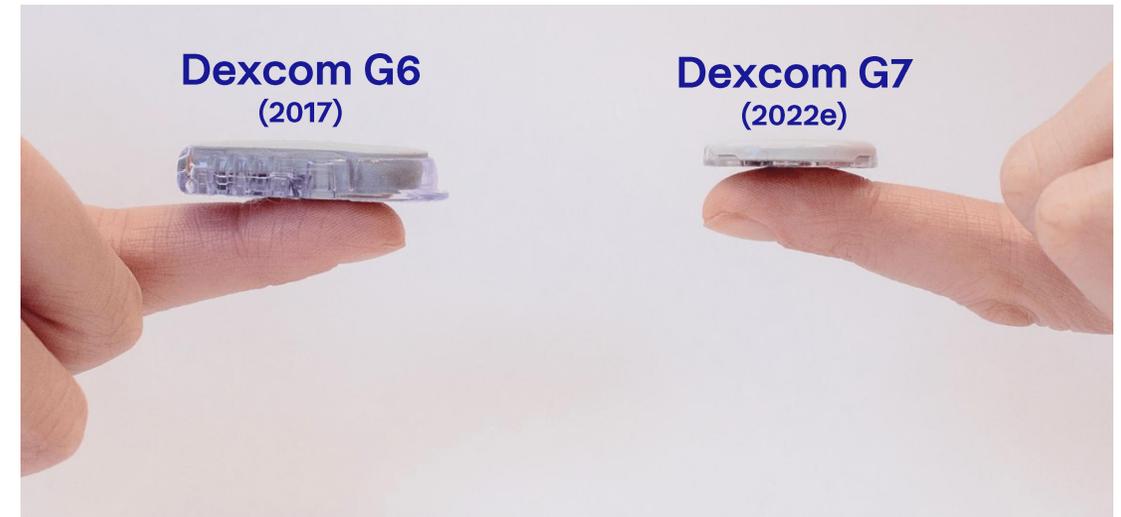
Dexcom G6 ist das beste System zur kontinuierlichen Glukoseüberwachung in Echtzeit

Wie funktioniert kontinuierliche Glukosemessung?

- Der Gewebeglukosespiegel wird alle 5 Minuten gemessen und automatisch an ein beliebiges mobiles Gerät (Smartphone, Insulinpumpe etc.) übermittelt
- Das mobile Gerät zeigt an, wohin und wie schnell sich der Gewebeglukosespiegel bewegt, damit der Patient frühzeitig Massnahmen ergreifen kann (z.B. Nahrungsaufnahme oder Insulinabgabe)
- Warnung bei hohen und niedrigen Gewebeglukosewerten

Intermittierende Überwachung reicht nicht aus

- Mit Diabetes umzugehen, ist ein anspruchsvoller Balanceakt
- Patienten liegen oft nur 30-50% der Zeit im gesunden «Target Range» (siehe nächste Seite)



Big Data Analytics



Mobile



Cloud



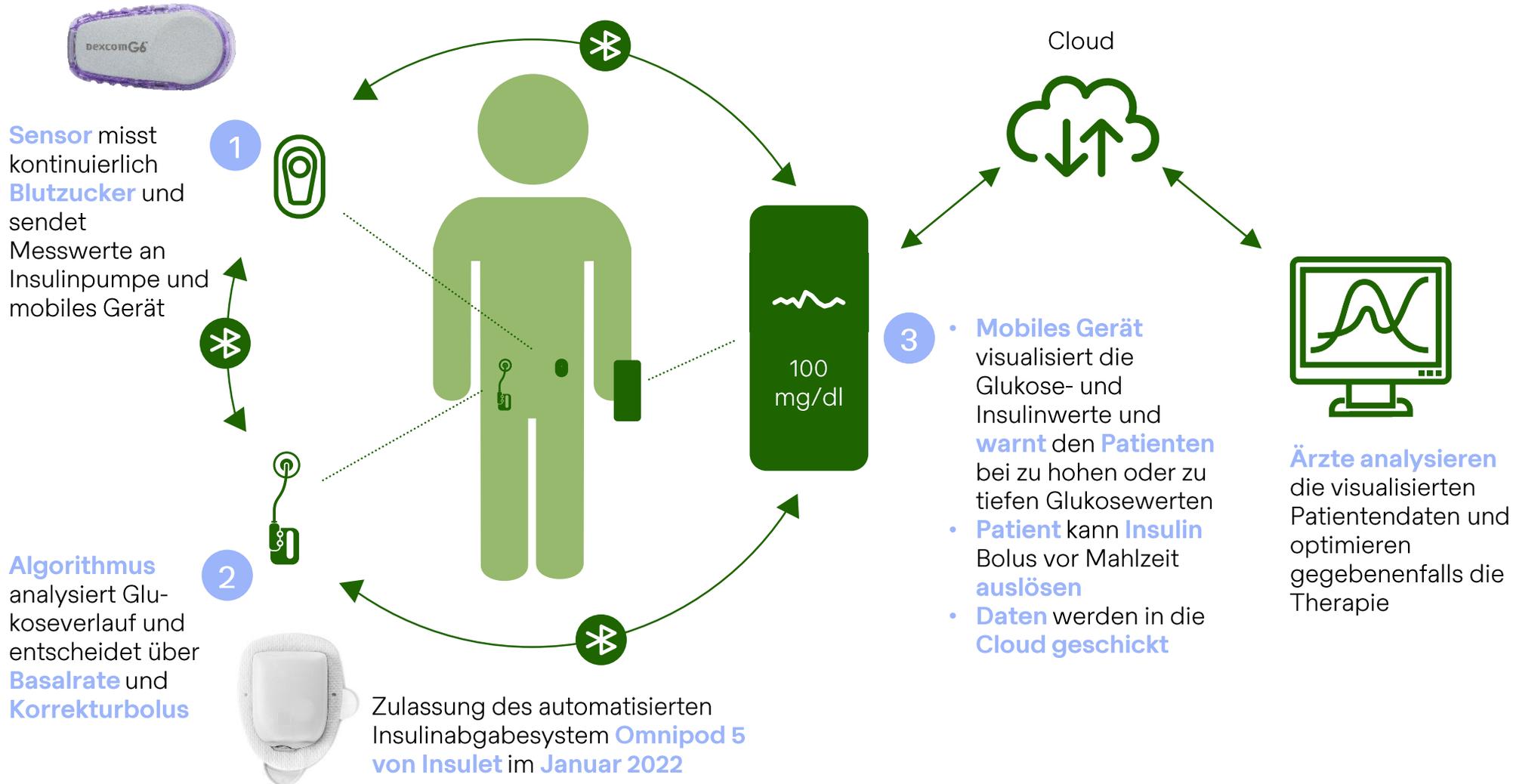
Wearables



Internet of Things

Digital Health: Konnektivität, Messung, Kommunikation, Auswertung, Speicher

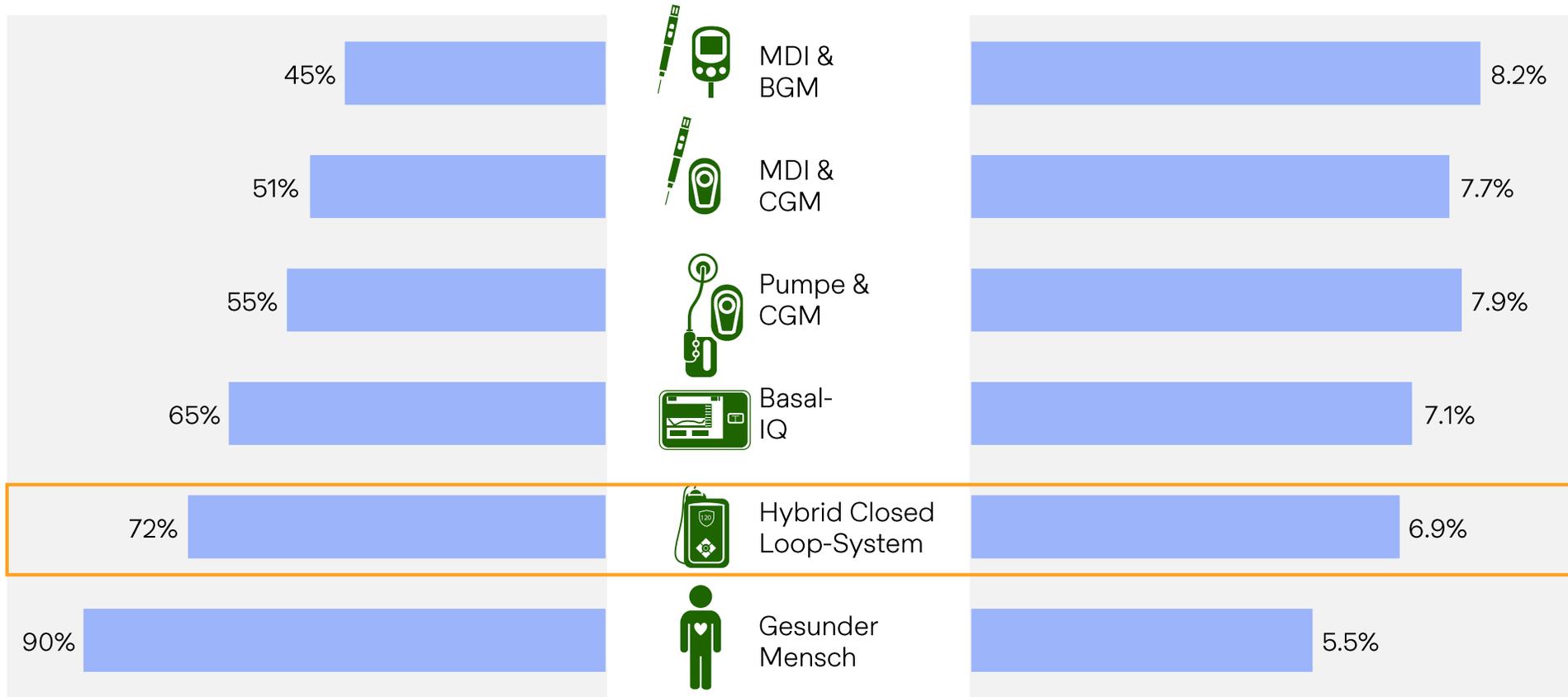
Grundprinzip eines Hybrid Closed Loop-Systems (künstliches Pankreas)



Klinische Daten beweisen, weshalb das Hybrid Closed Loop-System die derzeit beste Behandlungsoption für Diabetespatienten ist

«Time-in-Range»

HbA1c (Richtwert)



MDI (mehrere Insulininjektionen pro Tag), BGM (Blutglukose-Messsystem mittels Fingerpieks), CGM (kontinuierliche Glukosemessung), Basal-IQ (einfacher Algorithmus von Tandem, der nur die Insulinabgabe reduziert oder stoppt, um eine Hypoglykämie zu verhindern)

Quelle: verschiedene klinische Studien, Medtronic, Bellevue Asset Management

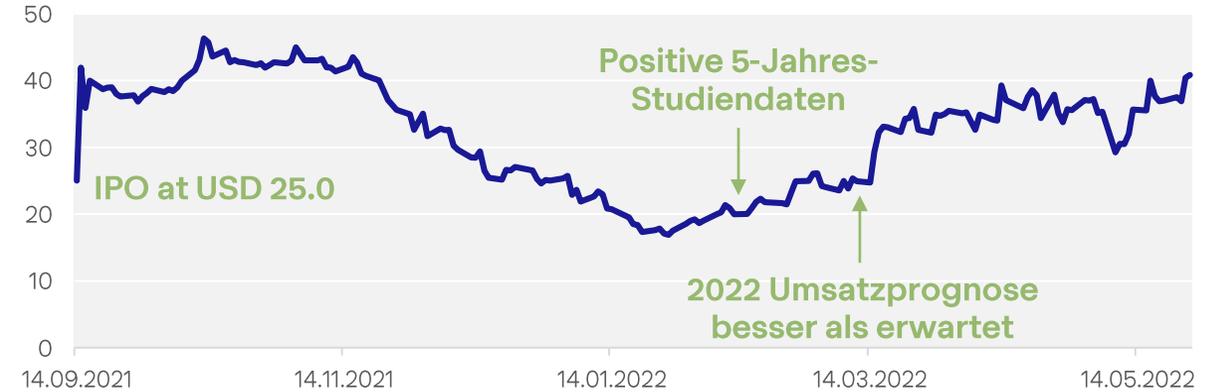
Aktienbeispiel: Procept BioRobotics (IPO 2021)

Aquablation – die robotergestützte Therapie der gutartigen Prostatavergrößerung

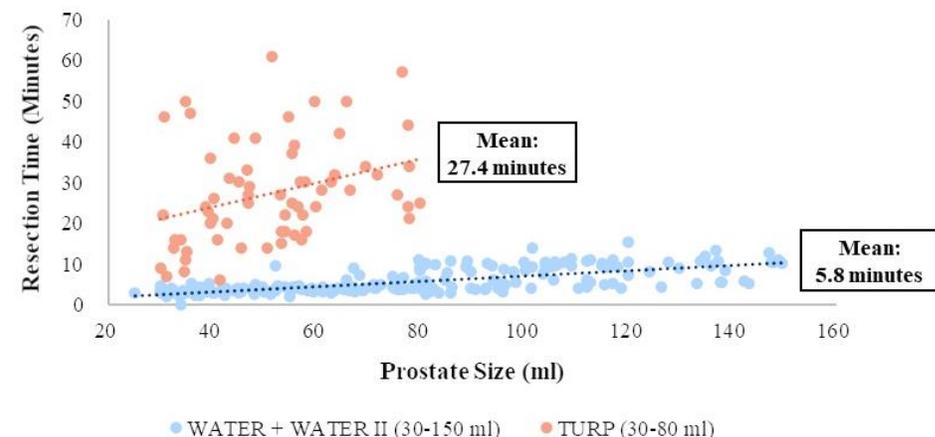
Zusammenfassung

- **Gutartige Prostatavergrößerung** kann zu einer Verengung der Harnröhre führen, oftmals gefolgt von diversen Komplikationen
- **Zwei Hauptvorteile der Wasserstrahltherapie** von Procept BioRobotics gegenüber dem Goldstandard «TURP» («Ausschabung» mittels elektrischer Schlinge):
 - 1) Deutlich kürzere Operationszeit (effizientere Nutzung der Kapazitäten)
 - 2) Weniger Abhängigkeit von der Erfahrung des Operateurs
- Hauptunterschied: «Aquabeam» von Procept ist ein **Operationsroboter**, welcher das überschüssige Gewebe nach Anwählen der anatomischen Orientierungspunkte auf einem Touchscreen (Ultraschallbild) voll-automatisiert entfernt
- Marktkapitalisierung: **USD 1.8 Mrd.**

Aktienkursentwicklung seit IPO (in USD)



Schonende und effiziente Therapie



Robotics



Advanced Imaging

3

Bellevue Medtech & Services (Lux) – Der differenzierte Healthcare Fonds

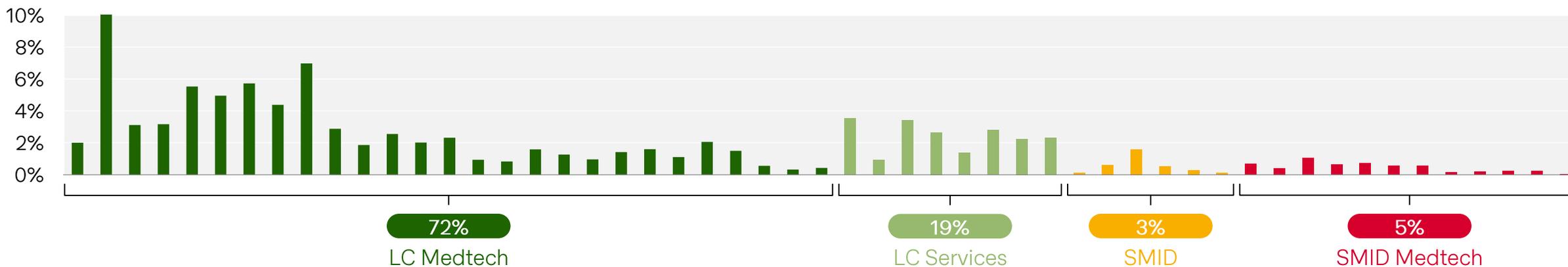
Portfoliocharakteristika

Breite Diversifikation, hohe Stabilität, Preissetzungsmacht und geringe Verschuldung

Portfoliocharakteristika



Portfoliogewicht



LC (Large Cap, >= USD 10 Mrd.), SMID (Small- und Mid Cap, < USD 10 Mrd.)
 Umsatzwachstum, Bruttomarge und EV/Umsatz sind gewichtete Durchschnitte.
 Quelle: Bellevue Asset Management, Stand Februar 2022

Hohe Liquidität und dadurch Flexibilität dank breiter Diversifikation mit Fokus auf grosskapitalisierte Unternehmen

Liquidität des Bellevue Medtech & Services Portfolio basierend auf dem durchschnittlichen Handelsvolumen der letzten 90 Handelstage

Part*	Portfolioanteil liquidiert		
	< 1 Tag	< 2 Tage	< 7 Tage
10%	55.7%	82.4%	99.9%
15%	70.9%	94.3%	100%
20%	82.4%	97.9%	100%
25%	90.2%	99.2%	100%

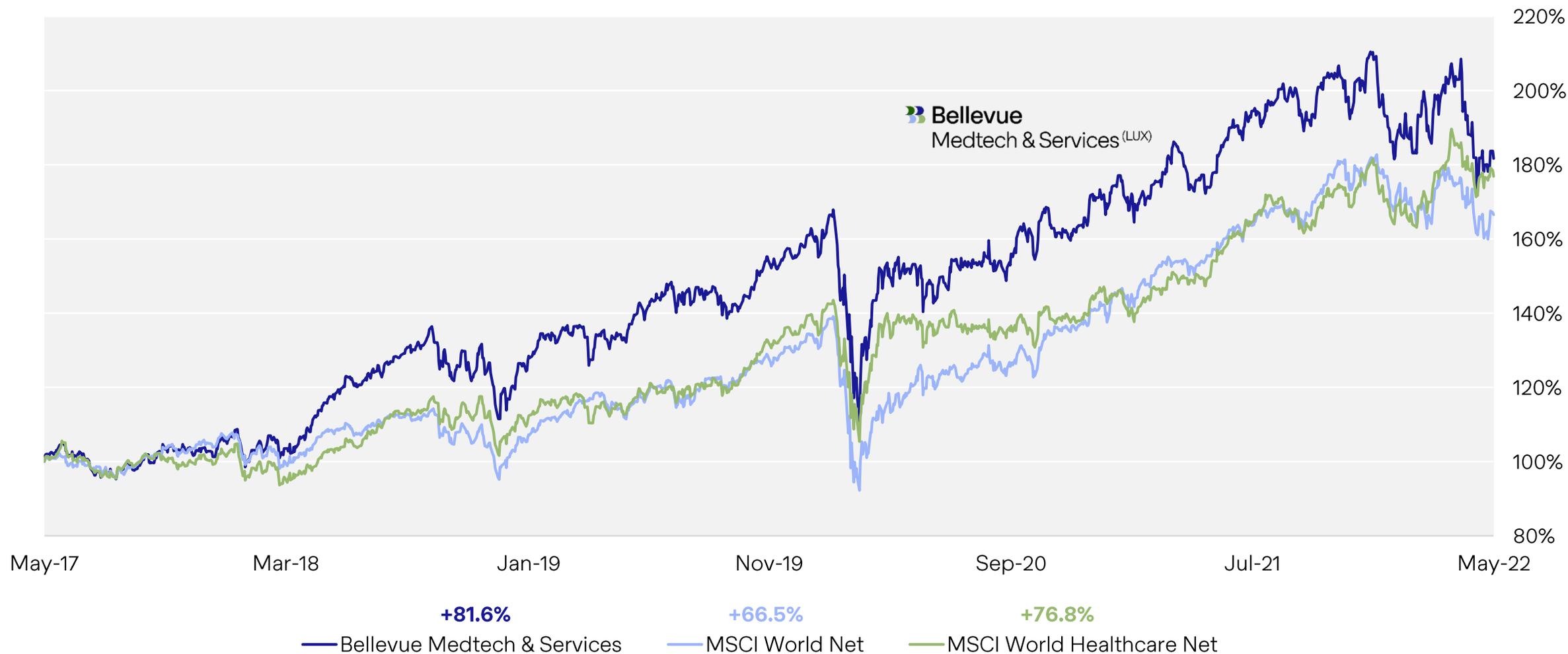


82.4% des Bellevue Medtech & Services (Lux) Portfolios könnten innerhalb von einem Handelstag mit einer Partizipationsrate von 20% verkauft werden.

* Prozentuale Partizipationsrate am durchschnittlichen Tagesvolumen
 Quelle: Bellevue Asset Management, Bellevue Medtech & Services Portfolio, 31. März 2022

Bellevue Medtech & Services - ein nachhaltiges und attraktives Investment

Gesamtrendite über 5 Jahre im Vergleich mit dem Gesundheitsmarkt und globalen Aktien

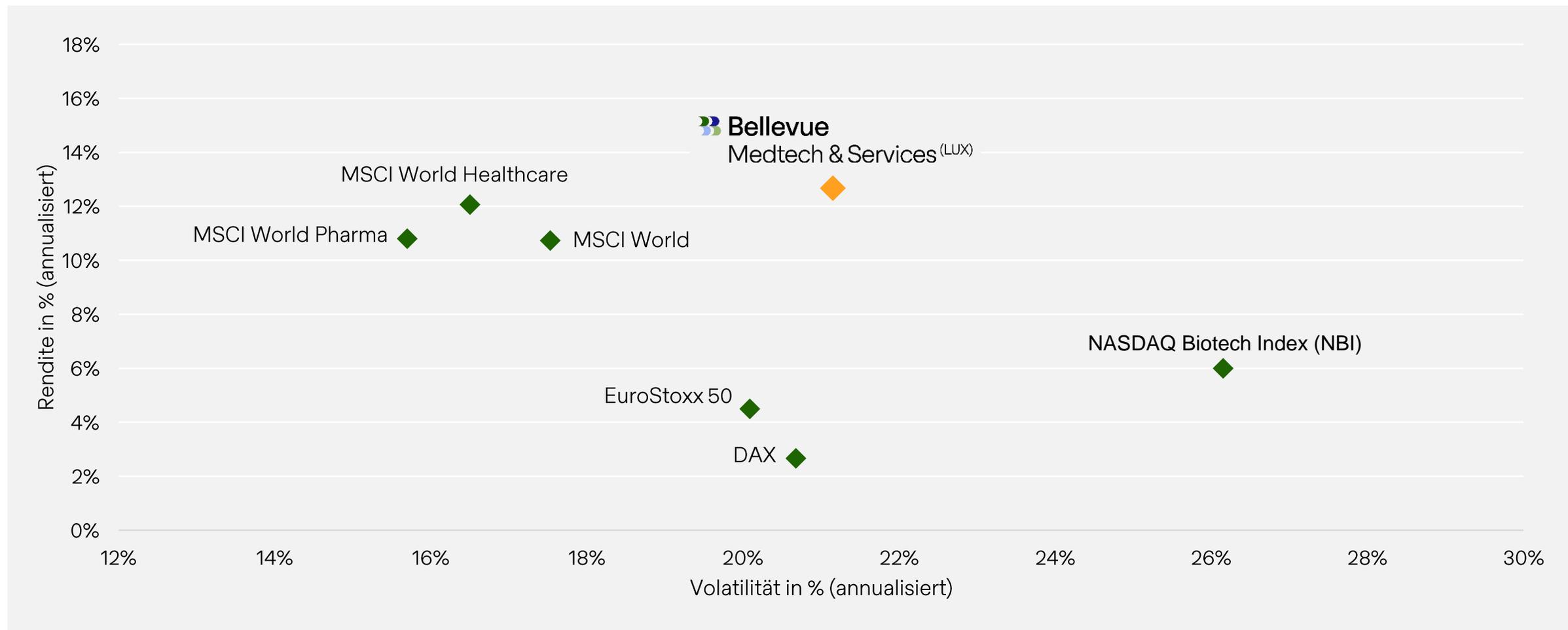


Quelle: Bellevue Asset Management, Bloomberg (Data)

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. Bellevue Medtech & Services Fund I EUR vs MSCI World Healthcare Net vs MSCI World Net, alle Daten in EUR, 31. Mai 2017 – 31. Mai 2022.

Bellevue Medtech & Services hat ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil

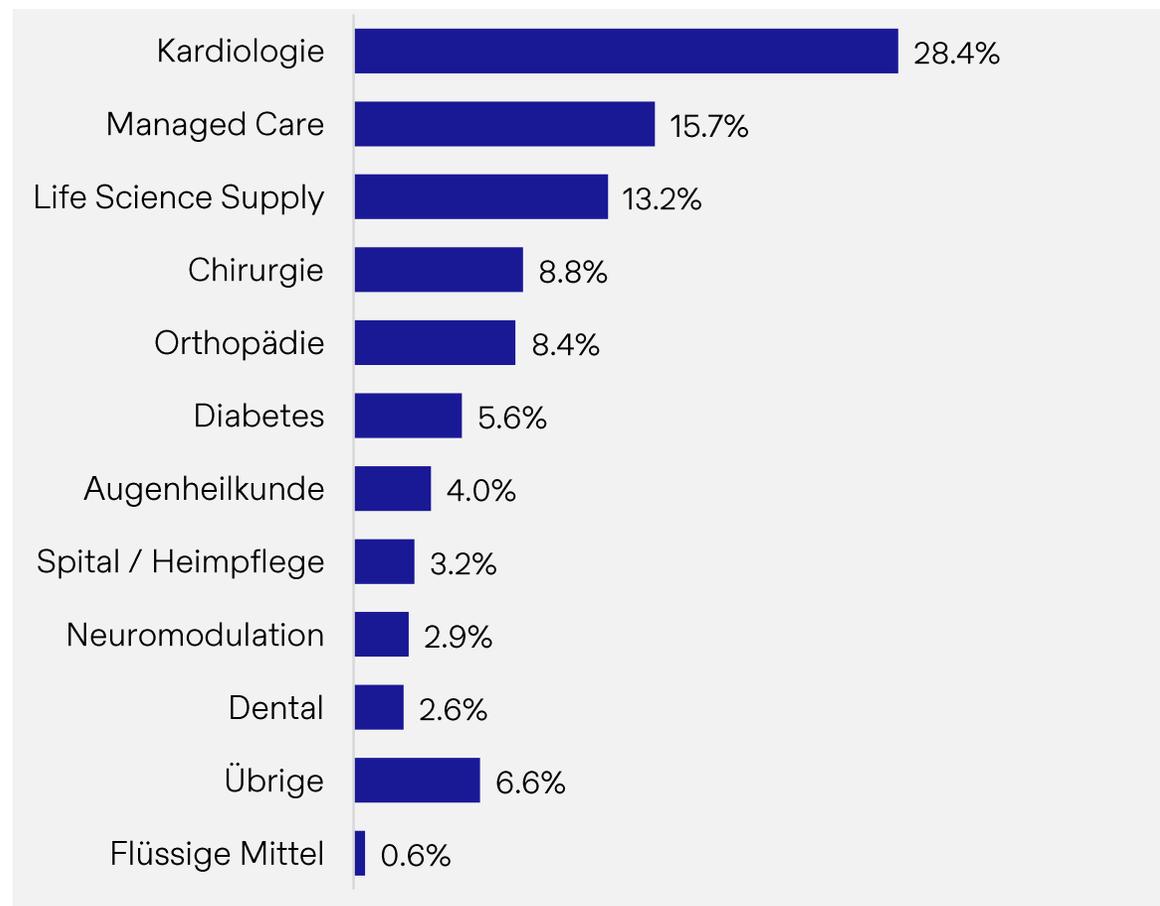
Risiko-Ertrags-Profil im Länder- und Sektorenvergleich über 5 Jahre



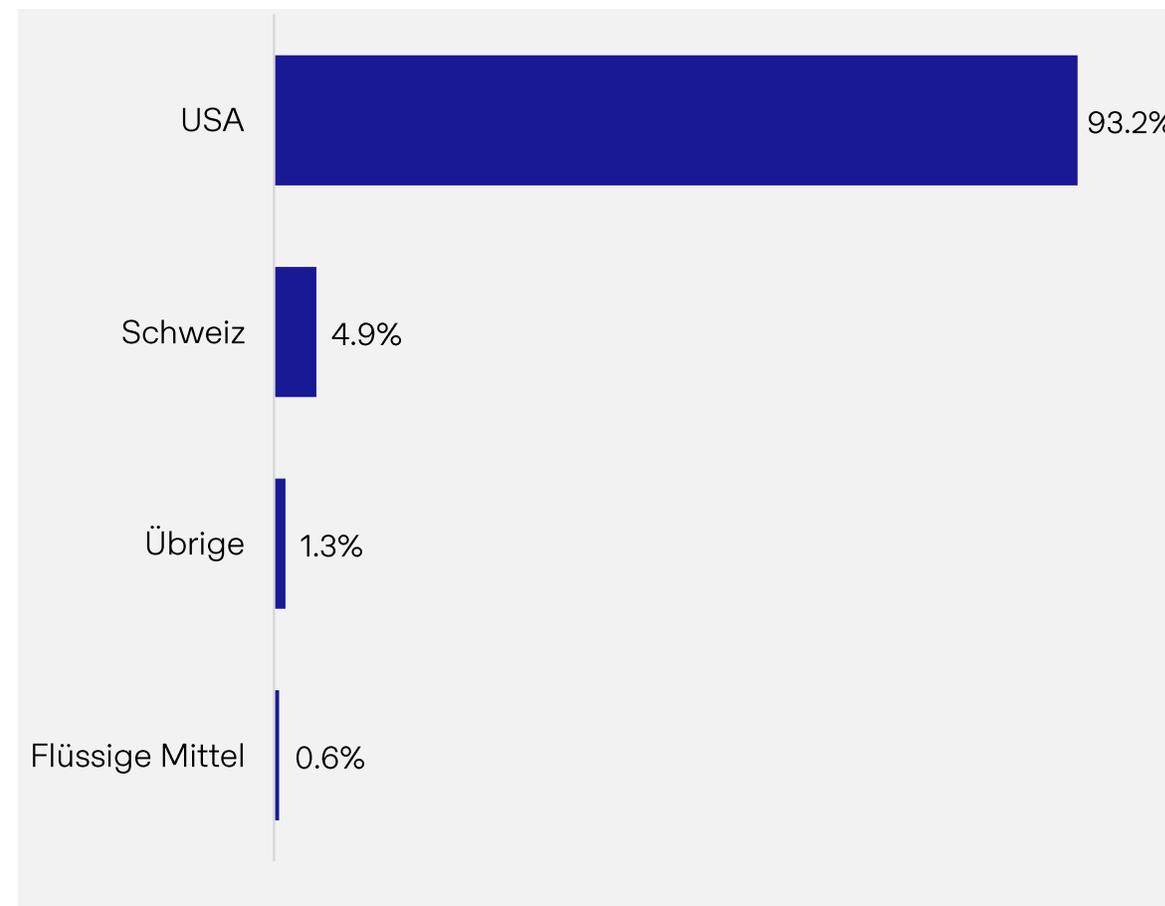
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.
 Alle Daten in EUR, Analysezeitraum: 31. Mai 2017 – 31. Mai 2022, Net Total Return.
 Quelle: Bellevue Asset Management, Bloomberg (Daten)

Industrie- und Länderallokation

Industrieraufteilung



Länderaufteilung



Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 30. April 2022

Zusammenfassung



- Überdurchschnittliches Gewinnwachstum von Medtech & Services beruht auf demografischem Wandel und Innovation (Stichwort Digital Health)
- Hohe Krisenresistenz von und Rückenwind dank Erholung von elektiven Eingriffen
- Attraktive Ausgangslage für Krankenversicherer:
 1. Minimale bzw. keine Risiken in Bezug auf globale Wertschöpfungsketten
 2. Profitieren von steigenden Zinsen (grosse Fixed-Income Portfolios)
 3. Attraktives Wachstum unter anderem im Bereich «Medicare Advantage» (6 - 9% Versicherte, 1 - 2% Prämien)
- Bewertung von Medtech & Services trotz Erholung nach Covid leicht unter dem langfristigen Durchschnitt

A

Facts & Figures / Annex

Erfahrenes Healthcare Management Team



Stefan Blum
Portfolio Manager Healthcare Funds & Mandates

- Senior Portfolio Manager des Bellevue Medtech & Services (Lux) und Bellevue Digital Health (Lux) Fonds
- 26 Jahre Berufserfahrung im Bereich Healthcare
- Abschluss als Ökonom an der Universität St. Gallen und Certified European Financial Analyst, CEFA
- Vorherige Berufserfahrung bei Sonova AG, Bank Sarasin (u.a. Finanzanalyst für den Bereich Medizintechnik) und F. Hoffmann-La Roche AG



Marcel Fritsch
Portfolio Manager Healthcare Funds & Mandates

- Senior Portfolio Manager des Bellevue Medtech & Services (Lux) und Bellevue Digital Health (Lux) Fonds
- 18 Jahre Berufserfahrung im Bereich Medtech & Services
- Abschluss als Ökonom an der Universität St. Gallen
- Zuvor war er während 3 Jahren als Unternehmensberater bei Deloitte tätig. In dieser Funktion unterstützte er multinationale Unternehmen aus den Branchen Medizintechnik, Pharma und Manufacturing in strategischen Fragen

Ausgewiesene Expertise im Bereich Non-Drug Healthcare

Bellevue Medtech & Services (Lux)



Gesundheitssektor

Globaler Vergleich

Über 5 Jahre

Durchschnittliche Fund Manager Performance: 47.7%

Medtech & Services Team Performance: 81.6%

Manager Ranking #5

Equity - Pharmaceuticals & Health Care

217 Funds / 193 Fund Managers / 26 Rated Fund Managers

Available globally

Showing fund managers & funds registered for sale globally. You can filter by individual jurisdictions.

'Smells like a rose compared to other sectors': The state of biotech post-hype

Low valuations after two years of huge market interest are expected to create opportunities, but the current macroeconomic environment is deterring investors from returning.



PROFILE

What success as Wellington's CEO would look like for Jean Hynes

FUND FLOWS

Flows in focus: The funds investors flocked to in February 2022

Funds & Fund Managers

All calculations in USD, unless stated

over: 5 years

Fund Managers

Funds

Rated Fund Managers

Average Manager Total Return : 47.7% (30 April 2017 - 30 April 2022)

		Total Return
		47.7%
5 of 98	Stefan Blum Bellevue Medtech & Services AA CHF Bellevue (Lux) Bellevue Dgtl Hthl B USD Bellevue (Lux) Bellevue Md & Svc B EUR	81.6%
5 of 98	Marcel Fritsch Bellevue (Lux) Bellevue Dgtl Hthl B USD Bellevue (Lux) Bellevue Md & Svc B EUR Bellevue Medtech & Services AA CHF	81.6%

Nachhaltigkeitsprofil basierend auf MSCI ESG Research

Bellevue Medtech & Services (Lux)

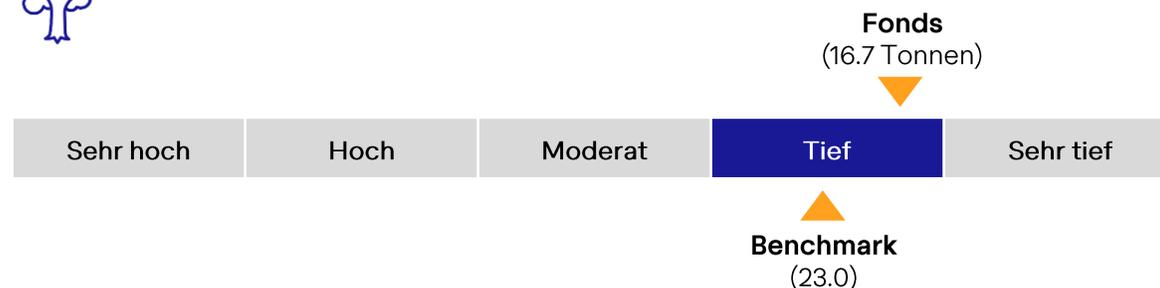
Ausschlüsse



- UN Global Compact
- ILO Standards
- UNGPs (Menschenrechte)
- Kontroverse Waffen
- Wertebasierte Ausschlüsse¹

UNGP: UN Guiding Principles on Business and Human Rights
 ILO: International Labour Organization's set of standards

Carbon Risk (T CO2E/\$Mio. Umsatz)



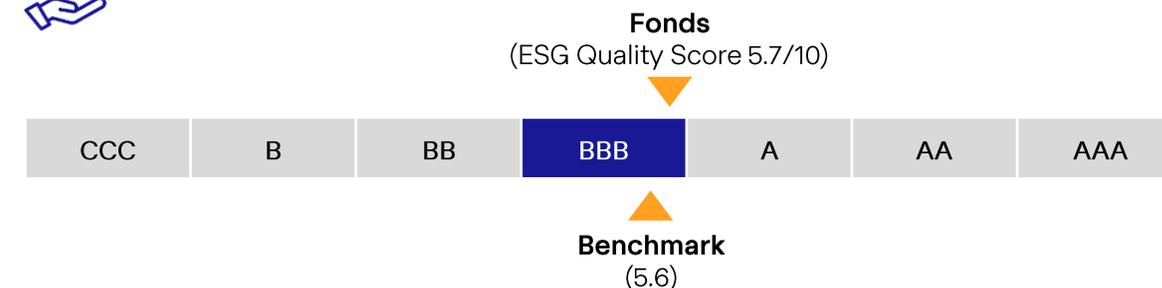
ESG Ansatz



- ESG Integration
- Proxy Voting
- ESG Engagement

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: [Artikel 8](#)

MSCI ESG Rating (CCC - AAA)



Anmerkung: Fondsdaten basieren auf einer MSCI ESG Research Abdeckung von 100%. Benchmark: MSCI World IMI Healthcare Equipment & Supplies.
¹Für weitere Informationen: <https://www.bellevue.ch/ch-de/private/esg/nachhaltigkeit/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene>
 Quelle: MSCI ESG Research, Bellevue Asset Management, Daten per 31. März 2022

Top 10 Positionen

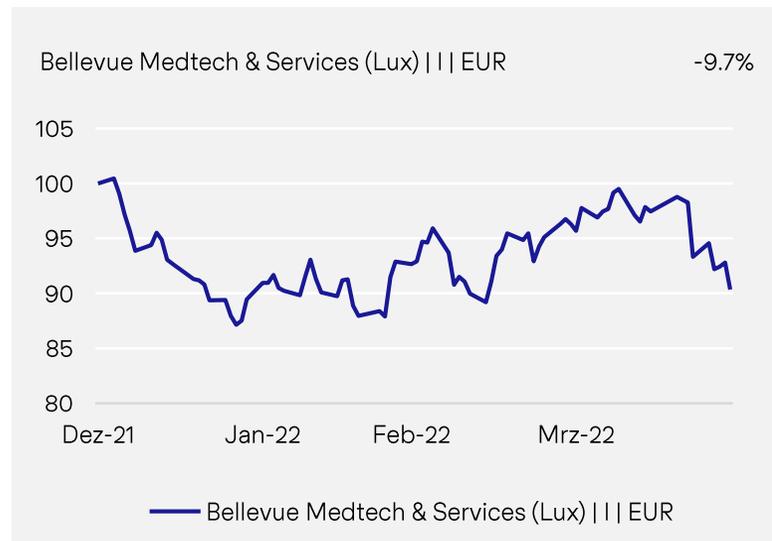
Holding	Industrie	Land/Region	%
Abbott Laboratories	Kardiologie	USA	9.4 %
Boston Scientific	Kardiologie	USA	8.5 %
Stryker	Orthopädie	USA	6.1 %
Edwards Lifesciences	Kardiologie	USA	5.5 %
Intuitive Surgical	Chirurgie	USA	5.4 %
Becton Dickinson	Life Science Supply	USA	4.8 %
Medtronic	Kardiologie	USA	3.4 %
United Health Group	Managed Care	USA	3.4 %
Humana	Managed Care	USA	3.2 %
Danaher	Life Science Supply	USA	2.9 %

Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

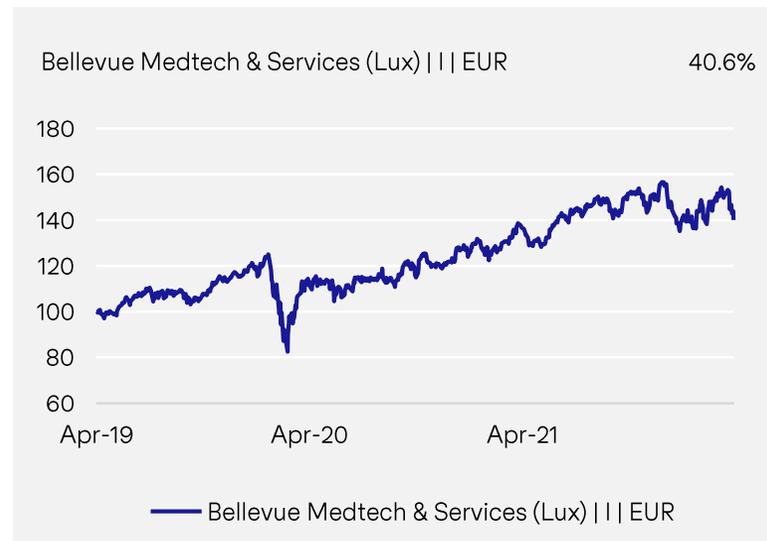
Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 30. April 2022

Performance

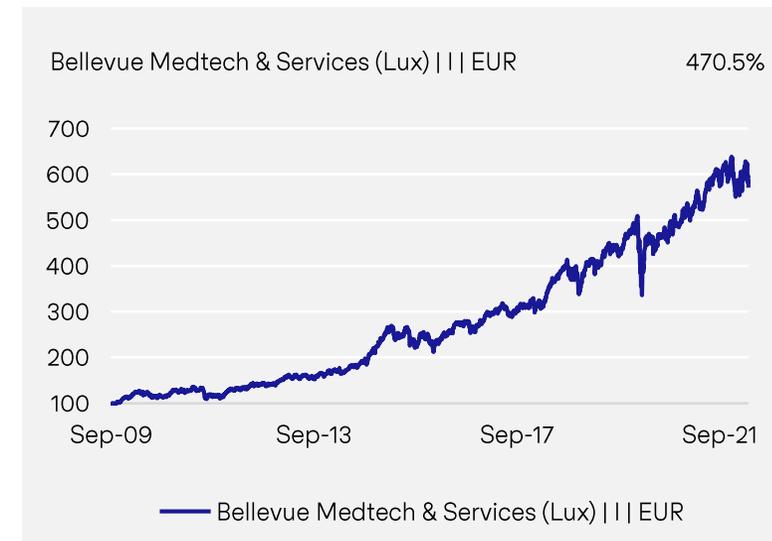
Performance YTD



Performance 3Y



Performance seit Lancierung



Jährliche Wertentwicklung

	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
Fonds	14.7%	18.3%	29.4%	7.0%	25.7%	-9.7%

Kumulierte Wertentwicklung

	MTD	1Y	3Y	5Y	ITD
Fonds	-5.6%	2.3%	40.6%	88.3%	470.5%

Annualisierte Wertentwicklung

	1Y	3Y	5Y	ITD
Fonds	2.3%	12.0%	13.5%	14.8%

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 EUR 1.000 über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50 (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. Alle Angaben in Basiswährung in %, berechnet nach der Total-Return / BVI-Methode.

Wichtige Informationen

Fondsname

Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Medtech & Services

Domizil

Luxemburg (UCITS SICAV)

Investmentmanager

Bellevue Asset Management

Investmentansatz

Bottom-up Stock-Picking, fundamentals Research

Benchmark

MSCI World IMI Healthcare Equipment & Supplies, MSCI World Healthcare

Lancierungsdatum

30. September 2009

Währungsanteilklassen

EUR (Basiswährung), USD (unhedged), GBP (unhedged) und CHF (hedged/unhedged)

Anteilklassen

B (retail/acc.), HB (retail/acc./hedged) und I (clean fee/acc.)

Management Fee

- B-Anteile: 1.60% p.a.
- I-Anteile: 0.90% p.a.

Wertpapierkennnummern

EUR-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN	Bloomberg
B-Anteile EUR	LU0415391431	3882623	A0RP23	BFLBBBE LX
I-Anteile EUR	LU0415391514	3882709	A0RP25	BFLHHBE LX
HB-Anteile EUR*	LU0580275534	12347008	A1H652	BFLHHBE LX
HI-shares EUR*	LU1989506966	47617668	A2PH5Y	BFLHHIE LX
AI-shares EUR	LU1916265082	45074618	A2N92U	BFLBAIE LX
USD-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN	
B-Anteile USD	LU0453818899	10553544	A0YC2C	BFLBBBU LX
I-Anteile USD	LU0453818972	10553521	A0YC2D	BFLBBIU LX
CHF-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN	
B-Anteile CHF	LU0415391605	3882711	A0RP24	BFLBBBC LX
I-Anteile CHF	LU0415391787	3882714	A0RP26	BFLBBIC LX
HB-Anteile CHF*	LU0580237955	12347006	A1H653	BFLHBCH LX
GBP-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN	
I-Anteile GBP	LU0767969719	18316252	A1JWD9	BFLBBIG LX

Kontakt



Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht

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 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.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, UK, ES, HK, SG (Res), IT 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. 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: 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.

Copyright © 2022 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 © 2022, Alle Rechte vorbehalten. Das Drucken, Kopieren, Weitergeben oder Übertragen dieser Inhalte ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung ist verboten.

© 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.