



«Medtech & Services – der nachhaltige Outperformer»

Performance – Stabilität – Diversifikation

September 2024

Marketingunterlage für professionelle Anleger – keine Weitergabe an Dritte

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, Dänemark, Luxemburg, Spanien, Portugal, Italien und Singapur (res.). Für Hongkong wurde der Teilfonds bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde notifiziert. In der Schweiz ist der Teilfonds bei der FINMA zugelassen und reguliert. Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger in Deutschland, Österreich, Dänemark, Luxemburg, Spanien, Portugal, Italien, Singapur (res.), Hongkong sowie qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt.

Agenda

- 1 Medtech & Services – eine globale Erfolgsgeschichte
- 2 Healthcare Services – attraktive Investitionsoportunitäten
- 3 Digitalisierung und Generative AI (GenAI) – Zukunftspotenzial von Medtech & Services
- 4 Anlageprozess und Portfolio Management
- 5 Positionierung und Performance

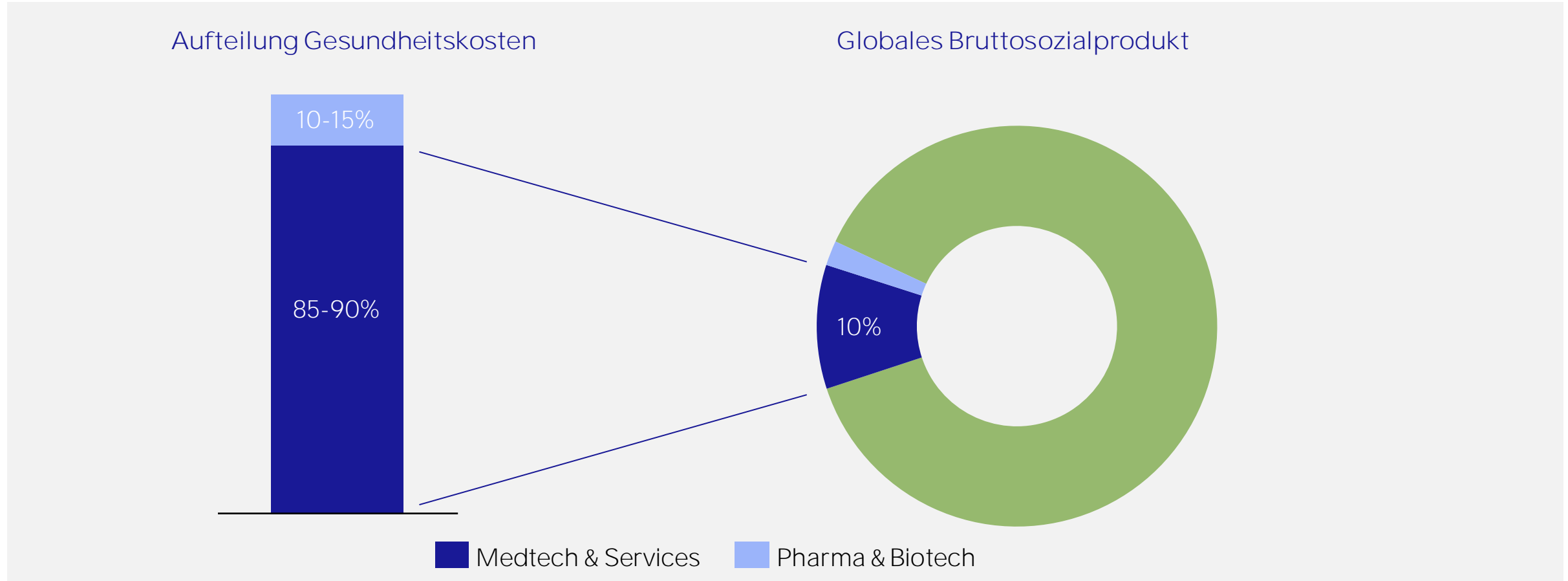
1

Medtech & Services - eine globale Erfolgsgeschichte

Medtech & Services: Gesundheitswesen OHNE Medikamente

Sie investieren in 10% des globalen Bruttosozialprodukts

Die Wertschöpfung von Medtech & Services übertrifft Pharma um ein Vielfaches

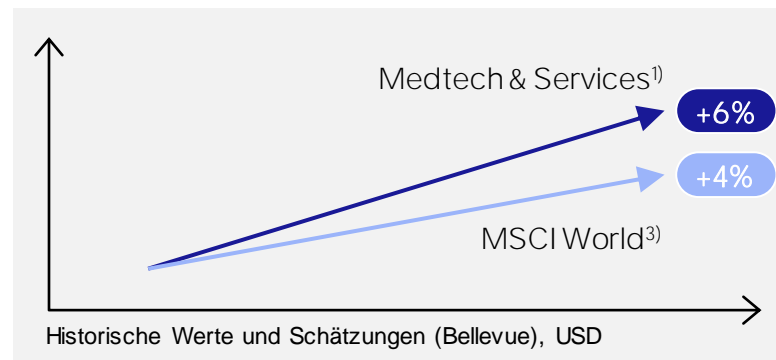


Medtech & Services – eine globale Erfolgsgeschichte

Einzigartig stabile, nicht zyklische Nachfragefunktion

- Nachhaltige Wachstumstrends
 - Demografie
 - Wohlstandszunahme in aufstrebenden Märkten
- Innovationsschub «Digital Health» und «GenAI»
 - Neue Produkte erschliessen neue Märkte
 - Neue Dienstleistungskonzepte entstehen

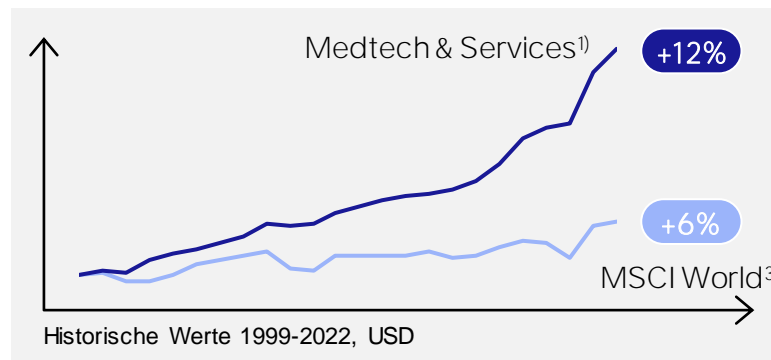
Durchschnittliches Umsatzwachstum



Überdurchschnittliches und stetiges Gewinnwachstum

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

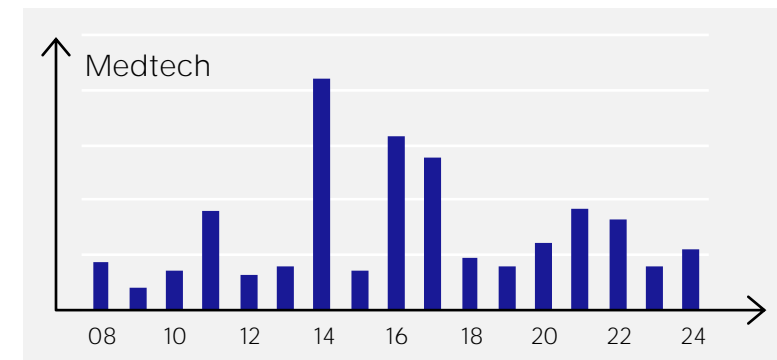
Gewinnwachstum pro Aktie



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 | 2022 | 2023 | 08-23 |
|---------------------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Medtech 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% | -19.8% | +5.1% | 467.6% |
| Gesamtmarkt 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% | -13.0% | +19.8% | 259.1% |
| 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% | -6.8% | -14.7% | +208.4% |

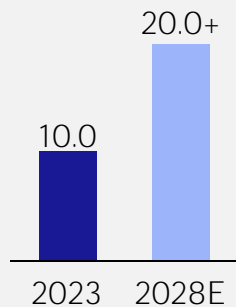
1) MSCI World Health Care Equipment & Services Index (Medtech & Services), 2) MSCI World IMI Health Care Equipment & Supplies Index (Medtech), 3) MSCI World Index. Alle Performancedaten sind NET TR. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und 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 AG, Bloomberg (Daten)

Riesige neue Medizintechnik-Blockbuster-Märkte entwickeln sich sehr schnell

Sensoren zur kontinuierlichen Glukoseüberwachung (CGM)



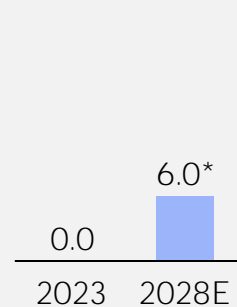
In USD Mrd.



Pulsed-Field-Ablation



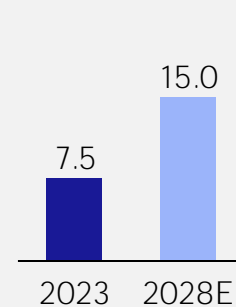
In USD Mrd.



Roboterassistierte Weichteilchirurgie



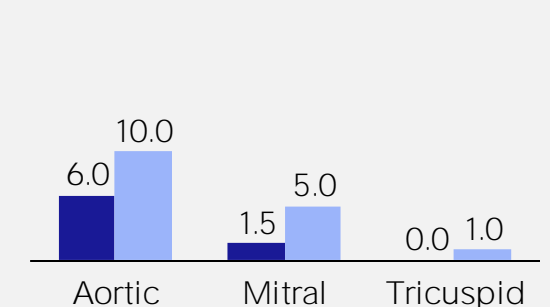
In USD Mrd.



Transkatheter strukturelle Herzkrankheiten



In USD Mrd.



TAM wird sich dank neuen Analyseverfahren massiv erweitern

■ 2023 ■ 2028E

TAM Mitral und Trikuspidal beide jeweils >USD 10 Mrd.

* PFA kannibalisiert bis zu einem gewissen Grad die alten Technologien der Kryo- und RF-Ablation. TAM=Total Adressable Market (Adressierbarer Gesamtmarkt)
Quelle: Bellevue Asset Management AG, Jahresberichte und Präsentationen von Unternehmen

Neue markterweiternde Medizintechnikprodukte

Unterstützen das Medizintechnik-Umsatzwachstum in 2024 und den Folgejahren

Zugelassene Produkte



G7 Einweg-Sensor zur kontinuierlichen Glukoseüberwachung in Echtzeit (Dexcom)



FARAPULSE PFA-System
Gewebe selektive dauerhafte Pulmonalvenenisolation (Boston Scientific)



Da Vinci 5 Roboter-assistiertes Chirurgiesystem, 5. Generation (Intuitive Surgical)

- Ion Robotergestützte Plattform für minimalinvasive Lungenbiopsien (Intuitive Surgical)
- TriClip Transkatheterbasierte Rekonstruktion der Trikuspidal-segel (Abbott)
- Evoque Transkatheter-Trikuspidalklappenersatz (Edwards)

Produkte, deren Zulassung wir 2024 und später erwarten



Hugo Roboter-assistiertes Chirurgiesystem (2024) (Medtronic)



Pascal Precision Reparatur der Trikuspidalklappe bei TR (2024) (Edwards)



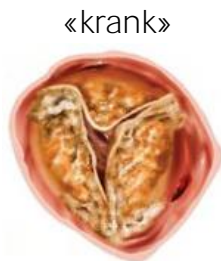
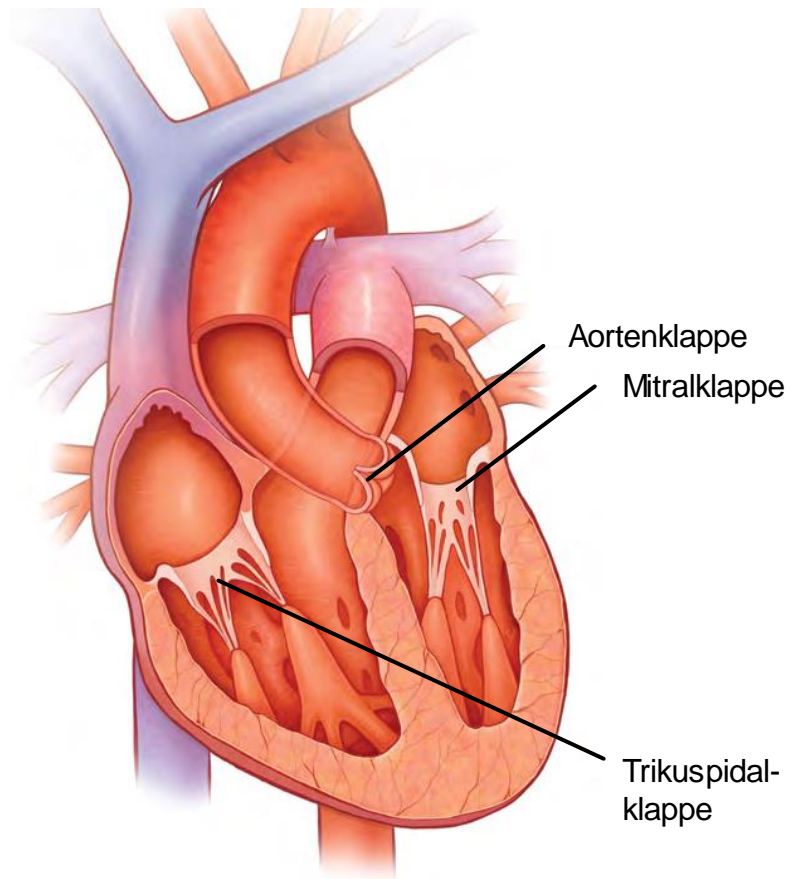
SAPIEN M3 Ersatz der Mitral-klappe bei MR (2025) (Edwards)

- Sapien 3 Ultra mit Resilia TAVR für asymptomatische schwere AS (2024) (Edwards)

Edwards Lifesciences

Innovationsführer beim minimalinvasiven Herzklappenersatz

Minimalinvasiver Herzklappenersatz



Produkte & Produktpipeline



Sapien 3 Ultra



Sapien X4



Pascal



Cardioband MR



Evoque TR/eos



Sapien M3

Markt für
Transkatheter-
Aorten-Herzklappen

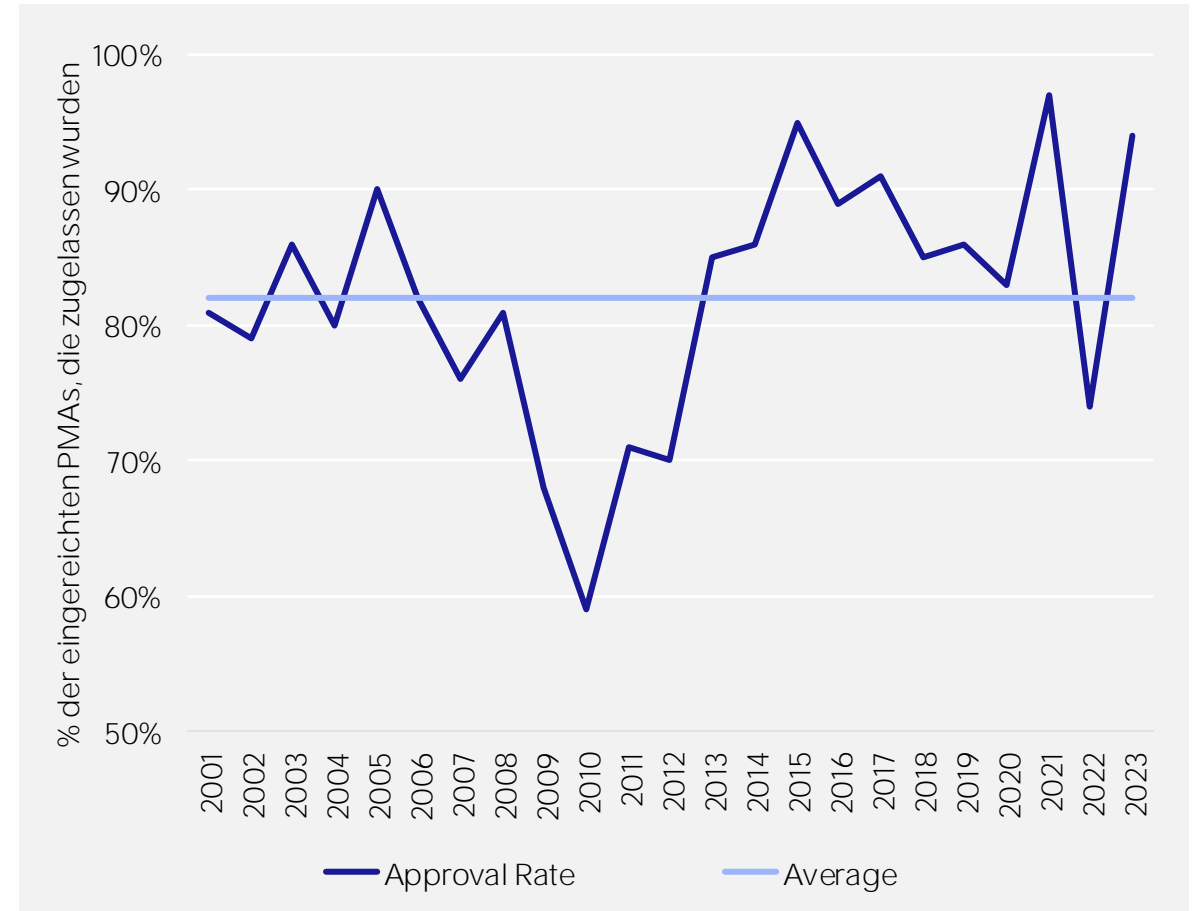
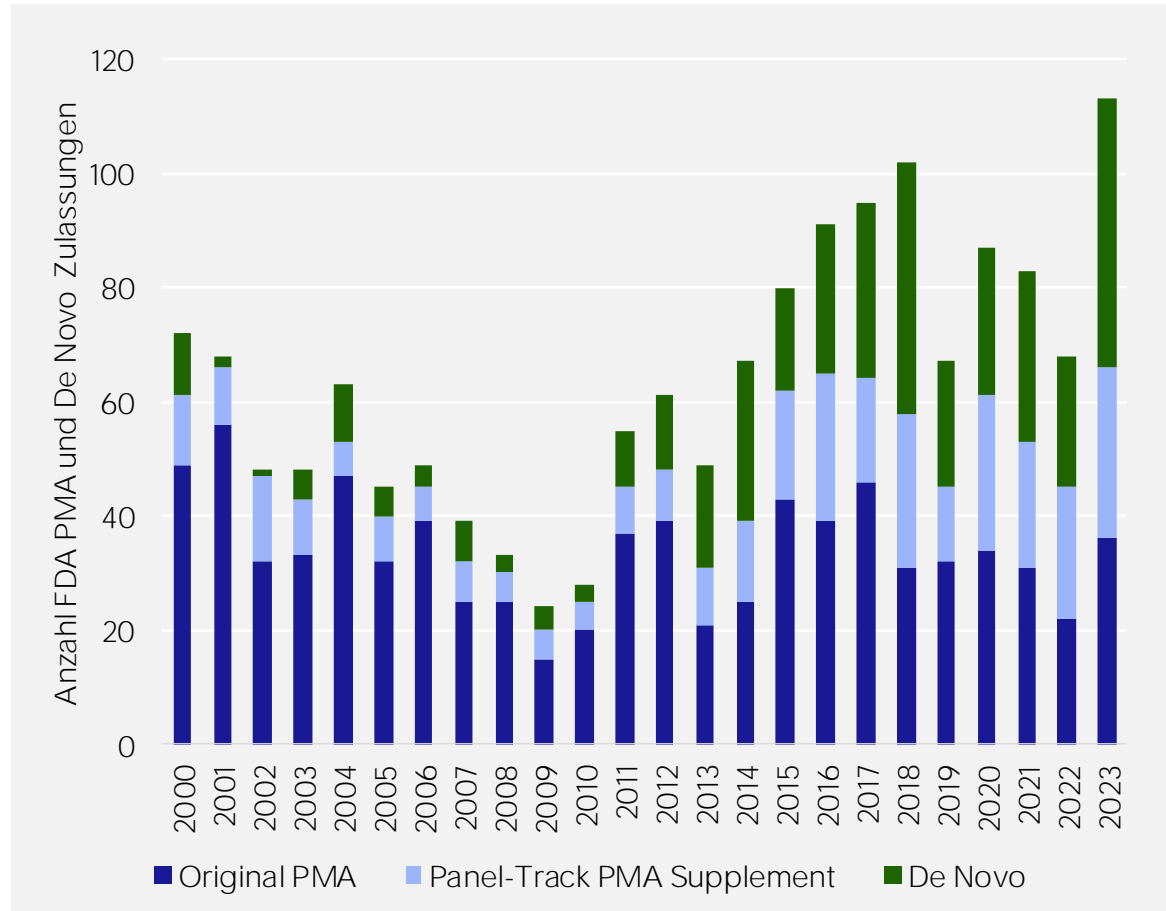
2018 USD 3.7 Mrd.
2022 USD 5.5 Mrd.
2028 USD 10.0 Mrd.

Markt für Mitralk- und
Trikuspidal-Herzklappen
(Reparatur und Ersatz)

2018 USD 0.5 Mrd.
2022 USD 1.0 Mrd.
2028 USD 5.0 Mrd.

Kontinuierlicher F&E-Prozess senkt das Risiko und verhindert «Patentklippen»

Neuartige und kritische Produkte haben das grösste Wachstums- und Ertragspotenzial



PMA = US FDA Premarket Approval (neue und kritische Produkte), De-Novo-Produkte (neue, aber weniger kritische Produkte)
 Quelle: FDA, Wells Fargo

2

Healthcare Services – attraktive Investitionsopportunitäten

Managed Care - Investmentthese



Langfristige Perspektive

- Demografischer Wandel, steigende Anzahl Versicherungsnehmer, Effizienzsteigerungen im Gesundheitswesen
- 3-4% Wachstum der Versicherungsnehmer und 3-5% Prämienwachstum führt zu 6-9% Umsatzwachstum
- 4% Kapitaleinsatz (Dividenden, Aktienrückkäufe, M&A) 1-2% andere (z.B. Zinserträge, Abschreibung und Amortisation, etc.)
- Wachstum Gewinn pro Aktie: 10-15%
- Trend zur vertikalen Integration (Pharmacy Benefit Managers, Hausärzte, ambulante Operationszentren, Home Care, Analytik Gesundheitsdaten)
- Bewertung KGV nächste 12 Monate: 13.5x (-34% Abschlag vs. S&P 500)

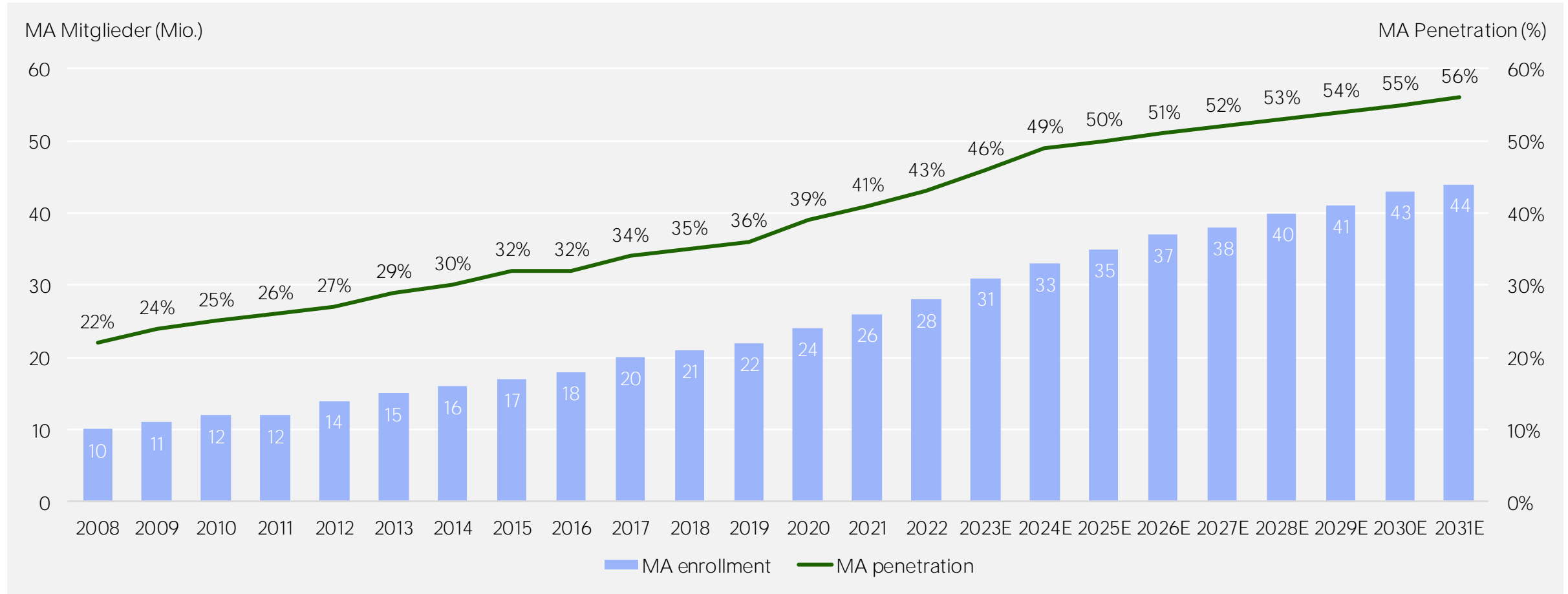


Langfristige Wachstumstreiber-Segmente

- Medicare Advantage: Erweiterte Krankenversicherung für Senioren (65+), 7.5% Wachstum der Versicherungsnehmer (höhere Durchdringung, «Baby Boomers»), 1.5% Netto-Prämienwachstum, 7-11% Umsatzwachstum, 11-16% Gewinnwachstum pro Aktie
- Managed Medicaid: Krankenversicherung für Individuen mit tiefem Einkommen, 4% Wachstum der Versicherungsnehmer (graduelle Einführung durch Bundesstaaten), 4% Netto-Prämienwachstum, 7-9% Umsatzwachstum, 10-15% Gewinnwachstum pro Aktie
- Commercial: Krankenversicherungen für Arbeitnehmer und Individuen/Familien, 0.5% Wachstum der Versicherungsnehmer, 4.5% Netto-Prämienwachstum, 5% Umsatzwachstum, 9-11% Gewinnwachstum pro Aktie

Demografischer Rückenwind stärkt Medicare Advantage

Schätzungen zu Medicare Advantage Anmeldungen und Medicare Durchdringung



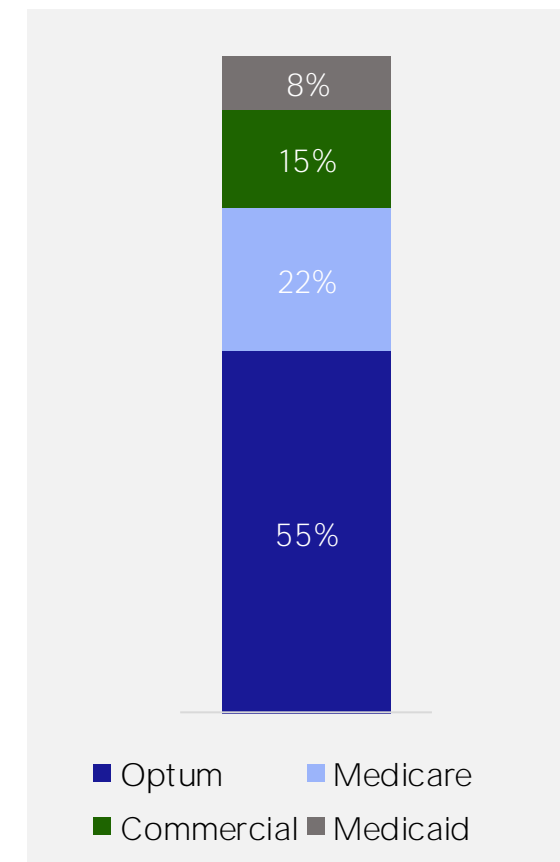
UnitedHealth

Innovationsführer bei integrierten Gesundheitsdienstleistungen

Zusammenfassung

- UnitedHealth ist der grösste US-Krankversicherer (geschätzter Umsatz 2024: USD 400 Mrd.), der eine Vielzahl verschiedener Krankenversicherungen in den Bereichen Commercial, Medicare (Medicare Advantage und Part D*) und Medicaid (Staaten & Gemeinden) anbietet
- UnitedHealth bietet zusätzlich zum Krankenversicherungsgeschäft Gesundheitsdienstleistungen unter der Marke Optum an:
 - OptumHealth: haus- und fachärztliche Versorgung, Akutversorgung, ambulante chirurgische Versorgung
 - OptumInsight: Gesundheitsdaten und Analytik
 - OptumRx: Pharmacy Benefit Management
- UnitedHealth Stärken
 - Hervorragendes Management
 - Vertikale Integration von Gesundheitsversorgern und anderen Gesundheitsdienstleistungen (z.B. OptumRx und OptumInsight) steigern die Margen und die Wettbewerbsfähigkeit
 - Skaleneffekte und Digitalisierung führen zu tieferen Administrationskosten
- Attraktive Bewertung (KGV nächste 12 Monate) von 17.0x (-18% Abschlag zum S&P 500) trotz deutlich überdurchschnittlichem Gewinnwachstum pro Aktie von 13-16% p.a.

Gewinn pro Segment



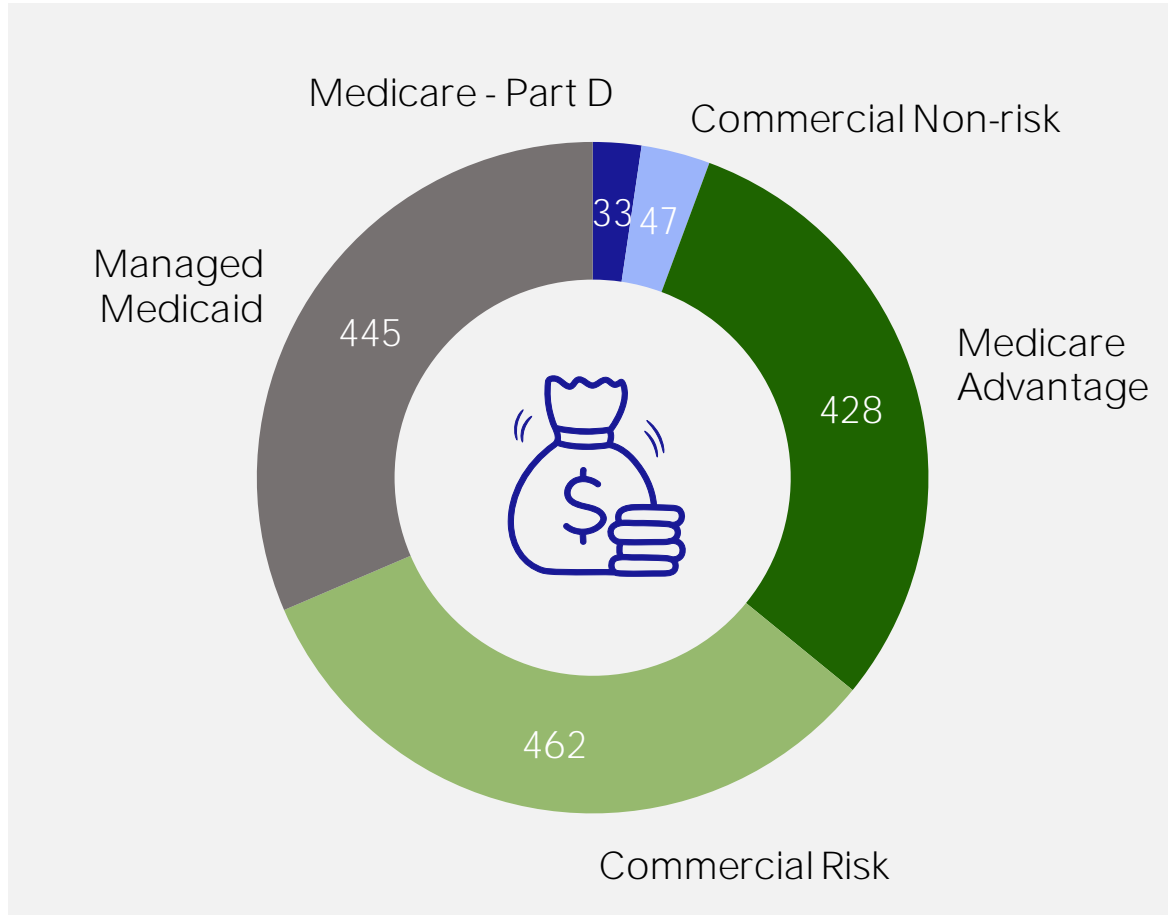
Bewertung per 4. März 2024. Medicare Part D umfasst verschreibungspflichtige Medikamente. Geschätzter Gewinn pro Segment für 2023E.

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.

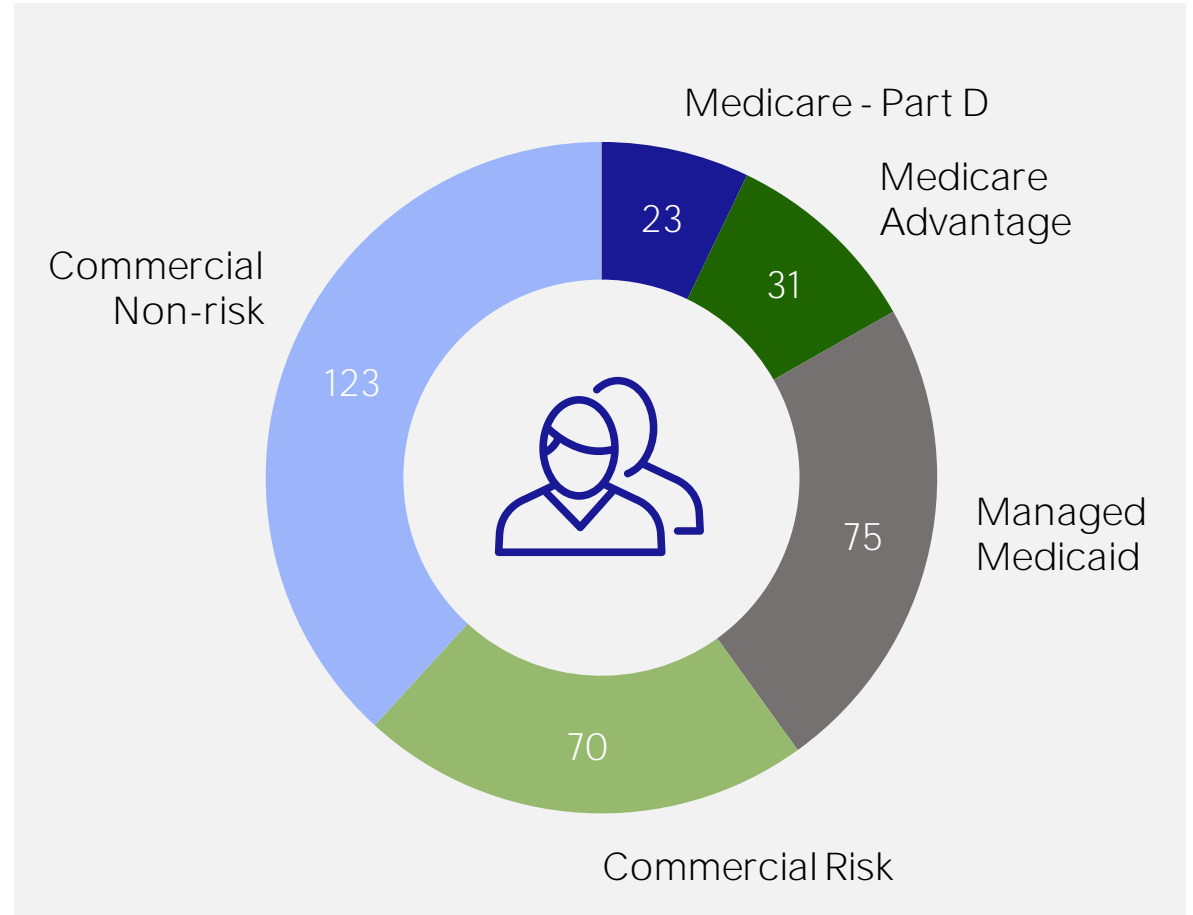
Quelle: UnitedHealth, Bellevue Asset Management AG

US-Krankenversicherungsmarkt ist weit über USD 1.4 Billion wert und deckt über 320 Millionen Menschen ab

Umsatz pro Segment in den US-Krankenversicherungen in Milliarden of USD



Versicherte pro Segment in den US-Krankenversicherungen in Millionen

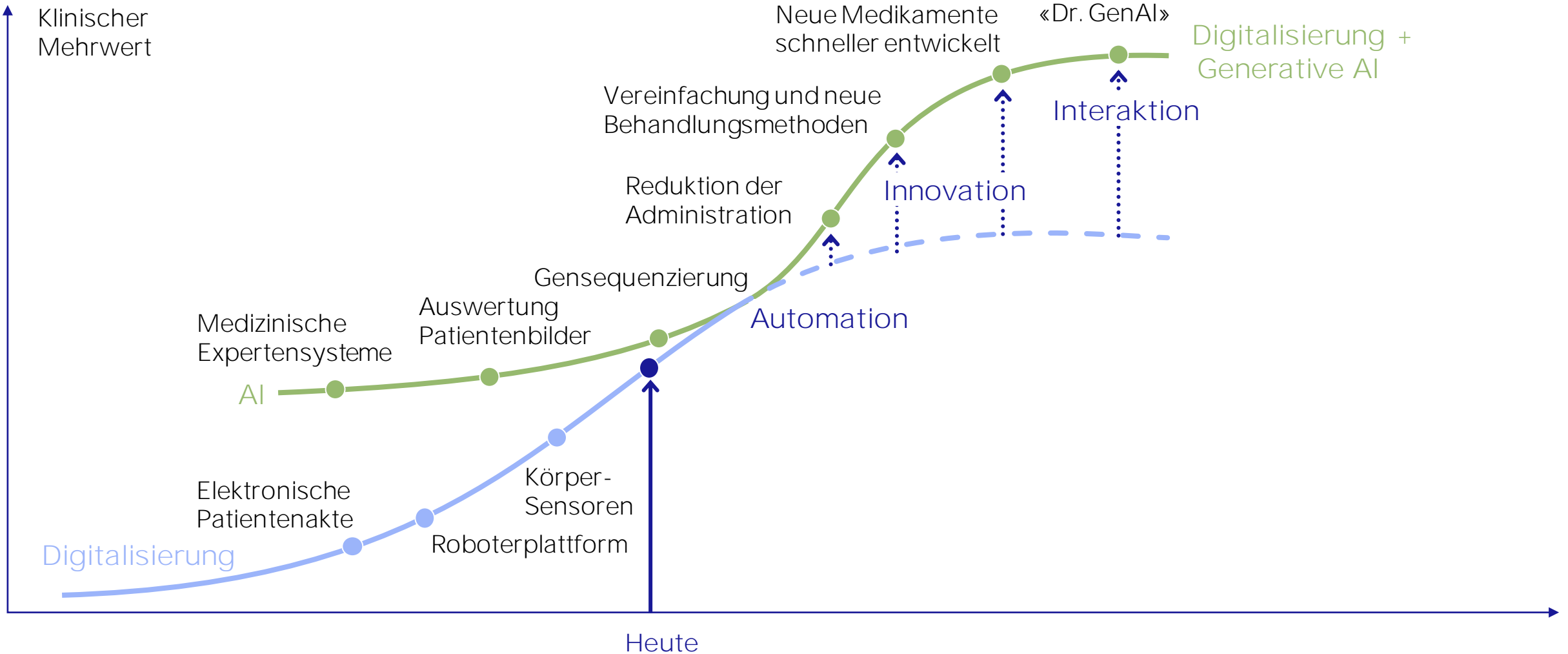


3

Digitalisierung und Generative AI (GenAI) – Zukunftspotenzial von Medtech & Services

GenAI beschleunigt die Digitalisierung und Automation im Gesundheitswesen

Der Big Data Pool wurde über Jahrzehnte aufgebaut und dient nun als Grundlage für Deep Learning Anwendungen



Erfolgreiche Unternehmen setzen auf GenAI

Voraussetzungen sind Datenzugang, AI-Fokus, Finanzkraft und Knowhow



Zugang zu
Trainingsdaten



AI-Fokus &
Partnerschaften



Finanzkraft



“Fight for Talent”



Der Shareholder Value wird massgeblich von der erfolgreichen Umsetzung der AI-Strategie bestimmt und ist deshalb ein wichtiger Faktor für die Aktienselektion

GE Healthcare ermöglicht die einfache Anwendung von Ultraschall

Schritt-für-Schritt Anleitung in Echtzeit

Zusammenfassung

- Ultraschall ist ein sicheres, hochwirksames Diagnoseinstrument, es gibt jedoch grosse Schwankungen bei der Bildqualität
- Vorteile des Ultraschalls nicht vollständig erkannt und genutzt
- Echtzeit Bilderkennung erlaubt die Position des Ultraschallhandgerätes zu «orten» und an den richtigen Ort zu «lotsen»
- Konstant hohe Bildqualität
- Viele zusätzliche Mediziner können Ultraschalluntersuchungen vornehmen
- Ultraschall wird auch ausserhalb am Point-of-Care oder zu Hause einsetzbar



Jeder Mediziner kann Ultraschallbilder in diagnostischer Qualität aufnehmen, da die AI in Echtzeit durch jeden Schritt des Scan- und Bildaufnahmeprozesses führt. Die Software bewertet ausserdem automatisch die Bildqualität und berechnet die Ejektionsfraktion, ein wichtiges Mass für die Herzgesundheit in der Herzdiagnostik.

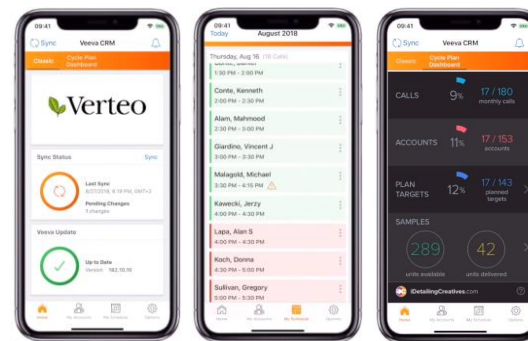
Veeva Systems

Ein führender Anbieter von Cloud-basierter Software für die globale «Life Sciences»-Industrie

Zusammenfassung

- Veeva hilft «Life Sciences»-Unternehmen mittels der innovativen «Veeva Commercial Cloud», Produkte schneller und effizienter auf den Markt zu bringen und dabei die regulatorischen Vorschriften einzuhalten. Dieser Bereich profitiert am stärksten von den Entwicklungen der GenAI
- Die «Veeva Development Cloud» wird in der Forschung & Entwicklung von Medikamenten stark genutzt: So können beispielsweise Studien-daten effizienter gesammelt, bereinigt und überprüft werden
- Zu den über 1'000 Kunden von Veeva zählen Unternehmen aus den Bereichen Pharma (u.a. Pfizer, Sanofi, Novartis), Biotech, Medtech, Consumer Products und Chemicals
- Der adressierbare Gesamtmarkt (TAM) wird auf über USD 20 Mrd. geschätzt und mit einem erwarteten Umsatz von USD 2.7 Mrd. für das Geschäftsjahr 2025 und einem hoch profitablen SaaS*-Geschäftsmodell (40% adj. EBITDA Marge FY 2025E) hat Veeva noch enormes Wachstumspotential für die Zukunft
- Umsatz CAGR (FY2024-FY2028E) von >10%

Veeva CRM für iPhone

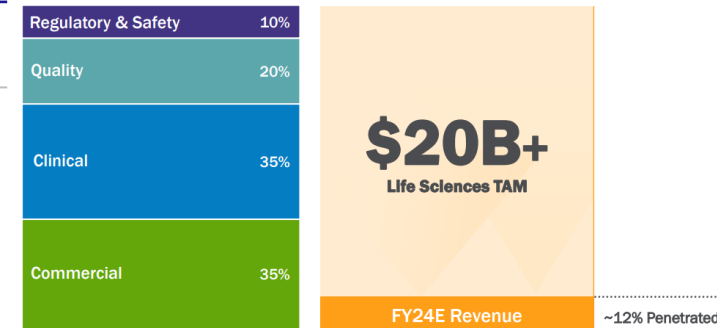


Einblicke und Benachrichtigungen in Echtzeit

Veeva's grosse Marktopportunität

Veeva

USD 2.7bn FY25E Revenue



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: Veeva Systems, Bellevue Asset Management AG, *SaaS = Software as a Service, **Consumer Products & Chemicals

Intuitive Surgical

Innovationsführer in der roboterunterstützten Chirurgie

Zusammenfassung

- Roboter-assistierte Chirurgesysteme können die Dauer des Krankenhausaufenthalts verkürzen und die Zahl der Komplikationen, die Infektionsrate und die Rehospitalisierungsrate verringern
- 2023 wurden weltweit 2.2 Millionen Eingriffe mit 9'100 Intuitive Chirurgiesystemen durchgeführt und 1'600 neue Systeme wurden neu in Betrieb genommen
- Das Marktpotenzial ist riesig: alleine in den USA werden jährlich 3.8 Mio. allgemein chirurgische, 3.3 Mio. Kardiothorax- und 2.5 Mio. urologische und gynäkologische Operationen durchgeführt
- da Vinci 5 verfügt über die 10'000-fache Rechenleistung im Vergleich zum Vorgängermodell da Vinci Xi, die eine höhere Genauigkeit und Präzision, haptisches Feedback, 3D-Display und Bildverarbeitung der nächsten Generation und hochmoderne KI-basierte Datenanalyse ermöglicht
- Mit dem Ion-Biopsierobotersystem ist das Unternehmen im Lungenbiopsie-Markt mit einem geschätzten Marktpotenzial von USD 6 Mrd. aktiv

Produkte

da Vinci 5 – robotergestütztes Operationssystem



Ion – robotergestütztes Bronchoskopiesystem



4

Anlageprozess und Portfolio Management

Attraktive Performance auf Stabilität optimiert

Im engen Kontakt mit den Unternehmen und dem Kapitalmarkt



Investment-
philosophie

- Portfoliokonstruktion auf die Bedürfnisse unserer Zielinvestoren zugeschnitten
- Fundamentaler Bottom-up-Ansatz
- Qualitätsfokus (proprietärer Investmentprozess)
- Hohe Industriekompetenz
- Enger Kontakt mit dem Management der Medizintechnikunternehmen
- Weitverzweigtes Netzwerk



Portfolio-
management

- Hohe Liquidität: liquide Big Caps und Small Caps mit kleiner Gewichtung
- Breite Diversifikation: 40-60 Aktien
- GARP*-Portfolio: Value-Aktien mit Beimischung von Wachstumsaktien

* GARP: Growth At Reasonable Price

Investmentprozess



Universum

~400-500
Unternehmen

Geografischer Fokus:

- Nordamerika
- Europa
- Asien

Marktkapitalisierung
> USD 200 Mio.



Ideengenerierung und Stock-Selektion

~100-150
Unternehmen

- Identifikation von Wachstums-/Werttreibern
- Fundamentale Industrieanalyse
- Fundamentale Titelanalyse
- Bottom-up-Titelselektion



Portfolio- konstruktion

~40-60
Unternehmen

- Portfoliosimulationen
- Absolute/relative Risikoanalyse
- Sensitivitätsanalysen
- Diversifikation
- Entscheid und Umsetzung



Risiko- management

- Ex-post-Analyse der Performance- und Risikobeiträge
- Relative Benchmark- und Peer Group-Analysen
- Compliance mit internen/externen Investment Guidelines

ESG Integration

Ausschlüsse (Verstöße globaler Normen, Exposure kontroverse Waffen, wertebasierte Kriterien)

Einbezug von MSCI ESG-Research in die fundamentale Branchen-/ Unternehmensanalyse

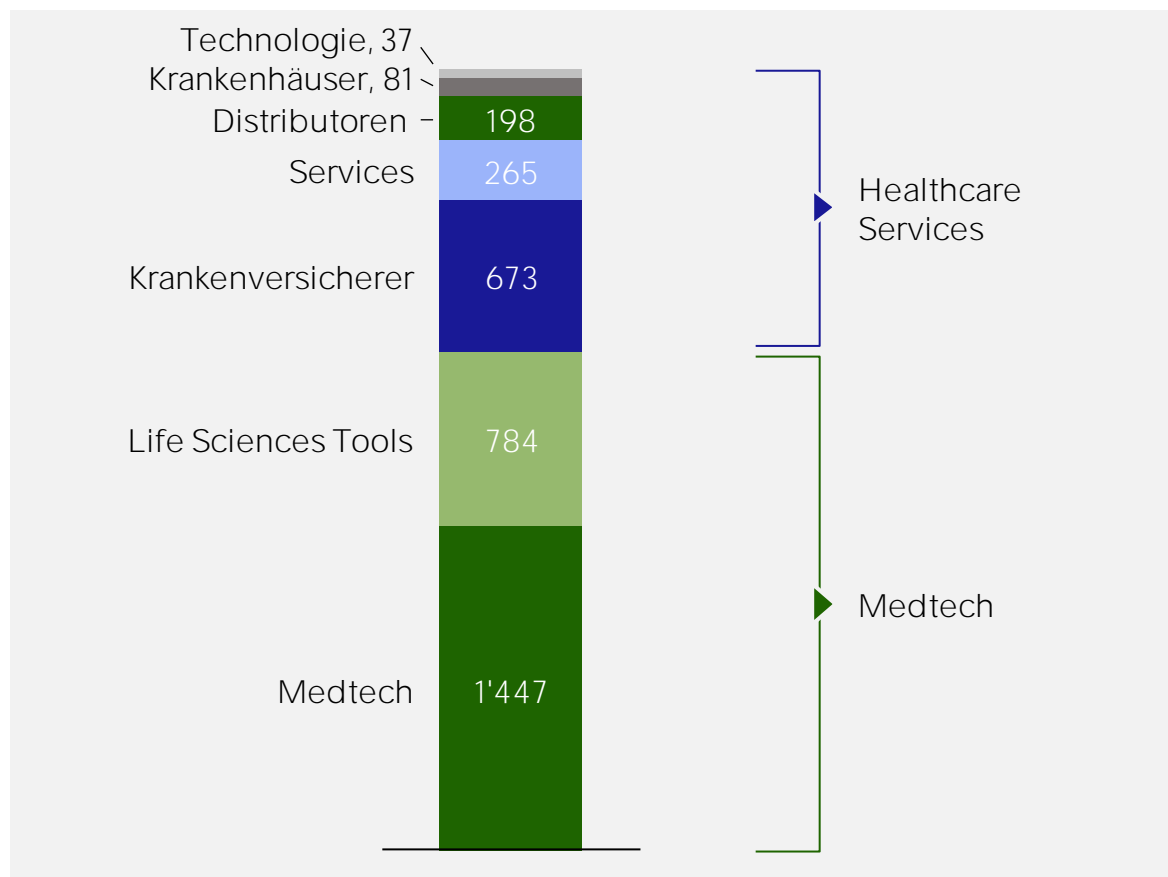
Reduktion/Dokumentation der ESG "Laggards" (Rating B/CCC), Berücksichtigung Rating-Trend

Einhaltung der internen ESG-Anlagerichtlinie sowie Berichterstattung an Geschäftsleitung und Board

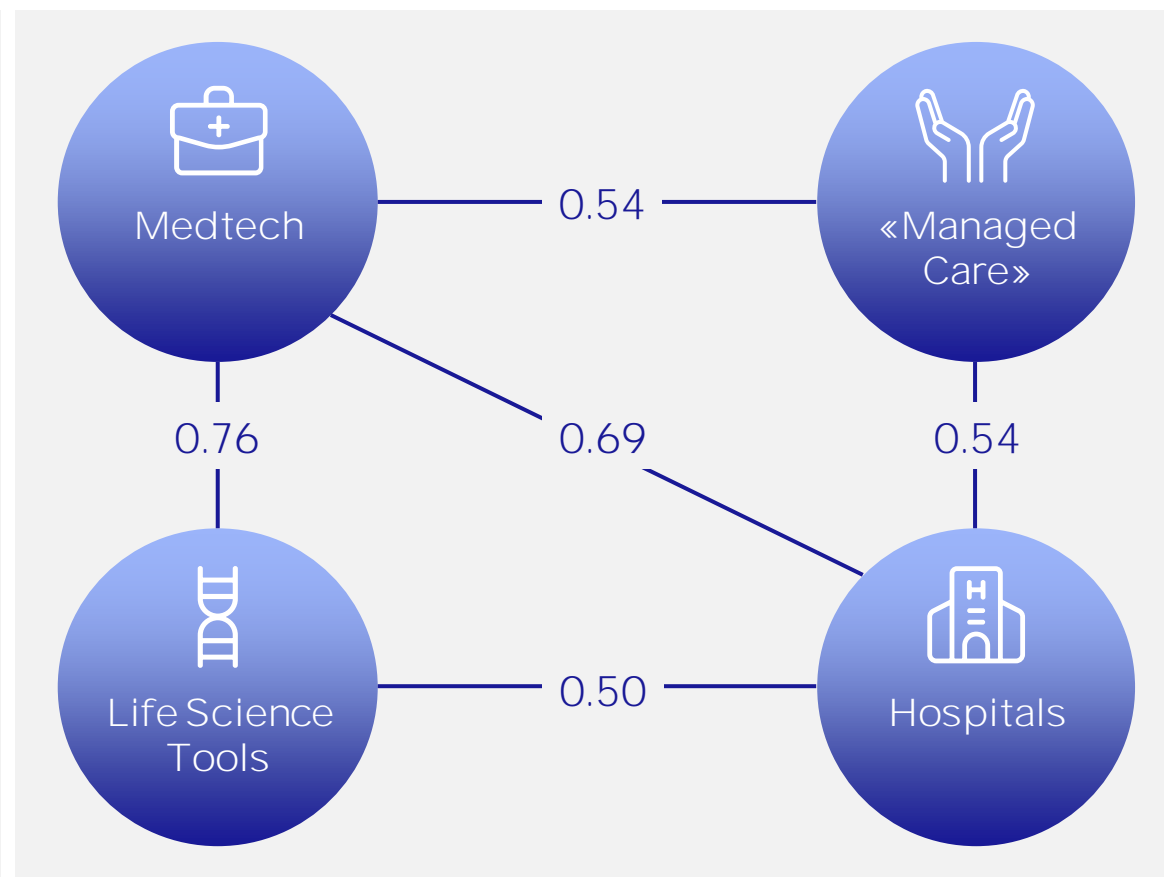
Universum bietet zusätzliche Opportunitäten und eine bessere Diversifikation

Ein USD 3.5 Billionen Universum bestehend aus 2.2 Billionen Medtech und 1.3 Billionen Gesundheitsdienstleister

Anlageuniversum
in USD Mrd.



Korrelationen zwischen Medtech und ausgewählten Healthcare-Industrien
Tiefe Korrelationen zwischen Medtech/Tools und Managed Care/Hospitals



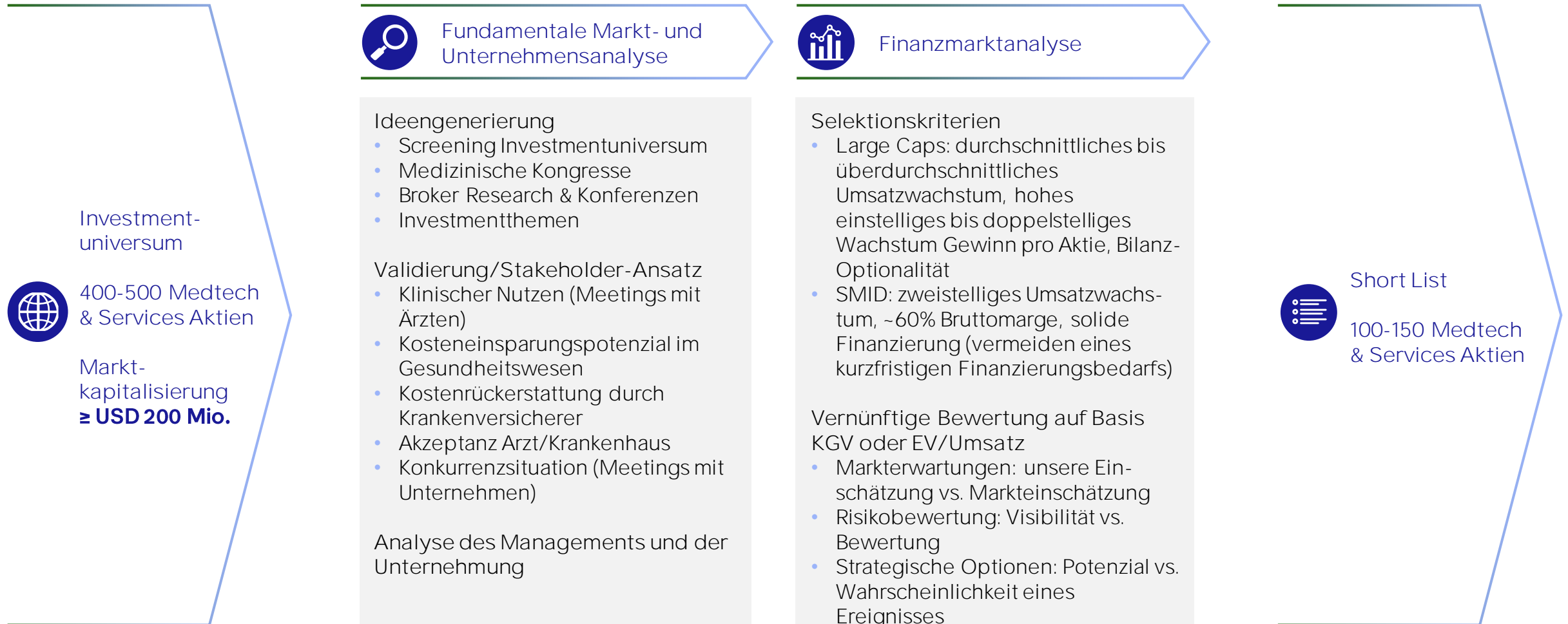
Anlageuniversum per April 2024

Korrelationen der Teilindustrien des Gesundheitswesens: zwischen 31. März 2019 und 31. März 2024 (wöchentlich)

Quelle: Bellevue Asset Management AG, MSCI, Bloomberg

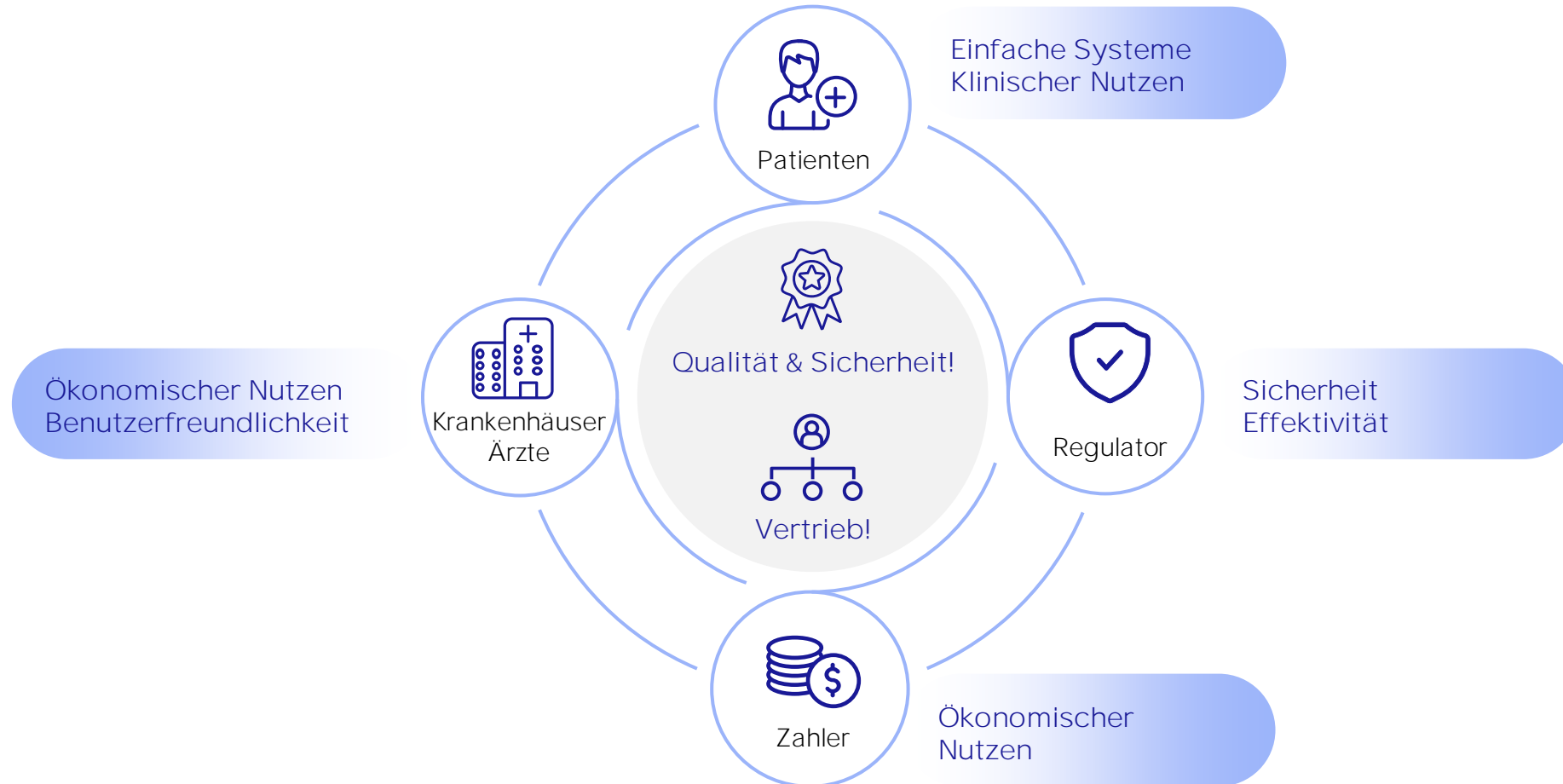
Ideengenerierungs- und Aktienselektionsprozess

Innovation und Qualität führt zu nachhaltigem Erfolg



Unser Stakeholder-Ansatz sichert den Markterfolg, der sein volles Potenzial nur mit fundierter klinischer und kommerzieller Evidenz entfalten kann

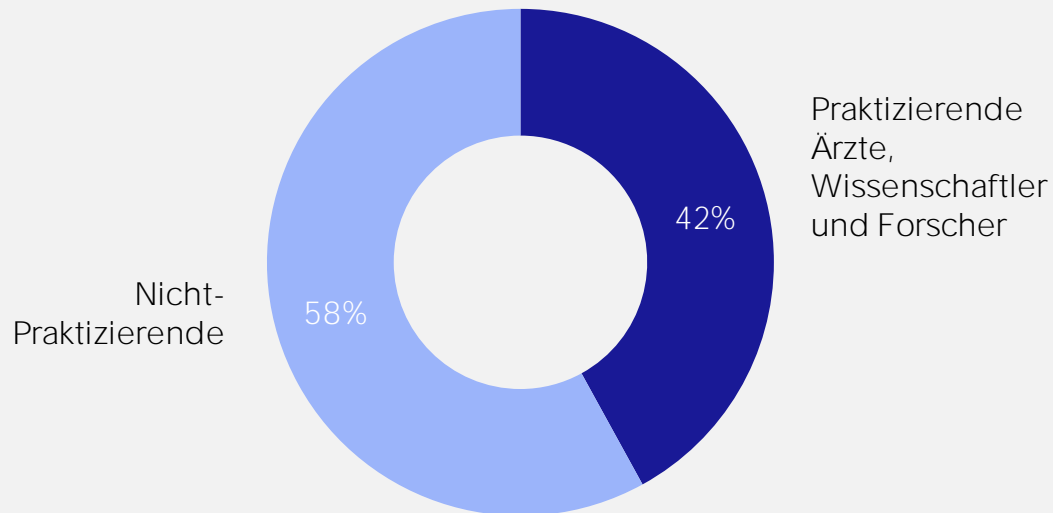
Kommerzieller Erfolg erfordert alle Stakeholder



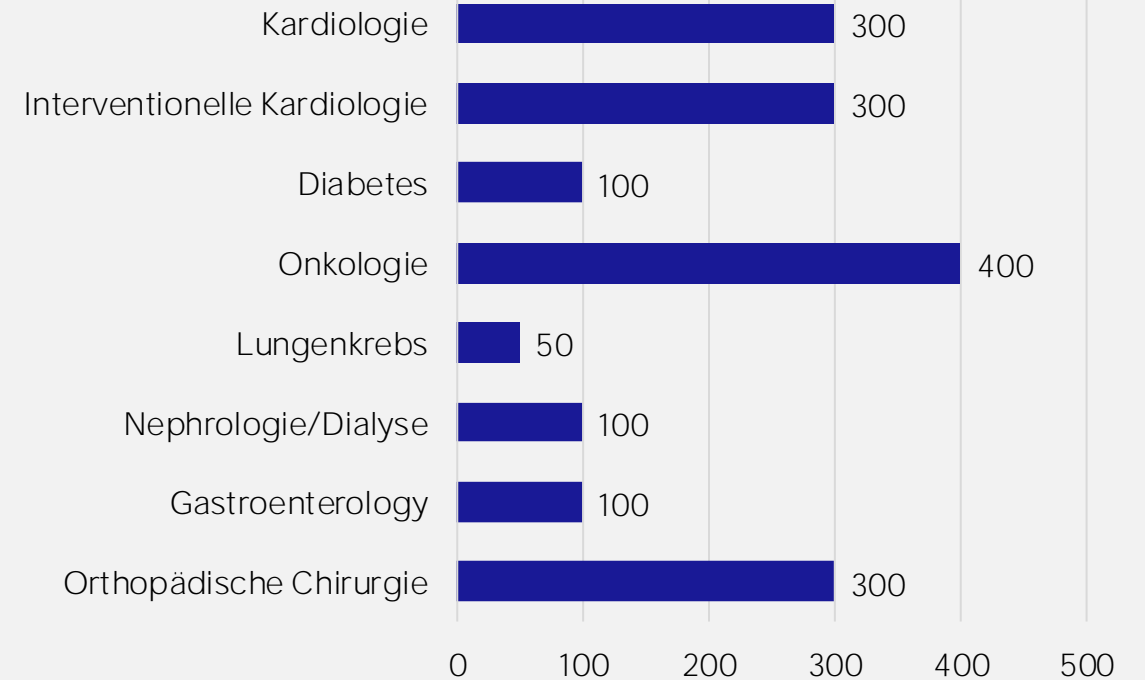
Unser Experten-Netzwerkpartner bietet Zugang zu über 200'000 Experten im Gesundheitswesen



Konzentration der Gesundheitsexperten



KOLs nach medizinischen Fachbereichen



Unser Netzwerk umfasst zusätzliche Experten auf anderen Levels und Experten in zusätzlichen medizinischen Fachbereichen

Portfoliokonstruktion



Grundprinzipien

- Konzentriertes Portfolio bestehend aus 40 bis 60 Aktien
- Nutzung der relativ tiefen Korrelationen zwischen verschiedenen Subsektoren (z.B. korrelieren Krankenversicherungs- und Medizintechnik-Aktien mit 0.7)
- Keine Absicherung der Währungen ausser in den gehedgten Anteilsklassen
- Keine Limits bei der Allokation der Länder und Subsektoren
- Der Fonds ist im Allgemeinen voll investiert, kann aber temporär bis zu 10% Cash halten



Positionsgrössen

Allgemein

- Je grösser die «Conviction», Visibilität und Liquidität, desto grösser ist die Positionsgrösse

Spezifisch

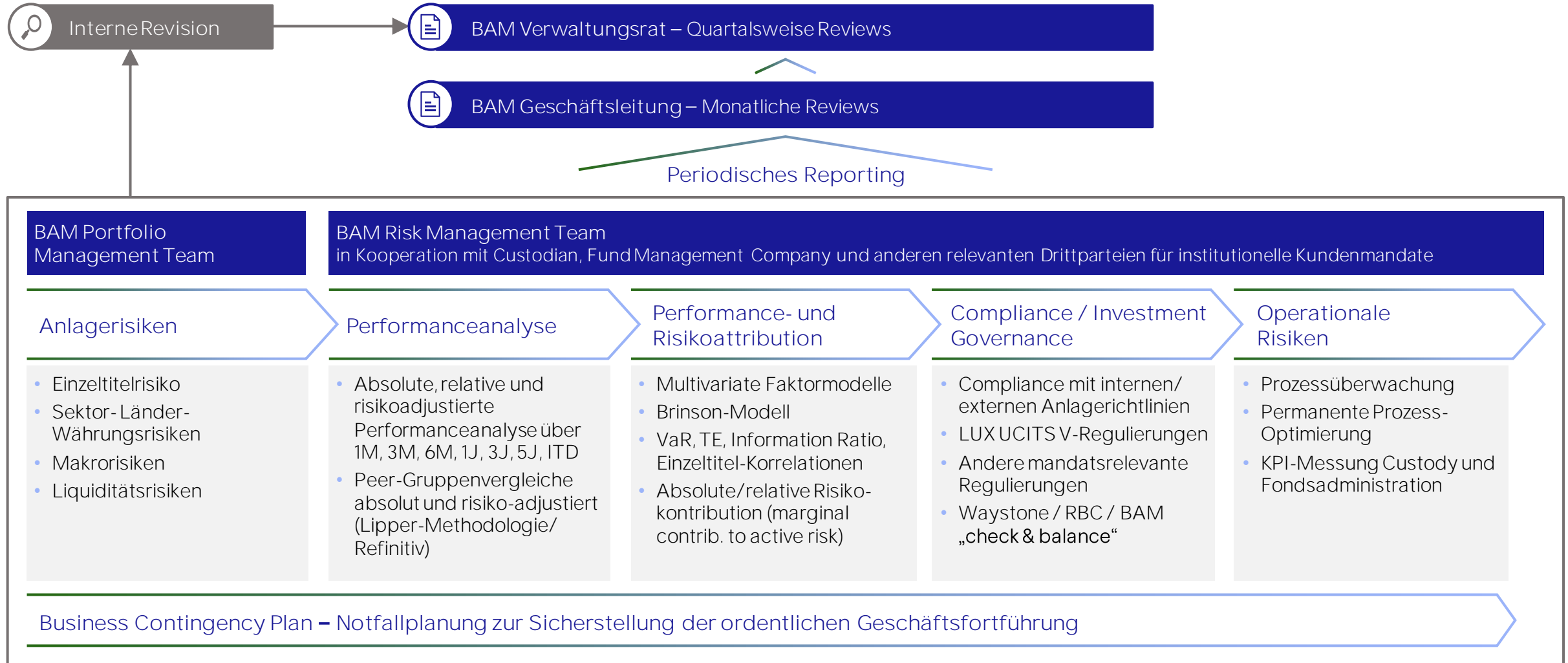
- Diversifizierte, grosskapitalisierte Unternehmen: ~75% des Portfolios. «High Conviction»-Kernpositionen: $\geq 4\%$
- Breit diversifizierter «Portfolio Long Tail» ~25% des Portfolios mit Positionsgrösse 0.5-1%
- Zwischenpositionen: 1-4%
- UCITS-Richtlinien: «5-10-40-Regel»
- Tracking Error: 4-8%



Verkaufsdisziplin

- Portfolio-Risikoaspekte (kein «Market Timing»)
- Substanzielle Veränderung der Fundamentaldaten der Unternehmung («Investment Case» ist nicht mehr intakt)
- Interaktion mit dem Management führt zum Schluss, dass unsere Annahmen materiell vom Marktkonsens abweichen
- Das Wettbewerbsumfeld verändert sich fundamental zum Nachteil des Unternehmens










Risikodimensionen in der Übersicht




Einzigartige Erfahrung in Gesundheit, Biotechnologie, Medizintechnik

Team aus Anlageexperten mit solider naturwissenschaftlicher Laufbahn und Netzwerk










Bellevue Healthcare Funds & Mandates

| | |
|--|--|
|  Marcel Fritsch • 20 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office |  Oliver Kubli • 31 Jahre Erfahrung • Fokus: Emerging Markets, Asien HC • Zürich Office |
|  Stefan Blum • 28 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office |  Remo Krauer • 19 Jahre Erfahrung • Fokus: Emerging Markets, Asien HC • Zürich Office |
|  Dr. Terence McManus • 22 Jahre Erfahrung • Fokus: Pharma, Biotech, Medtech • Zürich Office |  Dr. Christian Lach • 28 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Pharma • Zürich Office |
|  Dr. Annie Zeng • 9 Jahre Erfahrung (Analyse Sell-Side) • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office |  Dr. Lukas Leu • 9 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Pharma • Zürich Office |
|  Catharina Claes • 8 Jahre Erfahrung (Analyse Sell-Side) • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office | |

Independent Healthcare Consultants

| | |
|---|---|
|  Prof. Michael Mullen • 39 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Medtech • Boston Office |  Marvin Ng • 25 Jahre Erfahrung • Fokus: Asien HC • Singapur Office |
|---|---|

BB Biotech AG

| | | |
|--|---|--|
|  Dr. Daniel Koller • 26 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office |  Dr. Christian Koch • 13 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office |  Dallas Webb • 22 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office |
|  Dr. Maurizio Bernasconi • 12 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office |  Dr. Stephen Taubenfeld • 19 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office | |
|  Dr. Samuel Croset • 11 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Data Science • Zürich Office |  Dr. Leonidas Georgiou • 3 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office | |
|  Dr. Olivia Woolley • 10 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Data Science • Zürich Office |  Dr. Can Buldun • 6 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Data Science • Zürich Office | |

Bellevue Healthcare Trust & WS Bellevue Healthcare Fund

| | |
|---|--|
|  Paul Major • 27 Jahre Erfahrung • Fokus: Global Healthcare • London Office |  Brett Darke • 23 Jahre Erfahrung • Fokus: Global Healthcare • London Office |
|---|--|

Erfahrenes Healthcare Management Team



Stefan Blum
Portfoliomanager Healthcare
Funds & Mandates

- Senior Portfoliomanager des Bellevue Medtech & Services (Lux), Bellevue Digital Health (Lux) und Bellevue AI Health (Lux) Fonds
- 28 Jahre Berufserfahrung im Bereich Healthcare
- Abschluss als Ökonom an der Universität St. Gallen und Certified European Financial Analyst, CEFA
- Vorherige Berufserfahrung bei Sonova AG, Obtree Technologies (Content-Management-Software-Entwickler), Bank Sarasin (u.a. Finanzanalyst für die Bereiche Medizintechnik und TMT) und F. Hoffmann-La Roche AG



Marcel Fritsch
Leiter und Portfoliomanager
Healthcare Funds & Mandates

- Senior Portfoliomanager des Bellevue Medtech & Services (Lux), Bellevue Digital Health (Lux) und Bellevue AI Health (Lux) Fonds
- 20 Jahre Berufserfahrung im Bereich Medtech & Services
- Abschluss als Ökonom an der Universität St. Gallen
- Davor arbeitete er über 3 Jahre als Berater bei Deloitte Touche Tohmatsu. Zu seinen Aufgaben in dieser Funktion gehörten die Analyse von Geschäftsstrategien, die Beurteilung von Organisationsstrukturen sowie die Bewertung von Unternehmen im Vorfeld von Unternehmenstransaktionen



Dr. Annie Zeng

- 9 Jahre Erfahrung (Analyse Sell-Side)
- Fokus: Biopharma & Medtech
- Zürich Office



Catharina Claes

- 8 Jahre Erfahrung (Analyse Sell-Side)
- Fokus: Medtech
- Zürich Office

5

Positionierung und Performance

Top 10 Positionen

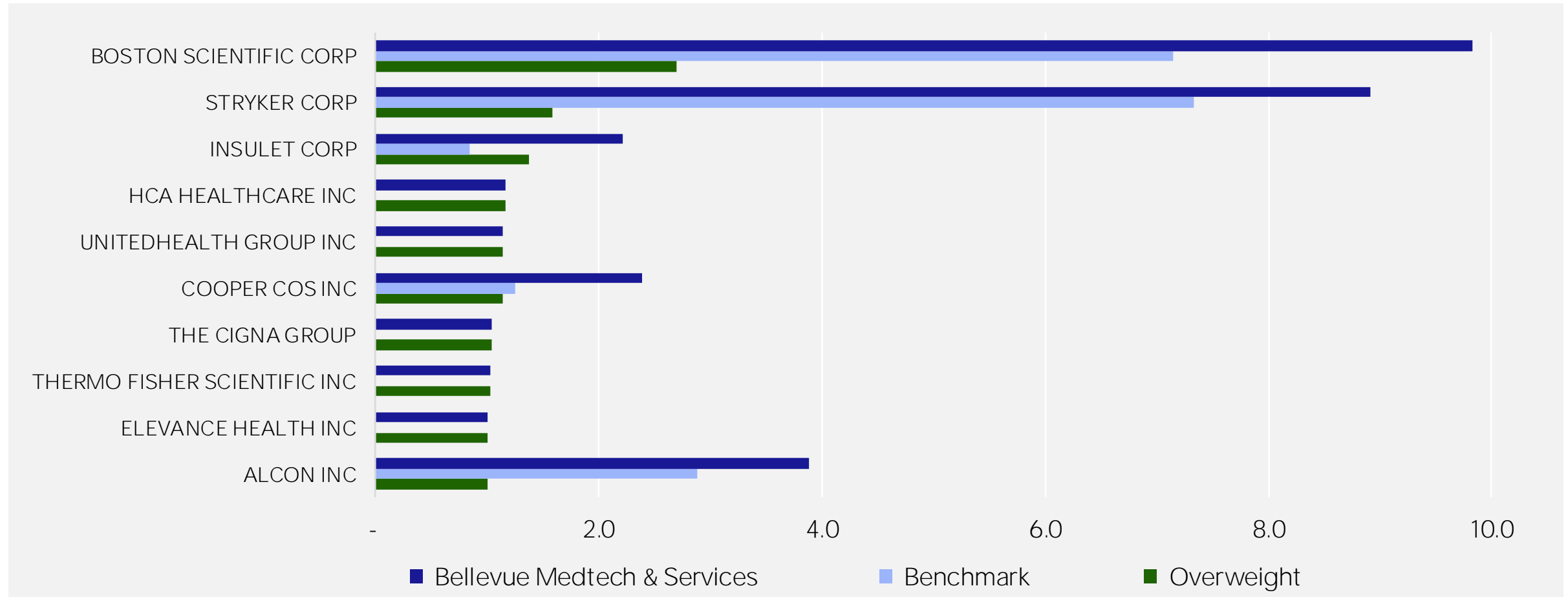
| Holding | Industrie | Land/Region | % |
|----------------------------|-----------------------|-------------|------|
| Boston Scientific | Kardiologie | USA | 9.8% |
| Intuitive Surgical | Chirurgie | USA | 9.8% |
| Abbott Laboratories | Kardiologie | USA | 9.6% |
| Stryker | Orthopädie | USA | 8.9% |
| Medtronic | Kardiologie | USA | 4.9% |
| Becton Dickinson | Life Science Supply | USA | 4.7% |
| EssilorLuxottica | Augenheilkunde | Frankreich | 4.0% |
| Alcon | Augenheilkunde | Schweiz | 3.9% |
| Edwards Lifesciences | Kardiologie | USA | 3.3% |
| GE HealthCare Technologies | Imaging / Bestrahlung | USA | 2.5% |

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 31. August 2024

Top 10 Übergewichte vs. Benchmark

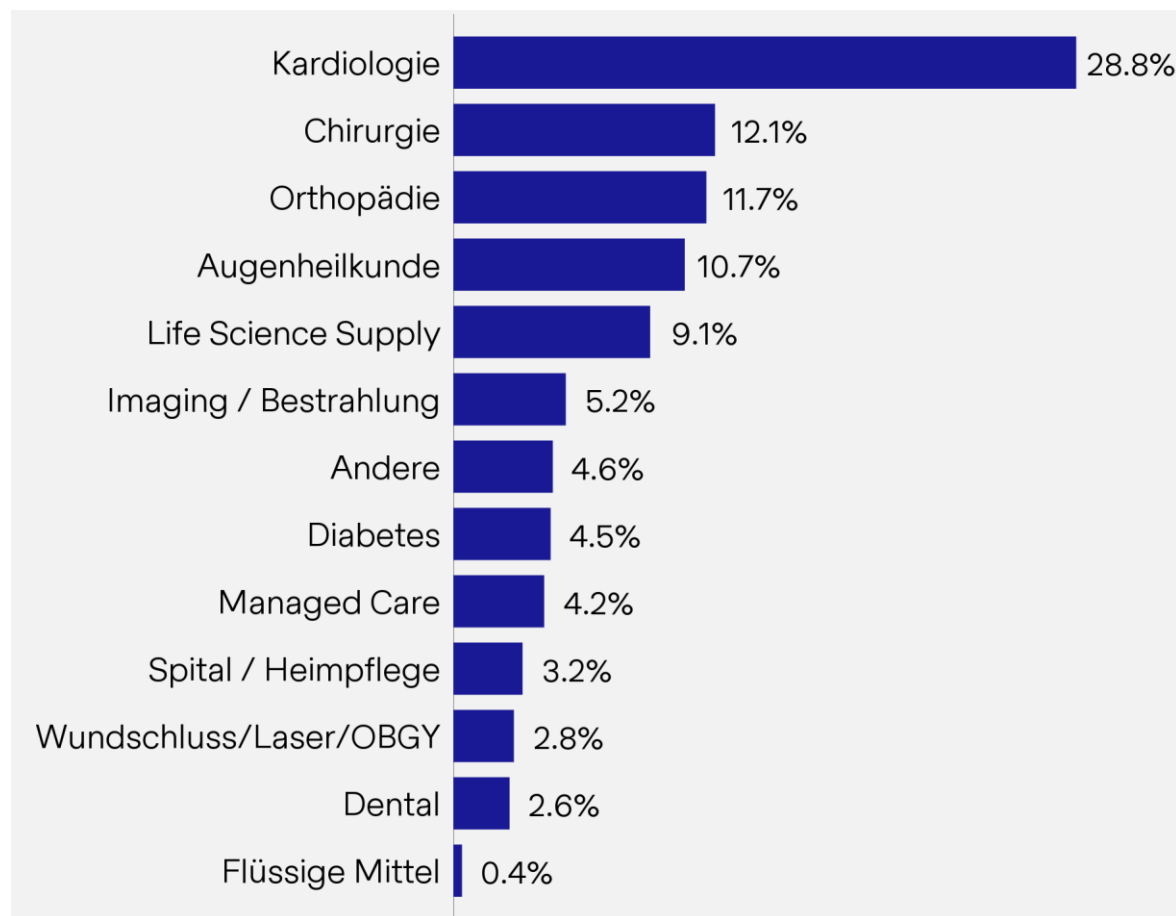
Übergewichte vs. Benchmark (in %)



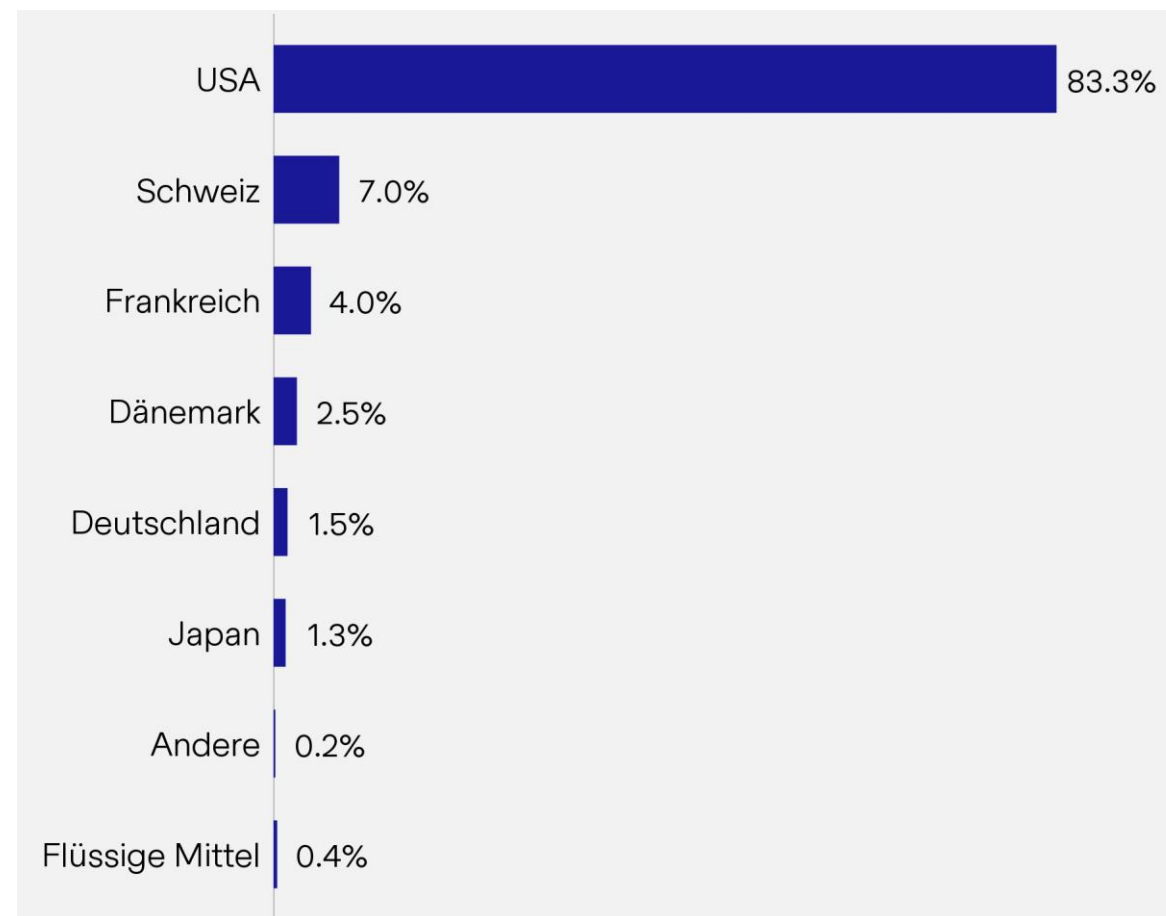
Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.
 Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 31. August 2024

Industrie- und geographische Aufteilung

Aufteilung nach Industrie



Geografische Aufteilung



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 31. August 2024

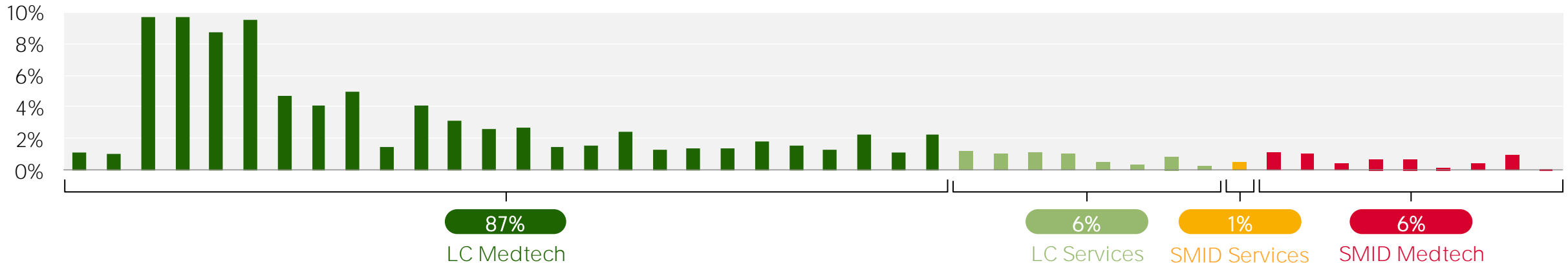
Maximale Stabilität bei attraktiver Rendite

Large Cap Fokus + «Long Tail-Konstruktion» mit Wachstumstiteln

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 AG, Stand August 2024

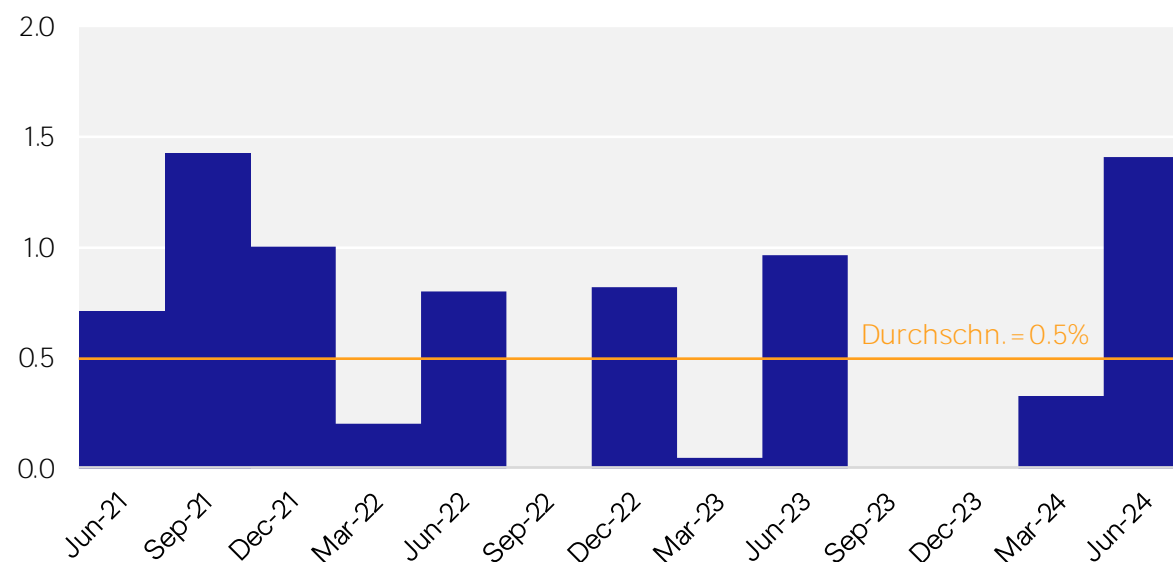
Attraktives Liquiditätsprofil dank Fokus auf Large-Caps

Bellevue Medtech & Services (Lux)

Liquiditätskennzahlen basieren auf dem durchschnittlichen Handelsvolumen der letzten 90 Handelstage

| Part* | Portfolioanteil liquidiert | | |
|-------|----------------------------|----------|----------|
| | < 1 Tag | < 2 Tage | < 7 Tage |
| 10% | 47.0% | 76.1% | 99.8% |
| 15% | 62.9% | 92.9% | 100% |
| 20% | 76.1% | 97.3% | 100% |
| 25% | 86.2% | 98.4% | 100% |

Liquiditätsquote im Portfolio über die letzten drei Jahre quartalsweise, in %

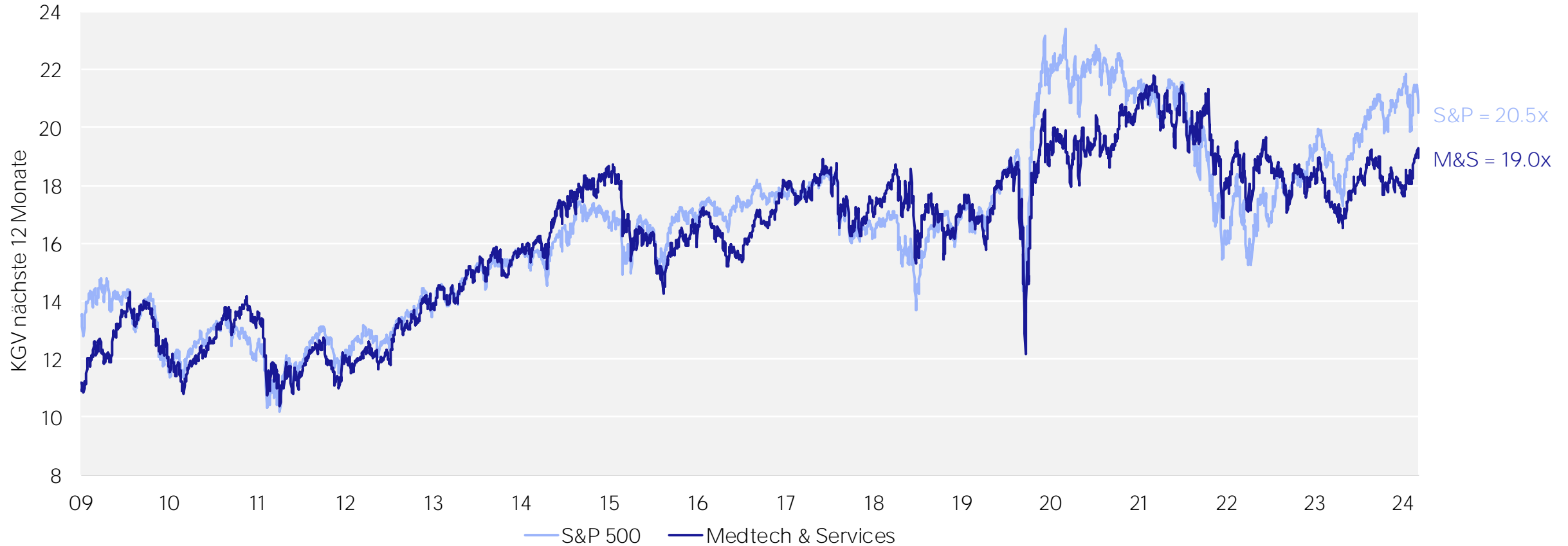


97.3% des Bellevue Medtech & Services (Lux) Portfolios könnten innerhalb von zwei Handelstagen mit einer Partizipationsrate von 20% verkauft werden.

* Prozentuale Partizipationsrate am durchschnittlichen Tagesvolumen
 Quelle: Bellevue Asset Management AG, Bellevue Medtech & Services Portfolio, 30. Juni 2024

Der Medtech & Services-Sektor handelt zu einem Abschlag im Vergleich zum Gesamtmarkt

Grosskapitalisierte Medizintechnikfirmen sind mit 19.3x (-6% Abschlag zum S&P 500) und US-Krankenversicherer mit 13.5x (-34% Abschlag zum S&P 500) bewertet



Alle Daten in USD, Analysezeitraum Juni 2009 bis 6. September 2024

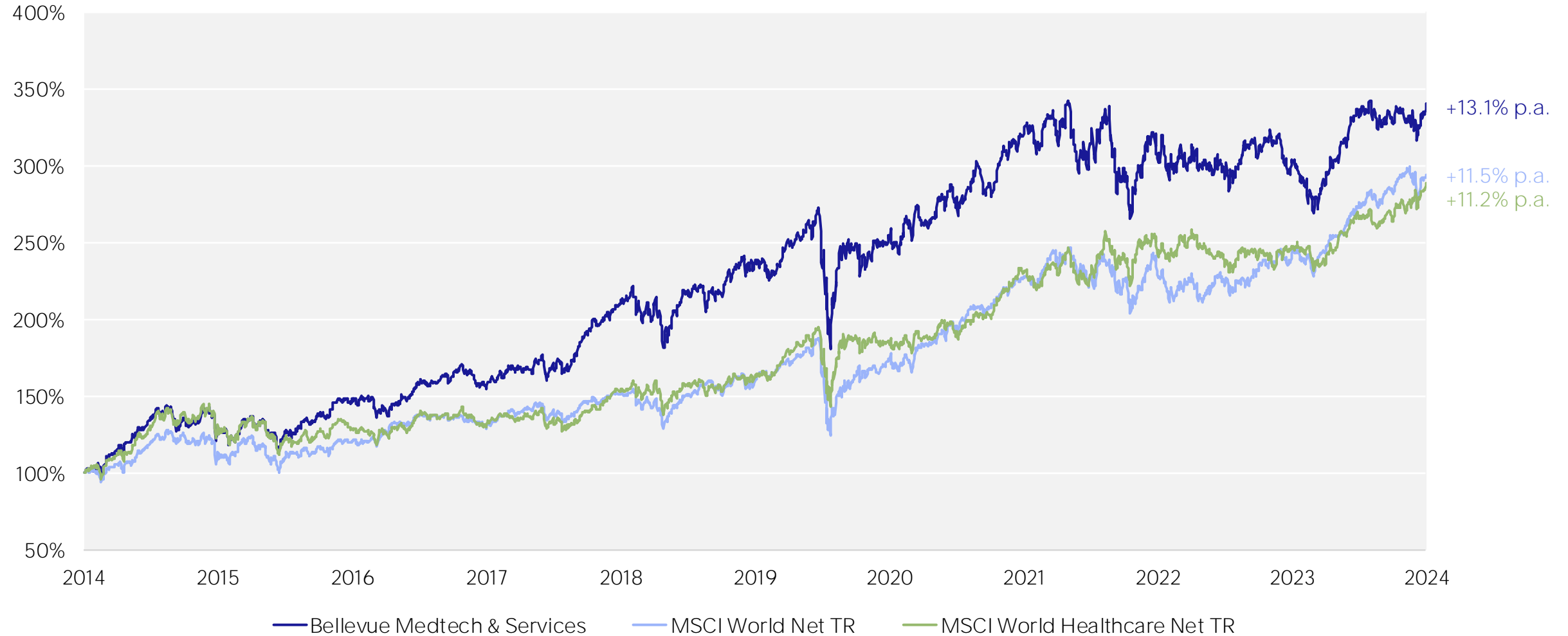
S&P (S&P 500), M&S (S&P Health Care Equipment & Services Index), grosskapitalisierte Medizintechnikfirmen (ABT, BSX, MDT, JNJ, SYK, ZBH, BDX, BAX), Krankenversicherer (CVS, ELV, CNC, CI, HUM, MOH, UNH)

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

Quelle: Bellevue Asset Management, Bloomberg (Daten)

Bellevue Medtech & Services - ein nachhaltiges und attraktives Investment

Gesamtrendite über 10 Jahre im Vergleich mit dem Gesundheitsmarkt und globalen Aktien

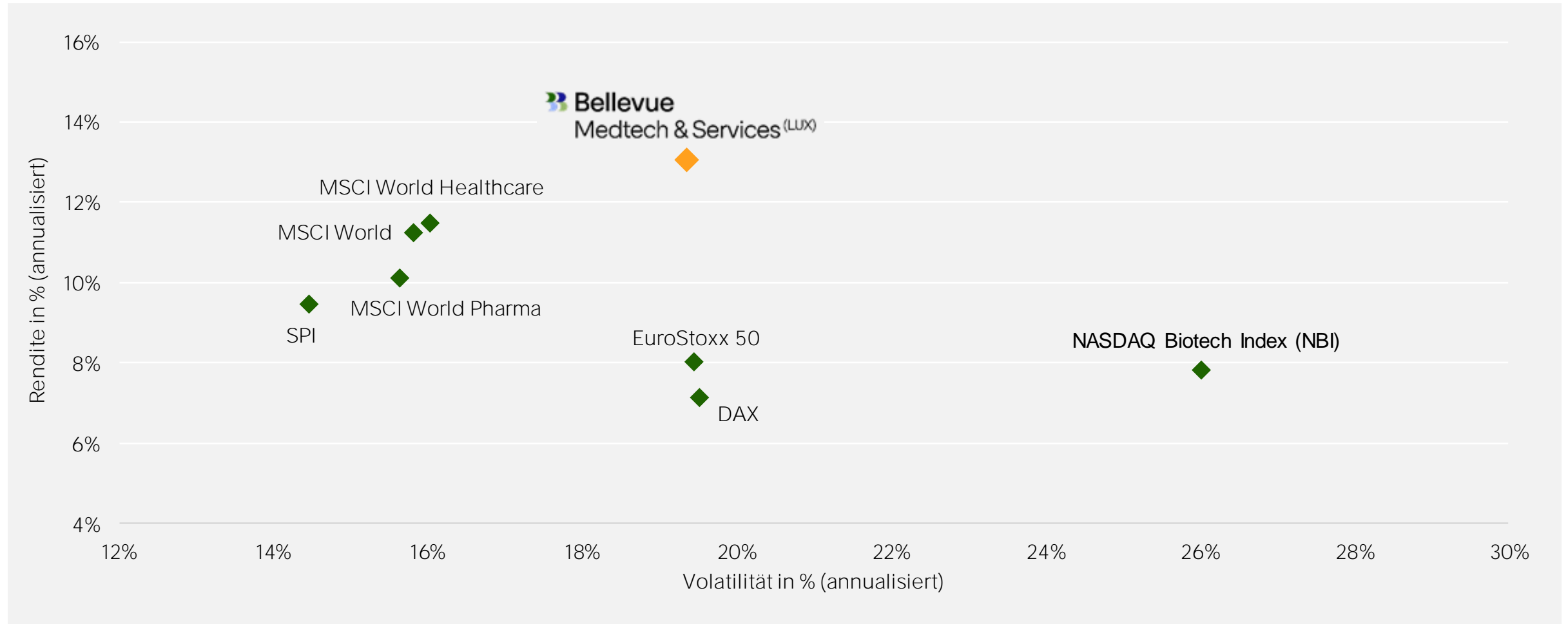


Quelle: Bellevue Asset Management AG, Bloomberg (Data)

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. August 2014 - 31. August 2024

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

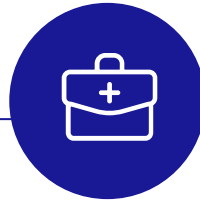
Risiko-Ertrags-Profil im Länder- und Sektorenvergleich über 10 Jahre



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.
 Alle Daten in EUR, Analysezeitraum: 31. August 2014 - 31. August 2024, Net Total Return.
 Quelle: Bellevue Asset Management AG, Bloomberg (Daten)

Ausblick 2024 & Positionierung

Medizintechnik (Medtech)



Medizintechnik

- Überdurchschnittliches Wachstum der Operationsvolumen und der Investitionsausgaben (Capex) dürfte sich 2024 fortsetzen
- Im Jahr 2024 erwarten wir im historischen Vergleich höhere Preise
- Zulassung und Markteinführung relevanter neuer Produkte sorgen für anhaltend hohes Umsatzwachstum: TriClip, AVEIR, Libre (Abbott); Farapulse PFA (Boston Scientific); da Vinci 5 (Intuitive Surgical); Hugo, Affera PFA (Medtronic); G7, Stelo (Dexcom)
- Für 2024 erwarten wir +MSD bis +HSD Umsatz- und +HSD bis +LDD EPS-Wachstum
- Attraktive Bewertung: Grosskapitalisierte Medizintechnikunternehmen handeln zu einem Bewertungsabschlag von -6% zum S&P 500 (historische Prämie von 15-25%)

Life Sciences Tools

Bioproduktion und Instrumente – vorübergehende Abschwächung aufgrund hoher Lagerbestände mit möglicher Erholung im 2. Halbjahr 2024

Positionierung:

Fokus auf hochwertige, hochprofitable Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung, die ihre Gewinne überdurchschnittlich steigern können

Gesundheitsdienstleister (Services)



Spitäler

- Profitieren von stark wachsenden Behandlungsvolumen und höheren Preisen
- Moderat steigenden Personalkosten führen zu höheren Erträgen

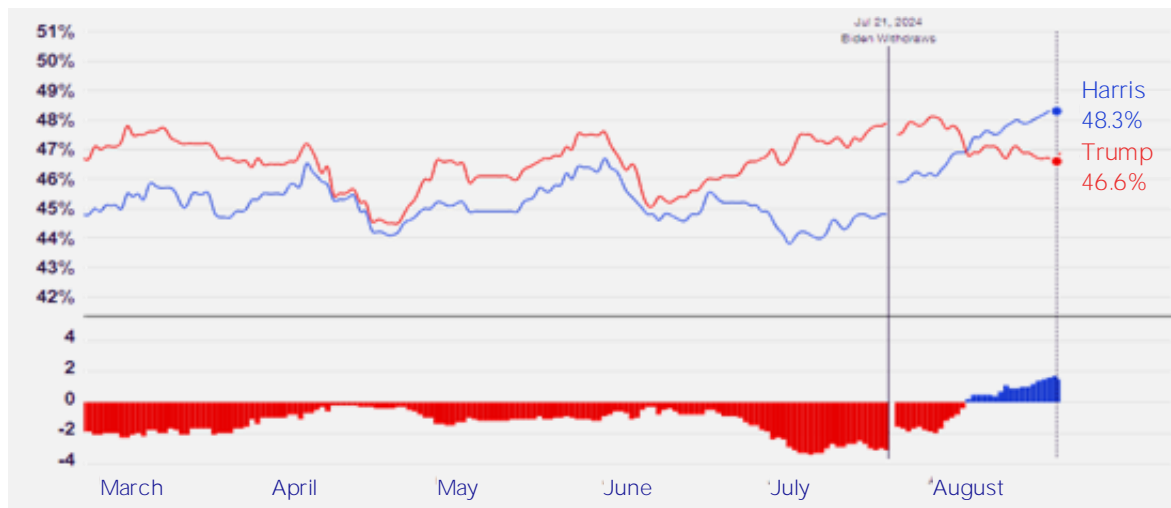
Managed Care (Krankenversicherer)

- Das zugrunde liegende Geschäft zeigt ein solides Wachstum der Versicherten in den Bereichen Medicare Advantage und Commercial
- Überdurchschnittlich attraktive Prämien für 2024
- Geringe politische Risiken im Zusammenhang mit den US-Wahlen am 5. November 2024 belasten die Investorenstimmung
- Attraktive Bewertung – US-Krankenversicherer handeln zu einem Bewertungsabschlag von -34% gegenüber dem S&P 500

Positionierung:

Ausgeglichene Allokation von US-Krankenhäusern, Gesundheitsdienstleistern (Services) und US-Krankenversicherern

Die US-Wahlen werden für das Gesundheitswesen voraussichtlich neutral bis leicht positiv ausfallen, mit einigen Puts and Takes



Präsident

- In Anbetracht der Umfragedaten und Trumps Schwierigkeiten, eine wirksame Botschaft gegen Kamala Harris zu vermitteln, sehen wir Harris als leichte Favoritin. Aber es wird eine sehr knappe Wahl bleiben

Senat

- Demokraten und Republikaner haben je 50 Sitze. Demokraten haben lediglich dank Vizepräsidentin Kamala Harris eine knappe Mehrheit
- Republikaner treten nur in 2 umkämpften Bundesstaaten (Swing States) zur Wiederwahl an
- Demokraten müssen sich in 3 republikanischen Staaten (West Virginia, Ohio, Montana) und einigen «Swing States» der Wiederwahl stellen
- Wir glauben, dass die **Republikaner eine knappe Mehrheit** im Senat gewinnen werden

Repräsentantenhaus

- Republikaner haben 221 Sitze (18 in Bezirken, die Demokraten zuneigen) und Demokraten haben 213 Sitze (5 in Bezirken, die Republikanern zuneigen)
- Keine Partei scheint einen signifikanten Vorteil zu haben. Wir glauben, dass die **Demokraten eine sehr knappe Mehrheit** im Repräsentantenhaus erreichen werden

Auswirkungen auf das Gesundheitswesen

- Wir glauben, dass die höchste Wahrscheinlichkeit für eine gesplante Regierung besteht → Status quo bietet Aufwärtspotenzial für die Bewertungsmultiples

Trump

- Grosszügigere Medicare Advantage (MA) Tarife → positiv für Krankenversicherer mit grossem MA-Geschäft (UnitedHealth und Humana)
- Mögliche Kürzungen bei Medicaid und Exchange Markets → negativ für Krankenversicherer mit Fokus auf Medicaid/Exchange Markets (Centene, Molina, Cigna, Elevance) und Spitäler (HCA, Tenet Healthcare)
- Weniger aggressive IRA-Medikamentenpreisverhandlungen → positiv für Large Cap Pharma und Biotech

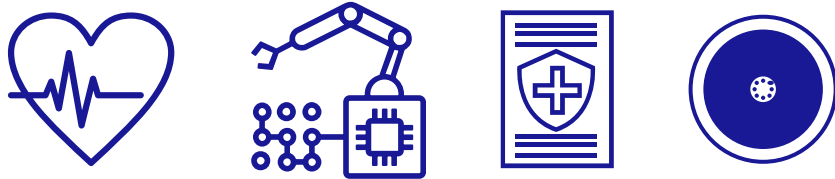
Harris

- Status quo bei den MA-Tarifen → negativ für Krankenversicherer mit grossem MA-Geschäft (UnitedHealth und Humana)
- Keine Kürzungen bei Medicaid und Exchange Markets → positiv für Krankenversicherer mit Fokus auf Medicaid/Exchange Markets (Centene, Molina, Cigna, Elevance) und Spitäler (HCA, Tenet Healthcare)
- Aggressivere IRA-Medikamentenpreisverhandlungen (mehr Medikamente und raschere Preissenkungen nur bei einer demokratischen Regierung) → negativ für Large Cap Pharma und Biotech

Keine negativen Auswirkungen auf Medtech und Digital Health

Fazit - Bellevue Medtech & Services (Lux)

Performance – Stabilität – Diversifikation



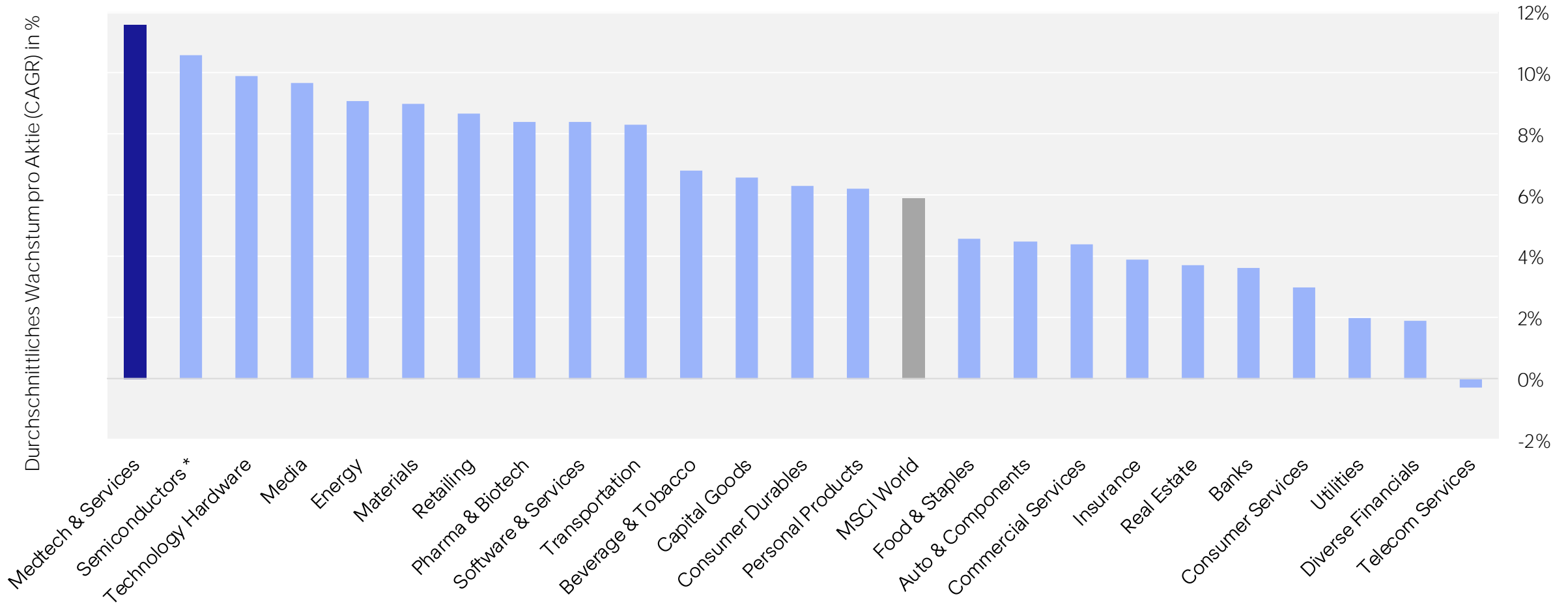
Bellevue
Medtech & Services (LUX)

- **Large Cap Fokus**
Das Portfolio besteht zu über 90% aus Large Caps und sorgt dadurch für eine hohe Stabilität
- **Innovation in Medtech**
Investitionen in innovative, wachstumsstarke Bereiche treiben Umsatz- und Gewinnwachstum an - Diabetes, robotergestützte Chirurgie und strukturelle Herzkrankheiten
- **Healthcare Services**
US-Krankenversicherer und Krankenhäuser bieten attraktives Gewinnwachstum
- **Wieso jetzt in den Bellevue Medtech & Services (Lux) Fonds investieren?**
 - Überdurchschnittliches Wachstum der Operationsvolumen und Preissetzungsmacht sind positiv für Medtech und Krankenhäuser
 - 2024: Bedeutende Produkteinführungen in der Medizintechnik erwartet
 - Krankenversicherer profitieren von hohen Zinssätzen und soliden Prämien
 - Attraktive Bewertung

A Anhang

Der Gewinn pro Aktie ist bei Medtech & Services am stärksten gewachsen

Gewinnwachstum verschiedener Industrien zwischen 1999 und 2022 (in USD)

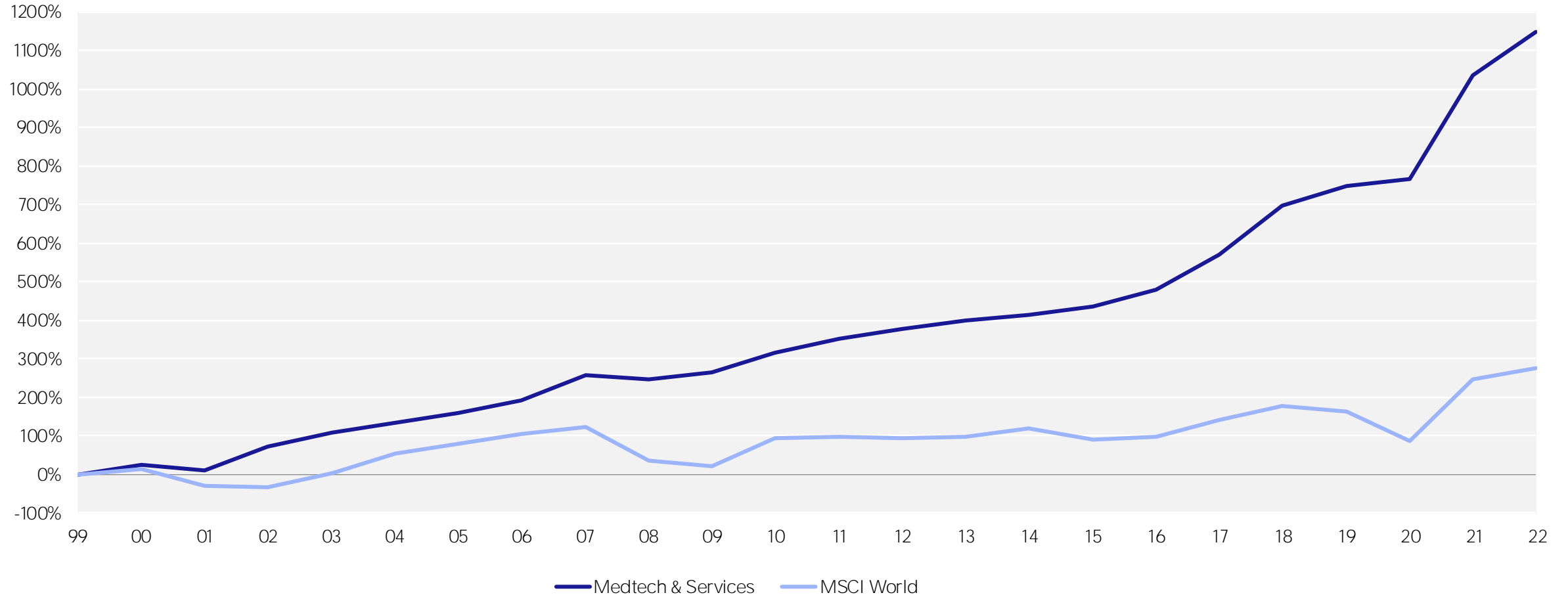


Analysezeitraum: 1999-2022, * 2004-2022, alle Daten in USD, gewichtetes Gewinnwachstum pro Aktie. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.

Quelle: Bellevue Asset Management AG, Bloomberg (Daten), MSCI (GICS Industry Group Klassifikation)

Stetige Gewinnwachstumsentwicklung pro Aktie und Krisenresistenz

Kumulatives EPS Wachstum 1999 bis 2022 (indexiert, in USD)

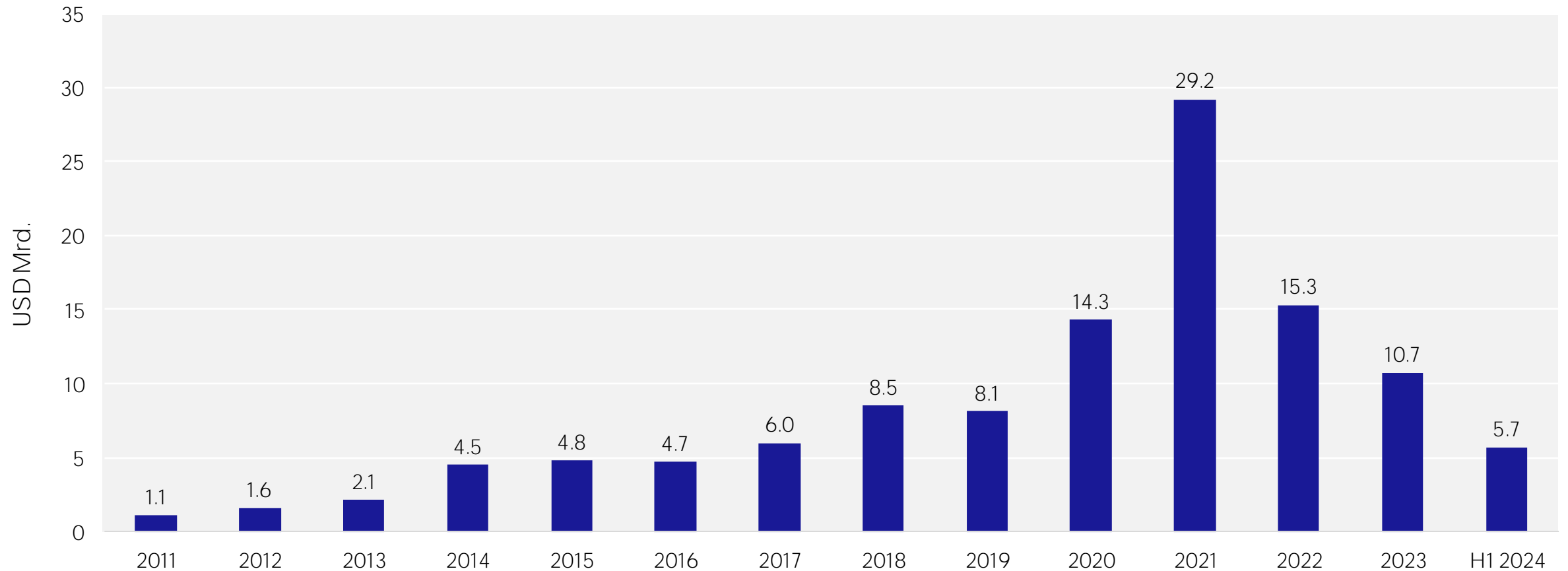


Alle Daten in USD, Analysezeitraum 1999-2022, gewichtetes Gewinnwachstum pro Aktie. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Die Wertentwicklung einer Benchmark ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird.
Quelle: Bellevue Asset Management AG, Bloomberg (Daten)

Die IPOs von morgen

Risikokapital-Investments in Digital Health sorgen für einen Innovationsschub

Seit 2011 haben Risikokapitalfirmen USD 117 Mrd. in über **5'100** Digital-Health-Transaktionen in den USA investiert

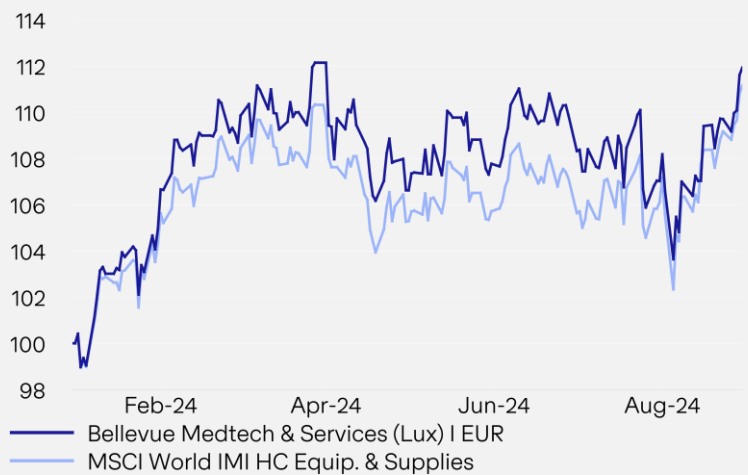


Performance vs. Benchmark



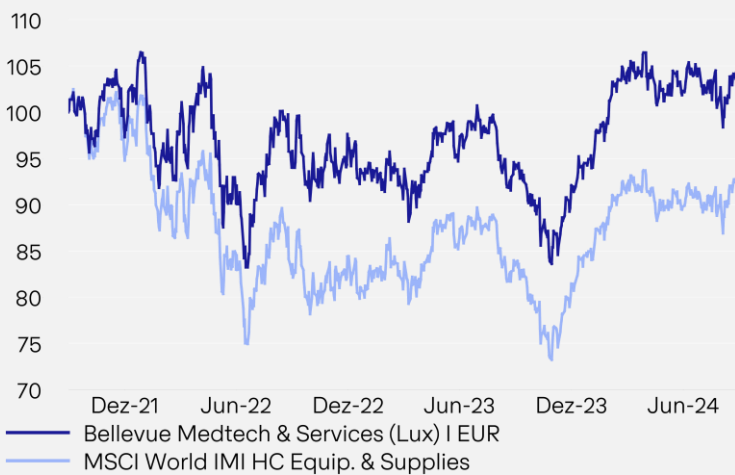
Performance YTD

| | |
|---|-------|
| Bellevue Medtech & Services (Lux) I EUR | 11.9% |
| MSCI World IMI HC Equip. & Supplies | 11.2% |



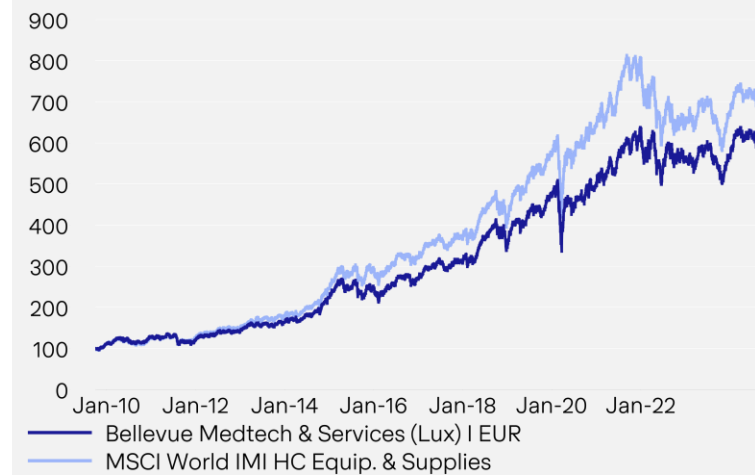
Performance 3Y

| | |
|---|-------|
| Bellevue Medtech & Services (Lux) I EUR | 6.2% |
| MSCI World IMI HC Equip. & Supplies | -5.6% |



Performance seit Lancierung

| | |
|---|--------|
| Bellevue Medtech & Services (Lux) I EUR | 536.7% |
| MSCI World IMI HC Equip. & Supplies | 649.4% |



Annualisierte Werteentwicklung

| | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | ITD |
|------|-------|-------|------|--------------|-------|
| Fund | 13.2% | 2.0% | 7.4% | 13.1% | 13.2% |
| BM | 13.1% | -1.9% | 6.6% | 13.8% | 14.4% |

Rollierende 12-Monats Werteentwicklung

| | Aug 20 | Aug 21 | Aug 22 | Aug 23 | Aug 24 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fund | 5.5% | 27.5% | -6.0% | -0.2% | 13.2% |
| BM | 10.4% | 32.1% | -17.5% | 1.1% | 13.1% |

Jährliche Werteentwicklung

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD |
|------|-------|-------|-------|--------|------|-------|
| Fund | 29.4% | 7.0% | 25.7% | -11.3% | 1.6% | 11.9% |
| BM | 34.1% | 13.6% | 23.7% | -19.8% | 5.1% | 11.2% |

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Fonds 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). Der Fonds wird aktiv verwaltet. Keine Benchmark ist direkt mit einem Fonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

Nachhaltigkeitsprofil

Bellevue Medtech & Services (Lux)

ESG Ansatz

- ✔️ Ausschlüsse
- ✔️ ESG Integration
- ✔️ ESG Engagement
- ✔️ Proxy Voting

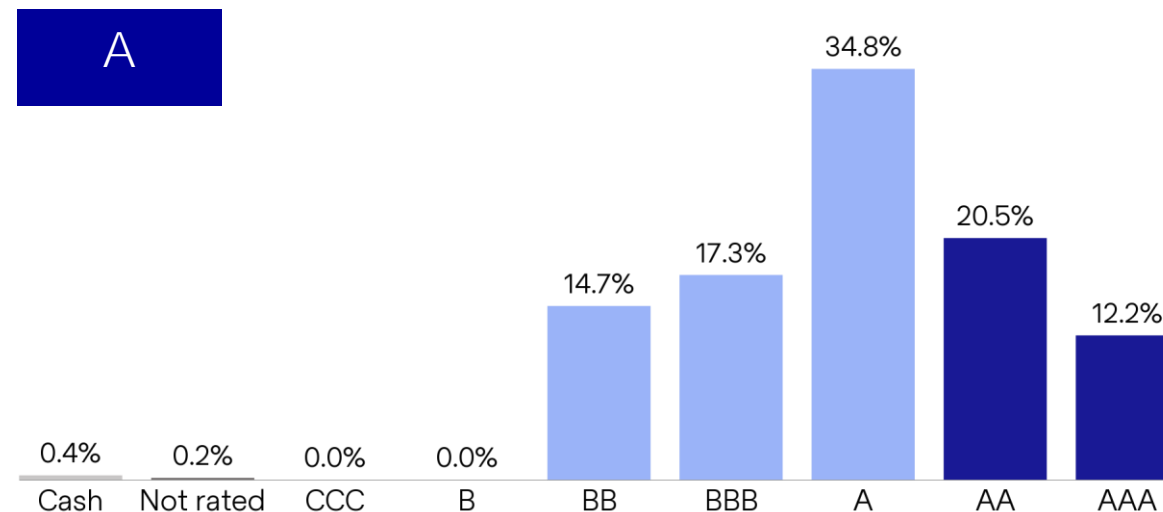
Ausschlüsse

- ✔️ UN Global Compact
- ✔️ ILO Standarts (Arbeitsrechte)
- ✔️ UNGPs (Menschenrechte)
- ✔️ Wertebasiert Ausschlüsse

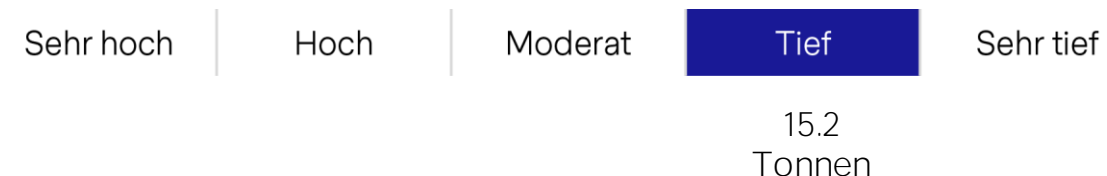
ESG Produktkategorisierung

- ✔️ EU SFDR 2019/2088 : Artikel 8
- ✔️ Del.VO 2021/1253 / MiFID II Nachhaltige Anlagen i.S. SFDR (Art. 2 / Abs. 17) Berücksichtigung Principal Adverse Impact (PAI)

MSCI ESG Rating



CO2-Intensität (T CO2E/\$ Mio. Umsatz)



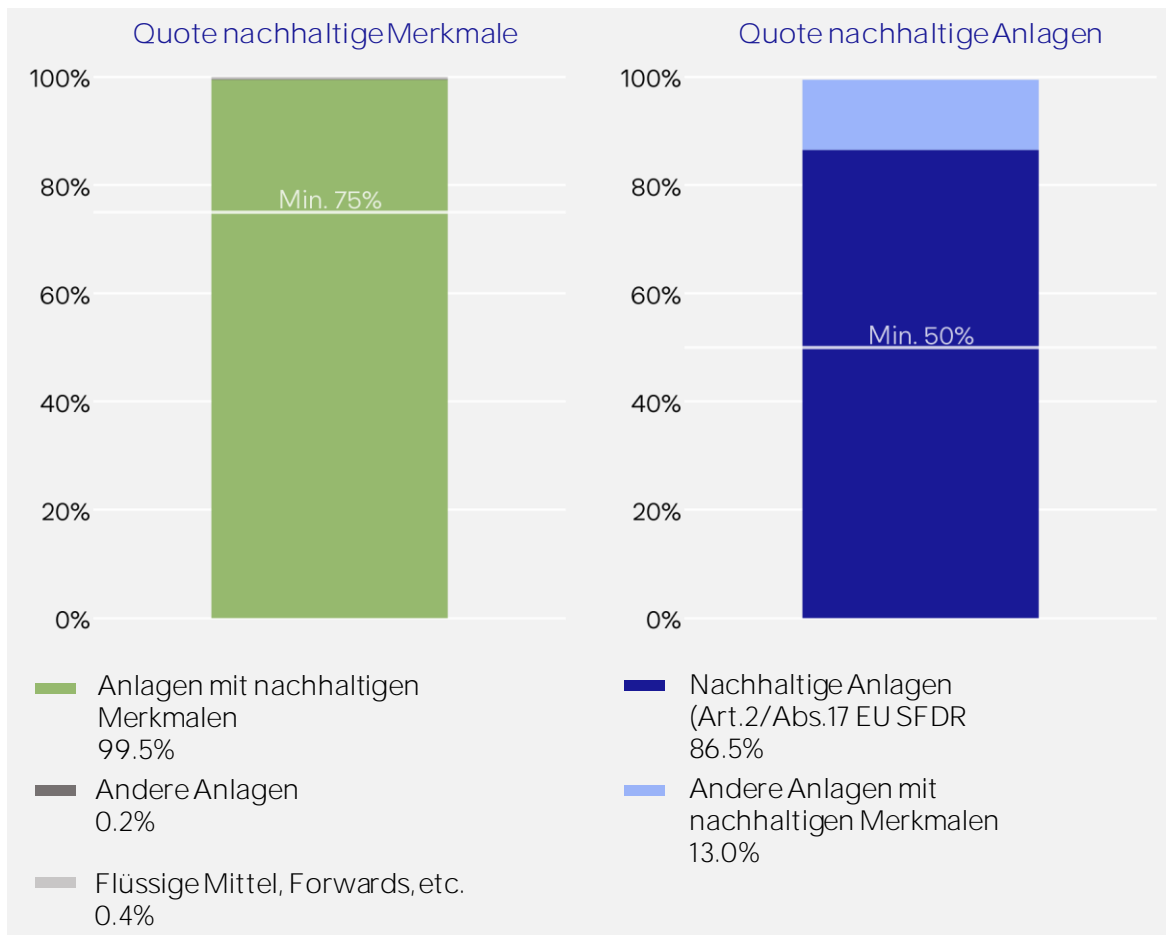
Bellevue Asset Management AG, MSCI ESG Research Inc., ESG-Daten sind nur für Informationszwecke gedacht, weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.

Quelle: Bellevue Asset Management AG, Daten per 31. August 2024

EU SFDR Offenlegungsverordnung / Nachhaltigkeitspräferenzen (MiFID II)

Bellevue Medtech & Services (Lux)

Anteil nachhaltiger Anlagen ("Sustainable Investments")



Positive Beiträge der nachhaltigen Anlagen zu den UN SDGs



Facts & Figures

Fondsname

Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Medtech & Services

Domizil

Luxemburg (UCITS SICAV)

Investmentmanager

Bellevue Asset Management AG

Investmentansatz

Bottom-up Stock-Picking, fundamentals Research

Benchmark (nur für Vergleichszwecke)

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-Anteile EUR* | LU1989506966 | 47617668 | A2PH5Y | BFLHHIE LX |
| AI-Anteile 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 |

* Hedged Anteilsklasse

Chancen & Risiken

Bellevue Medtech & Services (Lux)

Chancen

- Medizintechnikunternehmen erhalten einen Wachstums- und Ertragsschub 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

Risiken

- Der Fonds investiert aktiv in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten
- Der Fonds investiert zu einem erheblichen Anteil in Aktien in Fremdwährungen¹. 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 kann sich das Verlustrisiko für den Anleger erhöhen

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

¹ Beispiel: Wenn der Fonds in USD denominatede Aktien investiert, kann der Anleger einer nicht abgesicherten EUR-Anteilsklasse einen Wertverlust erleiden, falls sich der USD gegenüber dem EUR abschwächt

Kontakt



Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht

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

Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH

Taunusanlage 15
DE-60325 Frankfurt am Main

T +49 69 770 608 100
info@bellevue-am.de
www.bellevue.ch

Disclaimer 1/3

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 sowie wesentliche Anlegerinformationen (PRIIP-KID) 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, Facility-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) ist 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

Dieser Teilfonds der Bellevue Funds (Lux) SICAV ist in AT, DE, LU, ES, PT, DK, IT, SG (res.) und CH registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, für Hongkong wurde der Teilfonds bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde notifiziert.

Austria, Germany, Denmark, Portugal: Zahl- und Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Limited., 19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, D02 X658, Ireland: Email: facilities_agent@zeidlerlegalservices.com und CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

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, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), 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. „Weitere Informationen zu Anlegerrechten finden Sie in englischer Sprache unter https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone_Management_Company_Lux_SA_Summary_of_Investor_Rights_-_August_2021.pdf.“ Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Disclaimer 2/3

Copyright © 2024 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

Lipper Awards © 2024, Alle Rechte vorbehalten. Das Drucken, Kopieren, Weitergeben oder Übertragen dieser Inhalte ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung ist verboten.

© 2024 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)
PROSPEKTZUSATZ - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN HONGKONG
NOVEMBER 2021

Dieser Abschnitt richtet sich ausschliesslich an Anleger in Hongkong, die in Anteile von Bellevue Funds (Lux) (die "**Gesellschaft**") in Hongkong investieren oder dies vorschlagen. Wir empfehlen Anlegern in Hongkong, diesen Zusatz in Verbindung mit dem Prospekt der Gesellschaft zu lesen (der "**Prospekt**"). Verweise auf den Prospekt sind als Verweise auf den durch diesen Zusatz ergänzten Prospekt zu verstehen. Die im Prospekt definierten Wörter und Begriffe haben sofern sie nachfolgend nicht anders definiert werden hierin dieselbe Bedeutung.

IN HONGKONG ANSÄSSIGE PERSONEN

WARNHINWEIS: DER INHALT DIESES PROSPEKTS WURDE NICHT VON EINER AUFSICHTSBEHÖRDE IN HONGKONG GEPRÜFT. DAHER RATEN WIR ANLEGERN ZUR VORSICHT IN BEZUG AUF DIESES ANGEBOT. BEI FRAGEN ZUM INHALT DIESES PROSPEKTS SOLLTEN SIE UNABHÄNGIGEN PROFESSIONELLEN RAT EINHOLEN.

DIESER PROSPEKT STELLT KEIN ANGEBOT UND KEINE AUFFORDERUNG AN DIE ÖFFENTLICHKEIT IN HONGKONG ZUM KAUF VON ANTEILEN DAR. DAHER DARF KEINE PERSON DIESEN PROSPEKT ODER WERBEMATERIAL, AUFFORDERUNGEN ODER DOKUMENTE FÜR DIE BZW. IM ZUSAMMENHANG MIT DEN ANTEILEN HERAUSGEBEN ODER FÜR DIE HERAUSGABE BESITZEN, DIE AN DIE ÖFFENTLICHKEIT IN HONGKONG GERICHTET SIND ODER FÜR DIESE WAHRSCHEINLICH ZUGÄNLICH SIND SEHEN ODER VON IHR GELESEN WERDEN, AUSSER: (I) DIE ANTEILE SOLLEN AUSSCHLISSLICH "PROFESSIONELLEN ANLEGERN" (IM SINNE DER SECURITIES AND FUTURES ORDINANCE OF HONG KONG (CAP. 571 DER GESETZE VON HONGKONG), IN IHRER AKTUELLEN FASSUNG (DIE "SFO") UND DER DAZU ERGANGENEN RECHTSVORSCHRIFTEN ANGEBOTEN WERDEN; (II) UNTER UMSTÄNDEN, DIE NICHT DAZU FÜHREN, DASS DIESER PROSPEKT EIN "PROSPEKT" IM SINNE DER COMPANIES (WINDING UP AND MISCELLANEOUS PROVISIONS) ORDINANCE OF HONG KONG (CAP. 32 DER GESETZE VON HONGKONG) IN IHRER AKTUELLEN FASSUNG (DIE "CO") WIRD ODER (III) UNTER UMSTÄNDEN, DIE KEIN ANGEBOT ODER KEINE AUFFORDERUNG AN DIE ÖFFENTLICHKEIT GEMÄSS DER SFO ODER DER CO DARSTELLEN. DAS ANGEBOT DER ANTEILE RICHTET SICH PERSÖNLICH AN DIE PERSON, DER DER PROSPEKT ÜBERGEBEN WURDE UND EINE ZEICHNUNG VON ANTEILEN WIRD NUR VON DIESER PERSON AKZEPTIERT. EINE PERSON, AN DIE EIN EXEMPLAR DIESES PROSPEKTS HERAUSGEGEBEN WURDE, DARF DIESEN PROSPEKT NICHT IN HONGKONG HERAUSGEBEN ODER VERBREITEN ODER EINE KOPIE DAVON ERSTELLEN ODER AN EINE ANDERE PERSON ÜBERGEBEN.

Disclaimer 3/3

Für potenzielle Anleger in Singapur

Anlagerenditen können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Das Angebot oder die Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen des/der Fonds, die Gegenstand dieses Dokuments sind, bezieht sich nicht auf eine kollektive Kapitalanlage, die gemäss Abschnitt 286 des Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore (der "SFA") zugelassen oder gemäss Abschnitt 287 der SFA anerkannt ist. Der/die Fonds ist/sind nicht von der Monetary Authority of Singapore (die "MAS") zugelassen oder anerkannt. Dieses oder jedes andere Dokument oder Material, das im Zusammenhang mit diesem Angebot oder Verkauf herausgegeben wird, ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des SFA. Dementsprechend kommt hier die im SFA festgelegte gesetzliche Haftung für den Inhalt von Verkaufsprospekten nicht zur Anwendung. Anleger sollten sorgfältig überlegen, ob die Anlage für sie geeignet ist.

Das Dokument wurde nicht als Prospekt bei der MAS registriert. Daher dürfen dieses Dokument und sämtliche anderen Dokumente oder sämtliches Material in Zusammenhang mit dem Angebot, dem Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Anteile des/der Fonds weder weitergegeben oder verbreitet werden noch dürfen die Anteile des/der Fonds angeboten oder verkauft oder, direkt oder indirekt, zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf an Personen in Singapur gemacht werden, ausser (i) an institutionelle Investoren, die unter § 304 SFA fallen, (ii) an relevante Personen oder Personen im Sinne von § 305 (1) und gemäss den Bedingungen von § 305 SFA oder (iii) gemäss und in Übereinstimmung mit den Bedingungen aller sonst anwendbaren Vorschriften des SFA.

Handelt es sich bei der relevanten Person, die Anteile gemäss § 305 zeichnet oder erwirbt, um:

- a) eine Gesellschaft (die kein zugelassener Anleger ist), deren einziger Geschäftszweck im Halten von Anlagen besteht und deren gesamtes Grundkapital sich im Besitz einer oder mehrerer Personen befindet, die jeweils zugelassene Anleger sind, oder
- b) ein Treuhandvermögen (dessen Treuhänder kein zugelassener Anleger ist), dessen einziger Geschäftszweck im Halten von Anlagen besteht und dessen Begünstigte jeweils zugelassene Anleger sind, sind die Wertpapiere (im Sinne von § 239 (1) SFA) der Gesellschaft oder die Rechte und Interessen der Begünstigten (wie auch immer diese sind) in Bezug auf dieses Treuhandvermögen sechs Monate nach dem Kauf der Anteile durch die Gesellschaft oder das Treuhandvermögen gemäss einem Angebot nach § 305 nicht übertragbar; ausser:
an einen institutionellen Investor oder an eine relevante Person oder im Sinne von § 305(5) SFA oder eine Person aufgrund eines Angebots im Sinne von § 275(1A) oder § 305A(3) (i) (B) SFA; bei einer Übertragung ohne Gegenleistung; oder bei einer Übertragung durch Anwendung geltender Gesetz; gemäss § 305A(5) SFA; oder gemäss Regulation 36 der Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005 of Singapore.