

Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Medtech & Services B EUR

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR



Stammdaten

ISIN / WKN	LU0415391431 / A0RP23
Fondsgesellschaft	MDO Management Company S.A.
Fondsmanager	Herr Stefan Blum, Herr Marcel Fritsch
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds Gesundheit / Pharma Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	30.09.2009
Rücknahmepreis	525,36 EUR (Stand 04.03.2020)
Währung	EUR
Fondsvolumen	1030,90 Mio. EUR (Stand 31.01.2020)
Risikoklasse	4
SRI	4
SRRRI	5
Mindestanlage	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Mindestanlage Folgezahlung	0,00 EUR (Bitte beachten Sie, dass die Mindestanlage bei manchen Lagerstellen abweichen kann.)
Ertragsart	thesaurierend
FWW FundStars	★★★★★ (Stand 01.02.2020)
uro-Fondsnote	1
Lipper Leaders (3 J.)	⑤ ⑤ ⑤ ① Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A.
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Benchmark	100% MSCI World Healthcare Equipment & Supplies Index

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

	p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-5,73 %	-3,35 %	
3 Monate	-2,02 %	1,17 %	
6 Monate	3,33 %	9,71 %	
1 Jahr	11,55 %	10,75 %	
3 Jahre	49,82 %	14,43 %	26,36 % 8,11 %
5 Jahre	73,40 %	11,64 %	29,30 % 5,27 %
10 Jahre	256,78 %	13,56 %	240,15 % 13,02 %
seit Jahresbeginn	-3,07 %	-0,67 %	
seit Auflegung	321,40 %	14,78 %	

Stand: 04.03.2020

Übersicht

Anlageziel ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Der Fonds investiert weltweit in Aktien von Unternehmen des Medizinaltechnik- und Gesundheitsdienstleistungssektors. Fokussiert werden profitable mittel- und großkapitalisierte Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse, wobei insbesondere der medizinische Nutzen, das Sparpotenzial für das Gesundheitswesen sowie das erwartete Marktpotenzial der entsprechenden Produkte vertieft untersucht werden.

Besonderheiten

Fondsname vormals: Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Medtech B EUR

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds Gesundheit / Pharma
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER)	2,24 %
Managementgebühr	1,60 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

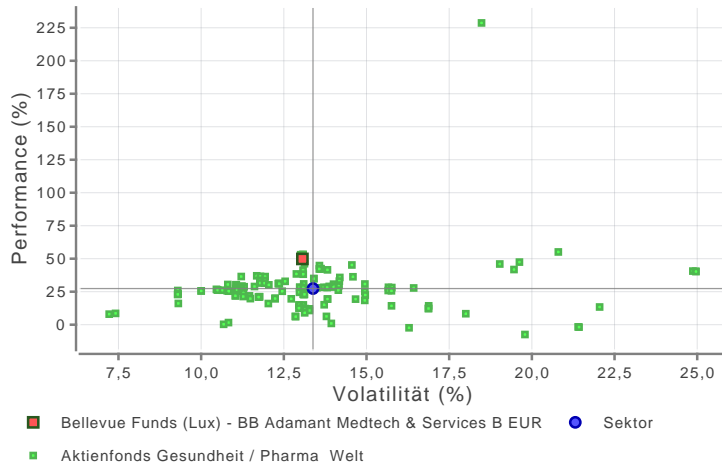
Stand: 05.03.2020

BelleVue Funds (Lux) - BB Adamant Medtech & Services B EUR

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR

MAYER CONSULT
Freier Finanz- und Versicherungsmakler

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



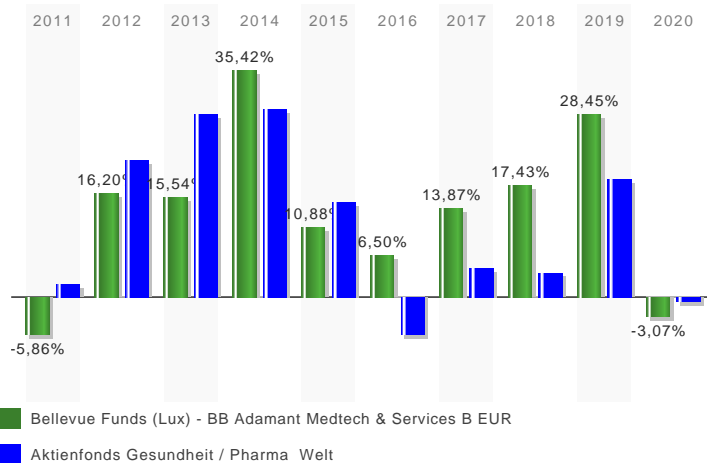
Stand: 05.03.2020

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	9,65 %	13,06 %	13,84 %
Sharpe Ratio	2,10	1,43	1,01
Tracking Error	4,87 %	5,30 %	6,20 %
Beta-Faktor	0,92	1,02	0,90
Treynor Ratio	22,08	18,28	15,54
Information Ratio	0,04	0,10	0,09
Jensen's Alpha	0,33 %	0,52 %	0,65 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-10,21 %		
Längste Verlustperiode	5 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	586,93 €		
12-Monats-Tief	442,81 €		
Maximum Drawdown	21,59 %		
Maximum Time to Recover	452 Tage		

Stand: 04.03.2020

Gewinne/Verluste



Stand: 05.03.2020

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2011	-5,86 %
im Jahr 2012	16,20 %
im Jahr 2013	15,54 %
im Jahr 2014	35,42 %
im Jahr 2015	10,88 %
im Jahr 2016	6,50 %
im Jahr 2017	13,87 %
im Jahr 2018	17,43 %
im Jahr 2019	28,45 %
im Jahr 2020	-3,07 %

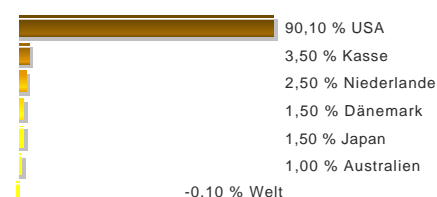
Stand: 05.03.2020

Vermögensaufteilung



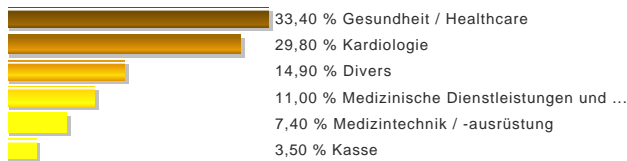
Stand: 31.01.2020

Länderaufteilung



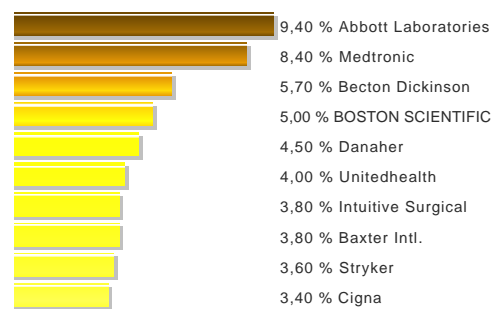
Stand: 31.01.2020

Branchenaufteilung



Stand: 31.01.2020

Top-Holdings



Stand: 31.01.2020

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Markrückblick Quelle: Bellevue Asset Management, 31.12.2019; Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Teilfonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken. Dezember 2019 Positionierung & Ausblick Der Fonds investiert in den gesamten Gesundheitsmarkt ohne die Medikamentenhersteller. Als vollwertiges Healthcareprodukt zielt der Fonds darauf ab, bei einem vergleichbaren Risikoprofil eine deutlich höhere Rendite zu erwirtschaften als traditionelle Healthcarefonds. Einer der Gründe für den grossen Erfolg unserer Anlagestrategie ist, dass der Medtech-&Services-Sektor zu den defensivsten Sektoren mit nachhaltigem Outperformance-Potenzial gehört. Während einige Healthcaresubsektoren durch Preisängste der Anleger belastet werden, bleibt dem Medizintechniksektor der Status des sicheren Hafens erhalten. Das Fondsportfolio ist darauf ausgerichtet, eine attraktive und möglichst stabile Rendite zu erwirtschaften, dies auch in einem schwierigen Marktumfeld. Deshalb liegt der Portfolioanteil von grosskapitalisierten, liquiden Unternehmen bei etwa 75%, ergänzt mit schnell wachsenden, hoch innovativen klein- und mittelkapitalisierten Werten. Der Fonds ist eine echte Anlagealternative für Investoren, die von den soliden Fundamentalfaktoren des Gesundheitsmarktes profitieren möchten, aber die Preis-, Entwicklungs- und Patentablaufisiken der Medikamentenindustrie scheuen oder eine Ergänzung zu ihrem bestehenden Pharmainvestment suchen. Der Einsatz neuester Informationstechnologien birgt ein grosses Marktpotenzial im Bereich Digital Health. Bei den Medizintechnikunternehmen sehen wir attraktives Kurssteigerungspotenzial in den Bereichen Diabetestherapie, Operationsrobotik und minimalinvasiver Herzklappenersatz und -reparatur. Im Bereich der Gesundheitsdienstleister sehen wir das grösste Wertsteigerungspotenzial bei den US-Krankenversicherern. Als bedeutende Werttreiber erachten wir dabei die fortschreitende Privatisierung des Krankenversicherungswesens (Medicare Advantage und Managed Medicaid) sowie Effizienzsteigerungen, die zu tieferen Behandlungs- und Administrationskosten führen. Selektiver sind wir bei den Krankenhäusern (hoher Verschuldungsgrad, Lohninflation und Überkapazitäten) und den Distributoren und Apotheken (Reformen bei den Medikamentenpreisen und potenzieller Markteintritt branchenfremder Anbieter). Die Medtech-& Services-Strategie - eine Kombination von Innovation, Marktausweitung mit neuen Dienstleistungen und stabiler Nachfrage - eröffnet dem Anleger eine vielversprechende Investmentopportunität. Der BB Adamant Medtech & Services Fonds verzeichnete im Berichtsmontat Dezember ein leichtes Plus von 0.3% und schloss das Jahr 2019 mit einer starken Jahresperformance von 28.4% ab. Im Jahresvergleich lag der Fonds deutlich vor dem breiten Gesundheitsmarkt (MSCI World Health Care Net 25.7%) aber hinter dem globalen Aktienmarkt (MSCI World Net +30.2%). Die Fondsperformance im 2019 ist umso bemerkenswerter, wenn wir uns daran erinnern, dass der Medtech & Services Fonds zuvor bereits im sehr anspruchsvollen 2018 eine positive Performance von 17.4% erreichte. Dies in einem Jahr, das die meisten Börsenindizes im tiefsten Bereich (z.B. der deutsche Dax -18.3%) beendeten. Einer der Gründe, die dem Fonds 2019 erneut zu einer sehr guten Performance verhelfen, ist die enorme Innovationskraft des Medizintechniksektors (MSCI World Healthcare Equipment & Supplies +34.1%). Das Marktwachstum und die Ertragskraft des Medizintechnikmarktes beschleunigte sich nochmals und viele Produkte und Dienstleistungen in den Hauptwachstumsgebieten Diabetes, strukturelle Herzkrankheiten und Operationsrobotik stehen vor oder gerade in der Markteinführung. Die Fondsperformance hätte 2019 noch besser ausfallen können, belasteten doch die USKrankenversicherer (S&P Managed Care +22.6%) die relative Fondsperformance. Viele Faktoren stimmen uns aber zuversichtlich, dass der Managed-Care-Sektor im neuen Börsenjahr 2020 zu den Gewinnern gehören könnte. Der Sektor handelt trotz stark überdurchschnittlichem und berechenbarem Gewinnwachstum von weit über 10% ohne Bewertungsprämie zum Gesamtaktienmarkt. Noch wichtiger sind aber die jüngsten Entscheide des US-Kongresses, der kurz vor Weihnachten überraschend die Health Insurance Fee / HIF ab 2021 permanent aufgehoben hat. Die dauerhafte Aufhebung der HIF wird vor allem einen positiven Effekt auf die Margen des Medicare Advantage -Segmentes haben, welches für Humana und UnitedHealth eine wichtige Rolle spielt. In der gleichen Gesetzesvorlage wurde die sogenannte Cadillac Tax ebenfalls permanent aufgehoben. Die Cadillac Tax ist eine Steuer auf besonders grosszügige und entsprechend teure, von Arbeitgebern abgegebene private Krankenversicherungspolice. Davon wird Anthem am stärksten profitieren. Aber auch der Medizintechniksektor profitiert von Entscheid des Kongresses, die unter Obamacare eingeführte Steuer auf Medizinprodukte permanent abzuschaffen. Dies ist sehr positiv für den Medizintechniksektor zu werten und zeigt deutlich, dass Medizintechnikhersteller aus politischer Sicht im Gegensatz zu den stark exponierten Medikamentenherstellern keinen Preisdiskussionen ausgesetzt sind. Alle Werte in EUR / B-Anteile Positionierung & Ausblick Der Fonds investiert in den gesamten Gesundheitsmarkt ohne die Medikamentenhersteller. Als vollwertiges Healthcareprodukt zielt der Fonds darauf ab, bei einem vergleichbaren Risikoprofil eine deutlich höhere Rendite zu erwirtschaften als traditionelle Healthcarefonds. Einer der Gründe für den grossen Erfolg unserer Anlagestrategie ist, dass der Medtech-&Services-Sektor zu den defensivsten Sektoren mit nachhaltigem Outperformance-Potenzial gehört. Während einige Healthcaresubsektoren durch Preisängste der Anleger belastet werden, bleibt dem Medizintechniksektor der Status des sicheren Hafens erhalten. Das Fondsportfolio ist darauf ausgerichtet, eine attraktive und möglichst stabile Rendite zu erwirtschaften, dies auch in einem schwierigen Marktumfeld. Deshalb liegt der Portfolioanteil von grosskapitalisierten, liquiden Unternehmen bei etwa 75%, ergänzt mit schnell wachsenden, hoch innovativen klein- und mittelkapitalisierten Werten. Der Fonds ist eine echte Anlagealternative für Investoren, die von den soliden Fundamentalfaktoren des

**Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant
Medtech & Services B EUR**
ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR

MAYER CONSULT
Freier Finanz- und Versicherungsmakler

Gesundheitsmarktes profitieren möchten, aber die Preis-, Entwicklungs- und Patentablauftrisiken der Medikamentenindustrie scheuen oder eine Ergänzung zu ihrem bestehenden Pharmainvestment suchen. Der Einsatz neuester Informationstechnologien birgt ein grosses Marktpotenzial im Bereich Digital Health .
Stand 31.01.2020

Wichtiger Risikohinweis

Dieses Dokument dient der Information. Er ist kein Verkaufsprospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. In die Zukunft gerichtete Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Performance der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.