

Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Digital Health B EUR

ISIN LU1811048138 WKN A2JJBD Währung EUR

MAYERCONSULT
Finanzanlagen

Stammdaten

ISIN / WKN	LU1811048138 / A2JJBD
Fondsgesellschaft	MDO Management Company S.A.
Fondsmanager	Herr Marcel Fritsch, Herr Stefan Blum
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Spanien, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds Gesundheit / Pharma Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	30.04.2018
Rücknahmepreis	277,71 EUR (Stand 05.01.2021)
Währung	EUR
Fondsvolumen	656,30 Mio. EUR (Stand 30.11.2020)
Risikoklasse	4
SRI	5
SRRRI	6
Empfohlene Anlagedauer	5 Jahr(e)
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
uro-Fondsnote	0
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A.
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.

Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

	p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	6,86 %	3,07 %	
3 Monate	17,97 %	7,65 %	
6 Monate	31,90 %	8,29 %	
1 Jahr	53,12 %	16,38 %	
3 Jahre		43,56 %	12,81 %
5 Jahre		45,39 %	7,77 %
10 Jahre		246,47 %	13,23 %
seit Jahresbeginn	0,88 %	1,04 %	
seit Auflegung	125,31 %	35,25 %	

Stand: 06.01.2021

Übersicht

Anlageziel ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Der Fonds investiert mindestens 2/3 des Vermögens in ausgewählte Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen, deren Geschaftstaktivitaten einen hohen Fokus auf die Digitalisierung des Gesundheitssektors legen, oder deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds Gesundheit / Pharma
Region	Welt

Kosten

Ausgabeaufschlag (effektiv)	5,00 % (4,76 %)
Ausgabeaufschlag max.	5,00 % (4,76 %)
Depotbankgebühr	n.v.
Managementgebühr	1,60 %
Performancegebühr	n.v.

Wertentwicklung



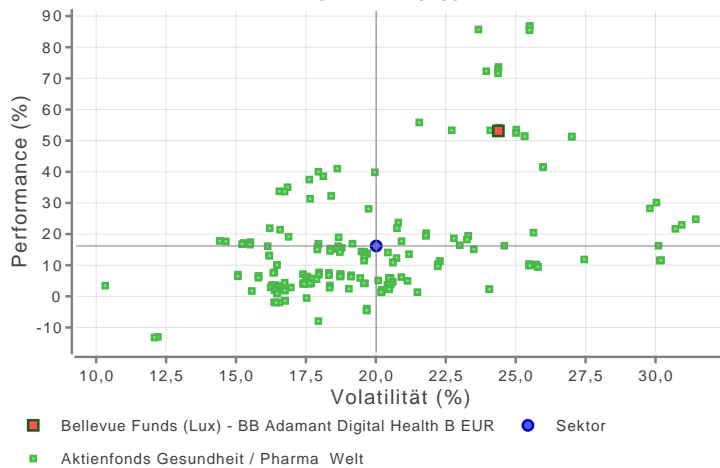
Stand: 07.01.2021

Bellevue Funds (Lux) - BB Adamant Digital Health B EUR

ISIN LU1811048138 WKN A2JJBD Währung EUR

MAYERCONSULT
Finanzanlagen

Rendite-Risiko Chart (1 Jahr(e))



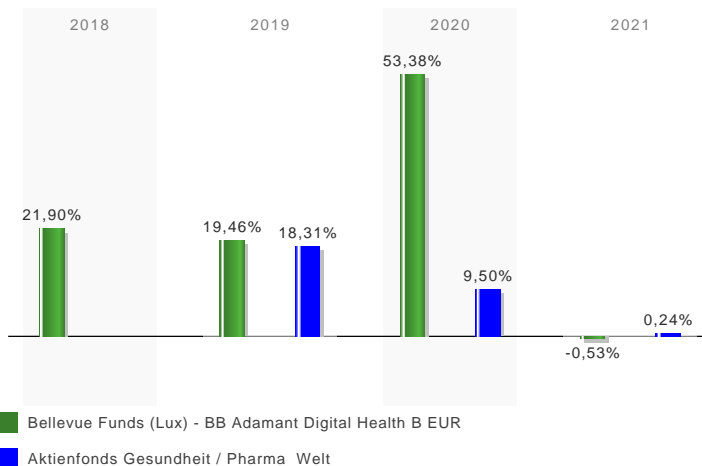
Stand: 07.01.2021

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	24,38 %		
Sharpe Ratio	1,64		
Tracking Error	11,79 %		
Beta-Faktor	1,21		
Treynor Ratio	32,96		
Information Ratio	0,17		
Jensen's Alpha	1,74 %		
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-8,07 %		
Längste Verlustperiode	3 Monat(e)		
12-Monats-Tief	140,13 €		
Maximum Drawdown	34,62 %		
Maximum Time to Recover	498 Tage		

Stand: 06.01.2021

Gewinne/Verluste



Stand: 07.01.2021

Jährliche Entwicklung

im Jahr 2018	21,90 %
im Jahr 2019	19,46 %
im Jahr 2020	53,38 %
im Jahr 2021	-0,53 %

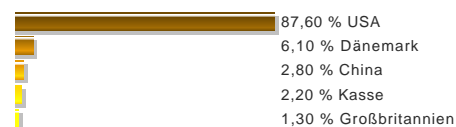
Stand: 07.01.2021

Vermögensaufteilung



Stand: 30.11.2020

Länderaufteilung



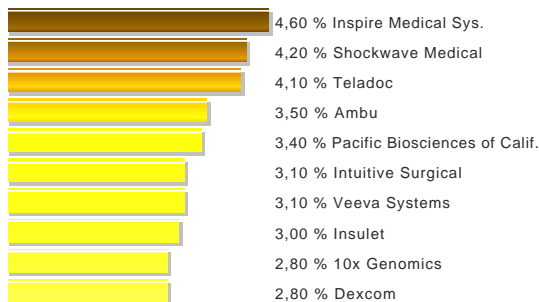
Stand: 30.11.2020

Branchenaufteilung



Stand: 30.11.2020

Top-Holdings



Stand: 30.11.2020

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Markrückblick Quelle: Bellevue Asset Management, 31.10.2020; Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Teilfonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken. Im Berichtsmonat Oktober konnte der BB Adamant Digital Health (-0.6%) den zwischenzeitlichen starken Wertanstieg nicht halten. Im Vergleich zum US-Technologiesektor (Nasdaq 100 -3.2%), dem breiten Gesundheitsmarkt (-4.9%) und dem breiten Aktienmarkt (MSCI World Net -3.1%) schloss der Fonds deutlich besser ab, konnte den Russell 2000 Index der kleinkapitalisierten US-Unternehmen (+2.1%) aber nicht übertreffen. Getrieben von steigenden COVID-19-Fallzahlen und der bevorstehenden US-Präsidentenwahl zeigten sich die Aktienmärkte gegen Monatsende sehr volatil. Der Fonds konnte sich jedoch dank guter Unternehmensnachrichten auch in einem schwierigeren Aktienmarktumfeld behaupten und profitierte von der starken, nichtzyklischen Nachfrage sowie der Digitalisierungswelle im Gesundheitswesen. Alle Werte in USD / B-Anteile. Wie bereits letzten Monat trug Pacific Biosciences (+32.8%) erneut signifikant zur Fondsperformance bei, genauso wie Penumbra (+34.3%) und Align Technology (+30.2%). Das auf Reperfusionkatheter und Aspirationspumpen für die Entfernung von neurologischen und peripheren Blutgerinnseln spezialisierte Unternehmen Penumbra übertraf die Drittquartalsumsatzschätzungen der Investoren sehr deutlich. Gleiches gilt für den Weltmarktführer für unsichtbare Kieferorthopädie Align Technology. Mit Eargo (+92.5%) wagte ein weiteres amerikanisches Digital-Health-Unternehmen den Börsengang. Eargo produziert und vertreibt Hörgeräte direkt an die Endkunden und umgeht den traditionellen Audiologenvertriebskanal. Das Geschäftsmodell ist grundsätzlich nicht neu aber das Unternehmen setzt im Gegensatz zu anderen gescheiterten Versuchen nicht auf aggressive Preise, sondern qualitativ hochstehende Telemedizinleistungen durch eigens angestellte Audiologen. Ausserdem kommt das Management aus der Hörgerätebranche und fokussiert sich auf den medizinischen Nutzen, was besonders von den Versicherungen geschätzt wird, welche zunehmend die Kosten der Hörgeräte rückerstatten. Im Berichtsmonat Oktober schlossen 32 von 50 Portfoliounternehmen mit einer negativen Performance. Unter anderen belasteten Dexcom (-22.5%), Teladoc Health (-10.4%), Shockwave (-9.9%) und Inspire Medical (-7.5%) die Portfolioperformance mit insgesamt -1.9%. Grund für das schwache Abschneiden waren vor allem Gewinnmitnahmen nach starken Kursanstiegen und das allgemein anspruchsvolle Gesamtaktienmarktumfeld. Im Fall von Dexcom vermochten die publizierten Drittquartalsergebnisse die Erwartungen der Aktienanalysten der Banken (sellside) zu übertreffen, teilweise lagen jedoch die Erwartungen der Investoren (buy-side) noch höher.

Stand 30.10.2020

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.