

# Bellevue Funds (Lux) - Bellevue Medtech & Services B EUR

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR



## Stammdaten

ISIN / WKN	LU0415391431 / A0RP23
Fondsgesellschaft	Waystone Management Company (Lux) S.A.
Fondsmanager	Herr Stefan Blum, Herr Marcel Fritsch, Herr Mateusz Niedzwiecki
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds Gesundheit / Pharma Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	30.09.2009
Rücknahmepreis	657,31 EUR (Stand 07.09.2022)
Währung	EUR
Fondsvolumen	1770,30 Mio. EUR (Stand 29.04.2022)
Risikoklasse	4
SRI	5
SRR1	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
FWW FundStars	★★★★ (Stand 01.09.2022)
uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	④ ② ④ ② 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

## Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermogensoptimierung
Benötigte Kenntnisse und Erfahrungen	Basis
Geeignet für	Execution Only, Beratung, Vermittlung
Geeignet für geringste Risikoneigung	Ja
Kundenklassifizierung	Privatkunde
PAIs	Nein
SFDR	Ja, 50,0%
Spezielle Anlageziele	Nachhaltige Investments (ESG)
Taxonomie	Nein
Verlustrisiko	Verluste bis zum eingesetzten Kapital
Zeithorizont	Mittelfristig (3 bis 5 Jahre)

## 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.

## Schwerpunkt

Asset	Aktienfonds Gesundheit / Pharma
Region	Welt

## Kosten

Ausgabeaufschlag *	4,76 %
Depotbankgebühr	n.v.
Gesamtkostenquote (TER)	2,19 %
Managementgebühr	1,60 %
Performancegebühr	n.v.

\* Dabei handelt es sich um die maximale Höhe des Ausgabeaufschlags, der von Ihrer Anlagesumme gemäß den Vertragsbedingungen des Fonds abgezogen wird. Der tatsächlich anfallende Ausgabeaufschlag kann je Lagerstelle variieren.

# Bellevue Funds (Lux) - Bellevue Medtech & Services B EUR

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR

**MAYERCONSULT**  
Finanzanlagen

## Wertentwicklung (auf EUR-Basis)

		p.a.	Sektor	Sek. p.a.
1 Monat	-4,65 %		-4,36 %	
3 Monate	4,88 %		5,17 %	
6 Monate	-6,71 %		-0,34 %	
1 Jahr	-7,31 %		-11,75 %	
3 Jahre	24,99 %	7,72 %	30,72 %	9,34 %
5 Jahre	84,65 %	13,05 %	58,36 %	9,63 %
10 Jahre	272,86 %	14,07 %	224,58 %	12,49 %
seit Jahresbeginn	-10,64 %		-10,69 %	
seit Auflegung	415,18 %	13,50 %		

Stand: 06.09.2022

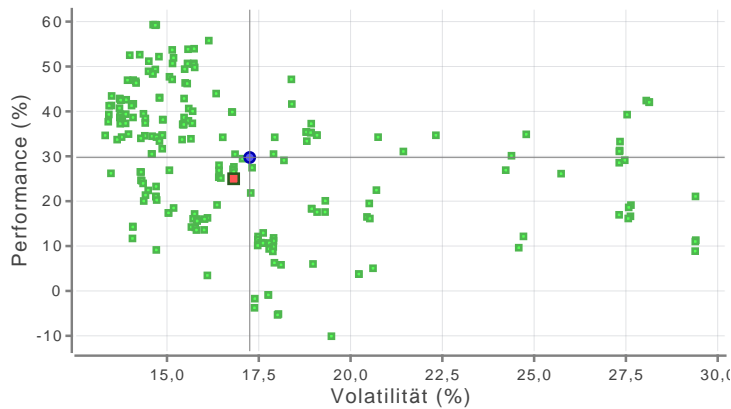
## Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 07.09.2022

## Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



■ Bellevue Funds (Lux) - Bellevue Medtech & Services B EUR ● Sektor  
■ Aktienfonds Gesundheit / Pharma Welt

Stand: 07.09.2022

## Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	20,23 %	16,82 %	15,87 %
Sharpe Ratio	-0,31	0,47	0,84
Tracking Error	8,86 %	7,82 %	6,92 %
Beta-Faktor	1,22	1,01	1,04
Treynor Ratio	-5,07	7,74	12,91
Information Ratio	0,04	-0,01	0,05
Jensen's Alpha	0,43 %	-0,06 %	0,30 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-10,21 %		
Längste Verlustperiode	5 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	726,23 €		
12-Monats-Tief	562,32 €		
Maximum Drawdown	34,01 %		
Maximum Time to Recover	452 Tage		

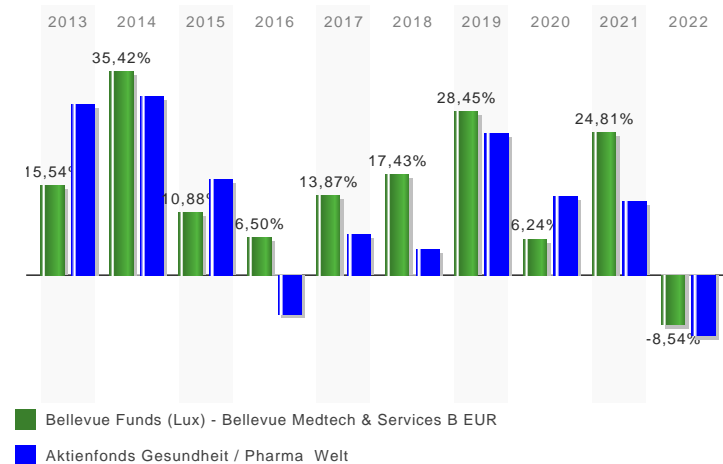
Stand: 06.09.2022

# Bellevue Funds (Lux) - Bellevue Medtech & Services B EUR

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR



## Gewinne/Verluste



Stand: 07.09.2022

## Jährliche Entwicklung

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	6,24 %
im Jahr 2021	24,81 %
im Jahr 2022	-8,54 %

Stand: 07.09.2022

## Vermögensaufteilung



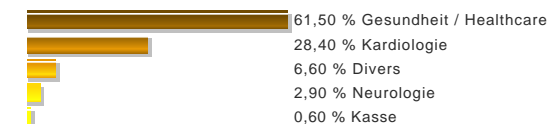
Stand: 29.04.2022

## Länderaufteilung



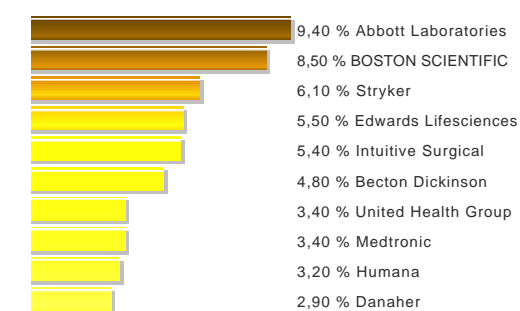
Stand: 29.04.2022

## Branchenaufteilung



Stand: 29.04.2022

## Top-Holdings



Stand: 29.04.2022

## Bericht des Fondsmanagements

### Aktueller Kommentar

Marktrückblick Im Berichtsmonat Februar zeigten sich die Aktienmärkte erneut äusserst volatil, dies bereits vor dem Ausbruch des Ukraine-Konflikts. Die globalen Aktienmärkte (MSCI World Net -2.4%), der Euro Stoxx 50 (-5.9%) und der deutsche Leitindex Dax (-6.5%) schlossen deutlich tiefer. Der Medizintechniksektor (MSCI World Healthcare Equipment & Supplies (+1.0%)) legte an Wert zu, ebenso der Bellevue Medtech & Services Fonds (+1.8%), der auch seine Benchmark übertreffen konnte. Der Ausbruch des Ukraine-Konflikts hat dazu geführt, dass Investoren vermehrt defensive Investments suchen. So überraschte es nicht, dass der Medtech & Services Fonds den schwachen Jahresstart (Ende Januar lag der Fonds rund 7% hinter dem Dax und der Euro Stoxx 50 zurück) neutralisieren konnte und im Jahresvergleich vorne liegt. Genau in Marktsituationen wie diesen zahlen sich der Fokus auf grosskapitalisierte Unternehmen aus dem nichtzyklischen Gesundheitssektor sowie der hohe Portfolioanteil an US börsenkotierten Unternehmen aus. So trugen auch diesen Monat unsere Investments in US Krankenversicherer, welche fast ausschliesslich in den USA tätig sind, einen guten Ausblick auf den Geschäftsverlauf haben und im Vergleich zum breiten Aktienmarkt tiefer bewertet sind, erneut zur guten Fondsperformance bei. Neben den US-Krankenversicherern Humana (+10.7%), Centene (+6.4%), Molina (+5.8%), Anthem (+2.6%) und UnitedHealth (+0.6%) profitierten auch die Gesundheitsdienstleister Priva Health (+21.1%), Amedisys (+18.8%) und HCA Healthcare (+4.4%). Bei den Medizintechnikunternehmen haben unsere grosskapitalisierten Portfoliopositionen Sonova (+10.6%), Teleflex (+8.6%), Becton Dickinson (+6.9%), Stryker (+6.3%) und Boston Scientific (+3.1%) positiv zur Performance beigetragen. Bei den Wachstumsunternehmen, welche unter der monatelangen Sektorrotation gelitten haben, wurden gute Unternehmensnachrichten wieder mit steigenden Aktienkursen belohnt. So verzeichneten Shockwave (+22.4%), Axonics (+19.8%), TransMedics (+16.8%), Inspire Medical (+10.4%) dank starken Viert Quartalzahlen und Umsatzprognosen für 2022 einen deutlichen Wertzuwachs. Die Fondsperformance belastet haben Avantor (-7.0%), Thermo Fisher (-6.3%), Abbott (-5.2%) und Danaher (-3.9%). Der Aktienkurs von Abbott litt unter den stark rückläufigen Corona Infektionen in den USA, die sich negativ auf Testvolumen und möglicherweise auch langfristig auf die Impfstoffproduktion auswirken könnten. Die

# Bellevue Funds (Lux) - Bellevue Medtech & Services B EUR

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR

MAYERCONSULT  
Finanzanlagen

Aktienkurse der Life Sciences Tools -Unternehmen Thermo Fisher, Avantor und Danaher kamen zusätzlich unter Druck, nachdem das Auftragsforschungsunternehmen Medpace meldete, dass die Nachfrage von Biotechnologieunternehmen in den USA im Januar um rund 25% zurückgegangen ist. Alle Daten in EUR / B-Anteile. Positionierung & Ausblick Trotz des geopolitischen Konflikts in der Ukraine erachten wir die Ausgangslage für das Börsenjahr 2022 im Bereich Medtech & Services als attraktiv. Die damit zu sammenhängenden internationalen Sanktionen gegen Russland dürften keine mass-geblich negativen direkten Folgen für Umsätze und Gewinne des Medtech-& Services-Sektors haben, da diese Märkte einerseits relativ klein sind und andererseits gesundheitsrelevante Güter kaum sanktioniert werden dürften. Das Risiko-Rendite-Profil des Sektors wird im aktuellen Börsenumfeld von vielen Investoren als vorteilhaft angesehen. Die Bewertungsbasis des Sektors ist moderat und bietet nicht nur Chancen für Investoren. Wir erwarten auch verstärkte Übernahmeaktivitäten, da die Bewertungsmultiples vieler aufstrebender Wachstumsunternehmen im Jahr 2021 deutlich zurückgingen. Unabhängig von einer Normalisierung der Corona- und geopolitischen Situation lassen langfristige Wachstumsfaktoren, wie die steigende Lebenserwartung und die hohe Innovationskraft, den Medtech-& Services-Sektor im Vergleich zur Gesamtwirtschaft schneller wachsen und die Gewinne überdurchschnittlich ansteigen. Der Medtech & Services Fonds investiert in den gesamten Gesundheitsmarkt ohne die Medikamentenhersteller. Als vollwertiges Healthcare-Produkt zielt der Fonds darauf ab, bei einem vergleichbaren Risikoprofil eine deutlich höhere Rendite zu erwirtschaften als traditionelle Healthcare-Fonds. Einer der Gründe für den grossen Erfolg unserer Anlagestrategie ist, dass der Medtech-& Services-Sektor zu den defensivsten Sektoren mit nachhaltigem Outperformance-Potenzial gehört. Dies verbunden mit einem zusätzlichen Wachstumsschub, welcher durch die während der Coronakrise aufgeschobenen Be handlungen ermöglicht wird, ergibt einen attraktiven Einstiegszeitpunkt für die Invest oren. Stand 28.02.2022

## 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.