

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

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR

MAYERCONSULT
Finanzanlagen

Stammdaten

ISIN / WKN	LU0415391431 / A0RP23
Fondsgesellschaft	Waystone Management Company (Lux) S.A.
Fondsmanager	Herr Marcel Fritsch, Herr Mateusz Niedzwiecki, Herr Stefan Blum
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds Gesundheit / Pharma Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	30.09.2009
Rücknahmepreis	585,84 EUR (Stand 03.11.2023)
Währung	EUR
Fondsvolumen	1703,70 Mio. EUR (Stand 30.06.2023)
SRI	5
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 01.10.2023)
uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	③ ③ ④ ④ Gesamtertrag Konsistenter Ertrag Kapitalerhalt Kosten
Depotbank	CACEIS Investor Service Bank S.A.
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Benchmark	100% MSCI World Healthcare Equipment & Supplies Index
Taxonomie	Nein
SFDR	Ja, 50,0%
PAIs	Abfälle, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
Nachhaltigkeit	Art. 8

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	Abfälle, Soziales & Arbeitnehmerbelange, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch
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)	2,17 %
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	-3,69 %		-4,02 %	
3 Monate	-10,02 %		-7,92 %	
6 Monate	-10,86 %		-8,61 %	
1 Jahr	-9,48 %		-10,55 %	
3 Jahre	7,51 %	2,44 %	1,77 %	0,59 %
5 Jahre	32,07 %	5,72 %	28,39 %	5,12 %
10 Jahre	203,77 %	11,75 %	150,69 %	9,63 %
seit Jahresbeginn	-7,27 %		-8,28 %	
seit Auflegung	370,66 %	11,61 %		

Stand: 02.11.2023

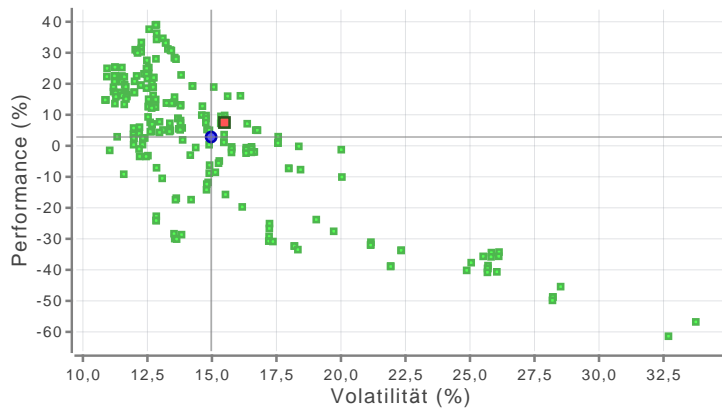
Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 05.11.2023

Rendite-Risiko Chart (3 Jahr(e))



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

Stand: 05.11.2023

Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	14,08 %	15,48 %	16,25 %
Sharpe Ratio	-0,28	0,20	0,29
Tracking Error	8,90 %	8,13 %	7,35 %
Beta-Faktor	1,48	1,12	1,05
Treynor Ratio	-2,68	2,79	4,44
Information Ratio	0,02	0,04	0,02
Jensen's Alpha	1,67 %	0,41 %	0,15 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-11,96 %		
Längste Verlustperiode	5 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	726,23 €		
12-Monats-Tief	562,93 €		
Maximum Drawdown	34,01 %		
Maximum Time to Recover	641 Tage		

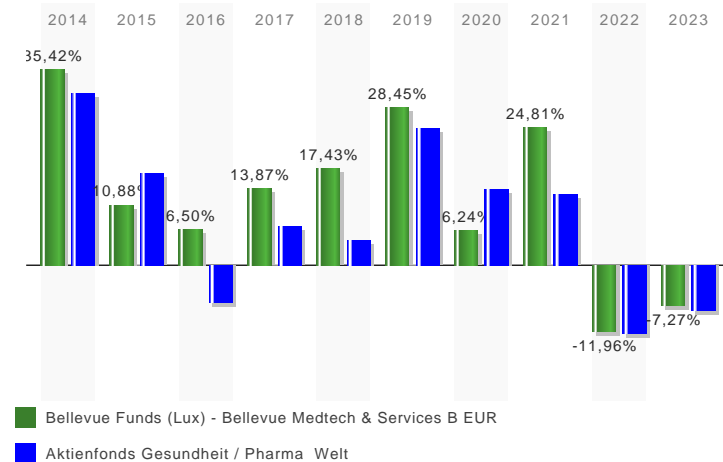
Stand: 02.11.2023

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

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR

MAYERCONSULT
Finanzanlagen

Gewinne/Verluste



Stand: 05.11.2023

Jährliche Entwicklung

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	-11,96 %
im Jahr 2023	-7,27 %

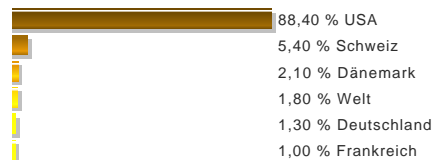
Stand: 05.11.2023

Vermögensaufteilung



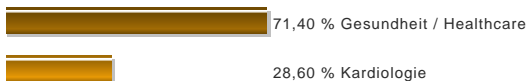
Stand: 30.06.2023

Länderaufteilung



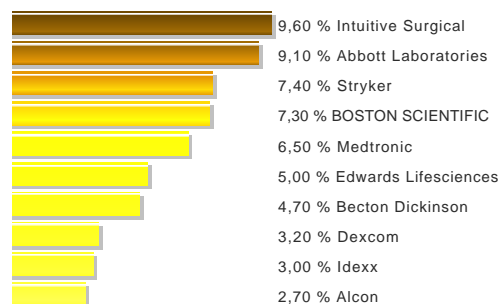
Stand: 30.06.2023

Branchenaufteilung



Stand: 30.06.2023

Top-Holdings



Stand: 30.06.2023

Bericht des Fondsmanagements

Aktueller Kommentar

Im Juni schlossen die globalen Aktienmärkte (MSCI World Net Index +3.3%), der breite Gesundheitssektor (MSCI World Healthcare Net +0.5%) und der Medizintechniksektor (MSCI World Healthcare Equipment & Supplies +4.4%) positiv. Der Bellevue Medtech & Services Fonds (+5.0%) vermochte seine Benchmark zu übertreffen. Wichtige Gründe für die solide Entwicklung des Bellevue Medtech & Services waren positive Managementkommentare der Medizintechnikunternehmen und der Spitäler zum Geschäftsgang des 2. Quartals in Kombination mit den gestiegenen Kostenerwartungen der Krankenversicherer. Positiv wirkte sich zudem der Schuldenkompromiss in den USA zwischen den Demokraten und den Republikanern aus, welcher Zahlungsausfälle im Gesundheitssystem verhindert hat. Grosskapitalisierte Medizintechnikunternehmen wie Edwards Lifesciences (+9.1%), Intuitive Surgical (+8.2%), Stryker (+8.1%), Becton Dickinson (+6.8%), Medtronic (+4.5%) und Abbott (+4.1%) haben getrieben von höheren Behandlungsvolumen der Senioren in den Spitälern und ambulanten Einrichtungen (siehe unten bei den Krankenversicherern) positiv zur Portfolioperformance beigetragen. Die erhöhte Zuversicht der Managementteams ging auch deutlich aus unseren Gesprächen mit über vierzig Unternehmen hervor, die wir im Juni anlässlich einer Studienreise in den USA geführt haben. Auch Medizintechnikunternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung wie Penumbra (+9.1%), Inspire Medical (+8.1%) und Insulet (+2.4%) haben positiv zur Performance beigetragen. Die amerikanische Zulassungsbehörde FDA hat den Zungenschrittmacher von Inspire zur Behandlung von Schlafapnoe nun auch für Patienten zugelassen, die zwischen 65 und 100 Atemaussetzer pro Stunde und einen BMI zwischen 32 bis 40 haben, was die Patientenpopulation um 20% erweitert. Anlässlich des

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

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR

MAYER CONSULT
Finanzanlagen

jährlichen Kongresses der ADA (American Diabetes Association) konnte Dexcom (+6.8%) seine Investoren mit einer höheren mittelfristigen Umsatzprognose und mit neuen Produkten überzeugen. Insulet gewinnt mit dem Omnipod 5 weiterhin die Mehrheit der Diabetespatienten, die sich für ein automatisches Insulinabgabesystem entscheiden, was sich nachteilig auf die Geschäftsentwicklung von Tandem Diabetes (-5.6%) auswirken dürfte. Der grösste US-Gesundheitsversorger HCA Healthcare (+12.1%), mit 182 Krankenhäusern und 2 300 ambulanten Standorten, hat positiv zur absoluten und relativen Performance beigetragen. Das Management äusserte sich anlässlich an Investorenkonferenzen positiv zur Erholung der Eingriffe und zum Trend der Personalkosten. Zudem profitierte HCA vom Schuldenkompromiss. Die Aktienkurse der US-Krankenversicherer entwickelten sich uneinheitlich. Während Cigna (+11.0%) und Molina (+7.1%) positiv zur Performance beigetragen haben, haben UnitedHealth (-3.5%) und Humana (-13.0%) diese belastet. Die zwei grössten Anbieter von Medicare Advantage -Krankenversicherungen, UnitedHealth und Humana, teilten mit, dass sich die Kosten für medizinische Leistungen am oberen Ende der Erwartungen entwickelt haben. Der Grund für die höheren Eingriffsvolumen liegt im Nachholbedarf in den Bereichen Gelenkersatz und Kardiologie älterer, durch Medicare Advantage versicherter Menschen. Wir haben unser Exposure in US-Krankenversicherern bereits im 1. Quartal signifikant reduziert. Nachdem sich die Aktienkurse der Life Sciences Tools -Unternehmen Danaher (+1.9%) und Thermo Fisher (+0.0%) in der ersten Junihälfte erfreulich erholten, gaben beide wieder nach, nachdem Sartorius die Prognosen für 2023 aufgrund des länger als erwarteten Abbaus von Lagerbeständen bei Kunden nach unten korrigierte. Alle Werte in EUR / B-Anteile. Marktrückblick Positionierung & Ausblick Wir sehen uns in unserer Einschätzung bestätigt, dass nach zwei Jahren schwerer Coronabedingter Wachstumseinbussen die medizinischen Eingriffe im Jahr 2023 einen Wachstumsschub erfahren werden. Zudem erwarten wir Zulassungen und Markteinführungen vieler relevanter Produkte für Diabetes und strukturelle Herzkrankheiten. Das Risiko-Rendite-Profil des Sektors wird 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 der vielen aufstrebenden Wachstumsunternehmen deutlich zurückgingen. Sollten sich die Rezessionsängste tatsächlich materialisieren, so hat in der Vergangenheit die Fondsstrategie auch in einem schwierigen Umfeld eine gute relative Performance gezeigt. Der Medtech & Services Fonds investiert in den gesamten Gesundheitsmarkt ohne die Medikamentenhersteller. 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 der Coronakrise litt der Medizintechniksektor im Gegensatz zu den Pharmaunternehmen unter den Kapazitätsengpässen in den Krankenhäusern. Für das Anlagejahr 2023 rechnen wir nicht nur bei den Behandlungszahlen mit einem zusätzlichen Wachstumsschub, sondern sehen auch Aufholpotenzial bei der Aktienkursentwicklung, wodurch sich ein attraktiver Einstiegszeitpunkt für Investoren ergibt.
Stand 30.06.2023

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.