

# 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 Stefan Blum, Herr Marcel Fritsch
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Schweiz, Österreich
Schwerpunkt	Aktienfonds Gesundheit / Pharma Welt
Produktart	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Auflagedatum	30.09.2009
Rücknahmepreis	736,66 EUR (Stand 18.10.2024)
Währung	EUR
Fondsvolumen	1451,50 Mio. EUR (Stand 30.08.2024)
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 01.10.2024)
€uro-Fondsnote	3
Lipper Leaders (3 J.)	③ ③ ⑤ ④ Gesamtertrag   Konsistenter Ertrag   Kapitalerhalt   Kosten
Depotbank	CACEIS Investor Services 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

## 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)	2,15 %
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.

## Zielmarktdaten (MiFID)

Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung
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)

# 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	1,78 %		0,88 %	
3 Monate	4,67 %		1,78 %	
6 Monate	5,80 %		7,90 %	
1 Jahr	22,00 %		15,18 %	
3 Jahre	7,98 %	2,59 %	0,43 %	0,14 %
5 Jahre	44,85 %	7,69 %	46,27 %	7,90 %
10 Jahre	225,45 %	12,52 %	151,29 %	9,65 %
seit Jahresbeginn	13,18 %		9,75 %	
seit Auflegung	479,60 %	12,38 %		

Stand: 17.10.2024

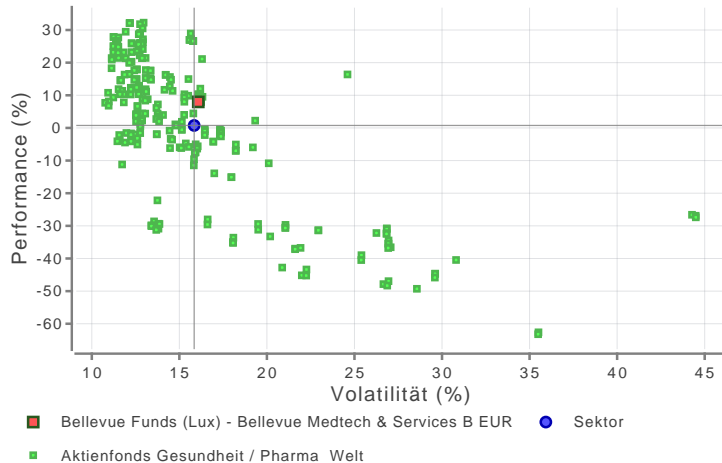
## Wertentwicklung



■ Rel. Wert ■ 200-Tage-Linie (GD200)

Stand: 20.10.2024

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



Stand: 20.10.2024

## Kennzahlen (auf EUR-Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität	13,39 %	16,08 %	15,61 %
Sharpe Ratio	1,02	0,05	0,42
Tracking Error	7,74 %	8,27 %	7,81 %
Beta-Faktor	0,93	1,16	1,04
Treynor Ratio	14,67	0,75	6,36
Information Ratio	0,06	0,04	0,02
Jensen's Alpha	0,28 %	0,53 %	0,12 %
Maximaler Jahresverlust (rollierend)	-13,07 %		
Längste Verlustperiode	5 Monat(e)		
12-Monats-Hoch	726,23 €		
12-Monats-Tief	562,93 €		
Maximum Drawdown	34,01 %		
Maximum Time to Recover	1008 Tage		

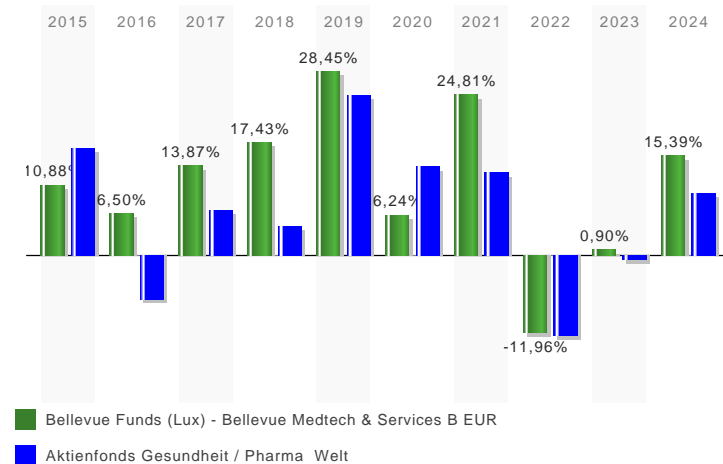
Stand: 17.10.2024

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

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR

**MAYER CONSULT**  
Finanzanlagen

## Gewinne/Verluste



Stand: 20.10.2024

## Jährliche Entwicklung

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	0,90 %
im Jahr 2024	15,39 %

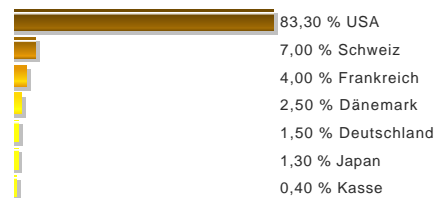
Stand: 20.10.2024

## Vermögensaufteilung



Stand: 30.08.2024

## Länderaufteilung



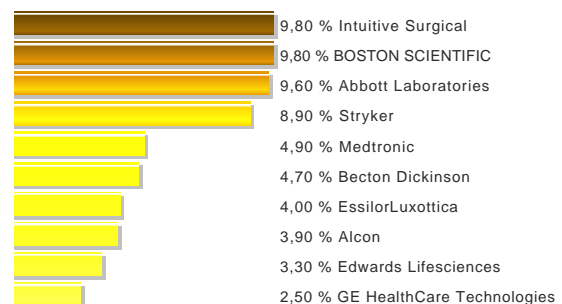
Stand: 30.08.2024

## Branchenaufteilung



Stand: 30.08.2024

## Top-Holdings



Stand: 30.08.2024

## Bericht des Fondsmanagements

### Aktueller Kommentar

Im August entwickelten sich die globalen Aktienmärkte (MSCI World Net Index +0.4%) leicht positiv, genauso wie die europäischen Aktien (Euro Stoxx 50 +1.5%) und der deutsche Leitindex (Dax +2.2). Der globale Medizintechnikmarkt (MSCI World Healthcare Equipment & Supplies +4.8%) und der Bellevue Medtech & Services (Lux) Fonds (+4.5%) schlossen deutlich stärker, dies auch gegenüber dem breiten Gesundheitsmarkt, gemessen am MSCI World Healthcare (+3.2%). Das gute Abschneiden des nichtzyklischen Gesundheitssektors überrascht nicht. Die Anzeichen für eine Verlangsamung der US-Wirtschaft haben sich im August verdichtet. Die Inflation war niedriger als erwartet und der Arbeitsmarkt zeigte deutliche Anzeichen einer Abschwächung. Infolgedessen gaben die Marktzinsen insbesondere am kürzeren Ende nach. Tiefere Zinsen sind für wachstumstarke Medizintechnikaktien ein zusätzlicher positiver Werttreiber. So trugen die grosskapitalisierten, innovativen und wachstumsstarken Qualitätsunternehmen ResMed (+12.7%), Edwards (+8.5%), Intuitive Surgical (+8.4%), Boston Scientific (+8.3%), Stryker (+7.7%) und Abbott (+4.6%) überdurchschnittlich zur Portfolioperformance bei. Aber auch mittelkapitalisierte Unternehmen wie Cooper (+10.8%), Sonova (+11.2%), Straumann (+11.9%), Glaukos (+11.8%), Penumbra (+18.4%) und Procept BioRobotics (+22.0%) entwickelten sich äusserst positiv. Procept BioRobotics hat früher als erwartet die US-Zulassung für seine KI-gestützte Hydro-

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

ISIN LU0415391431 WKN A0RP23 Währung EUR

MAYERCONSULT  
Finanzanlagen

Roboterplattform erhalten. Das neue System zur Entfernung von gutartigem Prostatagewebe mittels Wasserstrahl integriert Bildgebung und Behandlung vollständig und umfasst zusätzliche hochwertige Funktionen wie eine KI-gestützte Operationsplanung. Ausserdem ist Hydros eine Entwicklungsplattform für neue Indikationen wie die Entfernung von Prostatakrebsgewebe. Das auf vaskuläre Therapien spezialisierte Medizintechnikunternehmen Penumbra kündigte ein Aktienrückkaufprogramm im Wert von USD 200 Mio. an, was bei den Anlegern sehr gut ankam. Straumann und Cooper publizierten ansprechende Quartalsegebnisse, während Sonova das erste vollständig AI-basierte Hörgerät lancierte. Die Performance belastet haben Idexx (-1.1%), Becton Dickinson (-1.6%), GE Healthcare (-2.0%), Hologic (-2.6%), Ambu (-8.5%) und GN Store Nord (-14.9%). Bei GN Store Nord läuft das Gaming- und Hörgerätegeschäft sehr gut, aber die Erholung im Firmenkundenbereich (Headsets und Videosysteme) verzögert sich. Wir sind aber zuversichtlich, dass sich diese bald einstellen wird. Ambu hat Details zu den bereits publizierten Eckdaten des 2. Quartals bekanntgegeben. Die Wachstumsrate bei den Einwegendoskopen lag unter den Erwartungen, was zu Gewinnmitnahmen führte. Die Life-Sciences-Tools Unternehmen Thermo Fisher (-1.9%) und Danaher (-4.9%) litten nach der starken Performance im Vorquartal unter Gewinnmitnahmen. Die Aktienkurse der US-Krankenversicherer entwickelten sich unterdurchschnittlich. Elevance (+2.4%), Cigna (+1.5%) und Centene (+0.2%), drei Unternehmen, die im Krankenversicherungsbereich Exchange Market tätig sind, trugen positiv zur Performance bei. Humana (-4.1%), eine im Segment Medicare Advantage spezialisierte Krankenversicherung, beeinträchtigte diese. Das auf cloudbasierte Softwarelösungen für die effizientere Entwicklung und Vermarktung von Medikamenten spezialisierte Unternehmen Veeva Systems (+10.3%), und der grösste US-Krankenhausbetreiber HCA Healthcare (+6.6%) trugen positiv zur Portfolioperformance bei. Veeva konnte die Umsatz- und Gewinnerwartungen der Investoren übertreffen und erhöhte seine Prognose leicht. Alle Werte in EUR / B-Anteile.  
Stand 30.08.2024

## 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.