



Innovationen im Gesundheitssektor –

Bellevue Obesity Solutions
Bellevue AI Health

IIC Wien, 16. April 2024

Q1 2024

Marketingunterlage für professionelle Anleger – keine Weitergabe an Dritte

Erfolgreich mit Unternehmern investieren – Bellevue Entrepreneur Funds

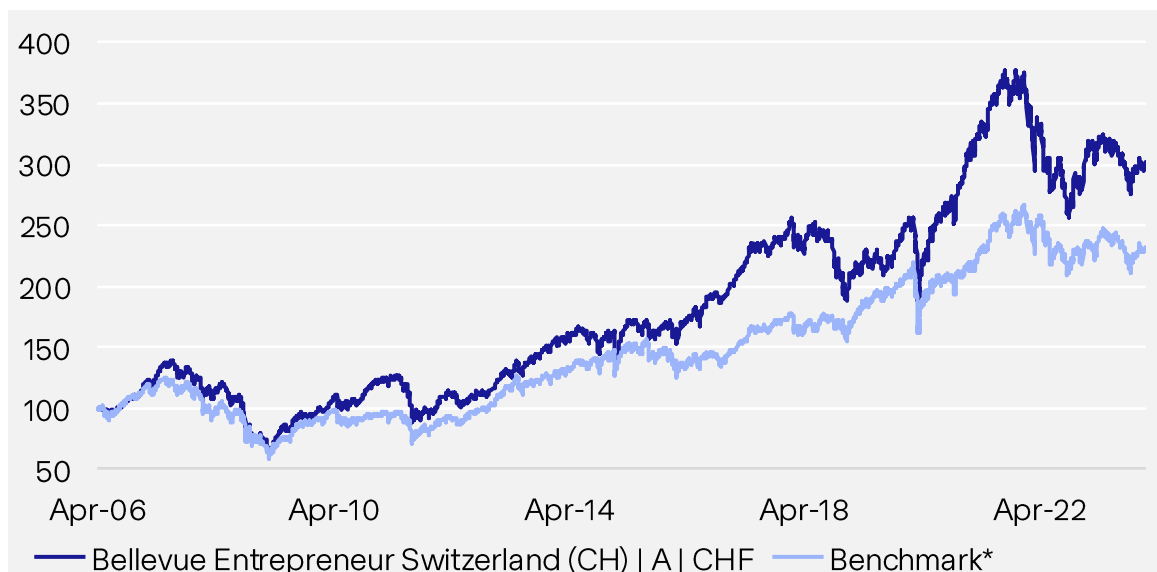
Outperformance dank erfolgreichem Stock Picking



**Performance seit Lancierung
(4. April 2006)**



	kumuliert	annualisiert
Strategie (A CHF)	+200.6%	+6.4%
Benchmark*	+132.8%	+4.9%



Bellevue Entrepreneur Strategie: Alle Angaben in CHF (Total Return)

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Keine Benchmark ist direkt mit einem Teilfonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird.

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 31. Januar 2024 | *SPI Extra TR seit 30.06.23, SPI bis 30.06.23



Erfahrenes Portfolio Management Team



Birgitte Olsen, CFA

- 29 Jahre Erfahrung
- Fokus: Industrie, Gesundheitswesen, Energie, Banken, Bau, Grundstoffe, Versicherungen



Laurent Picard, SFAF

- 23 Jahre Erfahrung
- Fokus: Technologie, Medien, Telekommunikation, Versorger



Loreno Ferrari, CIAA

- 13 Jahre Erfahrung
- Fokus: Senior Produktspezialist



Anlagephilosophie

- High Conviction-Ansatz
- Qualitative Entrepreneurial Due Diligence
- Fundamentales Bottom-up-Stockpicking
- Hoher Active Share, benchmark-unabhängig

Bellevue Entrepreneur Europe Small

Outperformance dank erfolgreichem Stock Picking



Bellevue Entrepreneur Strategie: Alle Angaben in CHF (Total Return)

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Keine Benchmark ist direkt mit einem Teilfonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird.

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 31. Januar 2024 | *SPI Extra TR seit 30.06.23, SPI bis 30.06.23

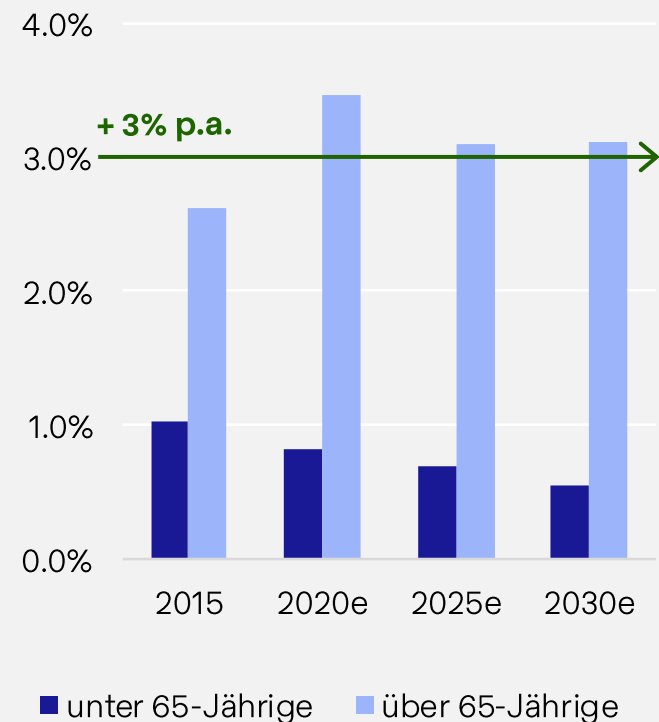
Wachstumstreiber des Megatrends Gesundheit

Steigende Nachfrage nach medizinischen Leistungen



Alternde Bevölkerung

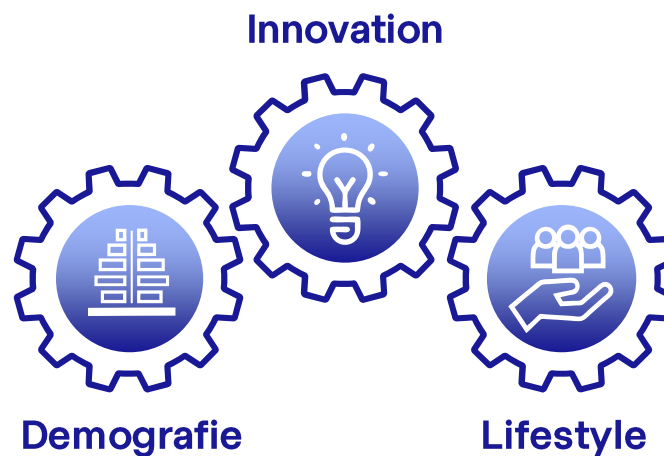
Jährliche Wachstumsraten



Mehr klinische Studien

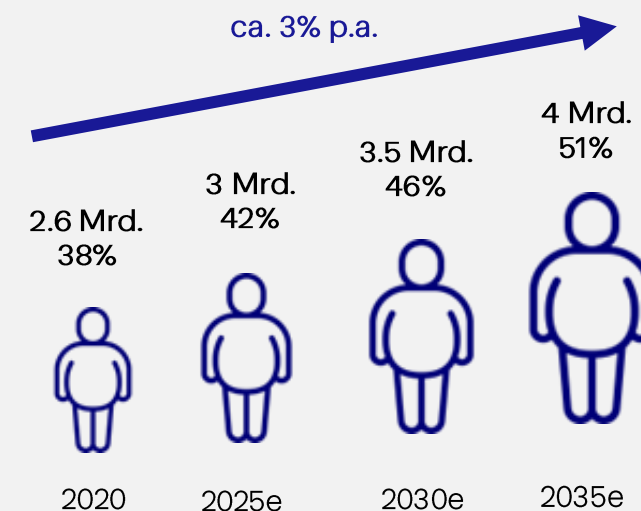
Anzahl Studien weltweit

+ 4% p.a.



Zunahme Fettleibigkeit

Anzahl betroffener Personen weltweit, älter als 5 Jahre



Übersicht – Bellevue Healthcare Strategien – Fonds (Lux)

Gezielte Lösungen für globale, regionale und sektorale Gesundheitsstrategien

	Regionen				Sub-Sektoren					Market Cap			Portfolio	
	USA	Europa	APAC	EM	Pharma	Biotech	Generika	Medtech	Services	Large	Mid	Small	Holdings	AuM (mCHF)
Bellevue Healthcare Strategy ^(LUX)	35%	25%	15%	25%	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	40	360
Bellevue Sustainable Healthcare ^(LUX)	35%	25%	15%	25%	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Selektiv	40	109
Bellevue Diversified Healthcare ^(LUX)	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	50 - 70	18
Bellevue Medtech & Services ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	40 - 60	1519
Bellevue Digital Health ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Fokus	30 - 50	359
Bellevue AI Health ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	50 - 70	6
Bellevue Obesity Solutions ^(LUX)	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Fokus	Selektiv	40 - 60	35
Bellevue Asia Pacific Healthcare ^(LUX)	Selektiv	Selektiv	Fokus	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	30 - 50	139
Bellevue Emerging Markets Healthcare ^(LUX)	Selektiv	Selektiv	Selektiv	Fokus	Selektiv	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Fokus	Selektiv	30 - 50	41

Fokus Selektiv

1

Bellevue Obesity Solutions

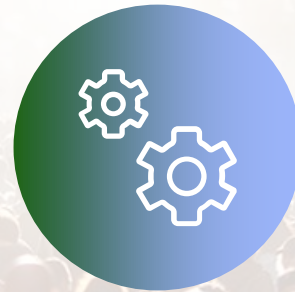
Obesity und Übergewicht – ein globales Anliegen

Initiativen internationaler Organisationen (z.B. WHO, UNICEF), politisch gesellschaftlicher Rückenwind für Lösungen



40%

der Weltbevölkerung
betroffen (2035e: 50%)



200

assoziierte Begleit- und
Folgeerkrankungen



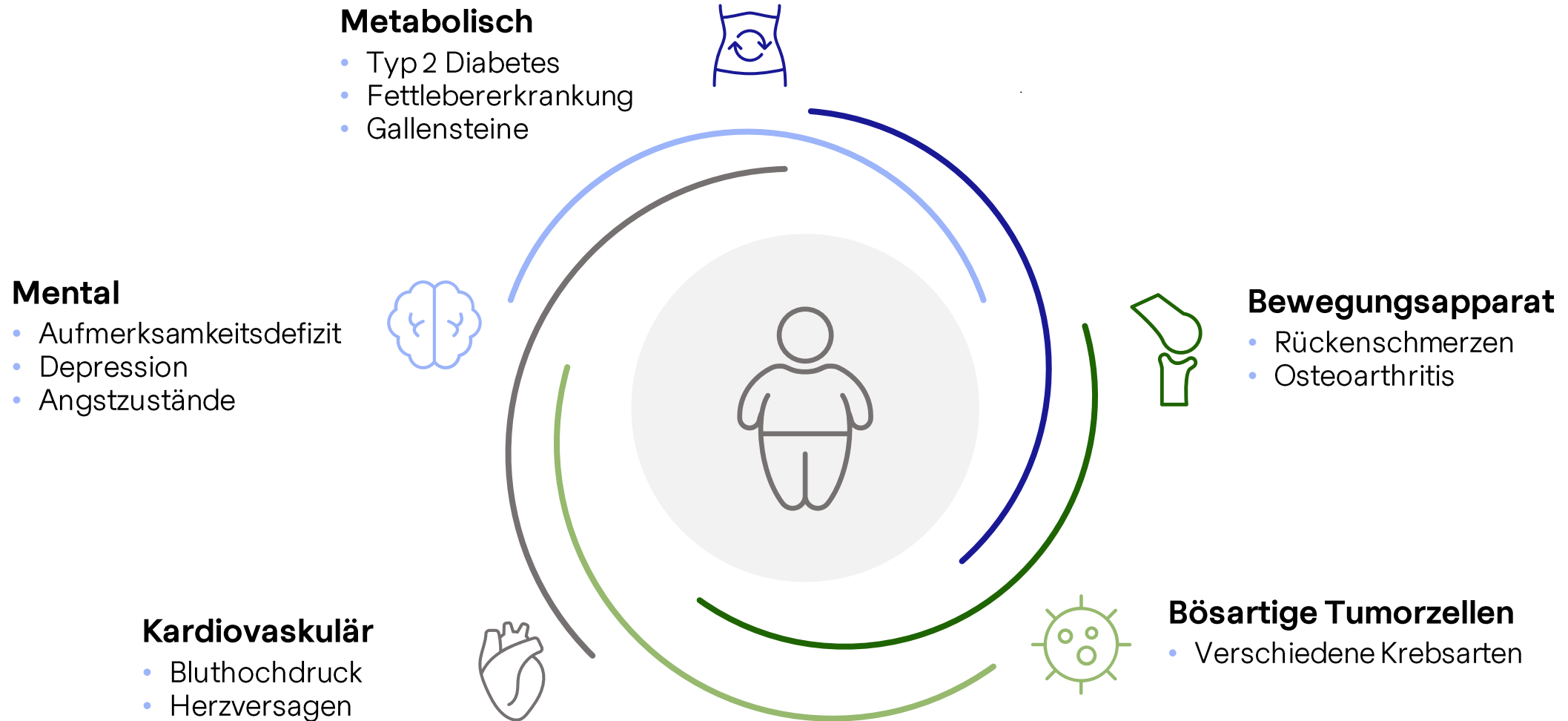
4000 Mrd.

jährliche Kosten
in 2035e weltweit (in USD)



Fettleibigkeit hat viele Gesichter mit weitreichenden Folgen

Fettleibigkeit erhöht das Risiko für über 200 Folgeerkrankungen – «The New Tobacco»



GLP-1 - Durchbruch dank Nachahmung eines natürlichen Hormons

Erstmals 1979 beschrieben, erste Zulassung für Diabetes 2005, erste Zulassung Fettleibigkeit 2014

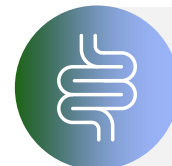
Glucagon like peptide 1 (GLP-1)

- Natürliches Hormon, das im Darm produziert wird
- Regulierung des Blutzuckerspiegels
- Stimulierung der Insulinausschüttung (Senkung des Blutzuckerspiegels)
- Verzögert Entleerung des Mageninhaltes in den Darm und hemmt Magensaftsekretion
- Zügelt Appetit
- Reduziert Risiko für Herz-Kreislauf-Erkrankung bei Übergewichtigen ohne Diabetes



Leber

Weniger Glukose-Herstellung



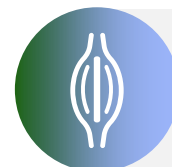
Darm

Verzögerung der Magenentleerung



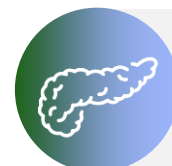
Gehirn

Weniger Appetit



Muskel

Höhere Glukose-Aufnahme



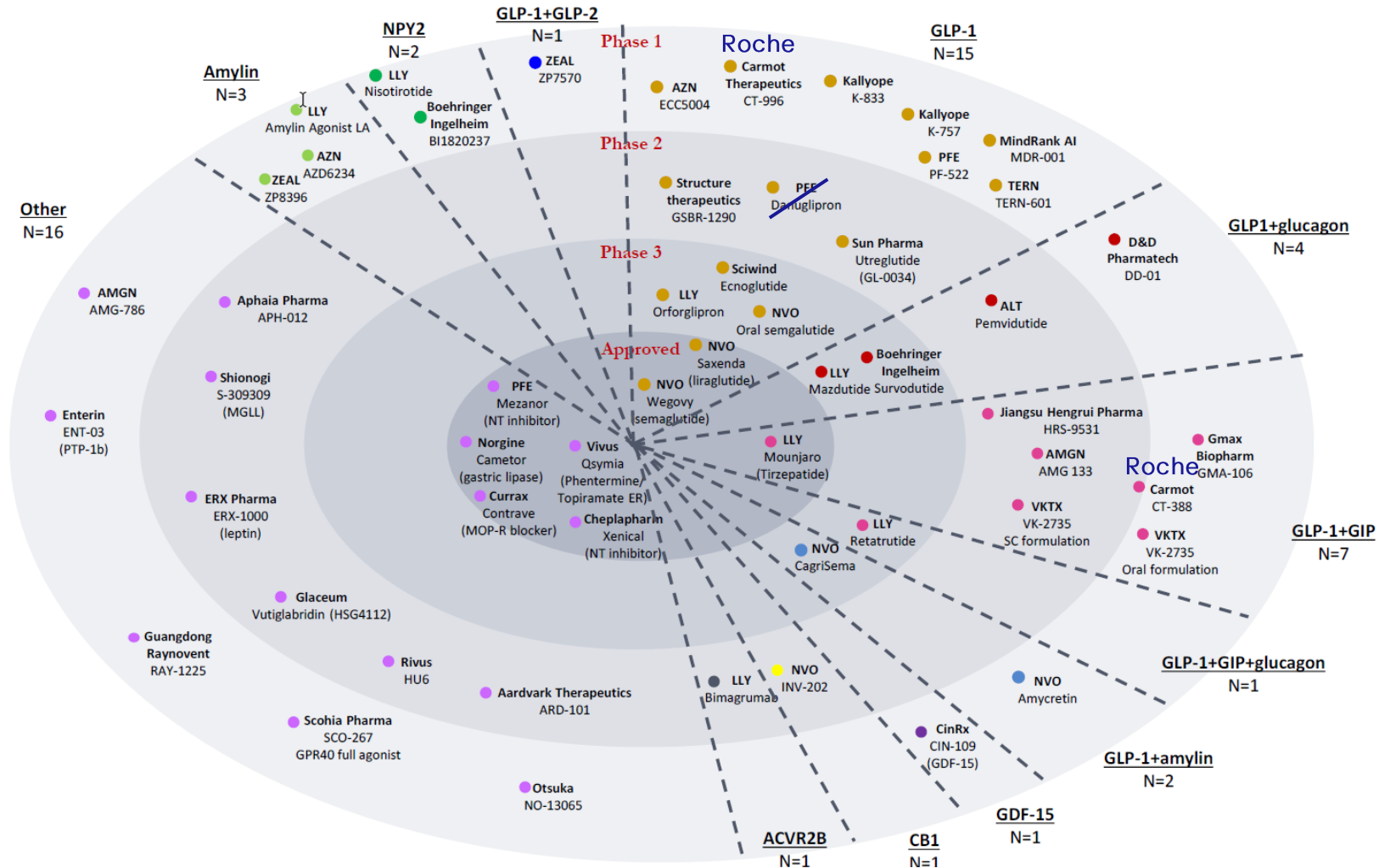
Bauchspeicheldrüse

Höhere Insulinausschüttung
Weniger Glucagon



Die Pipeline für Medikamente gegen Fettleibigkeit ist breit und wächst stetig

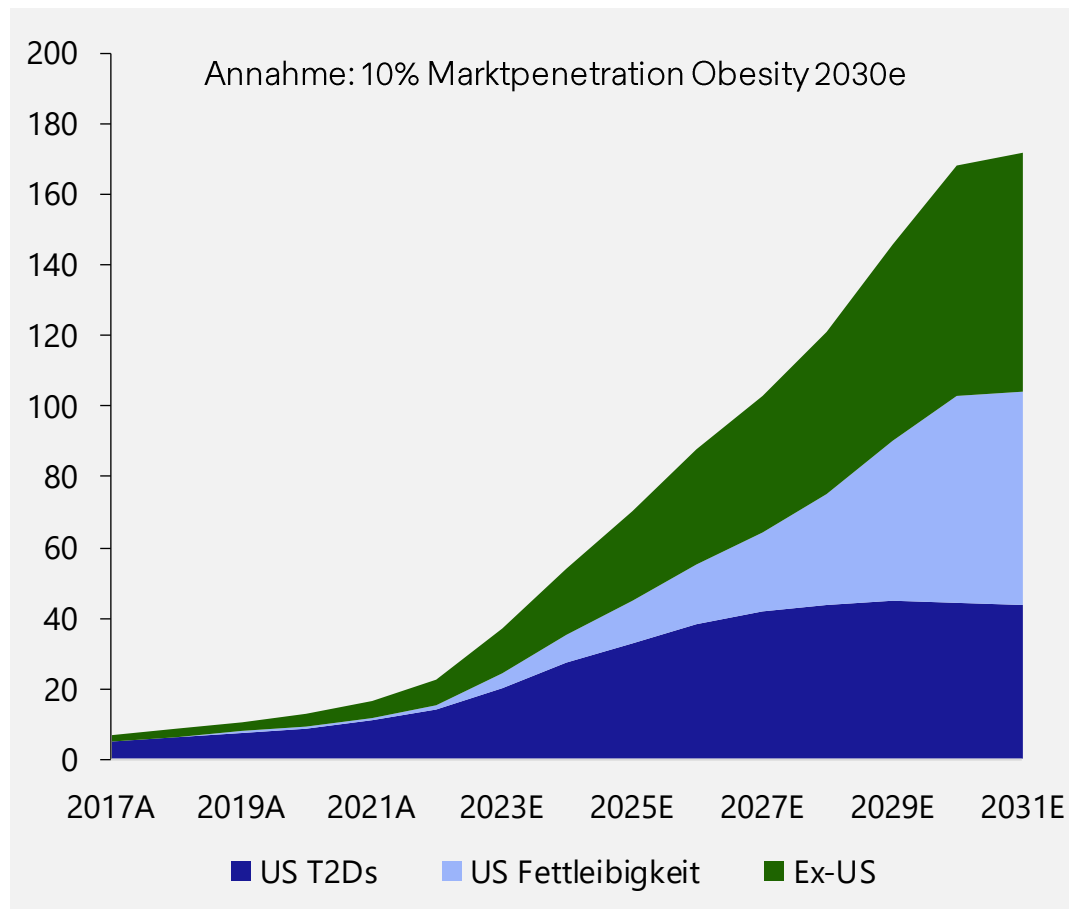
Marktsegmentierung zeichnet sich ab: Diabetiker, Gewichtsabnahme und Gewichtserhaltungstherapie (oral)



GLP-1 – enormes Marktpotenzial

Der Markt für wirksame Therapeutika ist riesig und kann zur grössten Medikamentenklasse überhaupt heranwachsen

Marktgrösse (Mrd. USD) Indikationen



- Der Obesity-Markt ist an einem **Wendepunkt** angelangt – die Dynamik hat gerade erst begonnen
- Der Markt wird von **Novo Nordisk** und **Eli Lilly** beherrscht, aber andere Firmen sind im Kommen
- Der Markt für sichere, wirksame Therapeutika ist weit offen, denn nur **2%** der fettleibigen Patienten in den USA werden medizinisch **behandelt**
- Umsatzpotenzial für Medikamente gegen Fettleibigkeit: **CAGR 2022-2030: ca. 30-40%**
- GLP-1 Markt in 2023 bereits bei rund USD 36 Mrd.

Anmerkung: Als Vergleich; Ausgaben für Krebsmedikamente aller Art im Jahr 2022 lag bei rund USD 196 Mrd. T2Ds: Typ 2 Diabetes. Annahme im Schnitt 10% Penetration bei Fettleibigkeit.

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.
Quelle: Jefferies, JP Morgan, BMO, Bellevue Asset Management

Strukturierter und systematischer Investmentprozess

Disziplinierter Fokus auf attraktive Chance/Risiko-Parameter, systematische Berücksichtigung von ESG-Risiken



Universum

**~500
Unternehmen**

Geografische Aufteilung:

- Fokus: Nordamerika
- Beimischend: Europa & Asien

Marktkapitalisierung
> USD 1 Mrd.



Ideengenerierung und Aktienselektion

**~120
Unternehmen**

- Identifikation von Wachstums-/Werttreibern
- Fundamentale Industrieanalyse (Wettbewerber, Technologien, Regularien)
- Fundamentale Titelanalyse
- Bottom-up-Titelselektion



Portfolio- konstruktion

**~40-60
Unternehmen**

- Portfoliosimulationen
- Absolute/relative Risikoanalyse
- Sensitivitätsanalysen
- Diversifikation
- Entscheid und Umsetzung



Risiko- management

Periodische Evaluation

- Ex-post-Analyse der Performance- und Risikobeiträge
- Relative Benchmark- und Peer Group-Analysen
- Compliance mit internen/externen Investment Guidelines

ESG Integration

Ausschluss von Verstößen gegen globale Normen und Exposure ggü. kontroverser Waffen

Einbezug von MSCI ESG-Research in die fundamentale Branchen-/ Unternehmensanalyse

Dokumentation der ESG «Laggards» (Rating B/CCC) und Berücksichtigung des ESG-Rating Trends

Einhaltung der internen ESG-Anlagerichtlinie sowie Berichterstattung an Geschäftsleitung und Board

Anlageuniversum mit überdurchschnittlichen Wachstumsraten

Ganzheitliche Therapie bedingt ganzheitlichen Investmentansatz entlang der gesamten Wertschöpfungskette



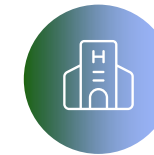
Ernährung und Bewegung

- Lebensmittelhersteller
- Gesundheits- und Fitnessclubs, Entwickler von Sportequipment
- In Zukunft nötig für Kostenerstattung



Diagnostik und Behandlung

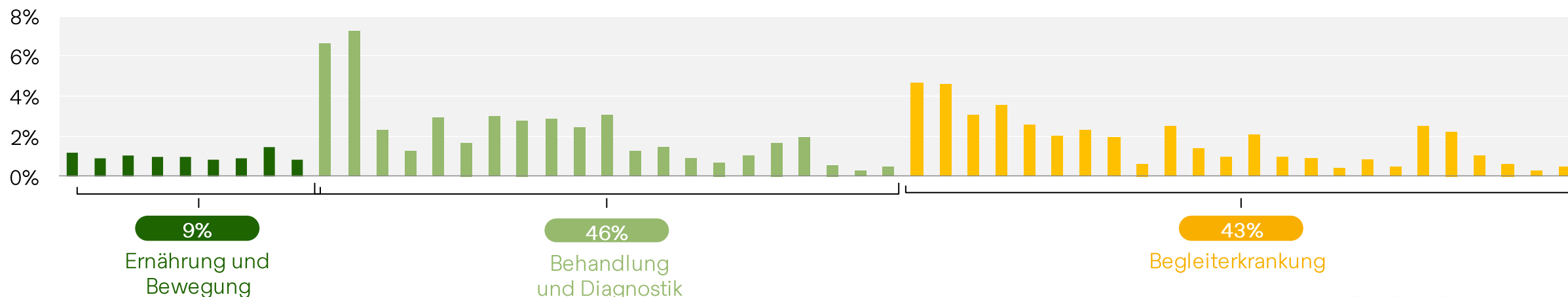
- Biopharma und Medizintechnikfirmen
- Hersteller von pharmazeutischen Wirkstoffen (CDMOs)



Begleit-/Folgeerkrankungen

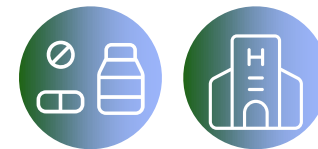
- Biopharma und Medizintechnikfirmen aktiv bei Behandlung von Begleiterkrankungen
- Spitäler mit Verhaltensmedizin, Diabetesmanagement und Rehabilitation

Portfoliogewicht



Zealand Pharma

Entwickelt eine reiche Pipeline an Peptid-Therapeutika der nächsten Generation



Fettleibigkeit als zentrale Indikation

- Verfolgt neuartige GLP1 Kombinationen (e.g. GLP1/GLP2) und Monotherapien (Amylin Analog)
- Nach Eli Lilly und Novo Nordisk voraussichtlich in 2026 als dritter auf dem Markt mit Survodutide (GLP1/Glucagon) gegen Fettleibigkeit
- Amylin Analog: GLP-1-ähnliche Gewichtsabnahme, aber besserer Verträglichkeit und Potenzial für Erhaltung der Muskelmasse
- Wird häufig als Übernahmekandidat gehandelt
- Validierte Peptid-Plattform

Zealands Pipeline

	Produkt Kandidat	Präklinisch	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Registration
Seltene Krankheiten	Dasiglucagon	█	█	█	█	█
	Glepaglutide (GLP-2 Analog)	█	█	█	█	█
Obesity	Survodutide (GCGR/GLP-1R Dual Agonist)	█	█	█	█	█
	Dapiglutide (GLP-1R/GLP-2R Dual Agonist)	█	█	█	█	█
	ZP8396 (Amylin Analog)	█	█	█	█	█
	ZP6590 (GIP Rezeptor Agonist)	█	█	█	█	█
Typ 1 Diabetes	Dasiglucagon: Bi-Hormonal Artificial Pancreas Systems	█	█	█	█	█
	Dasiglucagon: Mini-Dose Stift	█	█	█	█	█
Entzündung	ZP10068 (Komplement C3 Inhibitor)	█	█	█	█	█
	ZP9830 (Kv1.3 Ionenkanalblocker)	█	█	█	█	█
	ZP10000 ($\alpha 4\beta 7$ Integrin Inhibitor)	█	█	█	█	█

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.

Anmerkung: GCGR = Glucagon Rezeptor, GIP = glukoseabhängiges insulinotropes Polypeptid, NASH = non-alcoholic steatohepatitis

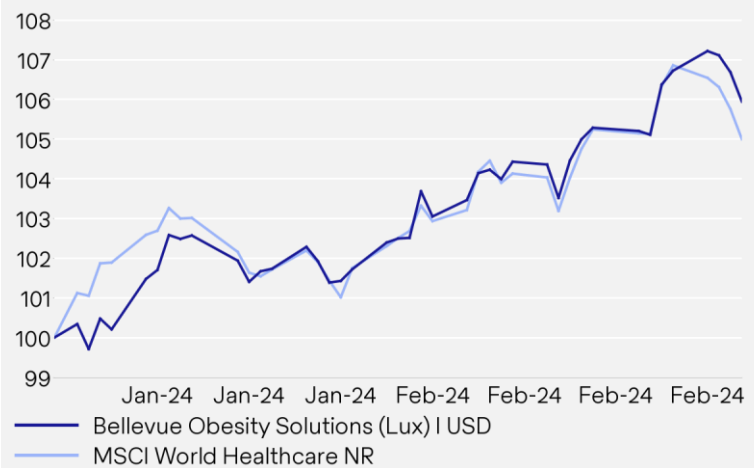
Quelle: Zealand Pharma; Bellevue Asset Management

Performance vs. Benchmark

Bellevue Obesity Solutions (Lux)

Performance YTD

Bellevue Obesity Solutions (Lux) I USD	5.9%
MSCI World Healthcare NR	5.0%

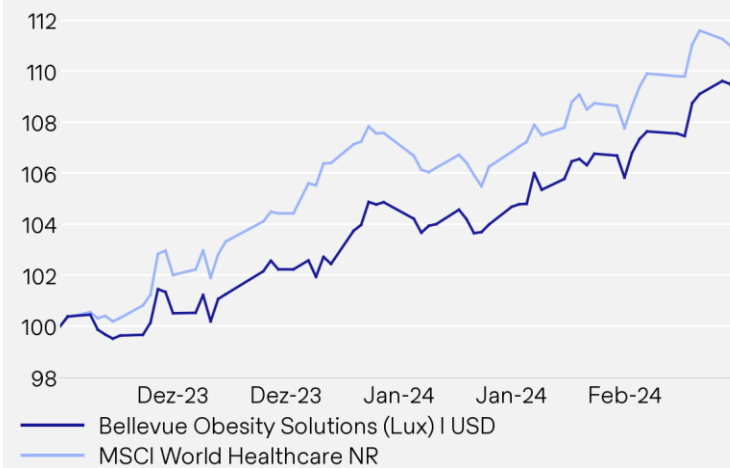


Annualisierte Werteentwicklung

	1Y	3Y	5Y	10Y	ITD
Fund	-	-	-	-	37.7%
BM	-	-	-	-	44.7%

Performance seit Lancierung

Bellevue Obesity Solutions (Lux) I USD	8.3%
MSCI World Healthcare NR	9.6%



Jährliche Werteentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Fund	-	-	-	-	-	5.9%
BM	-	-	-	-	-	5.0%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Fonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 USD über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 USD (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschließlich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Keine Benchmark ist direkt mit einem Fonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

Konklusionen



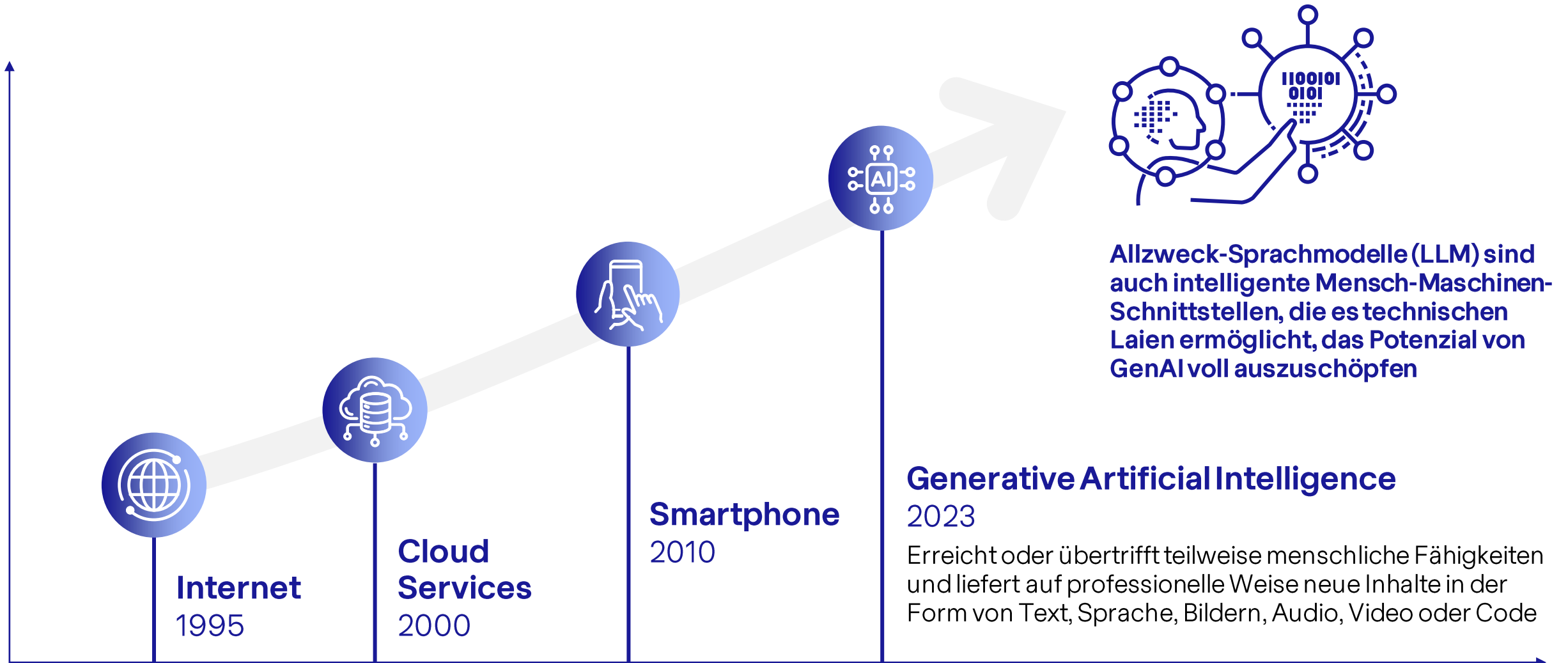
- Der Megatrend «**Übergewicht/Fettleibigkeit**» betrifft die Weltbevölkerung von jung bis alt
- **Die Gesundheitsbranche** spielt eine wichtige Rolle im weltweiten Kampf gegen Fettleibigkeit
- Wir sehen ein starkes **politisches Engagement**
- Das bedeutet ein überdurchschnittliches **Wachstumspotenzial** entlang der gesamten Wertschöpfungskette
- Bellevue Obesity Solutions bietet ein Expertenportfolio entlang der **gesamten Wertschöpfungskette**

2

Generative AI – Erfolgsfaktor für Gesundheitsunternehmen und Investoren

Wir stehen vor der nächsten grossen Technologiewende

Die Lancierung von ChatGPT Ende November 2022 hat GenAI der Allgemeinheit zugänglich gemacht

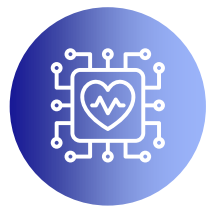


GenAI als entscheidender Erfolgsfaktor für Unternehmen und Investoren

Beschleunigt den digitalen Transformationsprozess des Gesundheitswesens



Gesundheitsunternehmen profitieren am meisten von GenAI



Massives Verbesserungspotential



Langfristiger Wettbewerbsvorteil



GenAI ein integraler Bestandteil des Anlageentscheids

Enorm komplexe Problemstellungen/Aufgaben

Massive Systemineffizienzen

Grosse Menge an unstrukturierten Daten

Schnellere Medikamentenentwicklung

Neue und verbesserte Behandlungsmethoden

Stark reduzierter Administrationsaufwand im Gesundheitswesen

GenAI optimierte Geschäftsabläufe ermöglichen es, viel mehr viel besser zu tun

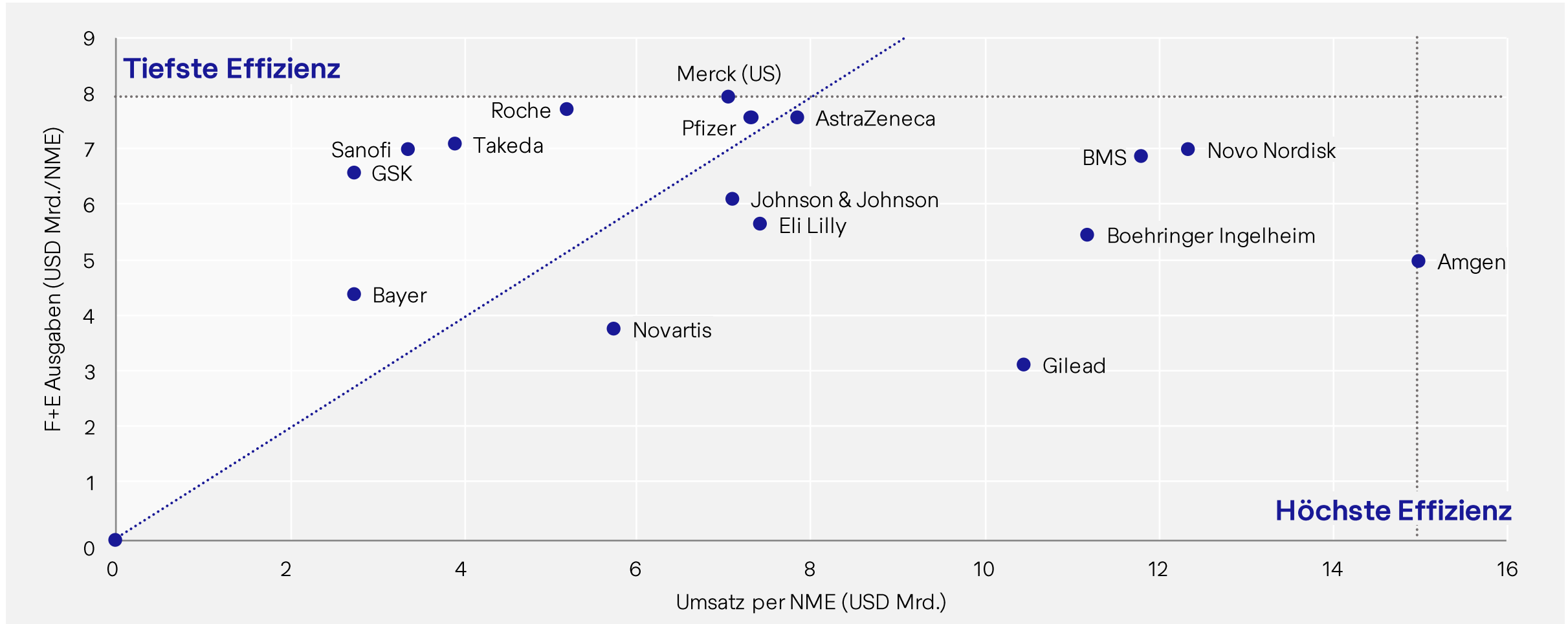
GenAI beschleunigt die Entwicklung kompetitiver, differenzierter Medikamente, Produkte und Dienstleistungen

GenAI beeinflusst massgeblich den Shareholder Value der Unternehmen

«Bellevue AI Affinity Score» als proprietäres Messinstrument

Medikamentenentwicklung ist wichtigster Treiber des Shareholder Value

Ziel: Mit geringeren Entwicklungskosten, schneller umsatzstarke Medikamente entwickeln



Amgen ist dank «Generative Biology» 2x schneller und 2x erfolgreicher

Anstatt die «Nadel im Heuhaufen» zu suchen, entsteht die «gewünschte Nadel» via GenAI im Computermodell



Die Herausforderung

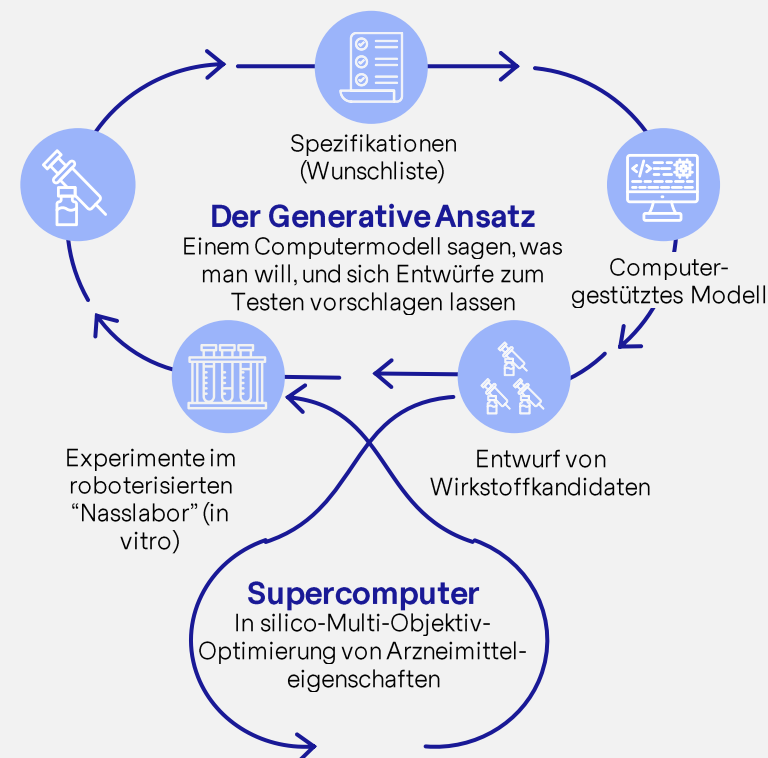
- Amgen ist eines der grössten Biotech-Unternehmen
- Arzneimittelentwickler untersuchen in der Regel Millionen von natürlichen Proteinen, um neue proteinbasierte Arzneimittelkandidaten zu entwickeln, was teuer, langwierig und riskant ist



Ansatz und Vorteile

- Ähnlich wie generative AI-Systeme (z. B. ChatGPT), die aus vorhandenen Daten neue Texte und Bilder generieren, ermöglicht die generative Biologie die Erstellung von Arzneimittelkandidaten mit den gewünschten Strukturen und Eigenschaften
- Die Wirkstoffkandidaten werden auf der Grundlage von Proteindaten generiert, die Amgen über viele Jahre hinweg gesammelt hat
- **Der Zeitaufwand für die Identifizierung von Antikörpern konnte bereits halbiert und die Erfolgsquote verdoppelt werden**

Entwicklung von proteinbasierten Therapeutika mit «Generative Biology»



Früherkennung von Herzversagen dank HeartLogic von Boston Scientific

Patientenleben können gerettet und Mehrkosten durch akutes Herzversagen verhindert werden



Die Herausforderung

- Die Verschlechterung der Herzfunktion wird oft zu spät erkannt, mit fatalen Folgen für den Patienten
- Wenn die Verschlechterung der Herzfunktion früher erkannt würde, könnten Massnahmen ergriffen und das Worst-Case-Szenario verhindert werden



Vorteile sind

- Eine Verschlechterung der Herzleistung kann 34 Tage im Voraus erkannt werden (Median)
- 70% aller Fälle werden erkannt
- Weniger als 2 Alarme pro Patient und Jahr, d. h. keine übermässige Belastung und keine Unsicherheit für den Patienten aufgrund von Fehlalarmen



Herztöne

Zeigt Anzeichen einer geschwächten Ventrikelkontraktion



Thoraximpedanz

Misst Flüssigkeitsansammlungen



Atmung

Erkennt schnelles, flaches Atemmuster und Kurzatmigkeit



Herzfrequenz

Zeigt den Herzstatus und Herzrhythmusstörungen an



Aktivität

Widerspiegelt Aktivitätsniveau, Allgemeinzustand und die Müdigkeit des Patienten



70% Sensitivität*

Bei der Erkennung von Herzinsuffizienz-Ereignissen



Median von 34 Tagen

Vorankündigung einer sich verschlechternden Herzinsuffizienz



<2 Alarme (Insgesamt)*

Pro Patient und Jahr

GE Healthcare ermöglicht die einfache Anwendung von Ultraschall

Schritt-für-Schritt Anleitung in Echtzeit



Die Herausforderung

- Ultraschall ist ein sicheres, hochwirksames Diagnoseinstrument
- Grosse Schwankungen bei der Bildqualität
- Vorteile des Ultraschalls nicht vollständig erkannt und genutzt



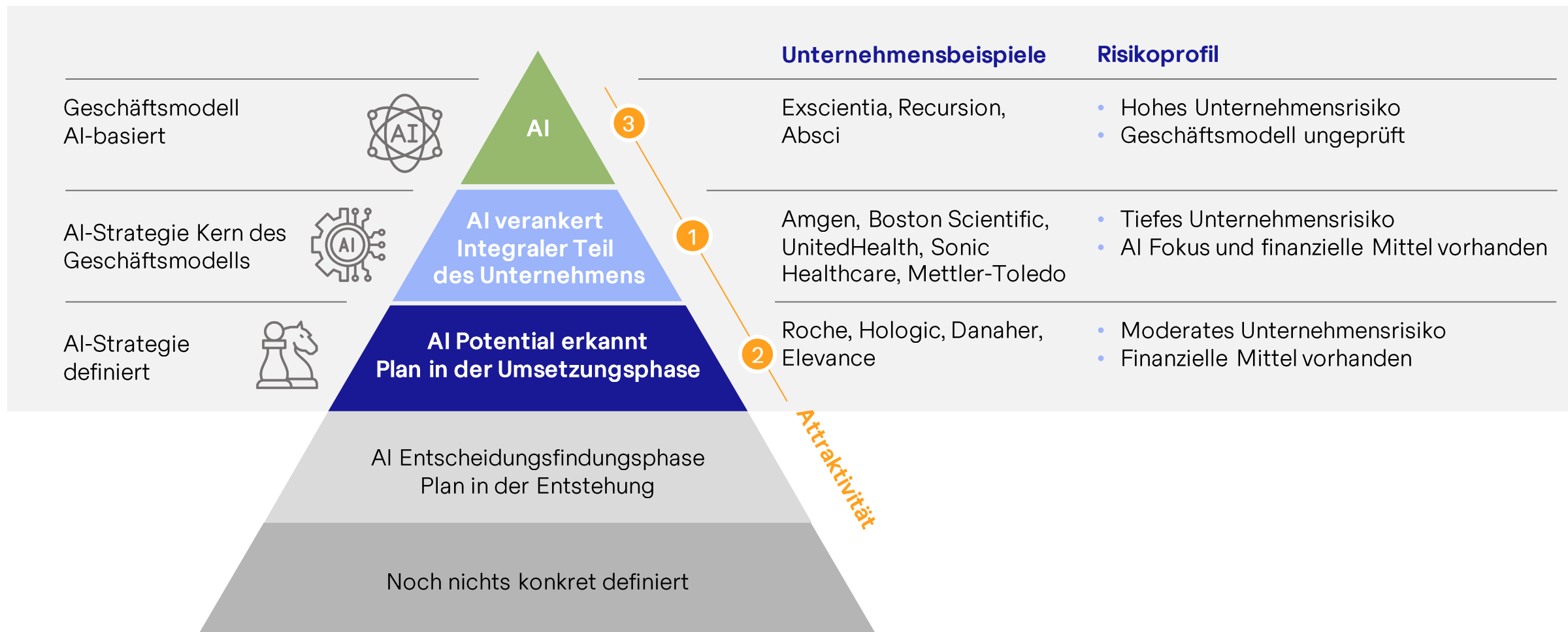
Vorteile sind

- Echtzeit Bilderkennung erlaubt die Position des Ultraschallhandgerätes zu «orten» und an den richtigen Ort zu «lotsen»
- Konstant hohe Bildqualität
- Viele zusätzliche Mediziner können Ultraschalluntersuchungen vornehmen
- Ultraschall wird auch ausserhalb am Point-of-Care oder zu Hause einsetzbar



Jeder Mediziner kann Ultraschallbilder in diagnostischer Qualität aufnehmen, da die AI in Echtzeit durch jeden Schritt des Scan- und Bildaufnahmeprozesses führt. Die Software bewertet ausserdem automatisch die Bildqualität und berechnet die Ejektionsfraktion, ein wichtiges Mass für die Herzgesundheit in der Herzdiagnostik.

Sweetspot: Finanzstarke Unternehmen mit grosser AI-Expertise



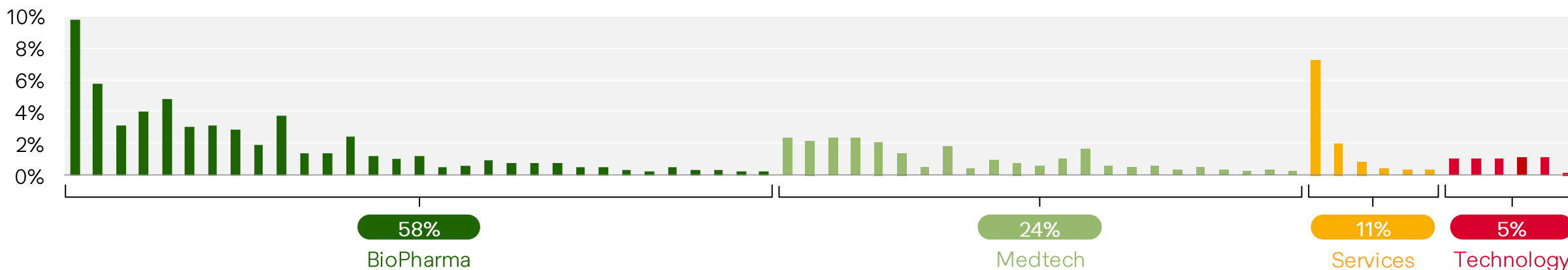
Zukunftsweisende Healthcare Investmentlösung

Fokus auf liquide Mega und Large Caps ergänzt durch ausgewählte Mid Caps

Portfoliocharakteristika



Portfoliogewicht



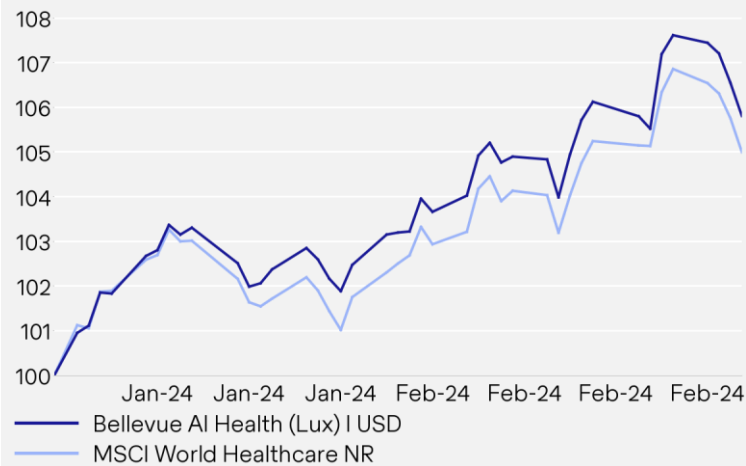
Large Cap (>= USD 10 Mrd.), CAGR (Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate), EBITDA (Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation), EPS (Gewinn pro Aktie)
Umsatzwachstum, EBITDA Marge und EPS sind gewichtete Durchschnitte. EBITDA und EPS sind adjustiert. Technology beinhaltet Healthcare Technology und Information Technology
Quelle: Bellevue Asset Management, Stand März 2024

Performance vs. Benchmark

Bellevue AI Health (Lux)

Performance YTD

Bellevue AI Health (Lux) I USD	5.8%
MSCI World Healthcare NR	5.0%

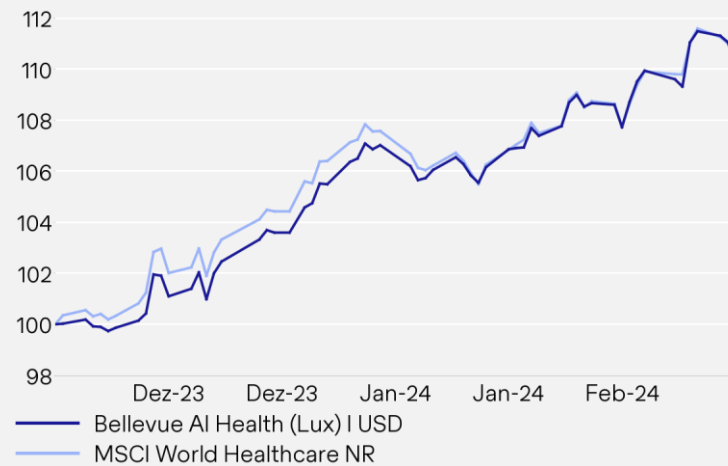


Annualisierte Werteentwicklung

	1Y	3Y	5Y	10Y	ITD
Fund	-	-	-	-	-
BM	-	-	-	-	-

Performance seit Lancierung

Bellevue AI Health (Lux) I USD	9.6%
MSCI World Healthcare NR	9.6%



Jährliche Werteentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Fund	-	-	-	-	-	5.8%
BM	-	-	-	-	-	5.0%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Fonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 USD über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 USD (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschließlich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Keine Benchmark ist direkt mit einem Fonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

Fazit



- Fokus – das Portfolio besteht aus 95% **hochliquiden, hochprofitablen Large Cap** Aktien
 - Effizientere und effektivere BioPharma F&E – **AI verkürzt Entwicklungszeiten** und **reduziert Entwicklungsrisiken** von Medikamenten
 - Innovation in Medtech & Services – **AI steigert die Diagnostik- und Behandlungsqualität** durch Innovation und automatisiert administrative Abläufe signifikant
- **Wieso jetzt in den Bellevue AI Health (Lux) Fonds investieren?**
- **Gesundheitswesen profitiert** überdurchschnittlich von der Generativen AI im Vergleich zu anderen Industrien
 - Unternehmen, die Generative AI früh nutzen, werden **nachhaltige Wettbewerbsvorteile** erlangen und dies dürfte sich positiv auf Fundamentaldaten und Aktienkurse auswirken

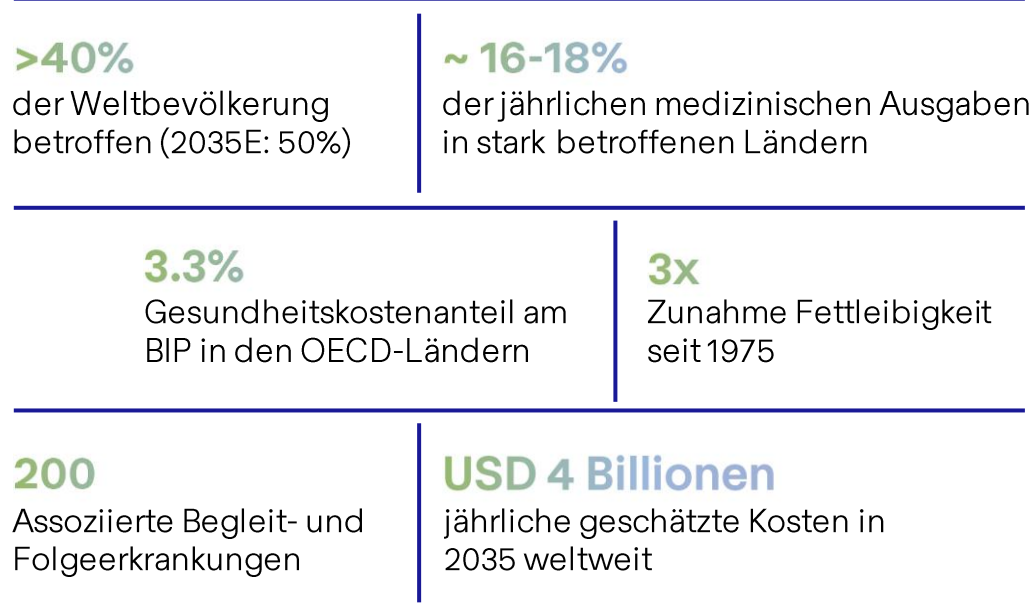
5

Annex

Bellevue Obesity Solutions investiert in Lösungen der Fettleibigkeit

Bellevue Obesity Solutions

Eckdaten zur Fettleibigkeit

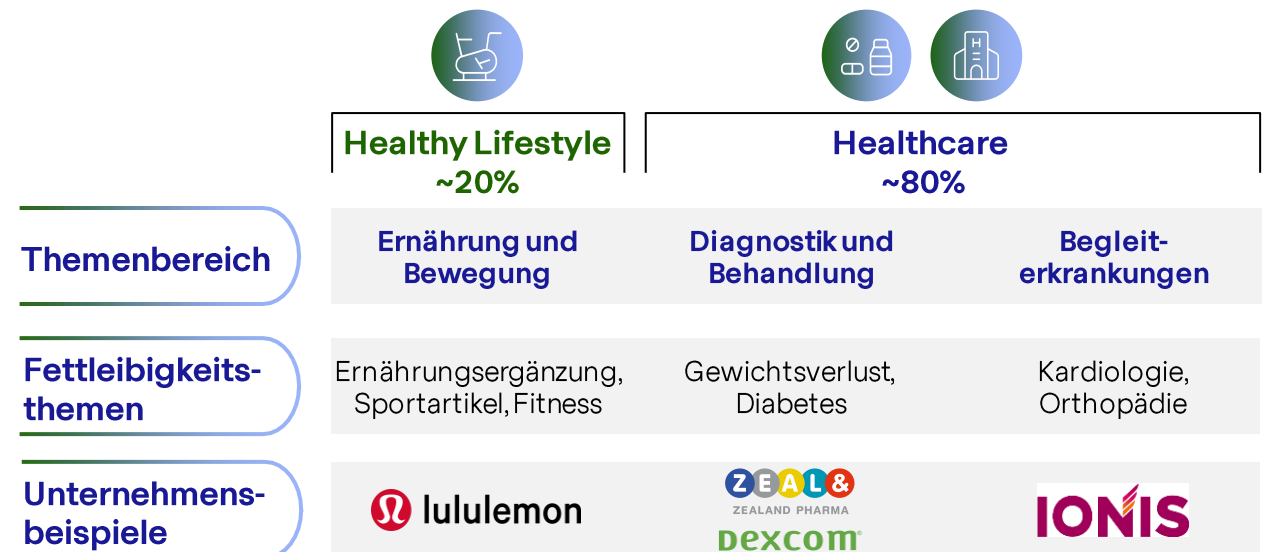


Für mehr Informationen zu Bellevue Obesity Solutions besuchen Sie unsere Website!

Auf den Punkt gebracht

- Obesity-Pandemie: noch nie dagewesenes Ausmass mit enormem Bedarf
- Unzureichende medizinische Behandlung (nur ca. 2% Durchdringung)
- Medizinische Innovationen (z.B. GLP-1) und politische Programme sorgen für erhöhte Visibilität
- Portfolio: «Best Ideas» entlang der gesamten Wertschöpfungskette

Wir setzen das Portfolio wie folgt um:



Top 10 Übergewichte (exkl. Ernährung & Bewegung) vs. MSCI World HC

Bellevue Obesity Solutions (Lux)

Holding	Subsektor	Land/Region	%
Encompass Health	Dienstleistungen	USA	2.5 %
Novo Nordisk	Pharma	Dänemark	2.1 %
Ionis	Biotechnologie	USA	2.0 %
Boston Scientific	Medtech	USA	1.8 %
Zealand	Biotechnologie	Dänemark	1.7 %
Cencora	Dienstleistungen	USA	1.5 %
GSK	Pharma	UK	1.4 %
Regeneron	Biotechnologie	USA	1.1 %
Abbott	Medtech	USA	1.0 %
Intuitive	Medtech	USA	1.0 %

Top 10 Positionen

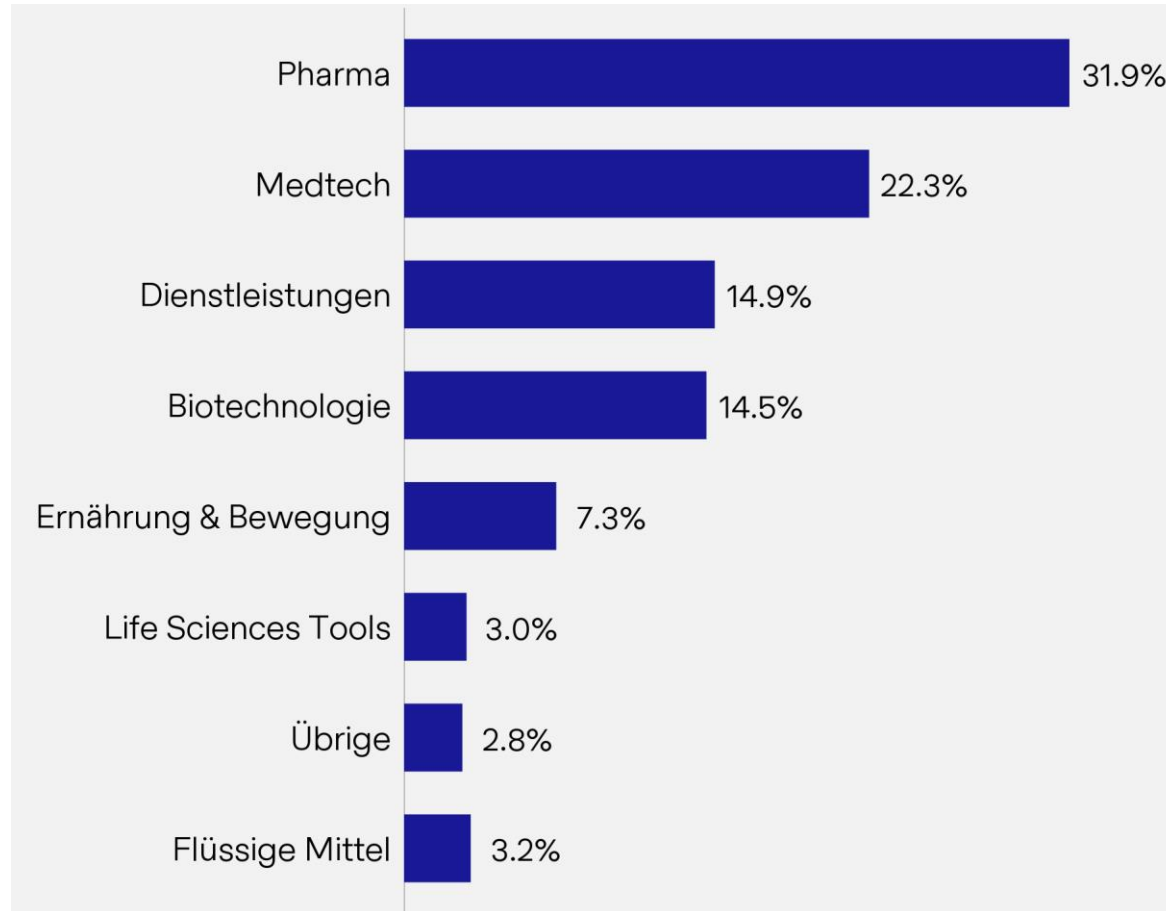
Bellevue Obesity Solutions (Lux)

Holding	Subsektor	Land/Region	%
Novo Nordisk	Pharma	Dänemark	6.9%
Eli Lilly	Pharma	USA	6.4%
Merck & Co	Pharma	USA	4.9%
UnitedHealth Group	Dienstleistungen	USA	4.3%
Abbott Laboratories	Medtech	USA	3.7%
Danaher	Medtech	USA	3.0%
Novartis	Pharma	Schweiz	3.0%
Boston Scientific	Medtech	USA	3.0%
Thermo Fisher	Life Sciences Tools	USA	3.0%
Intuitive Surgical	Medtech	USA	2.8%

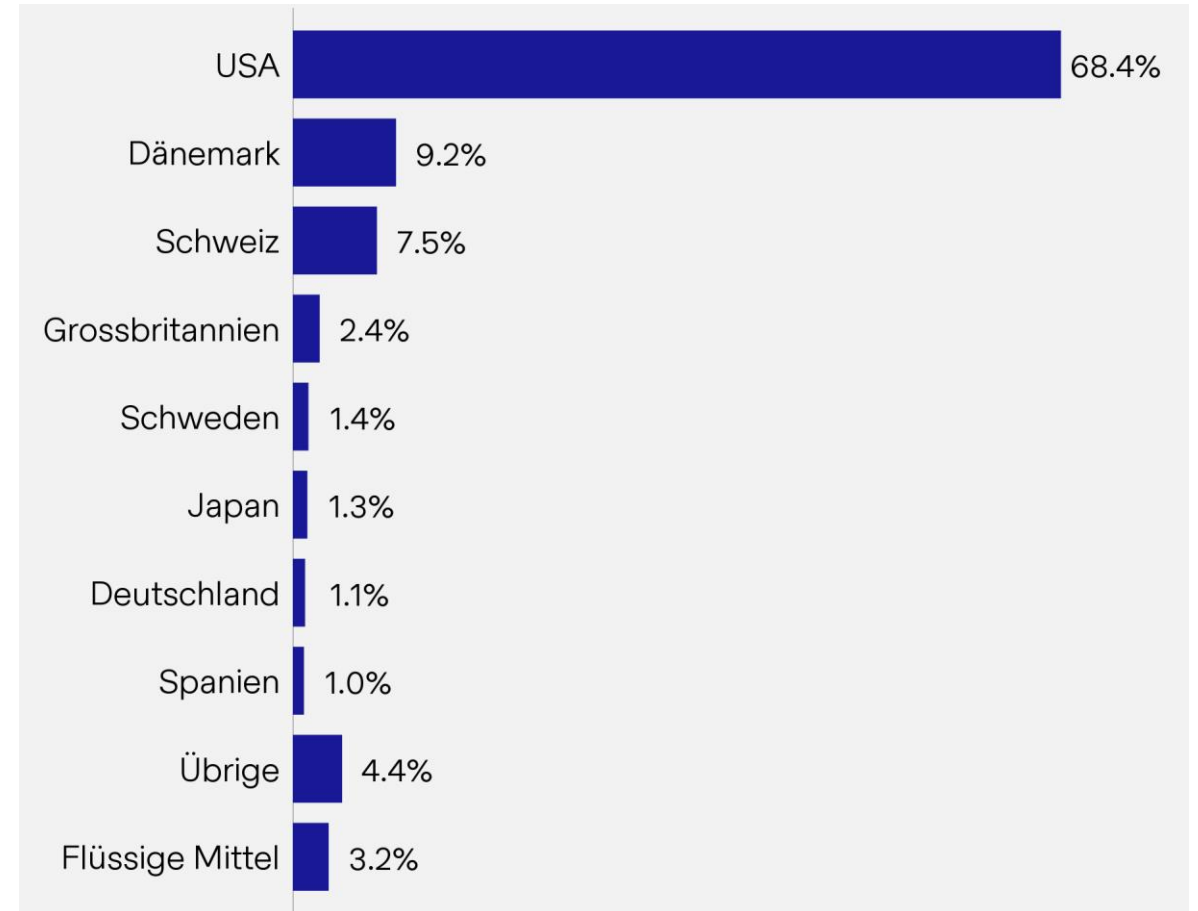
Subsektor- und Länderallokation

Bellevue Obesity Solutions (Lux)

Aufteilung nach Subsektoren



Länderallokation



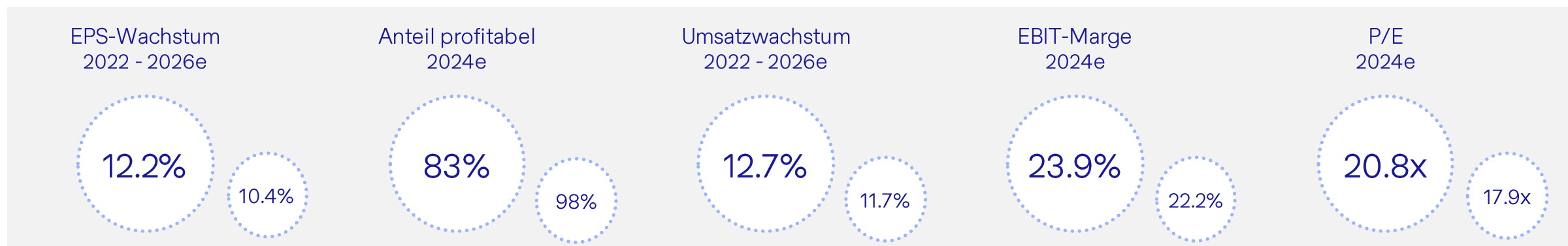
Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 29. Februar 2024

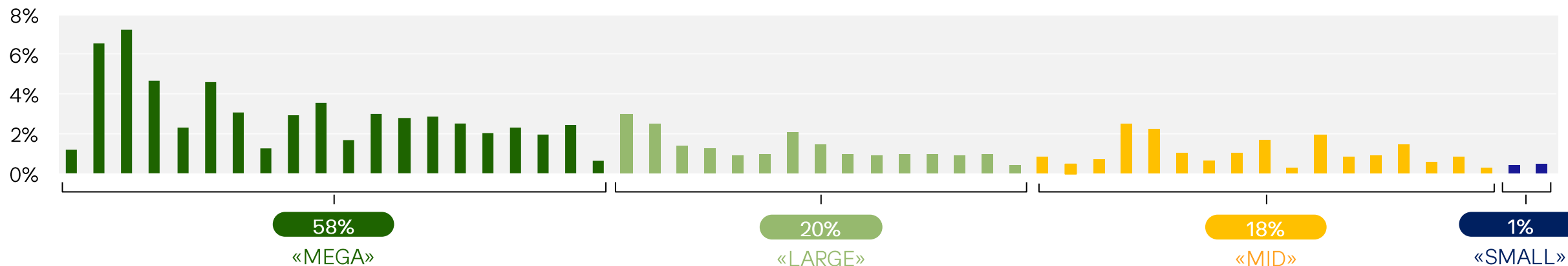
Portfoliocharakteristika: defensiv positioniert mit werthaltigem Wachstum

Konzentriertes Portfolio, gute Diversifikation innerhalb der einzelnen «Buckets»

Portfoliocharakteristika (n=54, grosse Kreise) vs MSCI World Healthcare (n=136, kleine Kreise)



Portfoliogewicht



* Mega \$ > 100mrd.; Large \$ 20-100mrd.; Mid \$ 2-20mrd.; Small \$ < 2mrd.; Median Mcap PF \$ 45mrd. vs MSCI HC \$ 22mrd.
 Quelle: Bloomberg, 14. Februar 2024, Umsätze USD > 150mn, Betavs MSCI Healthcare

Bellevue Obesity Score - Bewegung

Förderung eines aktiven Lebensstils

Marken sollten durch ihre Marketing- und Werbemaßnahmen aktiv für einen aktiven und gesunden Lebensstil werben

Engagement für die Gemeinschaft

Das Engagement in den Gemeinden durch Fitness- und Wellness-Initiativen



Fürsprache für Sport und Freizeitgestaltung

Unternehmen können sich für eine Politik und Finanzierung einsetzen, die Sport unterstützt

Inklusivität

Geräte und Komponenten sollen für eine Vielzahl von Sportlern geeignet sein

Chancen & Risiken

Bellevue Obesity Solutions (Lux)

Chancen

- Die steigende Prävalenz der Fettleibigkeit, unzählige Begleit- und Folgeerkrankungen und die immensen direkten und indirekten wirtschaftlichen Kosten eröffnen attraktive Investitionspotenziale
- Hohe Visibilität dieses Megatrends dank medizinischen Fortschritten (z.B. GLP-1), grossem gesellschaftlichen Interesse und politischen Massnahmen
- Für die beteiligten Unternehmen bedeutet das ein überdurchschnittliches Wachstumspotenzial
- Zugang zu innovativen Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette in den Bereichen Ernährung und Bewegung, Diagnostik und Behandlung sowie der Therapie von Begleit- und Folgeerkrankungen
- Bellevue – Gesundheitspionier seit 1993 und heute einer der grössten unabhängigen Gesundheitsinvestoren in Europa

Risiken

- Der Fonds investiert in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung
- Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher

Bellevue Obesity Score - Nahrungsmittelhersteller

Gesündere Produktoptionen

Angebot an gesünderen Lebensmitteln und zucker-, natrium- und kalorienreduzierten Alternativen

Nährwertkennzeichnung

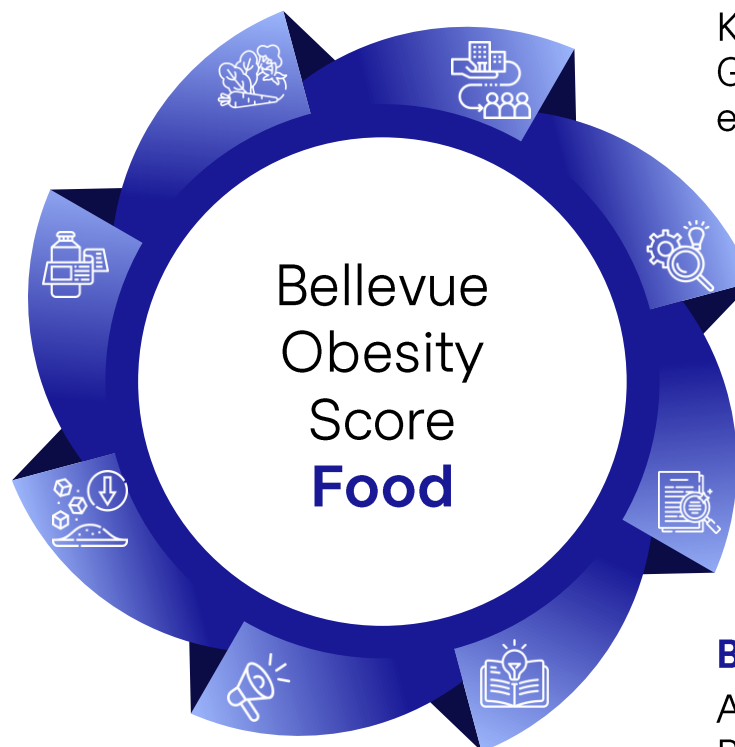
Klare und genaue Nährwertkennzeichnung auf der Verpackung

Verringerung ungesunder Inhaltsstoffe

Lebensmittelunternehmen sollen aktiv daran arbeiten, ungesunde Inhaltsstoffe in ihren Produkten zu reduzieren

Verantwortungsvolles Marketing

Verantwortungsvolle Marketingpraktiken, insbesondere wenn sie sich an Kinder wenden



Initiativen im Bereich der öffentlichen Gesundheit

Kampagnen und Initiativen zur öffentlichen Gesundheit, die eine gesunde Ernährung und einen aktiven Lebensstil fördern

Forschung und Entwicklung

Investitionen in Forschung und Entwicklung zur Entwicklung neuer, gesünderer Produkte

Transparenz

Offene Informationen über Inhaltsstoffe, Beschaffung und Produktionsprozesse

Bildungsinitiativen

Aufklärungsprogramme entwickeln, um das Bewusstsein für eine gesunde Ernährung zu schärfen

Fondsdaten

Fondsname

Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Obesity Solutions

Domizil

Luxemburg

Investmentmanager

Bellevue Asset Management AG

Investmentansatz

Bottom-up-Stock-Picking, fundamentales Research

Benchmark

MSCI World Healthcare

Lancierungsdatum

30.11.2023

Währungsanteilklassen

USD (Basiswährung), CHF, EUR, GBP (unhedged)

Anteilklassen

B (retail/acc.); I (clean fee/acc.)

Management Fee

- B-Anteile: 1.60% p.a.
- I-Anteile: 0.90% p.a.

Wertpapierkennnummern

Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Obesity Solutions

USD-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN
B-Anteile USD	LU0415392322	3882743	A0RPSP
I-Anteile USD	LU0415392751	3882833	A0X8YS
CHF-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN
B-Anteile CHF	LU0415392595	3882829	A0RPSN
I-Anteile CHF	LU0415392835	3882837	A0RPSR
EUR-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN
B-Anteile EUR	LU0415392249	3882734	A0X8YU
I-Anteile EUR	LU0415392678	3882832	A0RPSQ
GBP-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN
I-Anteile GBP	LU0767968745	18316140	A1JWD8

Bellevue AI Health setzt auf finanzstarke Unternehmen mit AI-Expertise

Bellevue AI Health

GenAI-Schlüsselbereiche im Gesundheitswesen

Klinischer Mehrwert

Verbesserung der Verwaltungseffizienz

Ärzte und Pflegepersonal verwenden bis zu 25% ihrer Arbeitszeit für administrative Aufgaben ohne direkten Patientennutzen.

Schnellere und gezieltere Entwicklung von Medikamenten

Neue Arzneimittelkandidaten können schneller identifiziert und mit einer höheren Erfolgsrate entwickelt werden.

Verbesserung der Behandlungsqualität

Krankheiten lassen sich früher, genauer sowie schneller diagnostizieren und etablierte Behandlungsmethoden können dank GenAI verbessert werden.



Für mehr Informationen zu Bellevue AI Health besuchen Sie unsere Website!

Auf den Punkt gebracht

- Gesundheitswesen profitiert von über Jahrzehnte aufgebauten Big Data Pools
- Frühzeitige Adaption von GenAI sorgt für nachhaltige Wettbewerbsvorteile
- GenAI ist ein relevanter Treiber des Shareholder Values
- Sweetspot: Finanzstarke Unternehmen mit grosser AI-Expertise

Wir setzen dabei auf Unternehmen, die:



AI in ihrer Unternehmensstrategie integrieren



AI auf höchster Unternehmensstufe verankern



Signifikante finanzielle und personelle Ressourcen für AI bereitstellen



AI nutzen, um ihre eigenen internen Geschäftsabläufe zu optimieren und zu automatisieren



AI nutzen, um ihre Kunden besser zu verstehen



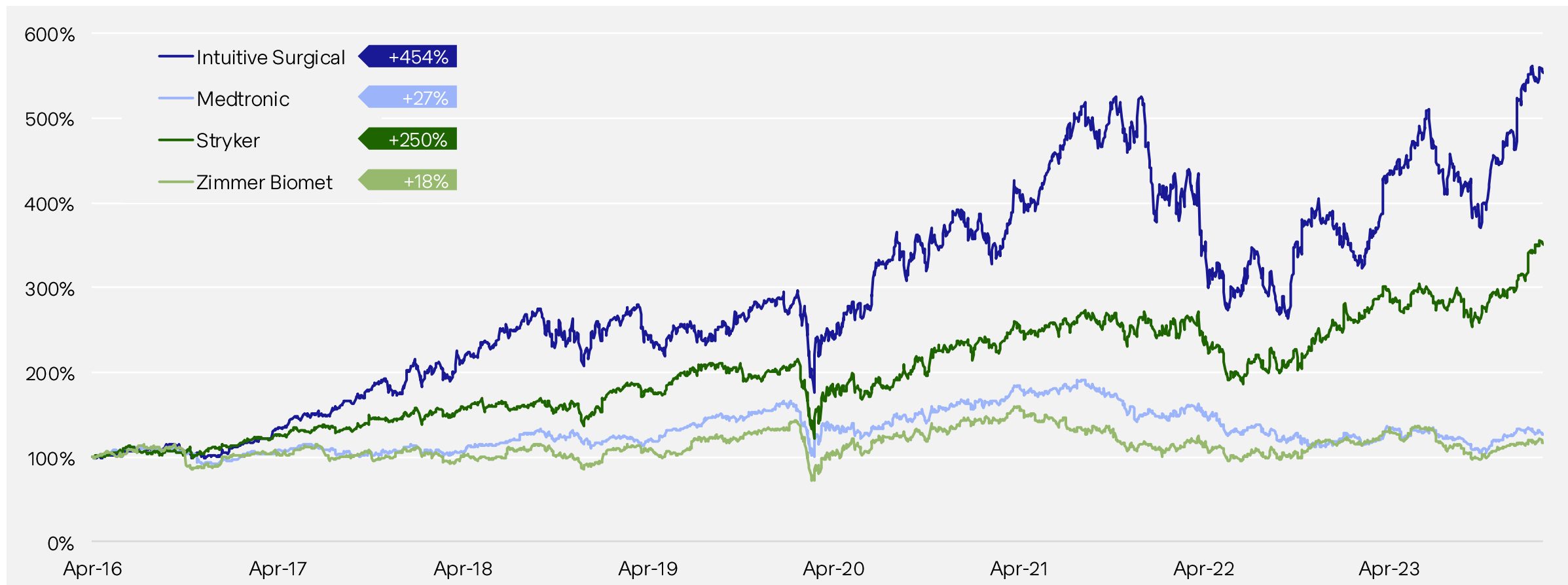
AI nutzen, um neue Produkte und Dienstleistungen zu entwickeln

Wir erwarten grosse GenAI bedingte Renditeunterschiede

Investieren in Early-Adopters disruptiver Technologien wie Intuitive Surgical und Stryker zahlt sich aus

Gesamtrendite Healthcare Robotics

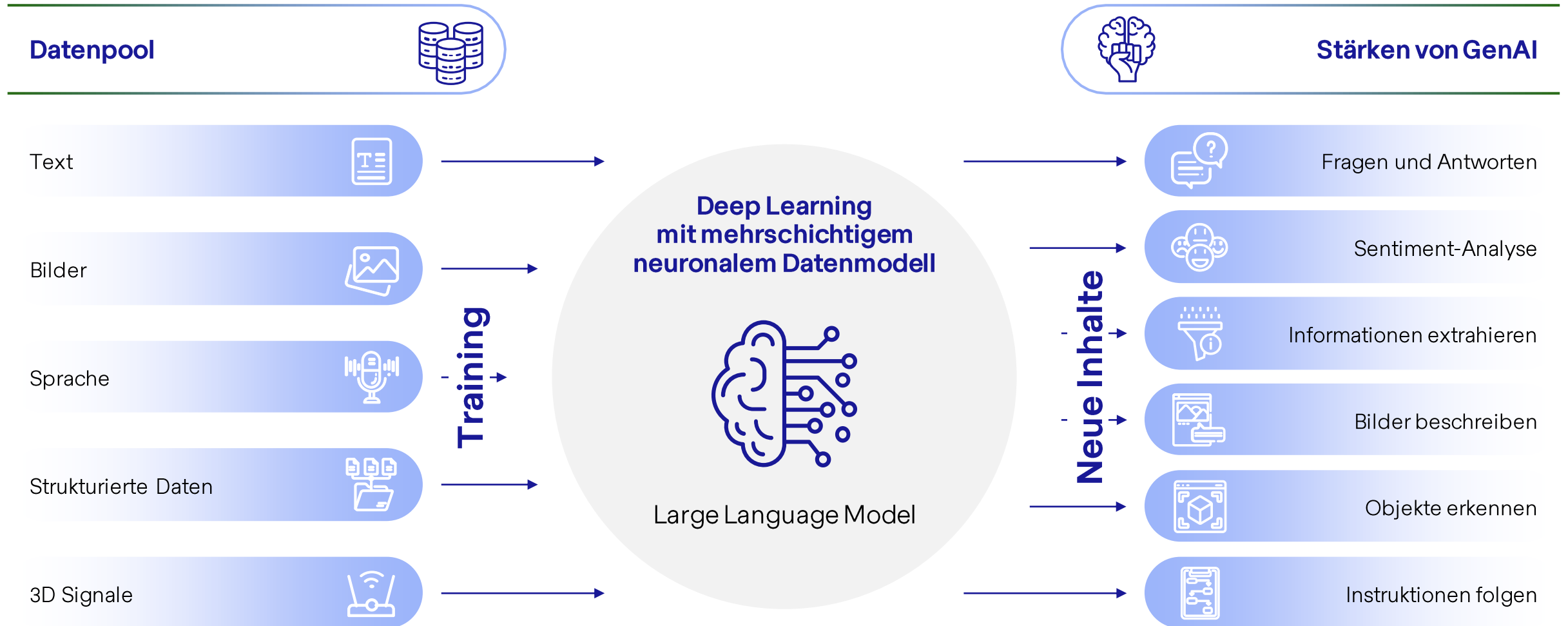
in USD, indexiert auf 100%



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. 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.

Quelle: Bellevue Asset Management, Bloomberg (Daten), sämtliche Daten in USD per 29. Februar 2024

Wie GenAI funktioniert und warum die Anwendung so leistungsfähig ist



Definition GenAI im Gesundheitswesen



Im Bereich des Gesundheitswesens definieren wir Generative Artificial Intelligence (GenAI) als ein auf maschinellem Lernen basierendes System, das medizinisches Fachpersonal in die Lage versetzt

- die Patientenversorgung zu verbessern
- Prozesse zu vereinfachen und
- fundierte Entscheidungen zu treffen



Durch die Analyse grosser Mengen medizinischer Daten können Algorithmen des maschinellen Lernens Muster erkennen und neue Erkenntnisse gewinnen, die von Menschen nur schwer oder gar nicht zu ermitteln wären. Darüber hinaus umfasst es Algorithmen, die grosse Mengen biologischer und klinischer Daten analysieren können und es Forschern ermöglichen,

- vielversprechende Arzneimittelkandidaten schneller zu identifizieren und zu entwickeln
- potenzielle Nebenwirkungen vorherzusagen und
- die Planung klinischer Studien zu optimieren
- Krankheiten früher, genauer und schneller zu diagnostizieren
- neue Behandlungsmethoden zu entwickeln und bestehende zu verbessern

Cerner (Oracle) integriert Generative AI in die elektronische Patientenakte

Datenvernetzung plus sprachbasierte Mensch-Maschinen Schnittstelle reduziert den administrativen Aufwand dramatisch



Die Herausforderung

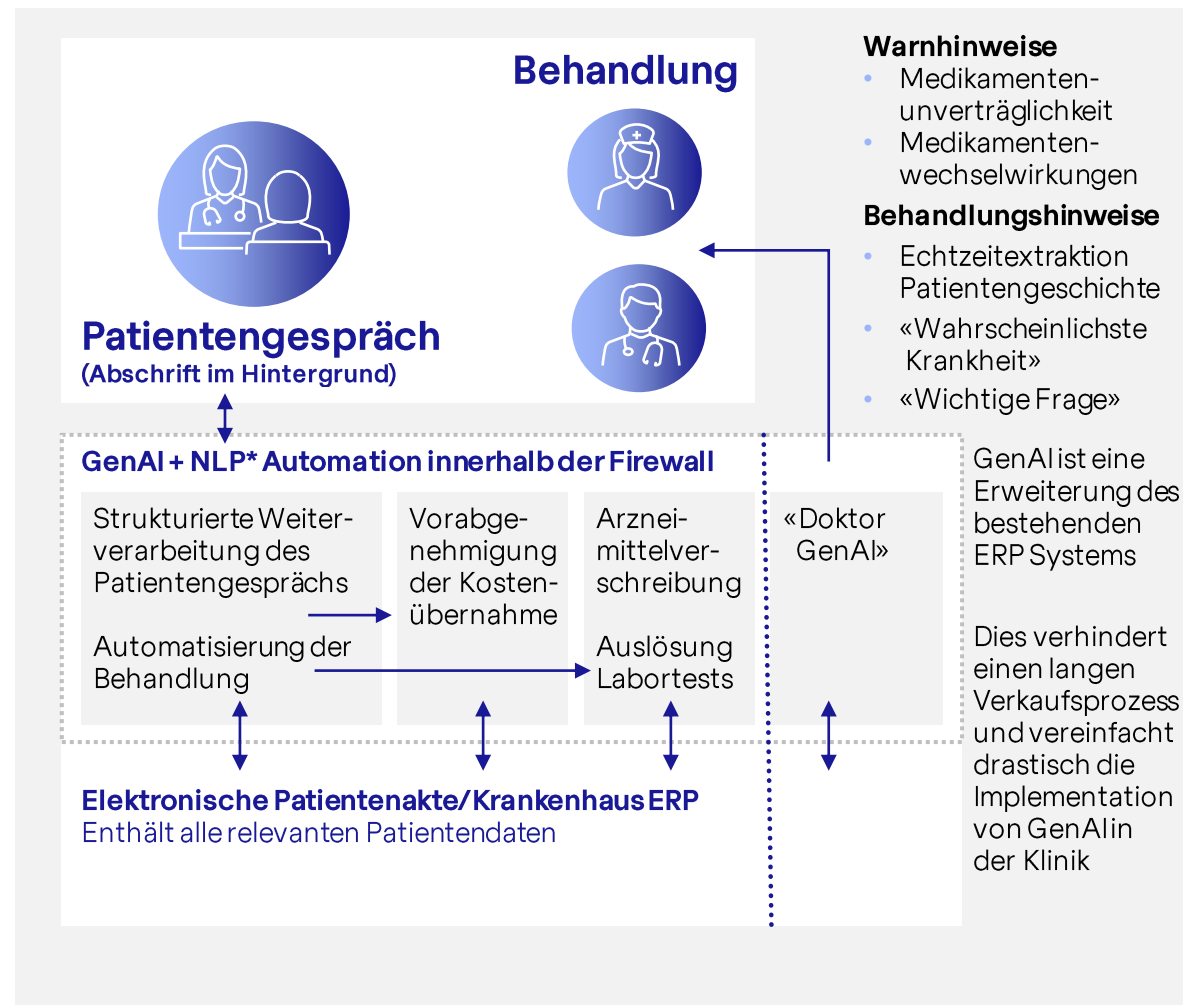
- Ärztinnen und Pflegepersonal verwenden bis zu 25% der Arbeitszeit für administrative Aufgaben ohne direkten Patientennutzen. Trotz elektronischer Patientenakte ist der Dokumentationsaufwand immer noch gross
- Viel Korrekturaufwand und manuelle Bearbeitung (copy paste) bei der Weiterverwendung für administrative Aufgaben wie das Einholen von Vorabgenehmigungen bei Versicherungen, Medikamentenverschreibungen oder Patientenentlassungsdokumenten



Vorteile sind

Die GenAI ist eine im bestehenden Oracle/Cerner ERP workflow-integrierte, vollautomatische klinische Dokumentationsanwendung. Daraus resultiert:

- Eine massive Qualitätsverbesserung der Abschrift der Patientengespräche
- Automatische Erstellung von Entwürfen für klinische Notizen nach den gängigen Standards und Formaten (z.B. SOAP, HL7)
- Nahtlose Integration in die elektronische Patientenakte
- Automatisiertes Verfassen von Vorabgenehmigungsanträgen, Medikamentenverschreibungen, Versicherungsabrechnungen und Entlassungspapieren
- Das Patientenerlebnis verbessert sich und die Pflegequalität steigt
- Steigerung der Effizienz und Zufriedenheit beim Personal, weniger Burnouts
- Verbesserte finanzielle Ergebnisse für die Krankenhäuser (zusätzliche Termine)



Risikodimensionen in der Übersicht



Top 10 Positionen

Bellevue AI Health (Lux)

Holding	Sektor	Land/Region	%
Eli Lilly	Pharma	USA	9.7%
UnitedHealth Group	Dienstleistungen	USA	7.2%
Novo Nordisk	Pharma	Dänemark	5.7%
Merck & Co	Pharma	USA	4.8%
AbbVie	Pharma	USA	4.0%
Amgen	Biotechnologie	USA	3.7%
Roche	Pharma	Schweiz	3.1%
Johnson & Johnson	Pharma	USA	3.1%
Novartis	Pharma	Schweiz	3.0%
AstraZeneca	Pharma	Grossbritannien	2.9%

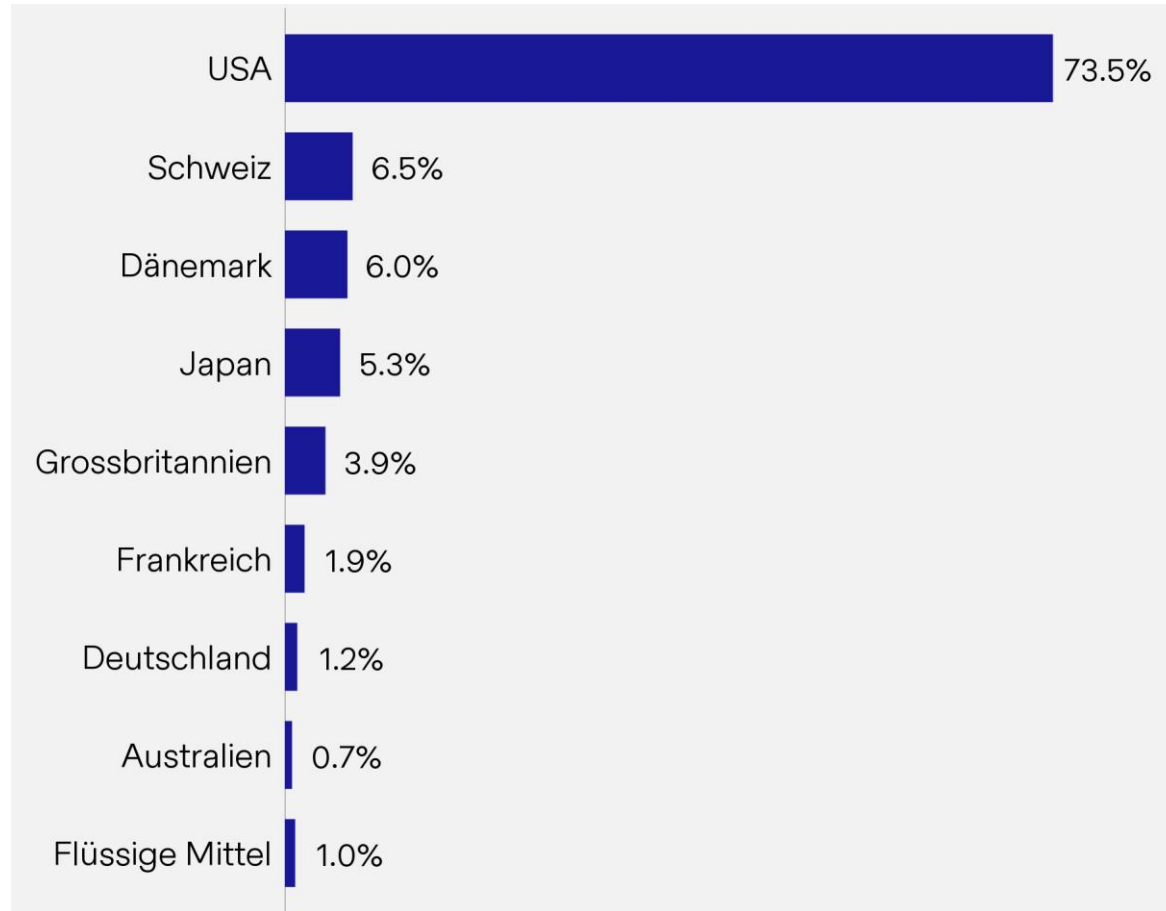
Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 29. Februar 2024

Länderallokation

Bellevue AI Health (Lux)

Länderallokation



Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 29. Februar 2024

Fondsdaten Bellevue AI Health (Lux)

Fondsname

Bellevue Funds (Lux) – Bellevue AI Health

Domizil

Luxemburg

Investmentmanager

Bellevue Asset Management AG

Investmentansatz

Bottom-up-Stock-Picking, fundamentales Research

Benchmark

MSCI World Healthcare NR

Lancierungsdatum

30.11.2023

Währungsanteilklassen

USD (Basiswährung), CHF, EUR, (unhedged)

Anteilklassen

B (retail/acc.); I (clean fee/acc.), I2 (institutional/acc.)

Management Fee

- B-Anteile: 1.60% p.a.
- I-Anteile: 0.90% p.a.
- I2-Anteile: 0.80% p.a.

Wertpapierkennnummern Bellevue AI Health (Lux)

USD-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN	Bloomberg
B-Anteile USD	LU2721086093	130854650	A3E1ZR	BAIHXBU LX
I-Anteile USD	LU2721085954	130854604	A3E1ZU	BAIHXIU LX
I2-Anteile USD	LU2721086507	130852207	A3E1ZX	BAIH2U LX
U2-Anteile USD	LU2721086929	130851776	A3E11E	BAIHU2U LX
EUR-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN	
B-Anteile EUR	LU2721086416	130851927	A3E1ZT	BAIHXBE LX
I-Anteile EUR	LU2721086333	130851925	A3E1ZW	BAIHXIE LX
I2-Anteile EUR	LU2721086689	130852212	A3E1ZY	BAIH2E LX
U2-Anteile EUR	LU2721087224	130851589	A3E11F	BAIHU2E LX
CHF-Anteilsklassen	ISIN	Valor	WKN	
B-Anteile CHF	LU2721086259	130851892	A3E1ZS	BAIHXBC LX
I-Anteile CHF	LU2721086176	130854653	A3E1ZV	BAIHXIC LX
I2-Anteile CHF	LU2721086762	130852214	A3E1ZZ	BAIH2C LX
U2-Anteile CHF	LU2721087497	130851733	A3E11G	BAIHU2C LX

Kontakt



Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16

CH-8700 Küsnacht

T +41 44 267 67 00

info@bellevue.ch

www.bellevue.ch

Disclaimer 1/4

Dieses Marketingmaterial bezieht sich auf Bellevue Funds (Lux) (nachstehend der „Fonds“), eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV) unter der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Grossherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) organisiert und unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen. Bellevue Sustainable Healthcare ist ein Teilfonds der Bellevue Funds (Lux).

Das vorliegende Werbematerial wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter des Fonds fungiert. Prospekt, Statuten, Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen sowie Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, und den unten genannten Vertretern, Facility-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) sind in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird unter www.fundinfo.com kostenlos erhältlich. Fonds «Bellevue Option Premium»: Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind: der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos bei Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH, Ihrem Berater oder Vermittler, den Zahlstellen, der zuständigen Verwahrstelle (UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main) oder bei der Verwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main, <https://www.universal-investment.com>, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sowie steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.universal-investment.com>) einsehbar. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte finden Sie auf <http://www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte>.

Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anleger wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragsschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkurschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum des Teilfonds vergleichbar. Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospekts erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospekts und vorliegenden Jahres- bzw. Halbjahresberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

Vertriebsländer und lokale Fondsvertreter

Österreich und Deutschland: Zahl- und Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Limited., 19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, D02 X658, Ireland: Email: facilities_agent@zeidlerlegalservices.com (**“Zeidler”**) und CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg.

Spanien: Vertretung: atCapital, Calle de Montalbán 9, ES-28014 Madrid - CNMV unter der Nummer 938.

Schweiz: Die Bellevue Funds (Lux) SICAV wurde in der Schweiz von der Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA genehmigt und ist zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Fondsvertreter in der Schweiz: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne. Zahlstelle in der Schweiz: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise und weitere Informationen über den Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, beim Vertreter in der Schweiz oder unter www.bellevue.ch erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten finden Sie unter https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone_Management_Company_Lux_SA_Summary_of_Investor_Rights_-_August_2021.pdf

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkahrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Fonds nach Schweizer Recht (Entrepreneur)

Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), Fondsvertrag sowie Jahres- und Halbjahresberichte der Bellevue Effektenfonds schweizerischen Rechts können kostenlos wie folgt angefordert werden: Schweiz: PMG Investment Solutions, Dammstrasse 23, 6300 Zug oder bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht; Liechtenstein: Banque Pasche (Liechtenstein) SA, Austrasse 61, FL-9490 Vaduz.

Fonds nach Schweizer Recht (Medtech)

Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), Fondsvertrag sowie Jahres- und Halbjahresberichte der Bellevue Fonds „übrige Fonds für traditionelle Anlagen schweizerischen Rechts“ können kostenlos wie folgt angefordert werden: Schweiz: Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich oder bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht.

Disclaimer 2/4

Copyright © 2024 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

Citywire Informationen sind eigentumsrechtlich geschützte und vertrauliche Informationen von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und dürfen nicht kopiert werden. Citywire schliesst jegliche Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt.

© 2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.bellevue.ch/de/service/glossar erläutert.

Ein Teil dieser Publikation kann urheberrechtlich geschützte Informationen von Sustainalytics enthalten, die ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von Sustainalytics nicht vervielfältigt, verwendet, verbreitet, verändert oder in irgendeiner Weise veröffentlicht werden dürfen. NICHTS IN DIESER PUBLIKATION DARF SO AUSGELEGT WERDEN, DASS EINE AUSDRÜCKLICHE ODER STILLSCHWEIGENDE ZUSICHERUNG ODER GARANTIE BEZÜGLICH DER MARKTGÄNGIGKEIT, VOLLSTÄNDIGKEIT, GENAUIGKEIT ODER EIGNUNG FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK ABGEGEBEN WIRD. DIE HIERIN ENTHALTENEN INFORMATIONEN DIENEN AUSSCHLIESSLICH INFORMATIVEN ZWECKEN UND STELLEN DAHER KEIN ANGEBOT ZUM KAUF ODER VERKAUF EINES WERTPAPIERS DAR. WEDER SUSTAINALYTICS NOCH ALLE SEINE DRITTEN ANBIETER BIETEN INVESTITIONSBERATUNG (WIE IN DER ANWENDBAREN RECHTSORDNUNG DEFINIERT) ODER EINE ANDERE FORM VON (FINANZIELLER) BERATUNG AN UND NICHTS IN DIESER VERÖFFENTLICHUNG/DIESEM BERICHT STELLT EINE SOLCHE BERATUNG DAR. Die Informationen werden zur Verfügung gestellt, daher übernimmt Sustainalytics keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen. Sustainalytics haftet nicht für Schäden, die sich aus der Verwendung dieser Publikation oder der darin enthaltenen Informationen in irgendeiner Weise ergeben.

Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Bellevue Asset Management AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des Bellevue Sustainable Healthcare (Lux) Fonds finden Sie unter: <https://www.bellevue.ch/de/assetmanagement/>. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation.

Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.



Disclaimer 3/4

BELLEVUE FUNDS (LUX) PROSPEKTZUSATZ - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN HONGKONG NOVEMBER 2021

Dieser Abschnitt richtet sich ausschliesslich an Anleger in Hongkong, die in Anteile von Bellevue Funds (Lux) (die "**Gesellschaft**") in Hongkong investieren oder dies vorschlagen. Wir empfehlen Anlegern in Hongkong, diesen Zusatz in Verbindung mit dem Prospekt der Gesellschaft zu lesen (der "**Prospekt**"). Verweise auf den Prospekt sind als Verweise auf den durch diesen Zusatz ergänzten Prospekt zu verstehen. Die im Prospekt definierten Wörter und Begriffe haben sofern sie nachfolgend nicht anders definiert werden hierin dieselbe Bedeutung.

IN HONGKONG ANSÄSSIGE PERSONEN

WARNHINWEIS: DER INHALT DIESES PROSPEKTS WURDE NICHT VON EINER AUFSICHTSBEHÖRDE IN HONGKONG GEPRÜFT. DAHER RATEN WIR ANLEGERN ZUR VORSICHT IN BEZUG AUF DIESES ANGEBOT. BEI FRAGEN ZUM INHALT DIESES PROSPEKTS SOLLTEN SIE UNABHÄNGIGEN PROFESSIONELLEN RAT EINHOLEN.

DIESER PROSPEKT STELLT KEIN ANGEBOT UND KEINE AUFFORDERUNG AN DIE ÖFFENTLICHKEIT IN HONGKONG ZUM KAUF VON ANTEILEN DAR. DAHER DARF KEINE PERSON DIESEN PROSPEKT ODER WERBEMATERIAL, AUFFORDERUNGEN ODER DOKUMENTE FÜR DIE BZW. IM ZUSAMMENHANG MIT DEN ANTEILEN HERAUSGEBEN ODER FÜR DIE HERAUSGABE BESITZEN, DIE AN DIE ÖFFENTLICHKEIT IN HONGKONG GERICHTET SIND ODER FÜR DIESE WAHRSCHEINLICH ZUGÄNGLICH SIND SEHEN ODER VON IHR GELESEN WERDEN, AUSSER: (I) DIE ANTEILE SOLLEN AUSSCHLIESSLICH "PROFESSIONELLEN ANLEGERN" (IM SINNE DER SECURITIES AND FUTURES ORDINANCE OF HONG KONG (CAP. 571 DER GESETZE VON HONGKONG), IN IHRER AKTUELLEN FASSUNG (DIE "SFO") UND DER DAZU ERGANGENEN RECHTSVORSCHRIFTEN ANGEBOTEN WERDEN; (II) UNTER UMSTÄNDEN, DIE NICHT DAZU FÜHREN, DASS DIESER PROSPEKT EIN "PROSPEKT" IM SINNE DER COMPANIES (WINDING UP AND MISCELLANEOUS PROVISIONS) ORDINANCE OF HONG KONG (CAP. 32 DER GESETZE VON HONGKONG) IN IHRER AKTUELLEN FASSUNG (DIE "CO") WIRD ODER (III) UNTER UMSTÄNDEN, DIE KEIN ANGEBOT ODER KEINE AUFFORDERUNG AN DIE ÖFFENTLICHKEIT GEMÄSS DER SFO ODER DER CO DARSTELLEN. DAS ANGEBOT DER ANTEILE RICHTET SICH PERSÖNLICH AN DIE PERSON, DER DER PROSPEKT ÜBERGEBEN WURDE UND EINE ZEICHNUNG VON ANTEILEN WIRD NUR VON DIESER PERSON AKZEPTIERT. EINE PERSON, AN DIE EIN EXEMPLAR DIESES PROSPEKTS HERAUSGEGEBEN WURDE, DARF DIESEN PROSPEKT NICHT IN HONGKONG HERAUSGEBEN ODER VERBREITEN ODER EINE KOPIE DAVON ERSTELLEN ODER AN EINE ANDERE PERSON ÜBERGEBEN.

Disclaimer 4/4

Für potenzielle Anleger in Singapur

Anlagerenditen können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Das Angebot oder die Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen des/der Fonds, die Gegenstand dieses Dokuments sind, bezieht sich nicht auf eine kollektive Kapitalanlage, die gemäss Abschnitt 286 des Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore (der "SFA") zugelassen oder gemäss Abschnitt 287 der SFA anerkannt ist. Der/die Fonds ist/sind nicht von der Monetary Authority of Singapore (die "MAS") zugelassen oder anerkannt. Dieses oder jedes andere Dokument oder Material, das im Zusammenhang mit diesem Angebot oder Verkauf herausgegeben wird, ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des SFA. Dementsprechend kommt hier die im SFA festgelegte gesetzliche Haftung für den Inhalt von Verkaufsprospekten nicht zur Anwendung. Anleger sollten sorgfältig überlegen, ob die Anlage für sie geeignet ist.

Das Dokument wurde nicht als Prospekt bei der MAS registriert. Daher dürfen dieses Dokument und sämtliche anderen Dokumente oder sämtliches Material in Zusammenhang mit dem Angebot, dem Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Anteile des/der Fonds weder weitergegeben oder verbreitet werden noch dürfen die Anteile des/der Fonds angeboten oder verkauft oder, direkt oder indirekt, zum Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf an Personen in Singapur gemacht werden, ausser (i) an institutionelle Investoren, die unter § 304 SFA fallen, (ii) an relevante Personen oder Personen im Sinne von § 305 (1) und gemäss den Bedingungen von § 305 SFA oder (iii) gemäss und in Übereinstimmung mit den Bedingungen aller sonst anwendbaren Vorschriften des SFA.

Handelt es sich bei der relevanten Person, die Anteile gemäss § 305 zeichnet oder erwirbt, um:

- a) eine Gesellschaft (die kein zugelassener Anleger ist), deren einziger Geschäftszweck im Halten von Anlagen besteht und deren gesamtes Grundkapital sich im Besitz einer oder mehrerer Personen befindet, die jeweils zugelassene Anleger sind, oder
- b) ein Treuhandvermögen (dessen Treuhänder kein zugelassener Anleger ist), dessen einziger Geschäftszweck im Halten von Anlagen besteht und dessen Begünstigte jeweils zugelassene Anleger sind, sind die Wertpapiere (im Sinne von § 239 (1) SFA) der Gesellschaft oder die Rechte und Interessen der Begünstigten (wie auch immer diese sind) in Bezug auf dieses Treuhandvermögen sechs Monate nach dem Kauf der Anteile durch die Gesellschaft oder das Treuhandvermögen gemäss einem Angebot nach § 305 nicht übertragbar; ausser:
an einen institutionellen Investor oder an eine relevante Person oder im Sinne von § 305(5) SFA oder eine Person aufgrund eines Angebots im Sinne von § 275(1A) oder § 305A(3) (i) (B) SFA; bei einer Übertragung ohne Gegenleistung; oder bei einer Übertragung durch Anwendung geltender Gesetz; gemäss § 305A(5) SFA; oder gemäss Regulation 36 der Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005 of Singapore.