

Verantwortungsvoll in den globalen Gesundheitsmarkt investieren

INVESTMENT CASE

Im Kontext der globalen Überalterung, der Zunahme chronischer Krankheiten sowie steigender Gesundheitskosten können nachhaltig geführte Gesundheitsfirmen mit zukunftsorientierten Geschäftsmodellen und Blick auf die Kostenstruktur einen Mehrwert schaffen. Dabei bilden eine umweltschonende Beschaffungspolitik für die Medikamentenherstellung, hohe Qualitäts- und Sicherheitsstandards für Produkte und Dienstleistungen sowie die Ausrichtung klinischer Studien nach ethischen Grundsätzen wichtige Stützpfiler. In der Praxis bedeutet das: Innovationen müssen den medizinischen Nutzen wie auch die kosten- und ressourcenschonende Anwendung im Fokus haben. Dank personalisierter Medizin im Sinne einer zielgerichteten Wirkung von Arzneien ist in der Krebsmedizin und Gentherapie ein Durchbruch gelungen. Effiziente Behandlungsmethoden, wie Operationsroboter für minimalinvasive Eingriffe in der Medizintechnik, belasten den Patienten weniger und sorgen für kurze Spitalaufenthalte. Weil Vorbeugen besser als Heilen ist, bildet die Früherkennung bestimmter Krankheiten wie Krebs oder HIV einen wesentlichen Bestandteil eines nachhaltigen Gesundheitssystems. Ein weiteres zentrales Thema im Hinblick auf eine nachhaltige Gesundheitsversorgung stellt der Zugang zur Medizin dar - insbesondere für einkommensschwache Bevölkerungsteile. Damit verbunden stellt sich die Frage, welche Preispolitik die Firmen beim Produktabsatz verfolgen. Der flächendeckende Zugang für Generika und Biosimilars beinhaltet dabei ein erhebliches Einsparpotenzial. Neue Formen von Dienstleistungen, wie Home Care, verhelfen zu Therapieerfolgen und entlasten die Kliniken.

Präventionsmedizin

- Screening/Vorsorgeuntersuchungen (z.B. PSA-Test bei Prostatakrebs, HIV-Test)
- Aktive Gesundheitsförderung führt zu mehr Lebensqualität

Innovative Therapien und Behandlungen im Medikamentenbereich

- Förderung von personalisierter Medizin (z.B. Gentherapie)
- R&D-Engagement in Bereichen mit wenig Lösungsansätzen (z.B. Alzheimer)

Einsatz bahnbrechender Medizinaltechnologien

- Gezielte Diagnostik mit Hilfe von Analyseverfahren in den Laboren
- Cloudbasierte Lösungen mit höchster Datensicherheit
- Robotik bei Eingriffen

Neue Formen von Dienstleistungen

- Telemedizin
- Home Care
- Versicherer vermitteln direkt medizinische Lösungen

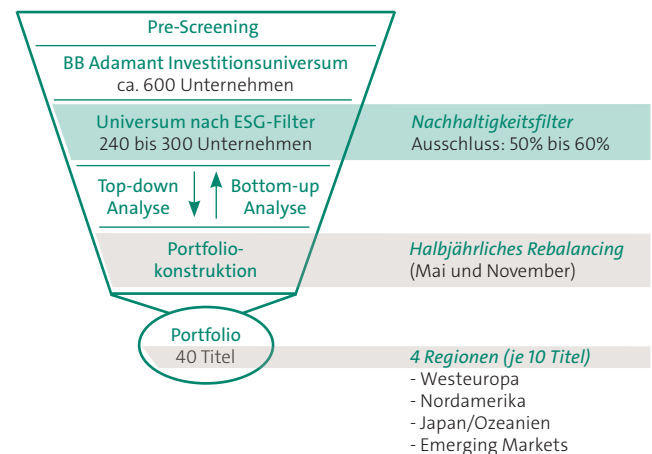
Zugang zu Medizin

- Arzneimittel-Zugangsprogramme
- Preisgestaltung der Medikamente
- Förderung von Generika und Biosimilars

ANLAGESTRATEGIE

Als Grundlage des BB Adamant Sustainable Healthcare Fonds dient die langjährige und erfolgreiche BB Adamant Healthcare Index-Methodologie. Als Zusatzschritt zur etablierten BB Adamant Healthcare Index-Methodologie werden die selektierten 600 Aktien einer Nachhaltigkeitsprüfung unterzogen.

Anlageprozess



In der Vergangenheit hat sich aufgrund der acht erhobenen Faktoren ein Fokus auf Mid-Caps sowie eine Untergewichtung von Pharmawerten und der Region Nordamerika relativ zum MSCI World Healthcare Index ergeben.

NACHHALTIGKEITSKRITERIEN

Best-in-Class-Ansatz

Dieser Schritt des Prozesses stellt eine Mindestqualität auf Stufe des ESG-Scores sicher. Dabei wird ein regional differenzierter Ansatz angewandt. Das Hauptaugenmerk liegt auf Firmen mit einem hohen Nachhaltigkeitsbezug.

Überprüfung schwerwiegender Kontroversen

Prüfung von Unternehmen, die aufgrund ihres Verhaltens in ESG-relevante Kontroversen verwickelt sind. Auf einer fünfstufigen Skala werden Gesellschaften mit Kontroversen der Kategorien 4 und 5 ausgeschlossen.

UN Global Compact

Ausschluss von Firmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen oder sich auf der Watchlist befinden.

Kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken

Gesundheitsfirmen, die in kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken involviert sind, werden genauer analysiert, um festzustellen, wie signifikant die Verstösse sind. Für die Aufnahme sind Ertragschwellen definiert.

Aktive Aktionärspolitik

Dank unserem direkten Zugang zu Vertretern der Portfoliofirmen kann Bellevue Asset Management neben wirtschaftlichen Aspekten auch kritische Nachhaltigkeitsthemen ansprechen.

BB Adamant Sustainable Healthcare *Factsheet*

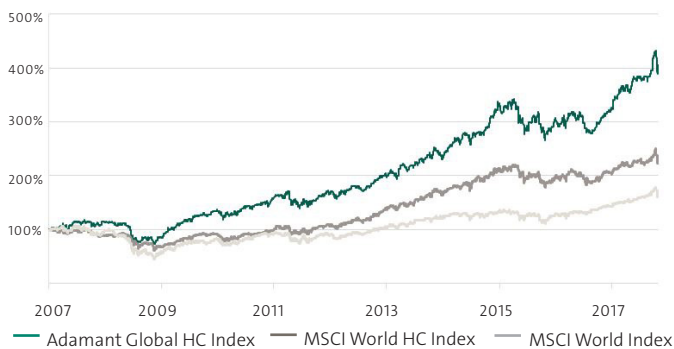
Belvue Funds (Lux)

SUSTAINALYTICS: AUSGEWIESENER NACHHALTIGKEITSEXPERTE

Innerhalb der letzten 25 Jahre hat sich Sustainalytics zu einem global führenden Dienstleister für Nachhaltigkeitsanalysen entwickelt. Mit dem Nachhaltigkeitsresearch werden weltweit über 11'000 Aktien- und Anleiheemittenten aus 42 Sektoren hinsichtlich ihrer ESG-Leistungen analysiert und bewertet. Im Gesundheitssektor verfolgen 6 Analysten das Ziel, bei gegenwärtig 850 Firmen nachhaltigkeitsrelevante Investitionschancen und -risiken zu identifizieren, die im Rahmen des konventionellen Anlageprozesses nicht in dieser Tiefe aufgedeckt werden können. Derzeit unterstützt Sustainalytics über 450 Finanzdienstleister und institutionelle Investoren bei der Umsetzung nachhaltiger Anlagestrategien in der Vermögensverwaltung.

HEALTHCARE INDEX

Der Adamant Healthcare Index konnte von April 2007 bis April 2018 in USD eine annualisierte Performance von 16% bei einer Volatilität von 14% erzielen und hat damit den MSCI World Index in dieser Periode um 280% und den MSCI World Healthcare Index um über 200% outperformt. Durch die Anwendung der Index-Methodologie, ergänzt durch einen ESG-Filter, wird in der nachhaltigen Fondslösung eine möglichst hohe Überschneidung der Titel anvisiert.



FAKTEN ZUM FONDS

Investment Manager	Belvue Asset Management	
Investmentansatz	Bottom-up Stock Picking, fundamentales Research vereint mit Nachhaltigkeitsfilter	
Benchmark	MSCI World Healthcare Index	
Lancierungsdatum	29. Juni 2018	
Zeichnungsfrist	22. Juni 2018 – 29. Juni 2018 15:00	
Management Fee	B Retail: 1.60% p.a. I Clean fee/institutionell: 0.90% p.a. I2 Institutionell: 0.80% p.a., Minimum USD 5 Mio.	
ISIN-Nummern	LU1819585537	B USD
	LU1819586261	B EUR (unhedged)
	LU1819585883	B CHF (unhedged)
	LU1819585370	I USD
	LU1819586006	I EUR (unhedged)
	LU1819585610	I CHF (unhedged)
	LU1819585453	I2 USD
	LU1819586188	I2 EUR (unhedged)
	LU1819585701	I2 CHF (unhedged)

BELVUE ASSET MANAGEMENT: 25 JAHRE GESUNDHEITSEXPERTISE

Eine der Kernexpertisen von Belvue ist seit 25 Jahren der globale Gesundheitssektor. Über zwanzig ausgewiesene Healthcare-Anlageexperten verwalten insgesamt Vermögen von CHF 5.4 Mrd., die sich über verschiedene Anlagelösungen erstrecken. Eine Vorreiterrolle übernimmt Belvue mit der BB Biotech AG, eine seit 1993 an der Börse gelistete Beteiligungsgesellschaft mit Fokus auf Biotechnologie-Unternehmen.

Belvue Asset Management verwaltet zudem eine breite Palette an Anlagefonds in den Bereichen Medtech & Services, Biotech, Generika und Asia Pacific/Emerging Markets. Das Healthcare-Angebot wird durch institutionelle Mandate und Private-Equity-Strategien abgerundet.

MANAGEMENT TEAM



Zahide Donat, seit 2015 bei Belvue Asset Management als Portfolio Managerin. Zuvor war sie zwei Jahre bei der Credit Suisse als Banking Operations Specialist im Bereich Fixed Income und zwischen 2010 und 2013 als Kundenberaterin bei der Migros Bank tätig.



Cyrill Zimmermann, seit 2015 bei Belvue Asset Management als Head Healthcare Funds & Mandates und Mitglied der Geschäftsleitung. Zuvor war er von 2001 bis 2014 CEO und Gründungspartner der Adamant Biomedical Investment. Cyrill Zimmermann verfügt über 22 Jahre Erfahrung im Bereich Healthcare.



Samuel Stursberg, CFA, seit 2015 bei Belvue Asset Management als Head Research Healthcare Funds & Mandates. Er verfügt über 17 Jahre Berufserfahrung im Bereich Healthcare. Zuvor war er während sieben Jahren Head Research bei Adamant Biomedical Investments. Bei Sustainable Asset Management war Samuel Stursberg von 2001 bis 2005 als Analyst im Bereich Healthcare tätig.

WICHTIGER HINWEIS

Dieses Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, die die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, Staat, Land oder Gerichtskreis haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. 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. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhaltes wird keine Haftung übernommen. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere Steuerabkommen sind abhängig von individuellen Umständen und können sich ändern. Dieses Dokument kann nicht als Ersatz einer unabhängigen Beurteilung dienen. Interessierten Investoren wird empfohlen, sich vor jeder Anlageentscheidung professionell beraten zu lassen. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschließlich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen, verbunden. Investoren müssen deshalb mit Kapitalverlusten rechnen. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. In diesem Dokument werden nicht alle möglichen Risikofaktoren im Zusammenhang mit einer Anlage in die erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente wiedergegeben. Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktprognosen sind keine Garantie oder Indikator für laufende und zukünftige Ergebnisse. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospektes erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospektes und vorliegenden Jahres- bzw. Halbjahresberichtes gültig. Der Anlegerschutz im Rahmen des „Financial Services Compensation Scheme“ gilt nicht für Anlagen in diesen Fonds. Die Belvue Funds (Lux) SICAV ist in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen. Vertreter in der Schweiz: Aco-lin Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Bank am Belvue AG, Seestrasse 16, Postfach, CH-8700 Küsnacht. Die Belvue Funds (Lux) SICAV ist in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahl- und Informationsstelle: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien. Die Belvue Funds (Lux) SICAV ist in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahl- und Informationsstelle: Bank Julius Bar Europe AG, An der Welle 1, Postfach, D-60062 Frankfurt a. M. Die Belvue Funds (Lux) SICAV ist im Register der CNMV für ausländische, in Spanien vertriebene Kollektivanlagen, unter der Registrierungsnummer 938 eingetragen. Prospekt. Wesentliche Anlegerinformationen („KIID“), Statuten sowie Jahres- und Halbjahresberichte der Belvue Fonds Luxemburgischen Rechts können kostenlos beim oben genannten Vertreter, bei den genannten Zahl- und Informationsstellen sowie dem Facilities Agent oder bei Belvue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht angefordert werden. Copyright © 2017 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten.