

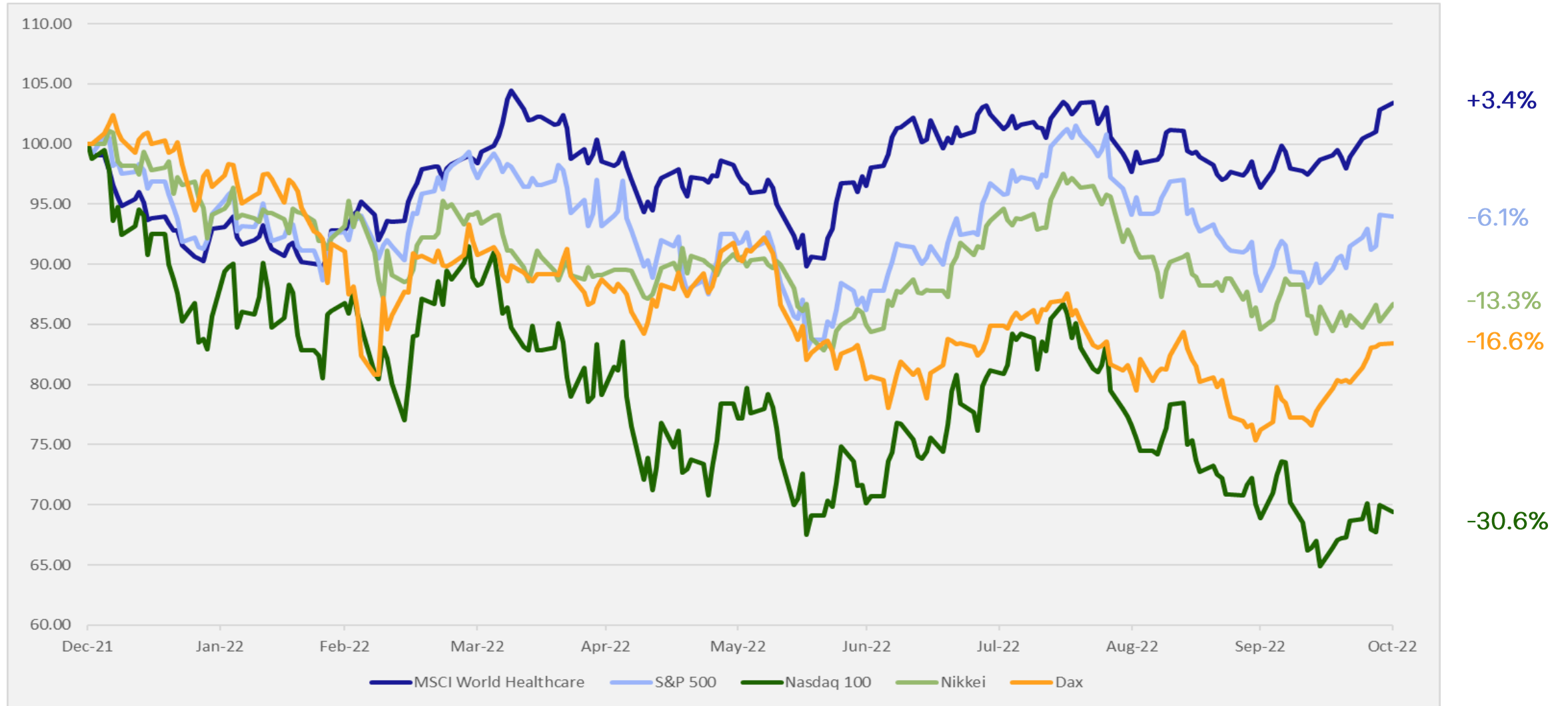
Healthcare Aktienfonds: Stabilität und Sicherheit bei kränkelnder Börse?

Webinar Fondsplattform: 9. November 2022
Beitrag Bellevue von Dr. Cyrill Zimmermann

Professionellen Investoren vorbehalten
Marketingdokument

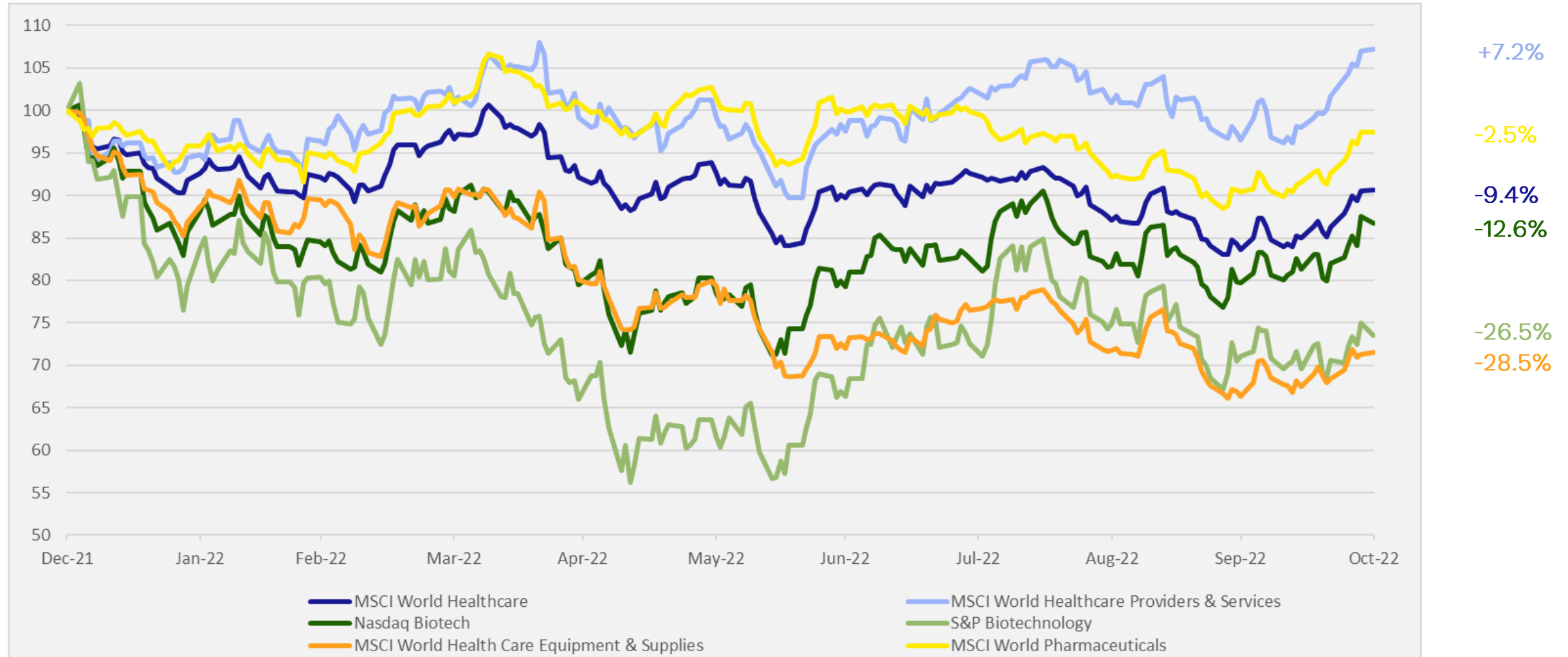
Performance des Gesundheitssektors seit Jahresbeginn im Vergleich

Defensive Gesundheitsaktien mit guter Performance während der aktuellen Korrekturphase



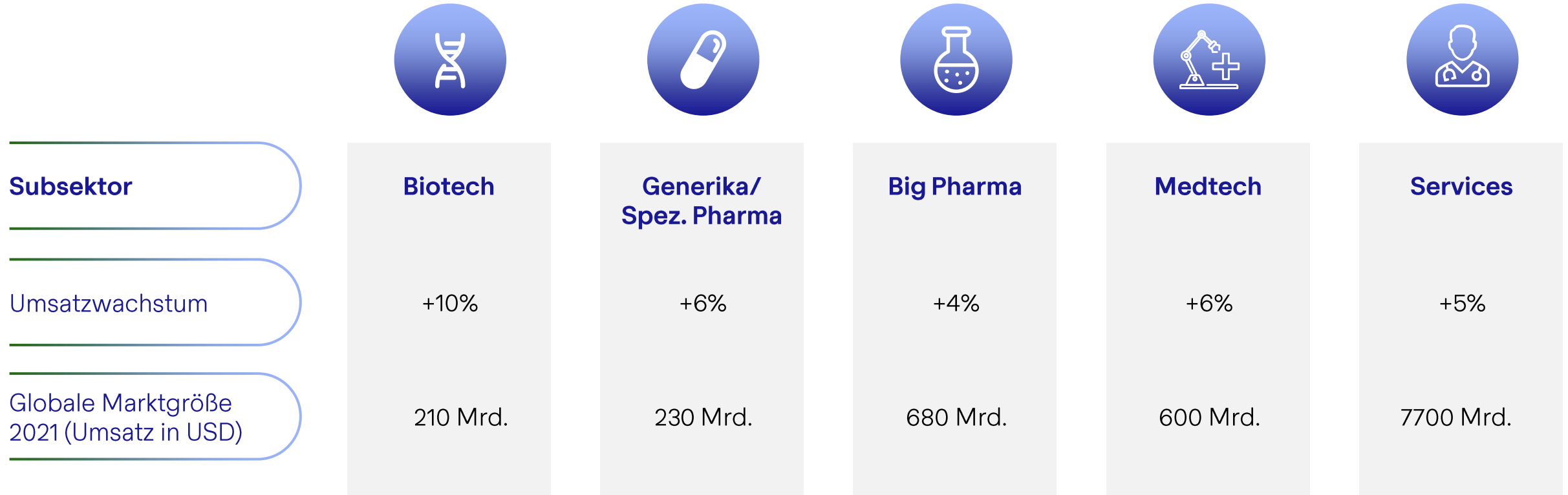
Healthcare – Performance 2022

Services top, Technologie im Sog des Nasdaq mit schwächster Entwicklung seit Jahresbeginn



Überdurchschnittliches Wachstum intakt

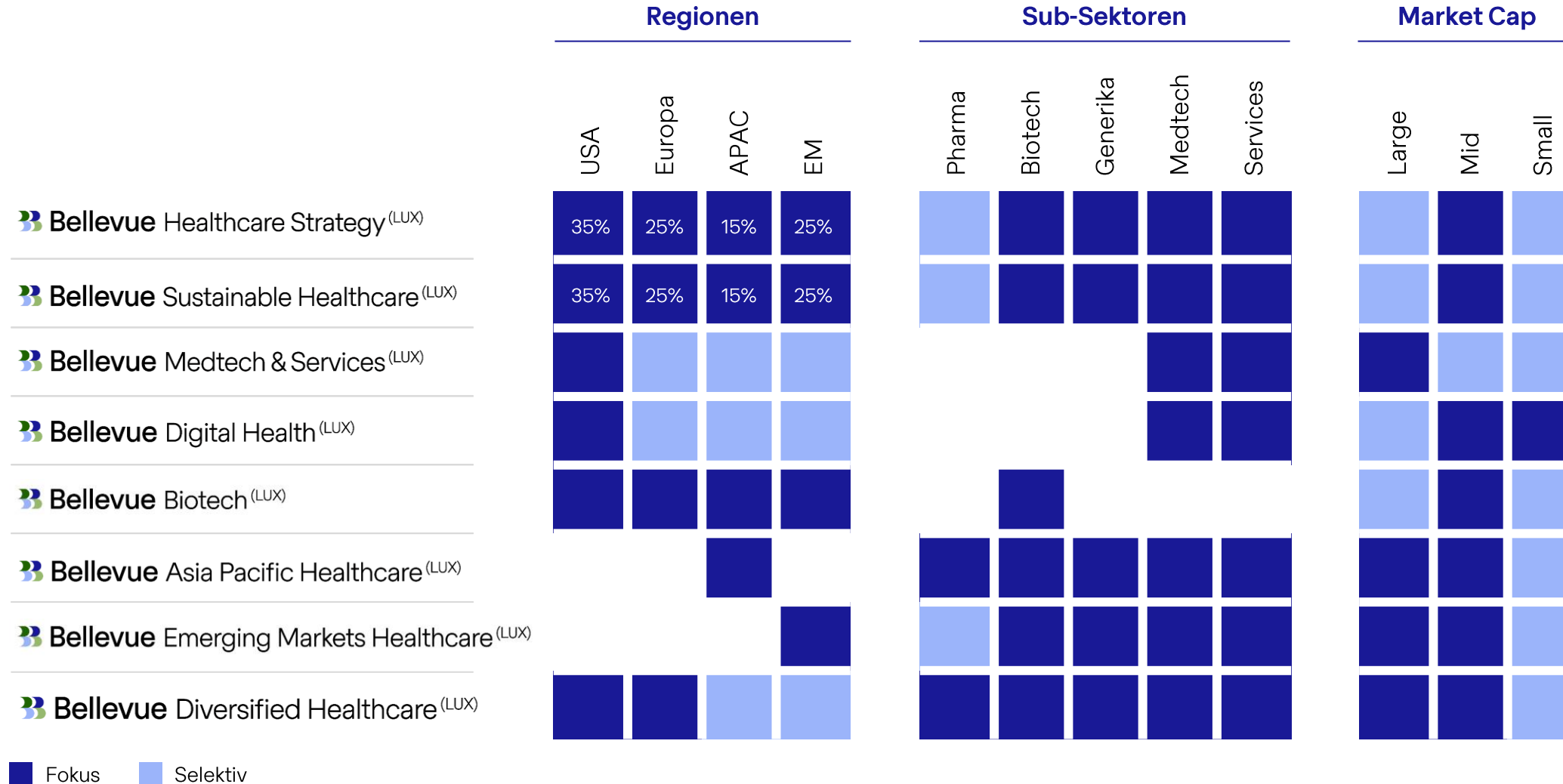
Wachstum von Healthcare doppelt so hoch wie das weltweite GDP Wachstum



Die oben genannten Bewertungen stellen keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds dar. Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel erreicht oder eine Rendite erzielt wird.
Quelle: WHO, OECD, World Bank, IQVIA/IMS, Bloomberg, Bellevue Asset Management (Daten per Januar 2022)

Wie bilden wir die einzelnen Bereiche ab?

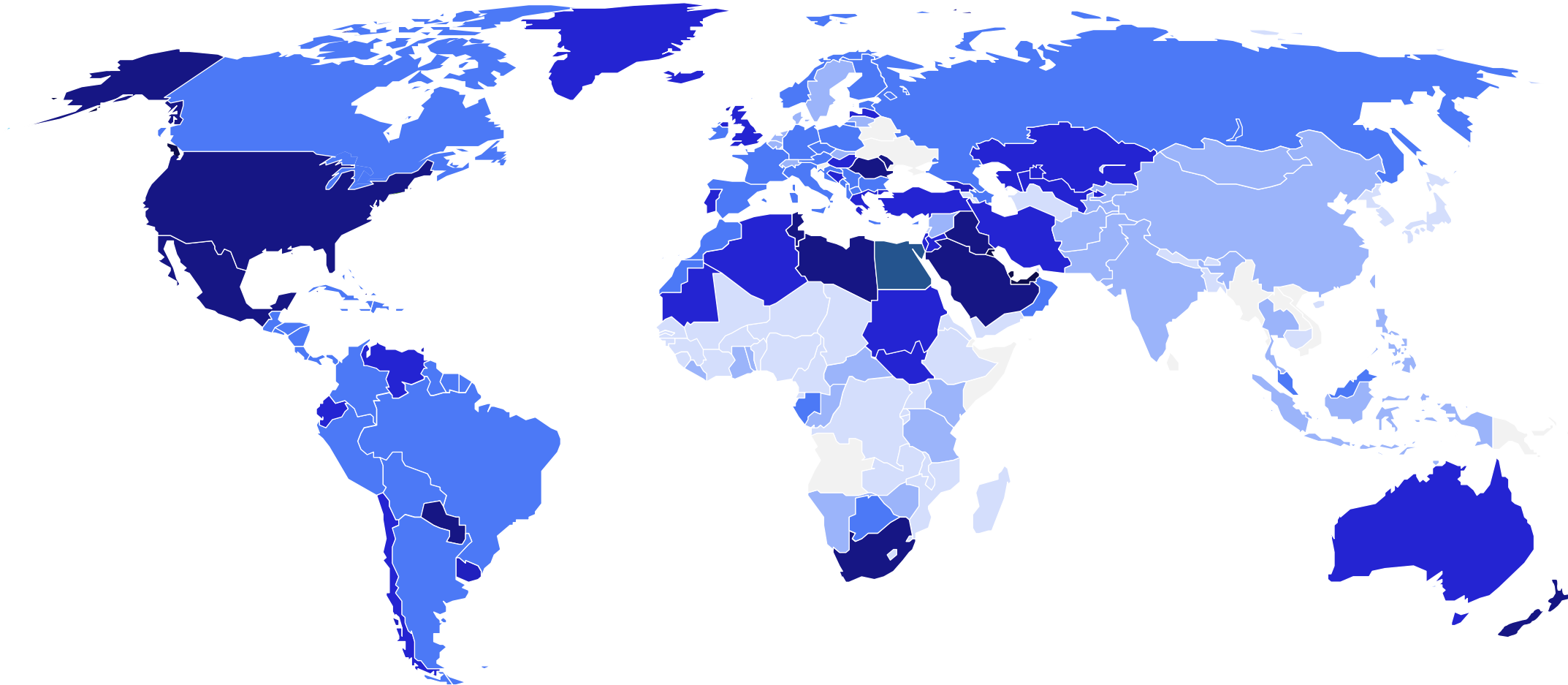
Gezielte Strategien für globale, regionale und sektorale Gesundheitsstrategien



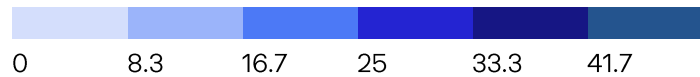
■ Fokus ■ Selektiv

Übergewicht auf dem Vormarsch

Anzahl Fettleibiger in % der Bevölkerung



Prozentsatz der Erwachsenen mit Fettleibigkeit

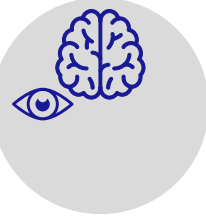


Quelle: Wordobesity.org (EU 3rd Health Programme), 2017

500 Millionen Diabetiker weltweit

... mit Folgeerkrankungen und finanziellen Konsequenzen

Hirnschlag



Erblindung

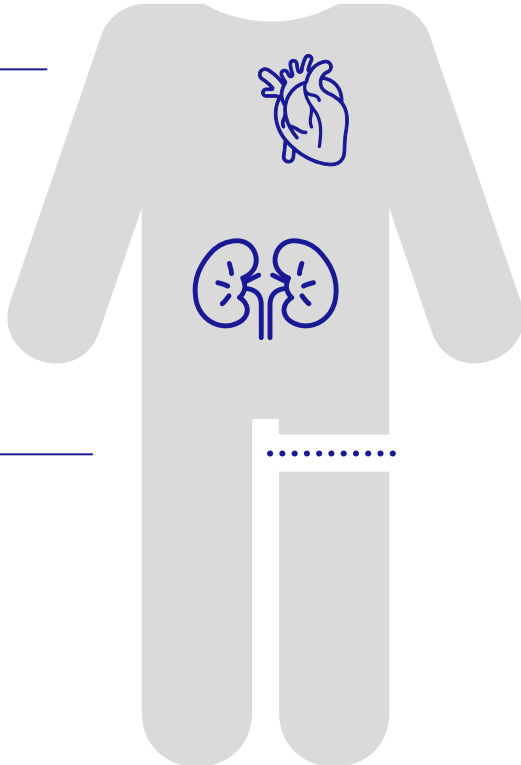
Herzinfarkt



Nierenversagen

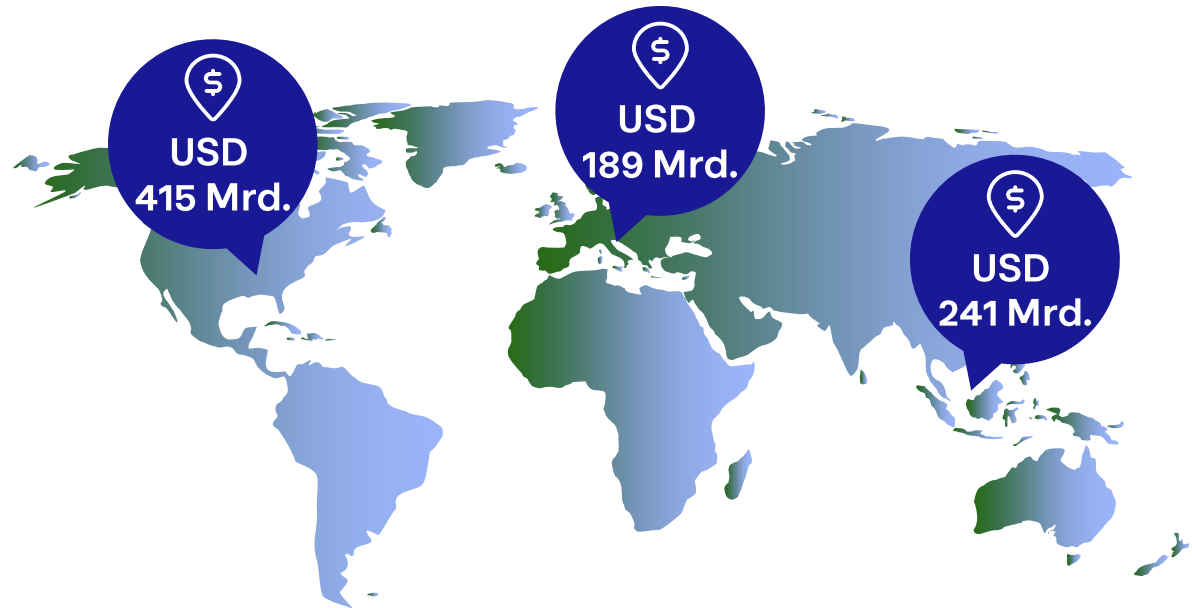


Amputation



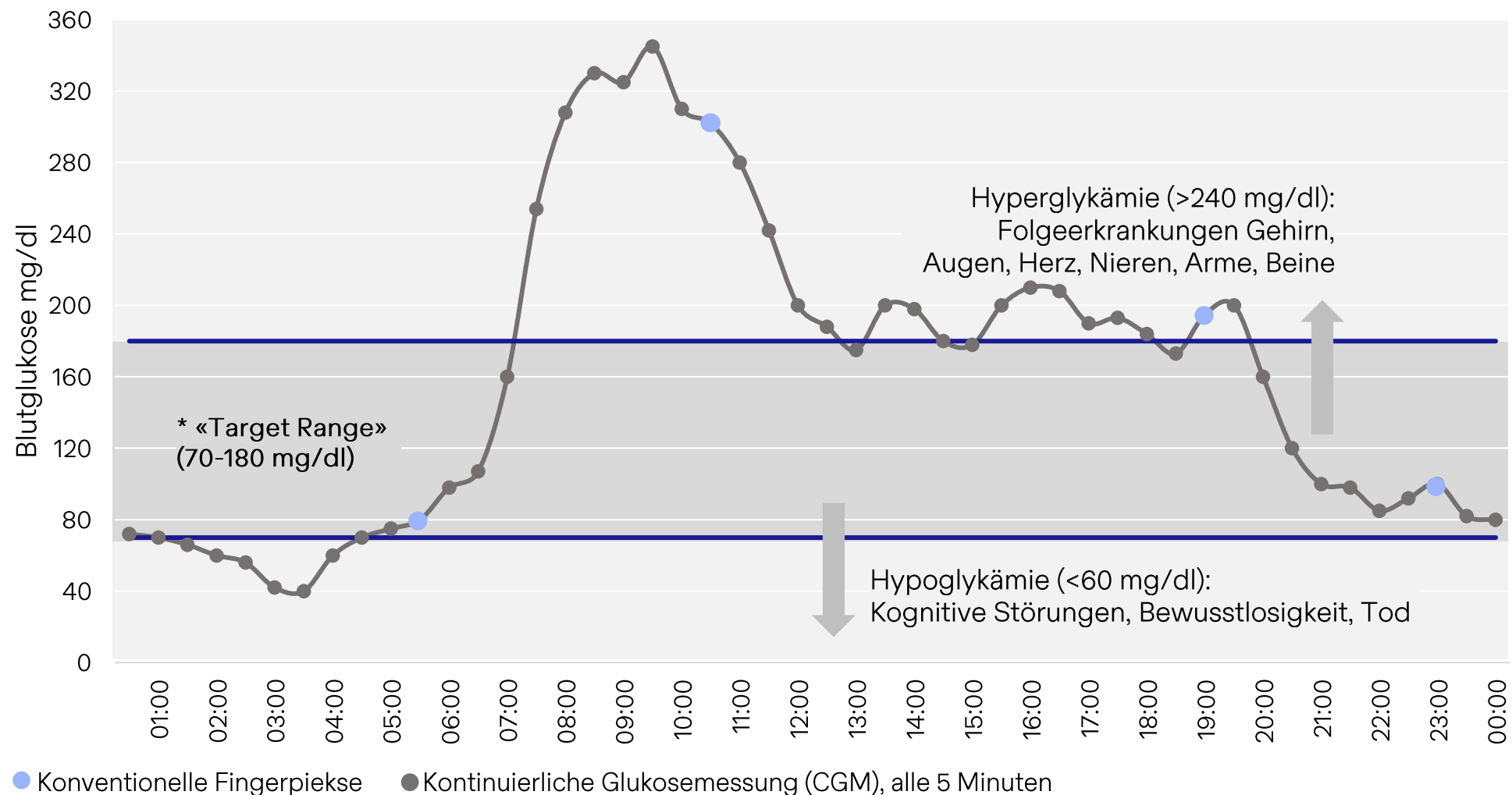
Diabetes verursacht jährliche Gesundheitsausgaben von USD 1000 Mrd.

-> Anstieg von 300 % in den letzten 15 Jahren



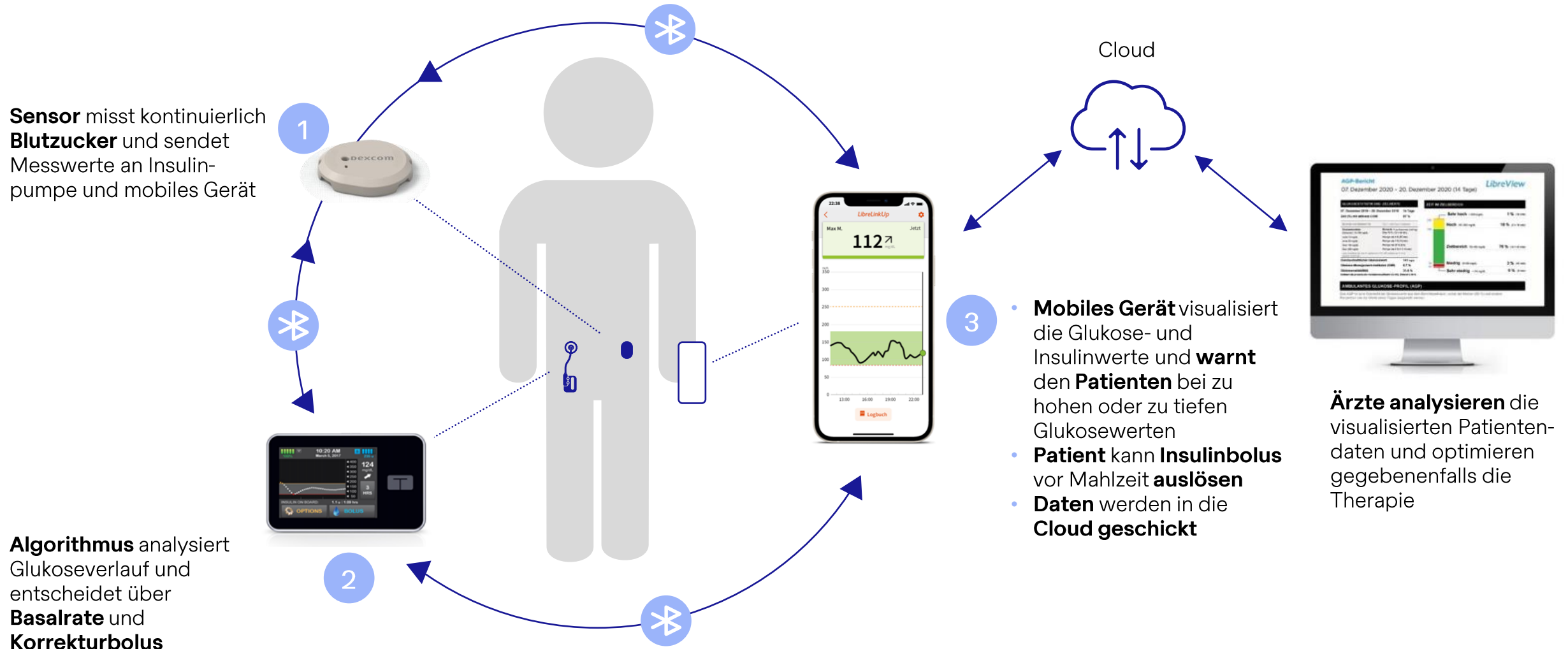
Blutzuckerüberwachung mittels Fingerpieks reicht nicht aus

Patienten, die sich auf einen Fingerpieks verlassen, sind zu lange ausserhalb des Zielbereichs



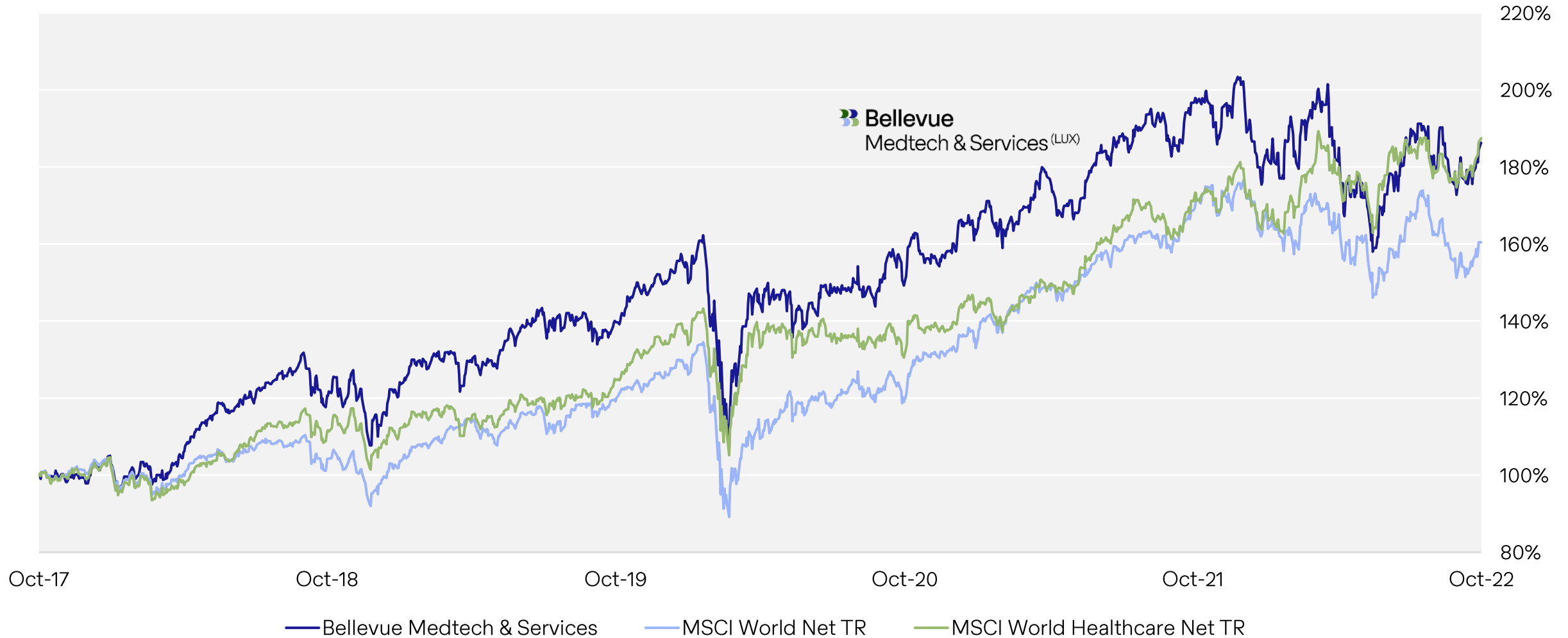
Grundprinzip eines AID-Insulinpumpen-Systems

Kontinuierlicher Glukosesensor, Insulinpumpe und Algorithmus bilden den Kern des Systems



Bellevue Medtech & Services - ein nachhaltiges und attraktives Investment

Gesamtrendite über 5 Jahre im Vergleich mit dem Gesundheitsmarkt und globalen Aktien



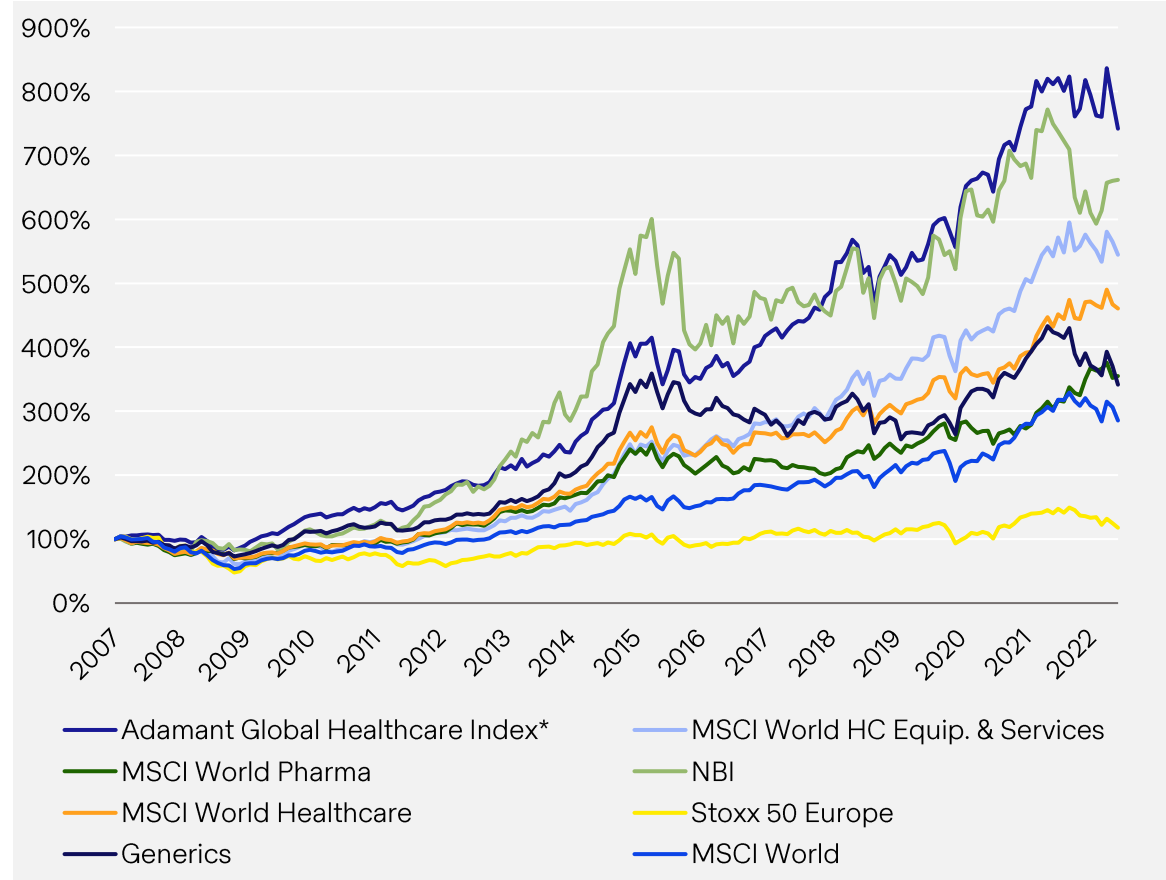
Quelle: Bellevue Asset Management, Bloomberg (Data)

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Die Wertentwicklung einer Benchmark ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird. Bellevue Medtech & Services Fund I EUR vs MSCI World Healthcare Net vs MSCI World Net, alle Daten in EUR, 31. Oktober 2017 - 31. Oktober 2022.

Unser Allrounder: die echt globale Healthcare Strategie

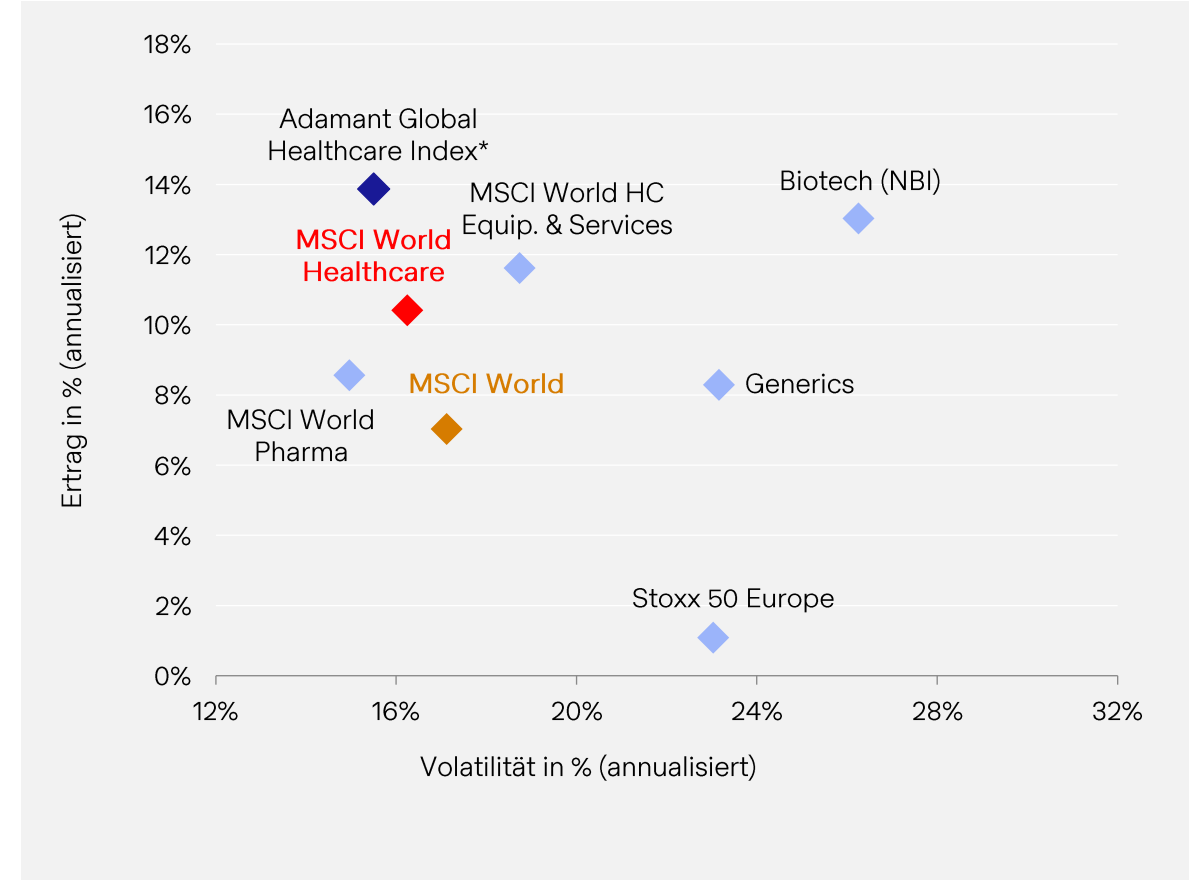
Performance indexiert, in EUR (monatliche Daten)

30. April 2007 - 30. September 2022



Risiko-/Ertragsprofil, in EUR (tägliche Daten)

30. April 2007 - 30. September 2022



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.








* Der Adamant Global Healthcare Index ist ein proprietärer Index der nicht veröffentlicht wird.

Quelle: Bloomberg, Standard&Poors, Bellevue Asset Management, Daten per 30. September 2022












Für diesen komplexen Sektor braucht es ein breites Spezialistenteam

Integriertes Team aus Anlageexperten mit soliden naturwissenschaftlichen Laufbahnen und Netzwerken



BB Biotech AG

 Dr. Daniel Koller <ul style="list-style-type: none"> • 24 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office 	 Felicia Flanigan <ul style="list-style-type: none"> • 30 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office
 Dr. Christian Koch <ul style="list-style-type: none"> • 11 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office 	 Dallas Webb <ul style="list-style-type: none"> • 20 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office
 Dr. Maurizio Bernasconi <ul style="list-style-type: none"> • 10 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • Zürich Office 	 Dr. Stephen Taubenfeld <ul style="list-style-type: none"> • 17 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech • New York Office
 Dr. Samuel Croset <ul style="list-style-type: none"> • 9 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, (Data Science, Machine Learning) • Zürich Office 	



Bellevue Healthcare Funds & Mandates

 Dr. Cyrill Zimmermann <ul style="list-style-type: none"> • 33 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech, Asien HC • Zürich Office 	 Oliver Kubli <ul style="list-style-type: none"> • 29 Jahre Erfahrung • Fokus: Emerging Markets, Asien HC • Zürich Office
 Stefan Blum <ul style="list-style-type: none"> • 26 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office 	 Marcel Fritsch <ul style="list-style-type: none"> • 18 Jahre Erfahrung • Fokus: Medtech & Services • Zürich Office
 Remo Krauer <ul style="list-style-type: none"> • 17 Jahre Erfahrung • Fokus: Emerging Markets, Asien HC • Zürich Office 	 Dr. Christian Lach <ul style="list-style-type: none"> • 26 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Pharma • Zürich Office
 Samuel Stursberg <ul style="list-style-type: none"> • 21 Jahre Erfahrung • Fokus: Pharma, Biotech • Zürich Office 	 Zahide Donat <ul style="list-style-type: none"> • 9 Jahre Erfahrung • Fokus: Sustainability • Zürich Office
 Dr. Lukas Leu <ul style="list-style-type: none"> • 7 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Pharma • Zürich Office 	 Dr. Teresa Vilanova <ul style="list-style-type: none"> • 1 Jahr Erfahrung • Fokus: Life Science Tools & Dx • Zürich Office
 Dr. Terence McManus <ul style="list-style-type: none"> • 20 Jahre Erfahrung • Fokus: Pharma, Biotech, Medtech • Zürich Office 	

Bellevue Healthcare Trust & WS Bellevue Healthcare Fund

 Paul Major <ul style="list-style-type: none"> • 25 Jahre Erfahrung • Fokus: Global Healthcare • London Office 	 Brett Darke <ul style="list-style-type: none"> • 21 Jahre Erfahrung • Fokus: Global Healthcare • London Office
---	---

Independent Healthcare Consultants

 Prof. Michael Mullen <ul style="list-style-type: none"> • 37 Jahre Erfahrung • Fokus: Biotech, Medtech • Boston Office 	 Marvin Ng <ul style="list-style-type: none"> • 25 Jahre Erfahrung • Fokus: Asien HC • Singapur Office
---	--

Konklusionen



- Auch in der gegenwärtigen Börsenlage haben die **Gesundheitsaktien** **weniger** stark korrigiert
- Bei **differenzierter** Betrachtung innerhalb des Gesundheitssektors ergibt es folgendes Bild:
 - **Grosskapitalisierte** Unternehmen haben deutlich besser abgeschnitten als kleiner kapitalisierte Firmen
 - Klassische **Wachstumsaktien** im Biotech- und Digital Health Bereich hatten eine hohe Korrelation zum NASDAQ und verloren mehr
- **Langfristig** zeigt sich jedoch folgendes Bild:
 - **Starke Outperformance** von Gesundheitsaktien im Vergleich zum MSCI World
 - **Tiefere Volatilität** von Gesundheitsaktien vs. Gesamtmarkt
 - Bei **Subsektoren** ergaben sich für Large Caps und Pharmaaktien weniger Volatilität, dafür aber tiefere Returns als bei Biotech-, Digital Health- resp. Medtech-Aktien