

Gesunde Profite: Neue Wege zur Behandlung der Fettleibigkeit

Fondskongress, Mannheim, Januar 2025, Dr. Lukas Leu

Marketingunterlage für professionelle Anleger – keine Weitergabe an Dritte

Disclaimer

Dieses Marketingdokument bezieht sich auf den Bellevue Obesity Solutions – ein Teilfonds von Bellevue Funds (Lux), ein Umbrella UCITS-SICAV nach luxemburgischem Recht mit Zulassung in Deutschland, Österreich, Luxemburg, Spanien und Singapur (res.). Für Hongkong wurde der Teilfonds bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde notifiziert. In der Schweiz ist der Teilfonds bei der FINMA zugelassen und reguliert. Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger in Deutschland, Österreich, Luxemburg, Spanien, Singapur (res.), Hongkong sowie qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt.

Bellevue - das Unternehmensprofil macht den Unterschied

Spezialisierte, reine Vermögensverwaltungsboutique



Geschäftsmodell Fokussiert und nachhaltig

Hochspezialisierte Pure-Player
Fokussierte Anlagestrategien:
Healthcare / Entrepreneurure / Wachstum

Einzigartige Expertise und Kompetenz
Wir wissen, was wir tun:
Team aus Wissenschaftlern und Branchenexperten

Ergebnisorientiertes Unternehmenskonzept
Realisierung durch kreative Fachkräfte und ein eingespieltes Team mit starker Erfolgsbilanz

Ziel Wertschöpfung & Verantwortungsbewusstsein

Kundenbedürfnisse zufriedenstellen
Beständige Anlageperformance und ausgezeichnete Dienstleistungen

Mehrwert für unsere Aktionäre schaffen
Nachhaltige Aktienkursentwicklung

Der Gesellschaft dienen
Unternehmerisches Engagement in Bezug auf wichtige gesellschaftliche Themen

Finanzprofil Robust und risikoarm

Klar definierte Unternehmensstrategie
Fokus auf beständiges Wachstum und stabile Erträge

Solide Bilanz
Schlank, robust, schuldenfrei

Starker finanzieller Rückhalt
Solides Fundament von Kernaktionären (45% ausstehender Aktien)

Kultur und Charakter Getragen von starken Werten

Unternehmenskultur steuert Verhaltenskodex
Unabhängig, unternehmerisch und effizient seit 1993

Übereinstimmung aller Stakeholder-Interessen
Unternehmensführung, Mitarbeitende und die Pensionskasse des Unternehmens sind in den unternehmenseigenen Strategien investiert.

«Employee Empowerment»
Vertrauen und Verantwortung fördern eigenständiges und kreatives Arbeiten

Healthcare Investments – hoch spezialisierte Teams

Bellevue Healthcare Funds & Mandates

General Healthcare & Pharma



Dr. Lukas Leu

- 10 Jahre Erfahrung
- Fokus: Biotech, Pharma
- Zürich Office



Dr. Terence McManus

- 23 Jahre Erfahrung
- Fokus: Pharma, Biotech, Medtech
- Zürich Office



Dr. Christian Lach

- 29 Jahre Erfahrung
- Fokus: Biotech, Pharma
- Zürich Office

Medtech & Services



Marcel Fritsch

- 21 Jahre Erfahrung
- Fokus: Medtech & Services
- Zürich Office



Dr. Annie Zeng

- 10 Jahre Erfahrung (Sell-Side Analyst)
- Fokus: Medtech & Services
- London Office



Stefan Blum

- 29 Jahre Erfahrung
- Fokus: Medtech & Services
- Zürich Office



Catharina Claes

- 9 Jahre Erfahrung (Sell-Side Analyst)
- Fokus: Medtech & Services
- Zürich Office

Asia & Emerging Markets Healthcare



Oliver Kubli

- 32 Jahre Erfahrung
- Fokus: Emerging Markets, Asia HC
- Zürich Office



Remo Krauer

- 20 Jahre Erfahrung
- Fokus: Emerging Markets, Asia HC
- Zürich Office

Agenda

1 Herausforderungen und Investitionsmöglichkeiten

2 Investmentuniversum

3 Positionierung und Charakteristika

4 Anhang

1

Herausforderungen und Investitionsmöglichkeiten

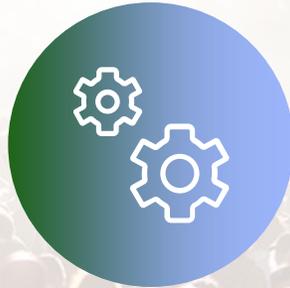
Obesity und Übergewicht – ein globales Anliegen

Nie dagewesenes Ausmaß, weitreichende Folgen und horrenden Kosten



40%

der Weltbevölkerung
betroffen (2035e: 50%)



200

assoziierte Begleit- und
Folgeerkrankungen



4000 Mrd.

jährliche Kosten
in 2035e weltweit (in USD)

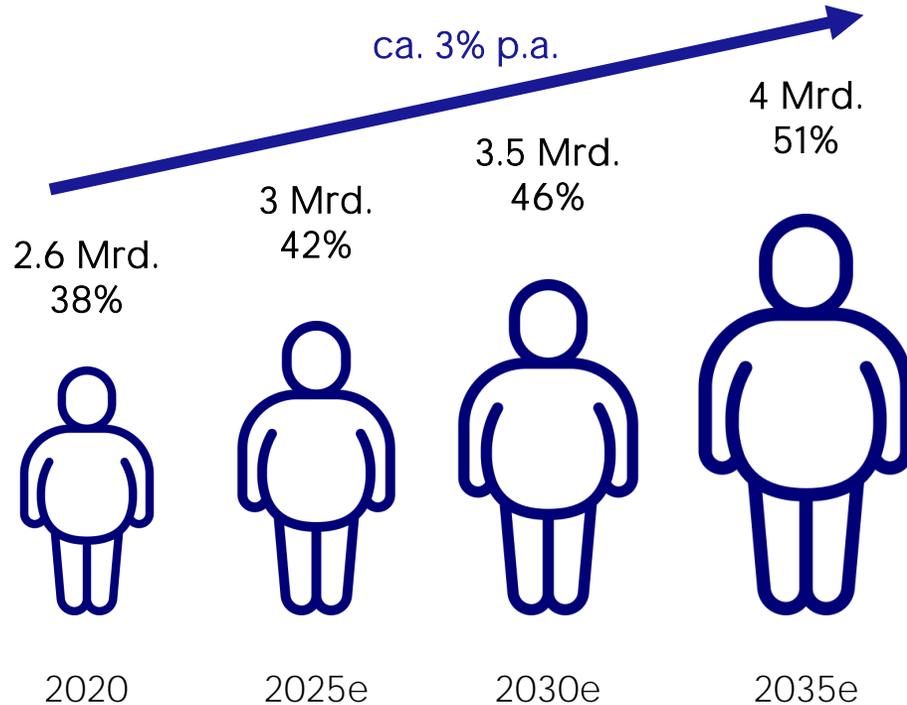


Übergewicht und Fettleibigkeit auf dem Vormarsch

Die Anzahl der Übergewichtigen und Fettleibigen steigt weltweit rasant an

Anzahl betroffener Personen weltweit, älter als 5 Jahre

Kein Land hat weniger Fettleibige als vor 50 Jahren

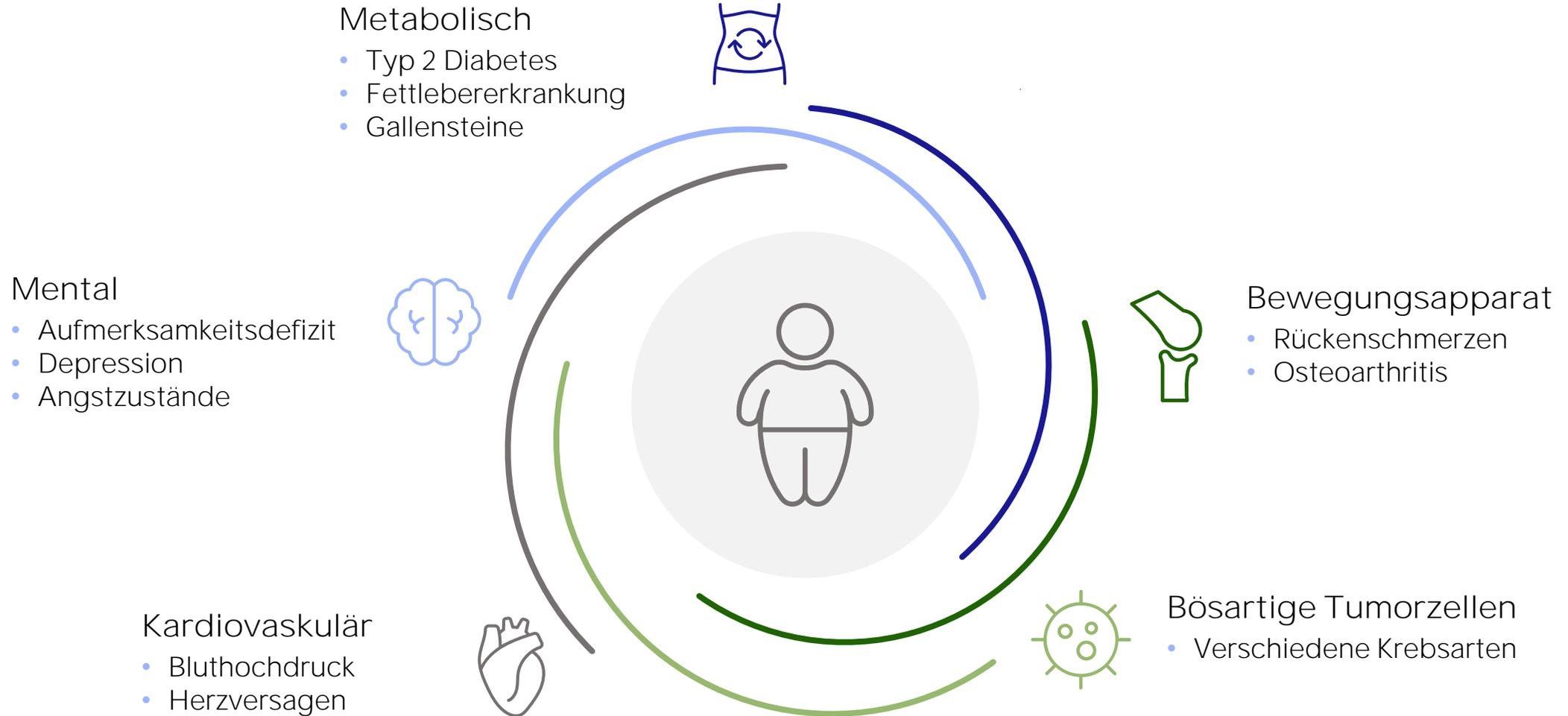


- Seit 1975 hat sich die Fettleibigkeit weltweit fast verdreifacht
- Schätzungen nach sind weltweit bereits 2 von 5 Erwachsenen von Übergewicht oder Fettleibigkeit betroffen
- Übergewicht und Fettleibigkeit in **Ländern** mit **niedrigem** und mittlerem **Einkommen** holen die bereits stark betroffenen Industrieländer auf
- 38% (2.6 Mrd.) der Weltbevölkerung (> 5 Jahre alt) waren im Jahr 2020 übergewichtig oder fettleibig. Bis 2035 wird ein Anstieg auf 51% (4 Mrd.) erwartet



Fettleibigkeit hat viele Gesichter mit weitreichenden Folgen

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



Übergewicht und Fettleibigkeit senken die Lebenserwartung

Gewichtskontrolle grösster Hebel für längeres Leben und geringere medizinische Kosten

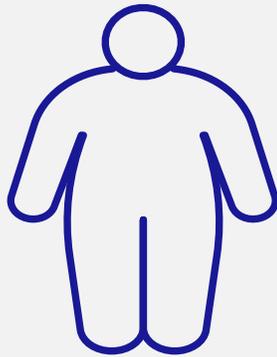
Lebenserwartung sinkt mit steigendem BMI

Wahrscheinlichkeit, dass heute eine 46-jährige Person das Alter von 70 Jahren erreichen wird (nach BMI-Gruppe aufgeteilt).



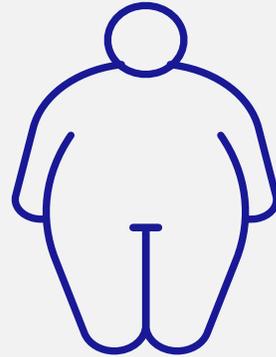
Normaler BMI

80%



BMI 35-40

60%



BMI 40-50

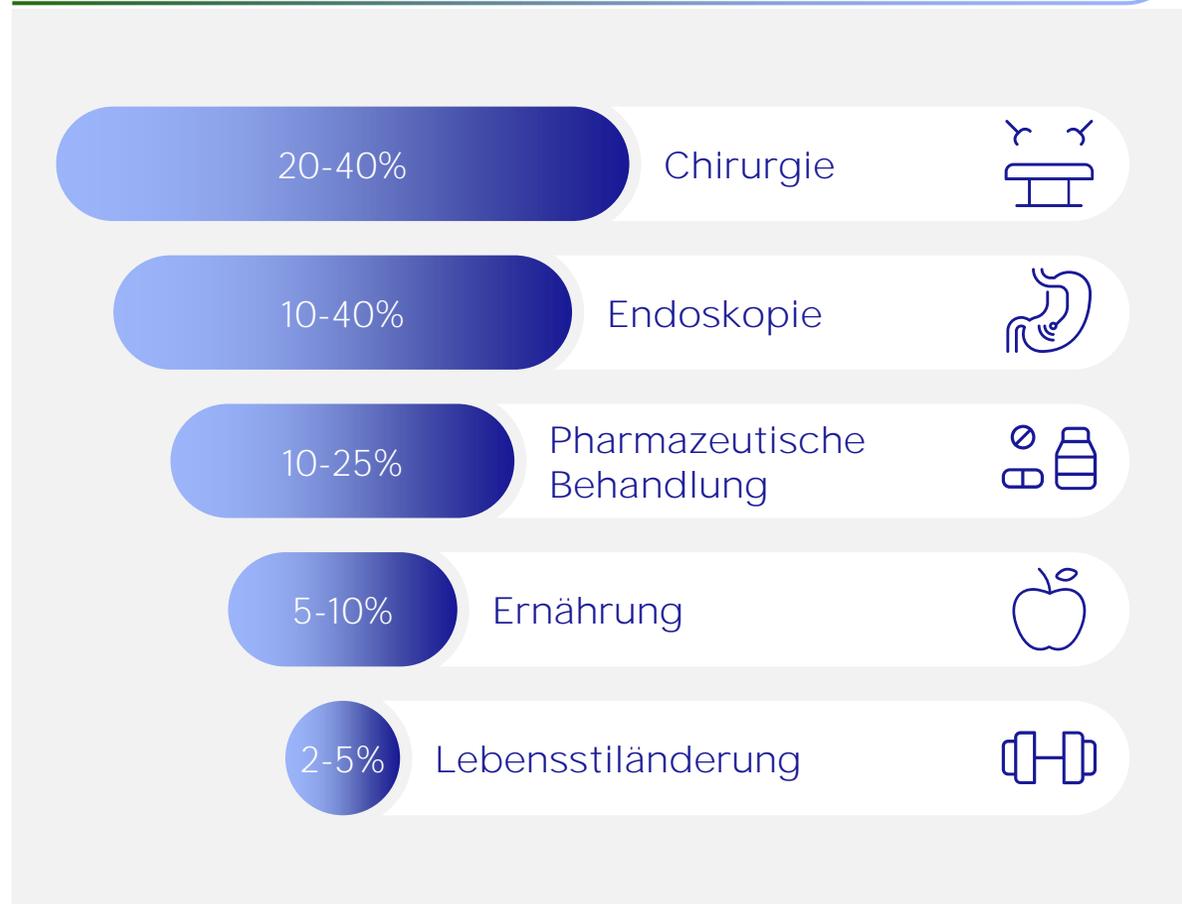
50%

- Fettleibigkeit wird mit einer **geringeren Lebenserwartung** in Verbindung gebracht
- Fettleibige Menschen haben ein erhöhtes Risiko für zahlreiche **medizinische Komplikationen**
- Es gibt breite Assoziationsmuster für Krebs, kardiovaskuläre, respiratorische, blut- und endokrine, verdauungsbedingte, muskuloskelettale und urogenitale Todesursachen

Verschiedene Ansätze zur Behandlung von Übergewicht und Fettleibigkeit

Gesunde Ernährung und körperliche Aktivität sind immer wichtig (Verhaltensänderung)

Gewichtsreduktion für verschiedene Ansätze



- Ein chirurgischer Eingriff ist in der Regel Patienten mit schwerer Fettleibigkeit vorbehalten
- Wirksamere injizierbare GLP-1-Medikamente erweitern pharmazeutische Optionen und erreichen hohen zweistelligen Gewichtsverlust
- Umfassende Massnahmen zur Lebensführung sind erforderlich und sollten auf alle Fälle miteinbezogen werden
- Massnahmen, die auf Ernährung und körperliche Betätigung abzielen, erfordern möglicherweise ein multidisziplinäres Team von Fachleuten: darunter Kardiologen, Endokrinologen, Adipositas-Spezialisten, bariatrische Chirurgen, Psychologen und Ernährungswissenschaftler

Anmerkung: Bei einer endoskopischen Schlauchmagen Operation setzt ein Spezialist Nähte in den Magen, um dessen Volumen um 70 Prozent zu reduzieren. Ein Kardiologe ist ein Herzspezialist und ein Endokrinologe ist spezialisiert auf das Hormonsystem.

Quelle: Morgan Stanley, Bellevue Asset Management AG, BMO, JACC Adv. 2023 Sep, 2 (7) 100570

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



GLP-1 Medikamente können mehr als Gewichtsverlust

SELECT-Studie zeigt durchgängig positive Effekte auf Gesundheit, Risikoreduktion für Folgekrankheiten



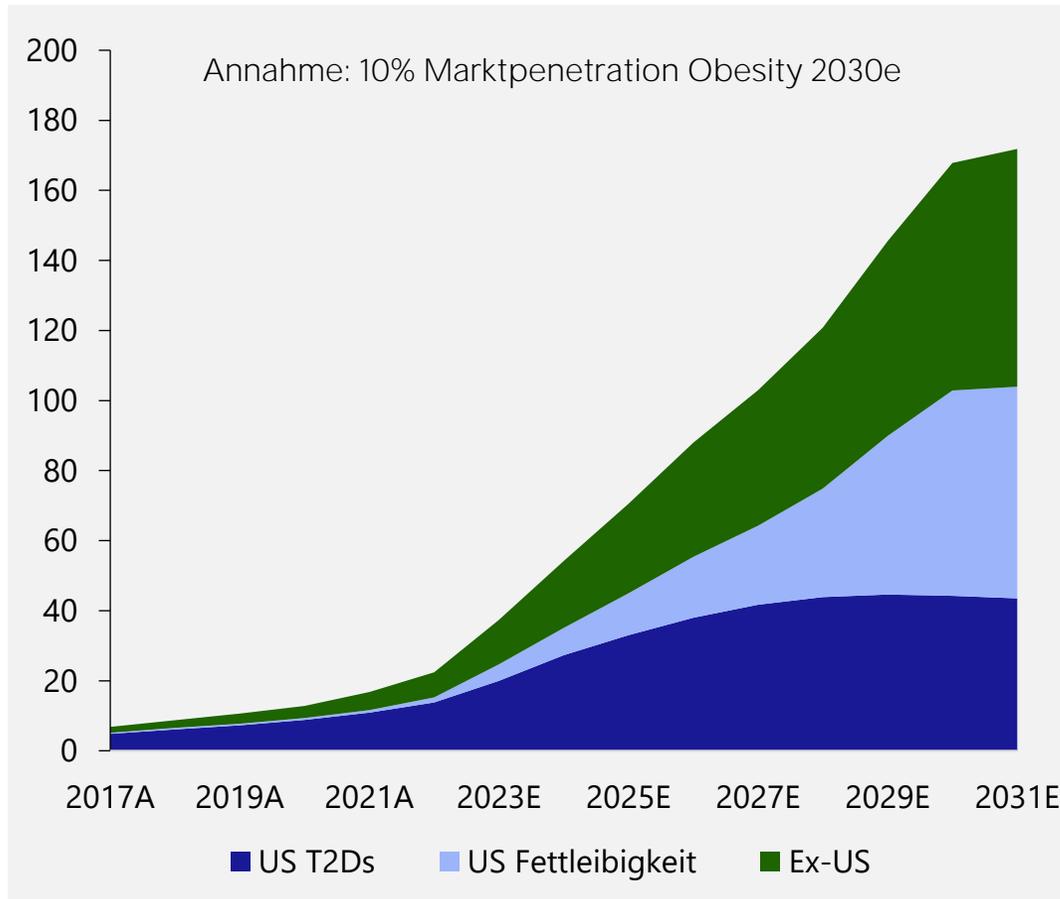
- Gewichtsabnahme
- Verbesserung Blutwerte (Cholesterin, Fette, Entzündungsmarker, Glucose)
- Verbesserung Blutdruck
- Weniger Diabetes
- Weniger Nierenprobleme
- Weniger Herzinfarkte
- Geringere Sterblichkeit

- Aber: mehr Übelkeit, Erbrechen, Durchfall

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 AG

Investment Case Bellevue Obesity Solutions

Eine differenzierte Investitionsmöglichkeit

1 Warum investieren?

- Nie dagewesenes Ausmass (~40% der Weltbevölkerung)
- Weitreichende Folgen (>200 assoziierte Begleiterkrankungen)
- Fehlende Behandlung (im Wesentlichen unbehandelt seit Jahrzehnten, ca. 2% Durchdringung)
- Aufkommen der GLP-1 (wirksame und sichere Therapien)
- Visibilität (Medizin, Politik, Regulierung, Gesellschaft)

2 Warum ein breites Investment in das Thema Sinn macht

- Verschiedene Industrien spielen eine elementare Rolle im Bereich der Gewichtsreduktion
- Leitlinien zur Behandlung von Fettleibigkeit bevorzugen einen multidisziplinären Ansatz zur Gewichtskontrolle
- Daten zu Begleiterkrankungen werden langfristig die Nachfrage steigern
- Wertschöpfungskette erweitert sich stetig

2

Investmentuniversum

Portfolio Konstruktion

Diversifikation über Subsektoren bringt Stabilität



Healthy Lifestyle
≤20%



Healthcare
≤80%

Themenbereich

Ernährung und
Bewegung

Diagnostik und
Behandlung

Begleit-
erkrankungen

Fettleibigkeits-Themen

Ernährungs-
ergänzung,
Sportartikel, Fitness

Gewichtsverlust, Diabetes

Kardiologie, Orthopädie,
Fettstoffwechselstörungen

Unternehmensbeispiele



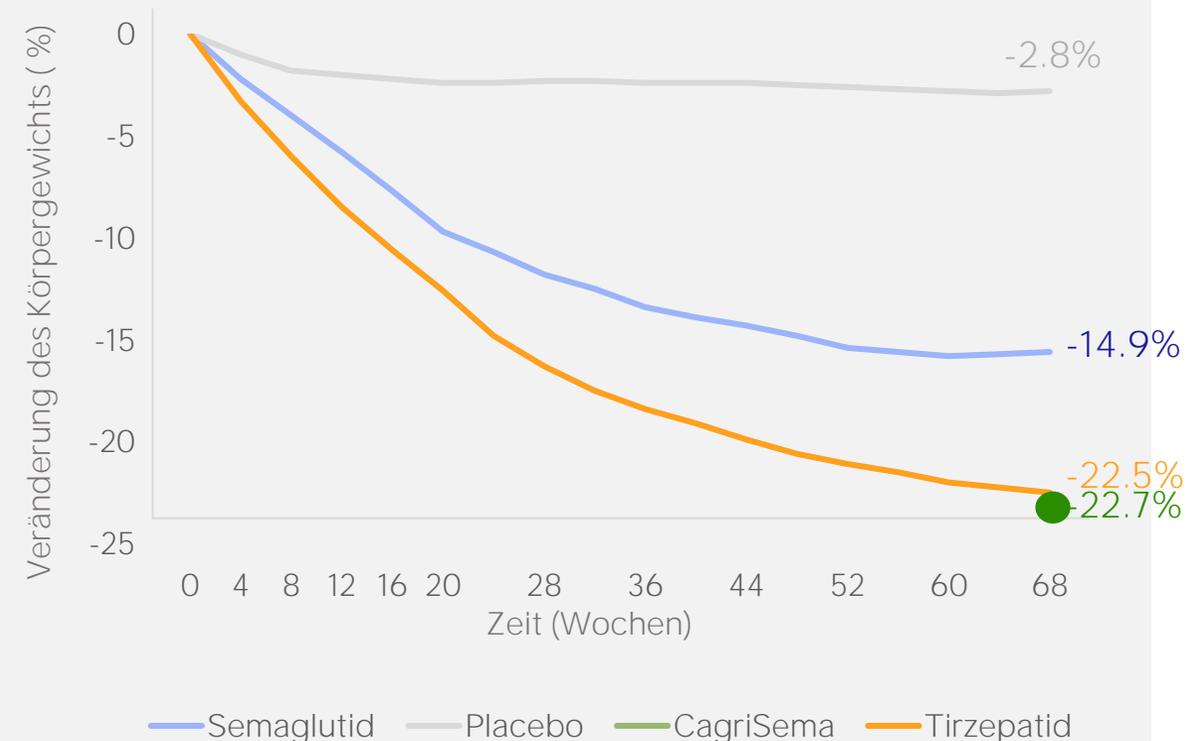
Novo Nordisk

CagriSema als Medikamentenkandidat der nächsten Generation gegen Fettleibigkeit nach Wegovy

CagriSema (GLP1/Amylin Kombination)

- CagriSema ist eine fest dosierte Kombination aus Cagrilintid 2,4 mg und Semaglutid 2,4 mg
- Jüngste Ergebnisse stellen das Medikament CagriSema auf eine Stufe mit Tirzepatid von Eli Lilly
- Die Ergebnisse gehören zu den höchsten Gewichtsverlusten, die in einer klinischen Studie der Phase III bei Fettleibigkeit erzielt wurden (22,5 % für Tirzepatid, 22,7 % für CagriSema)
- Novo Nordisk hat zwei weitere sehr wichtige Zulassungsstudien für CagriSema, die im Jahr 2025 abgeschlossen werden
 - REDEFINE-2: bei Erwachsenen mit T2D mit oder ohne Fettleibigkeit
 - REDEFINE-4: eine direkte Vergleichsstudie mit Tirzepatid zum direkten Vergleich der beiden Medikamente von Novo Nordisk und Eli Lilly

Beeindruckende Daten zur Gewichtsabnahme



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: Gezeigter Gewichtsverlust: für Tirzepatid ist 15mg in SURMOUNT 1, für CagriSema 2.4mg/2.4mg in REDIFINE1, für Semaglutid 2.4mg in STEP1

Quelle: Novo Nordisk; Bellevue Asset Management AG, Eli Lilly

Zealand Pharma

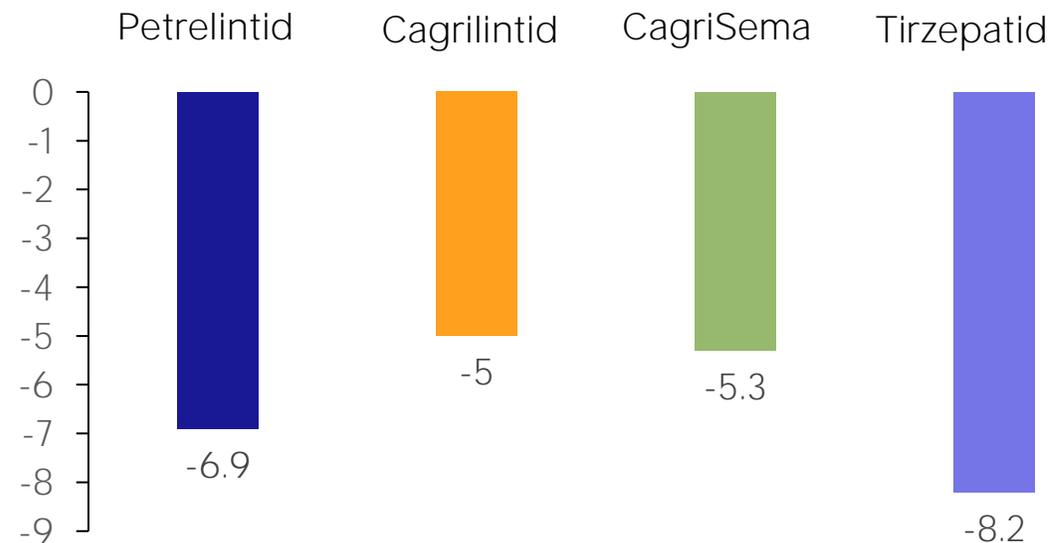
Entwickelt eine reiche Pipeline an Peptid-Therapeutika der nächsten Generation

Fettleibigkeit als zentrale Indikation

- Verfolgt neuartige GLP1 Kombinationen (e.g. GLP1/GLP2) und Monotherapien (Amylin Analog)
- Nach Eli Lilly und Novo Nordisk voraussichtlich in 2026/27 als dritter auf dem Markt mit Survodutid (GLP1/Glukagon) 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 Amylin (Petrelintid) im Quervergleich

Placebo-adjustierter Gewichtsverlust (%) nach 16 Wochen



Dexcom

Technologieführer bei kontinuierlichen Blutzuckermessensoren

Dexcom G6 & G7: Das beste System zur kontinuierlichen Glukoseüberwachung in Echtzeit

Wie funktioniert kontinuierliche Glukosemessung?

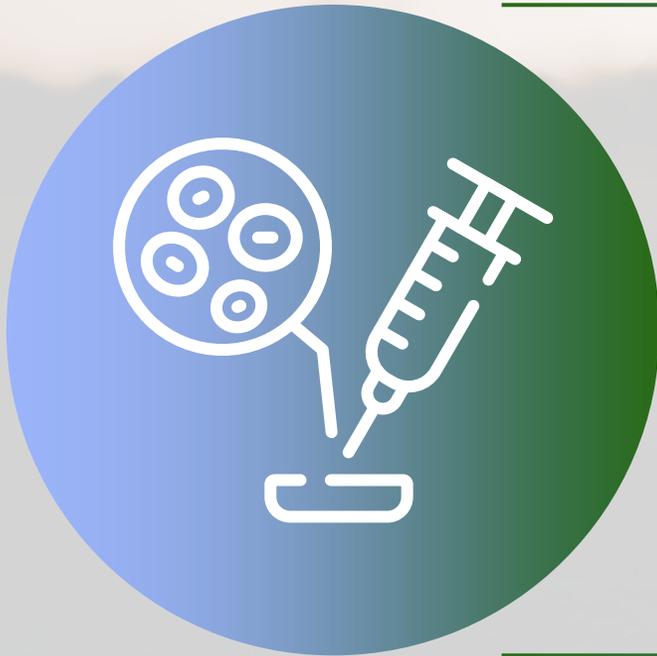
- Der Gewebeglukosespiegel wird alle 5 Minuten gemessen und automatisch an ein beliebiges mobiles Gerät (Smartphone, Insulinpumpe etc.) übermittelt
- Das mobile Gerät zeigt an, wohin und wie schnell sich der Gewebeglukosespiegel bewegt, damit der Patient frühzeitig Massnahmen ergreifen kann (z.B. Nahrungsaufnahme oder Abgabe von Insulin)
- Warnung bei hohen und niedrigen Gewebeglukosewerten

Intermittierende Überwachung reicht nicht aus

- Mit Diabetes umzugehen ist ein anspruchsvoller Balanceakt
- Patienten liegen oft nur 30-50% der Zeit im gesunden «Target Range»



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**

3

Positionierung und Charakteristika

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

Bellevue Obesity Solutions (Lux)

Holding	Subsektor	Land/Region	%
Encompass Health	Dienstleistungen	USA	1.9 %
Zealand	Biotechnologie	Dänemark	1.7 %
Intuitive Surgical	Medtech	USA	1.1 %
Lonza	Dienstleistungen	Schweiz	1.1 %
Rhythm	Biotechnologie	USA	1.1 %
Ionis	Biotechnologie	USA	1.0 %
UnitedHealth Group	Dienstleistungen	USA	1.0 %
Novo Nordisk	Pharma	Dänemark	1.0 %
Boston Scientific	Medtech	USA	1.0 %
Stryker	Medtech	USA	0.9 %

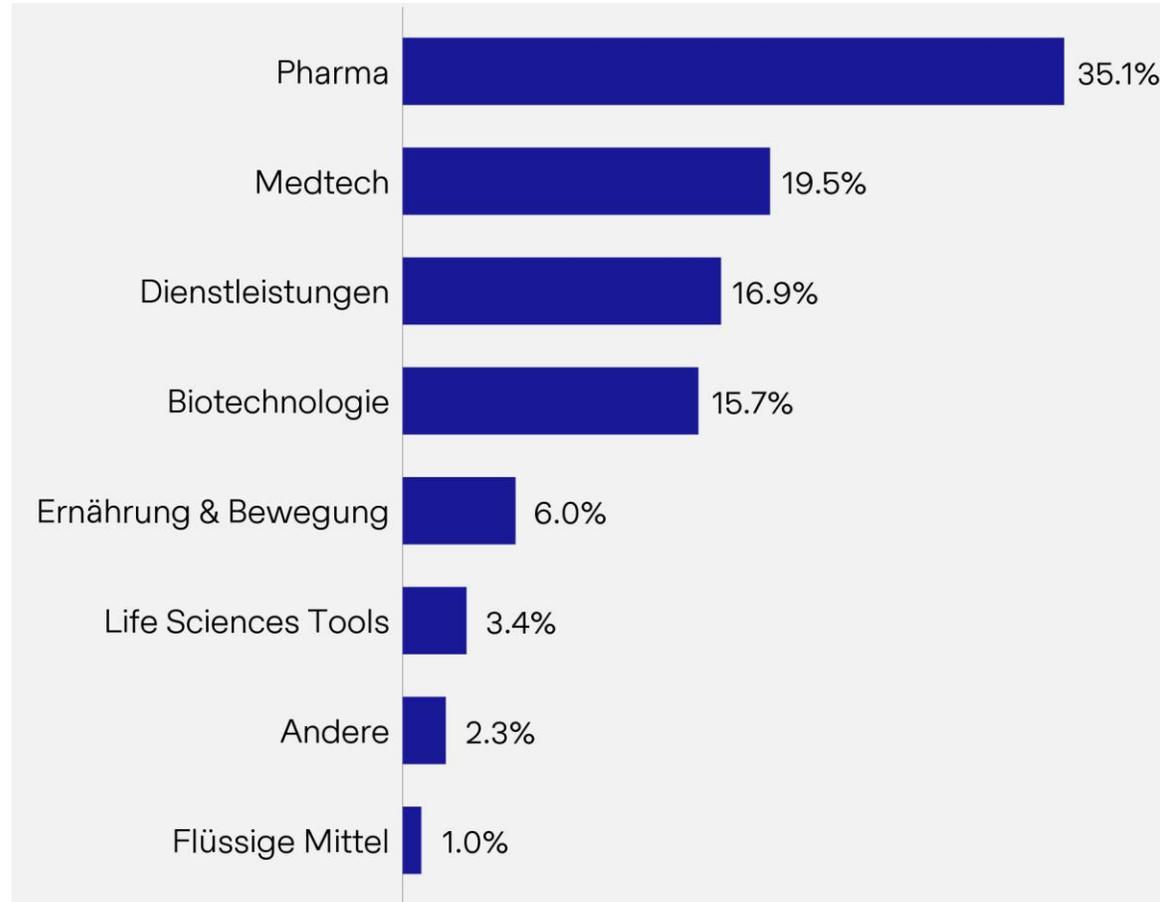
Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bellevue Asset Management AG, Daten per 31. Dezember 2024

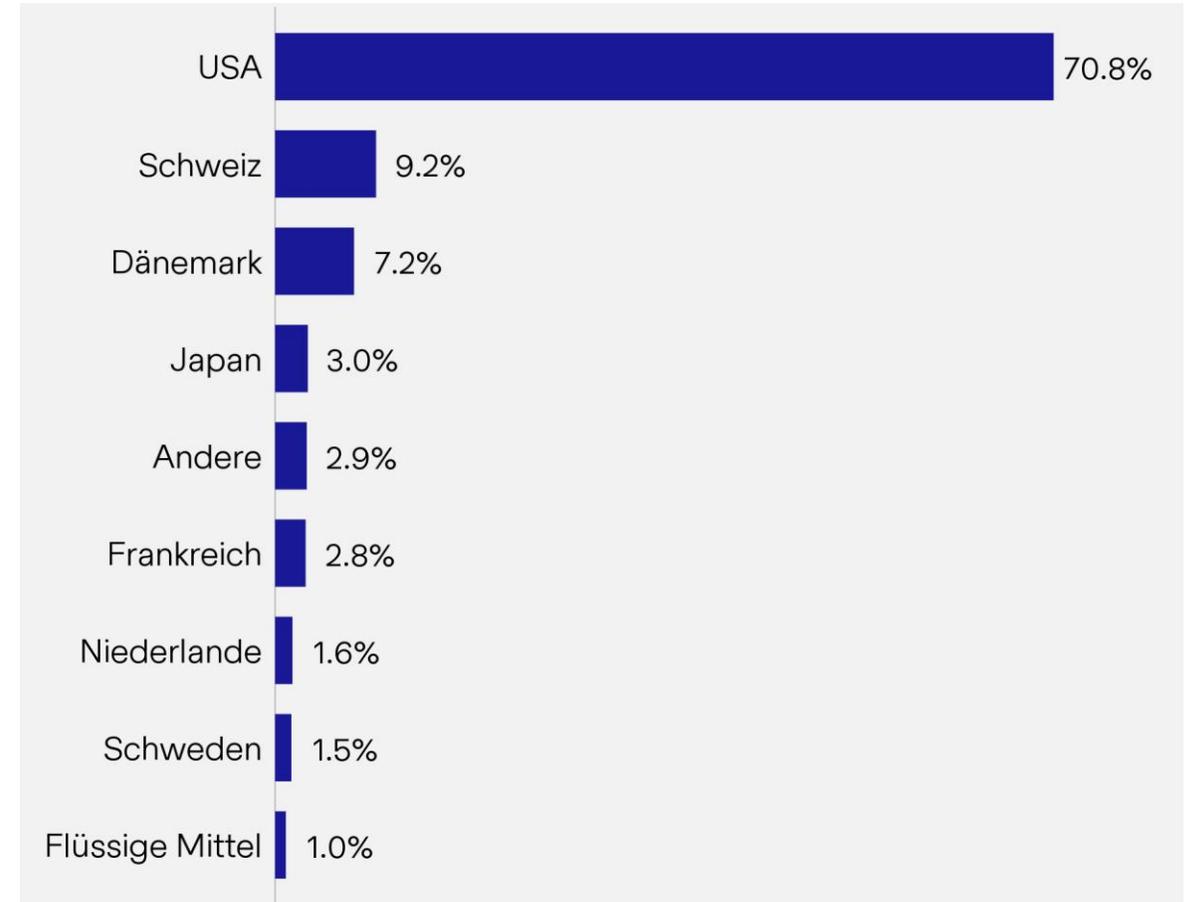
Subsektor- und geographische Aufteilung

Bellevue Obesity Solutions (Lux)

Aufteilung nach Subsektoren



Geografische Aufteilung



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 AG, Daten per 31. Dezember 2024

Portfoliocharakteristika: defensiv positioniert mit werthaltigem Wachstum

Konzentriertes Portfolio, gute Diversifikation innerhalb der einzelnen «Buckets»

Portfoliocharakteristika (n=55, grosse Kreise) vs MSCI World Healthcare (n=135, kleine Kreise)



Portfoliogewicht



Anmerkung: Mega \$ >100mrd.; Large \$ 20-100mrd.; Mid \$ 2-20mrd.; Small \$ <2mrd.; Median Mcap PF \$ 52mrd. vs MSCI HC \$ 21mrd.
 Quelle: Bloomberg, 6. Juni 2024, Umsätze USD >150mn, Beta vs MSCI Healthcare

4

Anhang

Fondsdaten

Fondsname

Bellevue Funds (Lux) – Bellevue Obesity Solutions

Domizil

Luxemburg

Investmentmanager

Bellevue Asset Management AG

Investmentansatz

Bottom-up-Stock-Picking, fundamentales Research

Benchmark (nur für Vergleichszwecke)

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

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 aktiv 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

Kontakt



Bellevue Asset Management AG

Theaterstrasse 12
CH-8001 Zürich

T +41 44 267 67 00
info@bellevue.ch
www.bellevue.ch

Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH

Taunusanlage 15
DE-60325 Frankfurt am Main

T +49 69 770 608 100
info@bellevue-am.de
www.bellevue.ch

Disclaimer 1/3

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 Obesity Solutions 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, Theaterstrasse 12, CH-8001 Zürich, und den unten genannten Vertretern, Facility-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) ist in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird unter www.fundinfo.com kostenlos erhältlich.

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. Anlegern 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 Wechselkursschwankungen 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

Dieser Teilfonds der Bellevue Funds (Lux) SICAV ist in AT, CH, DE, ES, LU, SG (res.) registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, für Hongkong wurde der Teilfonds bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde notifiziert.

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 und CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg.

Spanien: Vertretung: atl Capital, 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 (PRIIP-KID), 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, Theaterstrasse 12, CH-8001 Zürich, 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 in englischer Sprache unter https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone_Management_Company_Lux_S.A_Summary_of_Investor_Rights_-_August_2021.pdf.“ Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, 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.

Disclaimer 2/3

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.

© 2024 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.

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 HERAUSGEBEN WURDE, DARF DIESEN PROSPEKT NICHT IN HONGKONG HERAUSGEBEN ODER VERBREITEN ODER EINE KOPIE DAVON ERSTELLEN ODER AN EINE ANDERE PERSON ÜBERGEBEN.

Disclaimer 3/3

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.