

# Bellevue AI Health – Die zukunftssichere Healthcare Investmentlösung

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS  
Marketingdokument – für private Investoren: AT, CH, DE, ES, LU, GB

## Wir stehen vor der nächsten Technologiewende

Die Veröffentlichung von ChatGPT hat Generative Artificial Intelligence (GenAI) der Allgemeinheit zugänglich gemacht. GenAI erreicht oder übertrifft teilweise menschliche Fähigkeiten und liefert auf professionelle Weise neue Inhalte in der Form von Text, Sprache, Bildern, Audio, Video oder Code. Mit ihrem beeindruckenden Leistungsumfang und einfachen Zugang ermöglicht sie die rasche und präzise Analyse sowie Nutzung enormer Datenmengen, was völlig neue Perspektiven in verschiedenen Wirtschaftsbereichen eröffnet. Besonders das Gesundheitswesen profitiert in hohem Masse davon.

### Warum investieren?

Die unterschiedlichen Quellen grosser Datenmengen, die im Gesundheitswesen vorhanden sind, können nun genutzt werden, um den Einsatz von GenAI voranzutreiben. Der Big Data Pool wurde über Jahrzehnte aufgebaut und dient als Grundlage für sogenannte Deep-Learning-Anwendungen. Der digitale Transformationsprozess des Gesundheitswesens wird dadurch eine enorme Beschleunigung erfahren.

Wir sind davon überzeugt, dass Unternehmen, die heute konsequent in GenAI investieren, einen entscheidenden und nachhaltigen Wettbewerbsvorteil gegenüber ihrer Konkurrenz erlangen werden.

### GenAI-Schlüsselbereiche im Gesundheitswesen

#### Verbesserung der Verwaltungseffizienz

Ärzte und Pflegepersonal verwenden bis zu 25% ihrer Arbeitszeit für administrative Aufgaben ohne direkten Patientennutzen. GenAI trägt dazu bei, diesen Aufwand dramatisch zu reduzieren.

#### Schnellere und gezieltere Entwicklung von Medikamenten

Auch in der Medikamentenentwicklung wird GenAI vermehrt eingesetzt. So können neue Arzneimittelkandidaten schneller identifiziert und mit einer höheren Erfolgsrate entwickelt werden.

#### Verbesserung der Behandlungsqualität

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

#### 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

#### Fakten & Konditionen

Investment Manager	Bellevue Asset Management AG
Lancierungszeitpunkt	Ende November 2023
Benchmark	MSCI World Healthcare
ISIN B-USD	LU2721086093
Mgt. Fee	1.60%
ISIN B-EUR	LU2721086416
Mgt. Fee	1.60%
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Depotbank	CACEIS Investor Services Bank S.A., Luxemburg



## Bellevue AI Health: Attraktives Renditepotenzial mit defensivem Risikoprofil

Der aktiv verwaltete und global investierte Aktienfonds Bellevue AI Health umfasst 50 bis 70 Gesundheitsunternehmen und vereinzelte Technologieunternehmen mit starkem Healthcare-Bezug. Der Fokus liegt auf liquiden Mega und Large Caps, welche durch ausgewählte Mid Caps ergänzt werden. Neben fundamentalen Messgrößen wie Bewertung, Wachstumsprofil oder Profitabilität wird der proprietäre «AI Affinity Score» zur Beurteilung der Attraktivität eines Unternehmens herangezogen.

Wir setzen dabei auf Unternehmen, die:

- |  |   |  |  |
|--|---|--|--|
|   | AI in ihre 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                           |

### Chancen

- GenAI beschleunigt die Digitalisierung und Automation im Gesundheitswesen.
- Durch GenAI lassen sich die Patientenversorgung verbessern, Prozesse vereinfachen und fundiertere Entscheidungen treffen.
- Unternehmen, welche auf den Einsatz oder die Bereitstellung von GenAI im Gesundheitswesen setzen, erzielen nachhaltige Wettbewerbsvorteile.
- Der Shareholder Value hängt massgeblich von der Umsetzung der AI-Strategie der Unternehmen ab.
- 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.

### Disclaimer

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, Beförderung 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 Verkaufangebot 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 kann kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anleger wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Abbruch ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlagezeile 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 negativen Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt «Kosten und Gebühren» des Prospekts. Alle hier 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- und Halbjahresberichts 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 Ertragssicherung. CACEIS Investors Bank SA, 14, Porte de France, L-4369 Esch-sur-Alzette, Luxembourg; Spanien: Vertretung: afi Capital, calle de la Reina 9, ES-28014 Madrid, unter der Nummer 938. Schweiz: Bellevue Funds (Lux) SICAV wurde 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 sind in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden. Das Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte 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.citywire.com](http://www.citywire.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone_Management_Company_Lux_S.A.Summary_of_Investor_Rights_-August_2021.pdf) 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 [www.citywire.com](https://www.citywire.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone_Management_Company_Lux_S.A.Summary_of_Investor_Rights_-August_2021.pdf). Die Verpflichtungsgesellschaft kann beschliessen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organisationen für gemeinsame Anlagen getroffenen haben, gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2017/61/EU aufzuheben. Copyright © 2023 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten. Citywire Informationen sind eigentumsrechtlich geschützt 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 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 Marktgetügigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten. Das 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](http://www.bellevue.ch/de/service/glossar) erläutert.

### Management Team



**Stefan Blum**  
Portfoliomanager  
Seit Lancierung des Fonds



**Marcel Fritsch**  
Portfoliomanager  
Seit Lancierung des Fonds

### Bellevue – der Healthcare-Spezialist seit 1993

Als einer der grössten und erfahrensten Healthcare-Investoren mit über 20 Healthcare-Experten sind wir überzeugt von ausgewählten Spezialthemen im Gesundheitssektor. Die Subsektoren Medizintechnik, Gesundheitsdienstleister, Digital Health und Biotechnologie werden durch diversifizierte Anlagestrategien ebenso abgedeckt wie regionale und thematische Ansätze.

### Kontakt

Bellevue Asset Management AG  
Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht  
T +41 44 267 67 00, F +41 44 267 67 01  
[www.bellevue.ch](http://www.bellevue.ch), [info@bellevue.ch](mailto:info@bellevue.ch)