

**Bellevue Asset Management  
 (Deutschland) GmbH**

**Adresse:** Taunusanlage 15  
60325 Frankfurt am Main

**Tel.:** +49 (0)69/7706 08100

**Website:** www.bellevue.ch

**Teamgröße:** 4 Mitarbeitende (institutioneller Bereich)

**Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:**

**Alexander Brühl**  
 Geschäftsführer  
 +49 (0)69/7706 08103  
 abr@bellevue-am.de

**Gökay Safak**  
 Prokurist  
 +49 (0)69/7706 08101  
 gsa@bellevue-am.de

**Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:**

Bellevue Asset Management ist Teil der Bellevue Group, einer unabhängigen, schweizerischen Investmentboutique mit Sitz in Zürich und Listing an der Schweizer Börse SIX. Bellevue wurde 1993 gegründet und zählt heute mit einem Kundenvermögen von 7 Mrd. Euro zu den führenden Investmentboutiquen in den Anlagebereichen Healthcare, spezialisierte Aktienstrategien und Multi-Asset. Mit rund 100 Mitarbeitern weltweit ist Deutschland mit 13 Mitarbeitern vor Ort der wichtigste Auslandsmarkt.

Eine unserer Kernexpertisen ist seit mehr als 30 Jahren der globale Gesundheitssektor. In diesem Bereich bieten wir unseren Kunden ein vielfältiges Spektrum von Anlagelösungen an. Angeführt von der börsennotierten Beteiligungsgesellschaft BB Biotech AG finden Investoren entsprechend ihrer Bedürfnisse eine breite Palette an Anlagefonds und Mandatslösungen. Unser selektiver Investmentansatz spiegelt sich auch in regionalen Spezialthemen wider. Mit unseren Entrepreneur-Strategien setzen wir im Rahmen liquider und illiquider Strategien auf besonders aussichtsreiche familien- bzw. eigentümergeführte Unternehmen. Das Bedürfnis nach konservativen Renditeansprüchen bei kontrollierten Schwankungsrisiken decken wir mit unserer Global Macro- und Optionsstrategie ab.

Zur Kernkompetenz im Bereich Private Markets gehören Teams mit Fokus auf Direktinvestitionen in KMU in der DACH. Umfassende Research-Kapazitäten, ein langjähriges, etabliertes Netzwerk zu Unternehmen aus verschiedenen Industrien sowie starke Execution-Power bei den beteiligten Unternehmen sind entscheidende Erfolgsfaktoren. Mit hohem Engagement stellen dies mehr als zehn Spezialisten in Zug, Zürich und London für ihre Kunden sicher.

**Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 1993**
**Mitgliedschaften in Verbänden:**

☐ BVI ☐ BAI ☐ EFAMA ☐ Andere: VuV

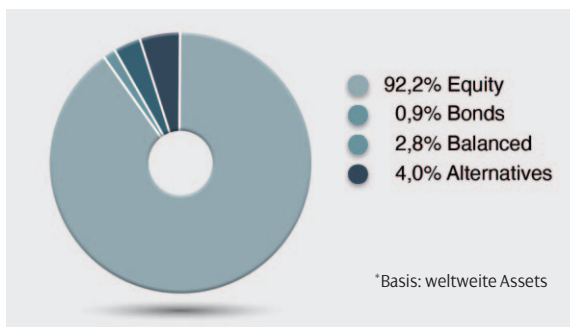
**Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):**

**7.000** AuM weltweit

(Daten zum 30. Juni 2024)

**DISCLAIMER:**

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. 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 Ertragsschwankungen, verbunden. 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 Finanzmarktszenarien 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.

**Assets under Management nach Assetklassen\* (in %):**

**Angebotene Investmentvehikel:**

- ☒ Spezialfonds/Segmentfonds
- ☒ Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
- ☐ Strukturen/Zertifikate
- ☒ Closed-End-Funds

**Services:**

- ☒ Advisory/Sub-Advisory
- ☐ Master-KVG/KVG
- ☐ Depotbank Operations
- ☐ Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- ☐ Research
- ☐ Overlay Management
- ☐ Liability Management
- ☐ Risk Management

**Performancemessung/-verifizierung:**

- ☒ Intern ☐ Extern

**Angebotene Assetklassen:****1. Equity**

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	U.S.	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere: Schweiz
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/-	-/-	-/-	-/-	X/-	X/-	X/-
Quantitativ/Qualitativ		-/X	-/X	-/-	-/-	-/-	-/X	-/X	-/X
Small Cap/Large Cap		X/X	X/-	-/-	-/-	-/-	-/X	-/X	X/-
Growth/Value		X/X	X/X	-/-	-/-	-/-	X/X	X/X	X/X
Absolute / Relative Return		X/X	-/X	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/X
Factor Investing		-	-	-	-	-	-	-	-
ESG-Ansatz / Impact Investing		X/-	X/-	-/-	-/-	-/-	X/-	X/-	X/-
Andere: Healthcare		X	-	-	-	-	X	X	-

**2. Bonds**

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	U.S.	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Staatsanleihen		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
High Yield		-	-	-	-	-	-	-	-
Convertible Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Strategien		-	-	-	-	-	-	-	-
Inflation Linked Strategien		-	-	-	-	-	-	-	-
Geldmarktstrategien		-	-	-	-	-	-	-	-
ESG-Ansatz bzw. Impact Investing		-	-	-	-	-	-	-	-
Andere: Total Return		X	-	-	-	-	-	-	-

**3. Alternative Investmentlösungen**

Im Bereich Private Equity konzentriert sich der Bellevue Entrepreneur Private als Teil einer Investorengruppe auf Wachstumsfinanzierung für exzellente private KMU in der DACH. Der Investmentfokus liegt auf Eigenkapitalbeteiligungen mit strategischer Einflussnahme und starken Aktionärsrechten. Das Anlageuniversum besteht aus „Hidden Champions“, die mehrheitlich etabliert, profitabel und schuldenfrei sind und einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil ausweisen. Sie verfügen über starke Management-/Inhaberteams mit fundierten Wachstumsplänen und mittelfristigen Exit-Ambitionen. Die Diversifikation erfolgt durch eine industrieübergreifende Unternehmensauswahl.

**Erläuterung zu den angegebenen Produkten bzw. Strategien:**

**Healthcare-Strategien:** Als einer der größten und erfahrensten Healthcare-Investoren mit über 20 Healthcare-Experten sind wir überzeugt von ausgewählten Spezialthemen im Gesundheitssektor. Die breite und hoch spezialisierte Palette reicht vom global diversifizierten Gesundheitsfonds über Medizintechnik, Digital Health und GenAI bis hin zu Obesity. Damit trifft sie den Zeitgeist und erfreut sich stetig steigender Kundennachfrage. Ausdruck der langjährigen und einzigartigen Anlageexpertise im Gesundheitssektor ist auch die Investmentgesellschaft BB Biotech AG, die seit mehr als 30 Jahren überdurchschnittlichen Mehrwert für Investoren schafft.

**Entrepreneur Investments:** Investments in eigentümergeführte Unternehmen sind bei uns seit vielen Jahren ein fester Teil der Investitionsstrategie. Familienunternehmen handeln über Generationen hinweg langfristig, nachhaltig und innovativ. Verbunden mit soliden Bilanzen und einem ausgeprägten Sicherheitsbewusstsein werden so mittelfristig überdurchschnittliche Renditen erwirtschaftet. Wir haben Strategien, die sich auf die vielversprechendsten Unternehmen fokussieren, und decken dieses attraktive Anlageuniversum sowohl im liquiden als auch illiquiden Bereich ab. So schaffen wir eine Plattform für jedes Investorenbedürfnis.

**Ausgewählte Nischenstrategien:** Wir suchen stets nach strukturellen Wachstumstrends. Im Mittelpunkt steht das Ziel, frühzeitig Anlagechancen zu entdecken, die eine dauerhaft werthaltige Entwicklung versprechen. Im Zeichen eines hohen Active Share setzen wir daher gezielt auf ausgewählte benchmarkunabhängige Anlagestrategien unterschiedlicher Asset-Klassen wie Aktien, Anleihen und auch Multi Asset.

**Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:**

Wir wenden seit vielen Jahren erfolgreich einen aktiven strukturierten Bottom-up-Anlageansatz an, der sich auf fundamentale Research stützt. Ein gründliches Verständnis der Märkte, der Unternehmen und der Führungskräfte verschafft uns einen Wettbewerbsvorteil und ermöglicht es uns, den vorherrschenden Marktmeinungen eine differenzierte Perspektive entgegenzusetzen. Zur kontinuierlichen Überwachung und Steuerung des Portfoliorisikos werden proprietäre Risikomanagementsysteme eingesetzt. Die starke Identifikation mit dem Unternehmen, das große Engagement und die Professionalität unserer Anlageexperten sind ebenfalls charakteristisch für Bellevue Asset Management. Unser oberstes Ziel ist es, eine wettbewerbsfähige und überdurchschnittliche Performance zu erzielen.

Unabhängig von ihren spezifischen Themen verfolgen unsere Aktienstrategien einen fundamentalen Unternehmensresearch-Ansatz einhergehend mit einer aktiven Bottom-up-Titelauswahl. Unsere Entscheidungsfindung basiert in erster Linie auf eigenem Research und nicht auf dem Research Dritter, auch wenn wir externe Brokerinformationen berücksichtigen, um uns ein Bild von den Ansichten und Meinungen Dritter und des Marktkonsenses zu machen.

**Inwieweit werden ESG-Ansätze und -Faktoren in den Investmentansätzen integriert?**

Nachhaltigkeit wird bei Bellevue auf Unternehmens- wie auch auf der Portfolioebene berücksichtigt. Sämtliche Portfolios und Fonds werden systematisch auf Nachhaltigkeitsrisiken und Verstöße gegen elementare Grundrechte untersucht. Neben der Anwendung strenger Ausschlusskriterien werden im Rahmen der ESG-Integration umweltbezogene, soziale und Governance-Faktoren in die fundamentale Betrachtung eines Unternehmens einbezogen und hinsichtlich ihrer finanziellen Risiken oder Chancen auf die künftige Kursentwicklung beurteilt. Hierzu werden ESG-Ratings weltweit führender ESG-Analysehäuser hinzugezogen, jedoch mit der nötigen Vorsicht interpretiert und im Einzelfall kritisch hinterfragt.

**Worauf liegt Ihr Fokus im Jahr 2025?**

Bellevue hat einen klaren Anspruch: „Excellence in Specialty Investments“. Die Kombination von Wachstum mit dem bestehenden Produktangebot und der Entwicklung neuer, innovativer Anlagekonzepte hat sich bewährt und wird konsequent weiterverfolgt. Den Kunden will Bellevue auch zukünftig Zugang zu innovativen Anlagemöglichkeiten bieten. So stehen die neuen Spezialitäten Fonds, der erste reine KI-Gesundheitsfonds Bellevue Health AI, und der Bellevue Obesity Solutions, der einzige Fonds, welcher ausschließlich Fettleibigkeit thematisiert, auch 2025 im Fokus. Ein weiteres zentrales Thema ist die breit diversifizierte Basisstrategie Bellevue Diversified Healthcare. In Erwartung eines Rebounds im Bereich Small- und Mid Caps sind auch unsere Small Cap Entrepreneur-Fonds nach wie vor im Fokus.