



BB Adamant Global Medtech und Services AA Klasse

Factsheet per 31. Oktober 2015

> Performance in %

| Seit | 1Mt | YTD | 1J | 3J | 5J | Lanc. |
|--------------|-----|-----|------|------|------|-------|
| Fonds Netto | 5.8 | 4.7 | 13.9 | 67.2 | 63.4 | 68.1 |
| Benchmark | 6.7 | 6.8 | 15.3 | 52.6 | 52.9 | 57.5 |
| Annualisiert | | | | 3J | 5J | Lanc. |
| Fonds Netto | | | | 18.7 | 10.3 | 7.0 |
| Benchmark | | | | 15.1 | 8.9 | 6.1 |

> Fondsbeschreibung

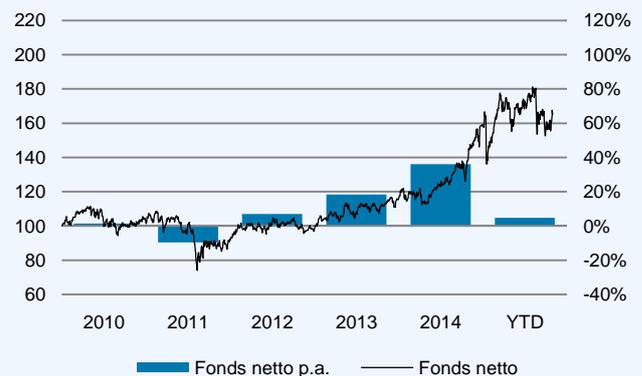
Der BB Adamant Global Medtech und Services Fonds investiert weltweit in die interessantesten Medtechfirmen und Gesundheitsdienstleister. Gegenwärtig sind in diesem Segment weltweit mehr als 500 Firmen an den Börsen kotiert. Allein die Medtechfirmen generieren jährlich USD 350 Mrd. an Umsätzen und wachsen mit über 5%. Zudem decken die Dienstleister ein breites Spektrum der gesamten Wertschöpfungskette ab, wobei die am stärksten wachsenden Segmente Firmen im Health Care IT Bereich oder Nischenplayer darstellen. Sie erhöhen die Effizienz und Effektivität im Gesundheitswesen und ergänzen letztlich die Wertschöpfungskette von Medtechfirmen im komplexeren Gesundheitsumfeld sinnvoll. Bellevue verfügt über eine langjährige Erfahrung im Primärresearch mit Medtechfirmen und Dienstleistern und besucht die Firmen regelmässig vor Ort.

> Fondsdaten

| | | |
|---------------------|---|--------------|
| Valor | | 3'433'473 |
| ISIN | | CH0034334737 |
| Lancierungsdatum | | 03.03.2008 |
| Fondswährung | | CHF |
| Inventarwert | CHF | 1'680.61 |
| Ausstehende Anteile | Tsd. Stk. | 21.82 |
| Klassenvermögen | Mio. | 36.67 |
| Fondsvermögen Total | Mio. | 101.24 |
| Letzte Ausschüttung | CHF | n.v. |
| 52-Wochen-Hoch | CHF | 1'841.45 |
| 52-Wochen-Tief | CHF | 1'385.53 |
| TER p.a. | | 1.83% |
| Fondsmanagement | Bellevue Asset Management AG, Zürich | |
| Depotbank | Zürcher Kantonalbank | |
| Fondsleitung | Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich | |
| Benchmark | 3-Monats-LIBOR CHF bis 31.10.2013 | |
| Benchmark | MSCI World Health Care Equipment and Services Index | |

TER p.a. gemäss Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht

> Indexierte Wertentwicklung



Seit Lancierung oder maximal seit den letzten fünf Jahren

> Rückblick

Im Oktober wurde die Diskussion mit Kommentaren bezüglich den Medikamentenpreise weiter fortgesetzt. Im Zuge der Hinterfragung vom Department of Justice der USA, standen diesmal die entsprechenden Verkaufspraktiken von spezifischen Herstellern im Zentrum des Gesprächs. Im generellen konnte die Performance, nach dem massiven Verkaufsdruck des Vormonates, sich wieder auf den Stand von Ende August zurück entwickeln. Trotz des panikartigen Marktverhaltens anfangs Oktober, haben wir den Investitionsgrad auf ähnlichem Niveau belassen. Wir erachten den Einstiegspunkt in den Medtech- und Servicemarkt aufgrund der von uns erwarteten zukünftigen Bewertungsentwicklung als sehr attraktiv. Die Werte für die Bewertungskennzahl, Marktkapitalisierung/Umsatz, liegen je nach Subgruppe weiterhin bei 1x bis 2.8x. Bei der Bewertungskennzahl des PEG-Ratios liegen die Werte immer noch zwischen 0.8x und 1.1x.

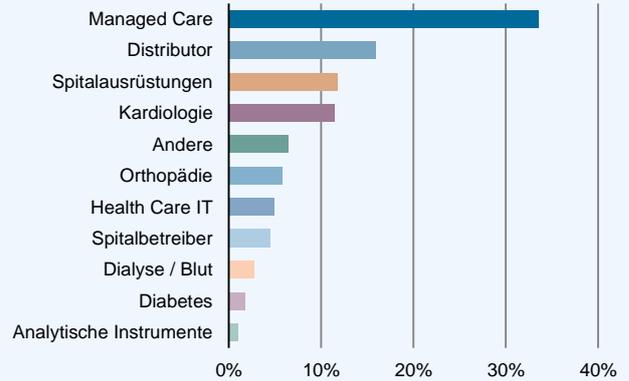
> Ausblick

Die neue strategische Ausrichtung bleibt auf längere Frist unverändert. Im Zentrum der Investitionen bleiben einerseits Gesellschaften, die Kosteneinsparungen in den westlichen Ländern vorantreiben und helfen, Behandlungen effektiv und kostengünstig zu gestalten. Andererseits bevorzugen wir in den aufstrebenden Ländern gut verankerte Firmen, welche von den steigenden Mittelschichten und der älter werdenden Bevölkerung profitieren. Das Investitionsuniversum hat sich verbreitert und zählt weltweit ca. 500 Medtech- und Service Gesellschaften. Wir konzentrieren uns auf diejenigen, die eine Marktkapitalisierung von mehr als USD 200 Mio. aufweisen.

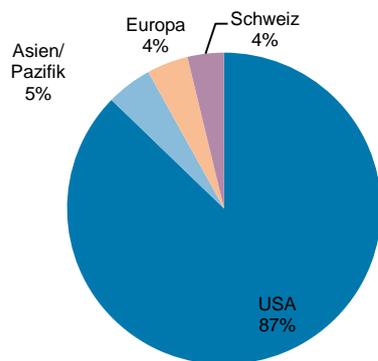
> Die 10 grössten Positionen

| | |
|-------------------------|---------------|
| Unitedhealth Group | 12.61% |
| Medtronic | 7.20% |
| Abbott | 7.11% |
| Express Scripts | 6.73% |
| Cigna Corporation | 6.26% |
| Aetna | 5.92% |
| Humana | 5.22% |
| McKesson | 4.53% |
| Anthem | 4.06% |
| Stryker | 3.26% |
| Investitionsgrad | 117.3% |

> Branchenaufteilung



> Länderaufteilung



> Kennzahlen

| | 1 Jahr annualisiert realisiert | 3 Jahre annualisiert realisiert | 5 Jahre annualisiert realisiert |
|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Volatilität Fonds | 21.0% | 14.5% | 13.3% |
| Sharpe Ratio | 0.6 | 1.2 | 0.7 |

Der Fonds ist in der Schweiz durch die Aufsichtsbehörde, die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA), genehmigt worden.

Rechtlicher Hinweis

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Wir weisen darauf hin, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. Die BB Adamnat Funds sind Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" gemäss Kollektivanlagengesetz (KAG). Der Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, vereinfachter Prospekt bzw. wesentliche Anlegerinformationen sowie der Jahresbericht sind bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos erhältlich. Dieses Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank («ZKB») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die ZKB bietet jedoch keine Gewähr für dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Das vorliegende Dokument wurde nicht von der Abteilung „Finanzanalyse“ im Sinne der von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» erstellt und unterliegt folglich nicht diesen Richtlinien.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

Das beiliegende Dokument wird nur unter der Bedingung zur Verfügung gestellt, dass es ausschliesslich vom Empfänger verwendet wird und darf nicht an andere Personen weitergegeben oder ganz oder teilweise vervielfältigt werden. Die Anteile werden nicht im Zuge eines aktiven Angebots platziert. Ein beabsichtigter Vertrieb der Anteile wurde daher weder der Finanzmarktaufsichtsbehörde angezeigt noch sind die Anteile Gegenstand eines veröffentlichten Prospekts in Österreich. Alle beiliegenden anteilsbezogenen Informationen stellen daher weder einen Teil eines Prospekts im Sinne des InvFG noch eine Information im Sinne des § 21 AIFMG noch eines Prospekts im Sinne des KMG dar.

Sofern die Balfidor Fondsleitung AG, die Adamant Funds, und die Zürcher Kantonalbank mit Kunden, deren eingetragener Sitz, gewöhnlicher oder vorübergehender Aufenthalt, Wohnsitz, Verwaltungssitz oder Geschäftsleitung in Österreich sind, in Geschäfts- oder Vertragsbeziehungen treten, sind diese Vertragsbedingungen ausschliesslich auf Initiative und aufgrund der freien Entscheidung des Kunden zustande gekommen. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Erträge, Substanzgewinne und KEST aus den Anteilen derzeit nicht durch einen steuerlichen Vertreter gegenüber dem BMF oder der OeKB nachgewiesen werden, woraus sich eine nachteilige steuerliche Behandlung ergeben kann. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Dieses Dokument stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des schweizerischen Obligationenrechts oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG.

This publication and the information contained in it must not be distributed and / or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

Copyright © 2015 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.