

---

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

---

## Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2022

Zeichnungen werden nur auf der Basis des gültigen Prospektes oder des gültigen Key Investor Information Document („KIID“) in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht der Gesellschaft oder dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern nach dem Jahresbericht veröffentlicht, entgegengenommen.

R.C.S. Luxemburg B 145566

---

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ORGANISATION</b>	<b>2</b>
<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE</b>	<b>4</b>
<b>BERICHT DES VERWALTUNGSRATES</b>	<b>5</b>
<b>PRÜFUNGSVERMERK</b>	<b>8</b>
<b>NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG</b>	<b>11</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME*</b>	
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>17</b>
<b>ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	<b>23</b>
<b>STATISTIK</b>	<b>27</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>32</b>
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang)</b>	<b>71</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)</b>	<b>100</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS</b>	
<b>DER SCHWEIZ</b>	<b>103</b>
<b>DEUTSCHLAND (ungeprüft)</b>	<b>112</b>
<b>ÖSTERREICH (ungeprüft)</b>	<b>114</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft)</b>	<b>117</b>

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ORGANISATION

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in  
Centre Etoile,  
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft:**

André Rüegg,  
CEO (Vorsitzender),  
Bellevue Group AG,  
Küsnacht, Schweiz

Martin Vogel,  
Global Head of Strategy,  
Waystone Management Company (Lux) S.A.,  
Luxemburg, Luxemburg

Patrick Fischli,  
Head of Sales, Mitglied der Geschäftsleitung,  
Bellevue Asset Management AG,  
Küsnacht, Schweiz

Daniel Sigg,  
Verwaltungsratsmitglied der  
Bellevue Group AG,  
Küsnacht, Schweiz

Jean-Francois Schock,  
Präsident und Gründer der  
JEFFIX Concept sprl,  
Brüssel, Belgien

### **Verwaltungsgesellschaft:**

Waystone Management Company (Lux) S.A.,  
19, rue de Bitbourg,  
L-1273 Luxemburg

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

Géry Daeninck, (Vorsitzender),  
Independent Director

John Li,  
Independent Director

Martin Vogel,  
Global Head of Strategy, Waystone Management Company (Lux) S.A.,

Rachel Wheeler (from July 2022)  
Managing Director, Waystone Management Company (Lux) S.A.,

### **Depotbank:**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ORGANISATION (FORTSETZUNG)

### **Zentralverwaltungs, Hauptzahl-, Domizilierung- und Registerstelle:**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### **Anlageverwalter:**

Bellevue Asset Management AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

### **Vertriebsstellen:**

Die Gesellschaft bzw. die  
Verwaltungsgesellschaft hat  
Vertriebsstellen ernannt und kann weitere  
benennen, die Fondsaktien in der einen oder  
anderen Rechtsordnung verkaufen.

### **Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:**

Bellevue Asset Management AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

### **Vertreter für die Schweiz:**

Waystone Fund Services (Switzerland) S.A.,  
Avenue Villamont 17,  
CH-1005 Lausanne

### **Abschlussprüfer:**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator,  
L-2182 Luxemburg

### **Zahlstelle für die Schweiz:**

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG,  
Münsterhof 12,  
CH-8022 Zürich

### **Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Deutschland:**

ACOLIN Europe GmbH,  
Reichenaustrasse 11 a-c,  
D-78467 Konstanz

### **Zahl- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Österreich:**

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG,  
Graben 21,  
A-1010 Wien

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE

Die jährliche Generalversammlung der Anleger der Gesellschaft findet jeweils am zweiten Mittwoch im Oktober eines jeden Kalenderjahres um 10.00 Uhr in Luxemburg statt. Ist dieser Tag kein Bankarbeitstag in Luxemburg, findet die Generalversammlung am darauf folgenden Bankarbeitstag in Luxemburg statt. Andere, ausserordentliche Generalversammlungen der Gesellschaft oder Versammlungen einzelner Teilfonds bzw. von deren Aktienkategorien können zusätzlich abgehalten werden. Die Einladungen zur Generalversammlung und anderen Versammlungen erfolgen in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht. Sie werden im Luxemburger Amtsblatt „RESA“ (Recueil électronique des sociétés et associations), in der Luxemburger Zeitung „Luxemburger Wort“ sowie in anderen vom Verwaltungsrat gewählten Zeitungen veröffentlicht. Diese Publikationen enthalten Informationen über den Ort und den Zeitpunkt der Generalversammlung, über die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung, sowie – wenn erforderlich – das Quorum und die für Beschlüsse erforderlichen Mehrheiten.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt jeweils am 1. Juli und endet am 30. Juni des darauffolgenden Jahres.

Der jährliche Rechenschaftsbericht, der den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft bzw. der Teilfonds enthält, ist spätestens fünfzehn (15) Tage vor der jährlichen Generalversammlung am Sitz der Gesellschaft erhältlich. Ungeprüfte Halbjahresberichte liegen dort binnen zwei (2) Monaten nach dem betreffenden Halbjahresenddatum vor. Exemplare dieser Berichte sind jeweils bei den nationalen Vertretern sowie bei der RBC Investor Services Bank S.A. erhältlich.

Kopien der folgenden Dokumente können während den normalen Geschäftszeiten an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg sowie bei den jeweiligen nationalen Vertretern an deren Geschäftstagen eingesehen werden:

- 1a) die Anlageverwalterverträge, der Fondsverwaltungsvertrag, die Verträge mit der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Domicilierungs- und Hauptzahlstelle sowie der Namensregister- und Umschreibungsstelle. Diese Verträge können in gegenseitigem Einvernehmen der Vertragsparteien geändert werden;
- 1b) die Satzung der Gesellschaft.

Auf Verlangen sind die folgenden Dokumente kostenlos erhältlich:

- 2a) den KIID und der vollständige Prospekt;
- 2b) die letzten Jahres- und Halbjahresberichte.

Im Falle von Widersprüchen zwischen den erwähnten Dokumenten in deutscher Sprache und etwaigen Übersetzungen gilt die Fassung in deutscher Sprache. Vorbehalten bleiben zwingende anderslautende Vorschriften betreffend den Vertrieb und Vermarktung von Rechtsordnungen, in welchen Aktien der Gesellschaft rechtmäßig vertrieben worden sind.

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand der jeweiligen Teilfonds für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen frei verfügbar.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Sehr geehrte Aktionäre / Aktionärinnen

Es freut uns, Ihnen anbei den dreizehnten Jahresbericht der BELLEVUE FUNDS (LUX) (nachfolgend **„Gesellschaft“** genannt) vorzulegen.

Per 30. Juni 2022 umfasste die Gesellschaft 15 Teilfonds mit einem gesamten Fondsvolumen von EUR 3.892 Millionen (gegenüber Vorjahr EUR 5.276 Millionen). Im Berichtszeitraum legte die Gesellschaft mit dem BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE und dem BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS drei neue Subfonds auf. Die Gesellschaft verzeichnete mit Ihren Teilfonds einen Nettoneugeldabfluss von EUR -412 Millionen (VJ. Zufluss von EUR 1.020 Mio.).

Mit der raschen Verbreitung der Omikron-Variante erreichte die COVID-19-Pandemie eine neue Dimension. Omikron erwies sich als deutlich infektiöser führte aber gleichermassen zu einer geringeren Anzahl von schwerwiegenden Krankheitsverläufen. Investoren zeigten sich in der ersten Hälfte der Berichtsperiode wieder investitionsfreudiger und engagierten sich verstärkt in risikoorientierten Anlagen. Die zweite Hälfte des Berichtsjahres wurde indes gleich mehrfach durch ungünstige Entwicklungen belastet. Mit der starken Ausbreitung der Omikron-Variante in China musste die zweitgrösste Volkswirtschaft zahlreiche Grossstädte und Schiffshäfen über mehrere Monate schliessen, was zu starken Lieferverzögerungen und Engpässen in den weltweiten Wertschöpfungsketten führte. Daneben verdichteten sich Anzeichen allgemeiner Preissteigerungen und damit Befürchtungen um Zinserhöhungen und «Quantitative Tapering» als Gegenstück zur ultralockeren Geldpolitik der Notenbanken über die letzten Jahre. Schliesslich führte der Einmarsch der russischen Streitkräfte im Osten der Ukraine im Februar 2022 zum endgültigen Bruch der ohnehin belasteten geopolitischen Ordnung. Dies setzte das bereits fragile wirtschaftliche Umfeld weiter unter Druck und führte über stark steigende Energiepreise führten zu einem zusätzlichen Inflationsschub.

Zahlreiche Zentralbanken kündigten in der Folge eine Straffung der Leitzinsen an, allen voran die FED, welche in der ersten Jahreshälfte 2022 die FED Funds Rate um ganze 2,25% anhub. Die Konsumentenpreise stiegen schnell auf ein Niveau, das es seit den 80er Jahren nicht mehr gab, so kletterte etwa der Erdölpreis binnen drei Monaten um mehr als 50%. Auch wenn wir uns schrittweise dem Höhepunkt der Inflation nähern dürften spricht einiges dafür, dass das neue Normal höher ist. In der Folge schlossen die Aktienmärkte das Berichtsjahr mit zwischen -10% (Schweizer SPI Index), über den deutschen DAX-Index (-17,7%) und dem MSCI Weltindex (-14,4%) deutlich tiefer.

Unter dem Radar vieler Investoren vermochte der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES mit einer Korrektur von lediglich -4,2% (B EUR) seine Qualitäten als Diversifikationsbaustein gut unter Beweis zu stellen. Dahinter folgten die global diversifizierte Gesundheitsprodukte, angeführt vom BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH&SERVICES, welcher Dank Beimischung von Krankenversicherern und Spitälern lediglich um -7,3% nachgab. Die diversifizierte Gesundheitsstrategien BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY (-8,7% B EUR) als auch der dediziert nachhaltige BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE (-10,7% B EUR) litten beide unter ihrem Small&Mid Cap Bias einerseits und der Beimischung von Emerging Markets Healthcare Aktien andererseits. Der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE BIOTECH verbuchte einen Verlust von -12,3% (B EUR), vermochte aber damit den breiten Biotech-Markt gemessen am Nasdaq Biotech Index (-17,0% in EUR) um knapp 5% zu übertreffen.

Mit gleichläufigen Korrekturen an den Aktien- sowie Rentenmärkten konnten sich auch Mischfonds nicht den Marktverwerfungen entziehen, der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO korrigierte dabei um -13,3%. Infolge allgemeiner Risikoaversion verbuchten ebenfalls die auf Familienunternehmen ausgerichteten BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE (-15,8% B EUR), BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID (-17,4% B EUR) und der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL (-22,6% B EUR) Fonds entsprechende Kursverluste in der Berichtsperiode.

Nach überdurchschnittlichen Renditebeiträgen in den Vorjahren verzeichneten der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE (-27,7%) als auch der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE (-31,8%) deutliche Korrekturen. Die Performance wurde insbesondere durch das Exposure in chinesischen Gesundheitsaktien belastet.

Der auf junge, hoch innovative Unternehmen mit Fokus auf die Digitalisierung im Gesundheitssektor ausgerichtete BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH litt mit -42,2% (B EUR) auch am stärksten unter den Marktverwerfungen, dies nachdem die Strategie im Vorjahr mit +49,1% aber auch zu den Top-Gesundheitsstrategien zählte.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATES (FORTSETZUNG)

Mit Blick auf die künftige Marktentwicklung dürften verschiedene Faktoren bestimmend sein. Die angekündigte Drosselung der russischen Gaslieferungen dürften auch in der Folge zu grossen Preisschwankungen im Energiebereich führen, und könnten zu einem Rezessionsszenario in Europa führen. Die aktuellen geopolitischen Spannungen dämpfen das Wachstum der Weltwirtschaft weiterhin und heizen die Inflation an. Sollte die derzeitige Krise indes zeitlich begrenzt sein und eine weitere militärische Eskalation ausbleiben, ist der wirtschaftliche Aufschwung möglicherweise zu retten und eine Rezession zu vermeiden. Indes kann die aktuelle Krise durch das Aufbrechen der globalisierten Wirtschaftsketten Unternehmen auch Chancen bieten. Faktoren wie Reshoring oder der erhöhte Bedarf an erneuerbaren Energien dürften über Jahre grosse Kapitalinvestitionen nach sich ziehen.

Die BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR Teilfonds achten in diesem Umfeld besonders auf eine ausgewogene Gewichtung von inflationsgeschützten Titeln, Qualitätswerten mit defensiven Wachstumsmerkmalen und/oder Unternehmen, die von der aktuellen Energiekrise oder der Wiederöffnung nach der Coronakrise profitieren sowie einen Mix aus «Affordable Growth», «Value» und «Quality», um die anhaltende Volatilität in den kommenden Monaten zu meistern.

Im Gesundheitsbereich fielen die jüngsten Quartalsabschlüsse unserer Portfoliounternehmen gut aus und dürften auch den innovativen Healthcare-Unternehmen mittelfristig wieder zu mehr Visibilität verhelfen. In Anbetracht der weiterhin ungewissen makroökonomischen Aussichten und Lagen an den Kapitalmärkten bietet der Gesundheitssektor in unseren Augen wegen seiner defensiven Natur, seiner starken Preissetzungsmacht und seiner weitgehend beständigen Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen interessante Chancen für Anleger. Wir gehen weiterhin davon aus, dass die voraussichtliche Revision der Gewinnerwartungen während dieses wirtschaftlichen Abschwungs (möglicherweise in Kombination mit einer Stagflation) den Gesundheitssektor weniger stark trifft als den breiten Markt.

Hinsichtlich der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO-Strategie gehen wir davon aus, dass nach den jüngsten Zinsschritten und den gegenwärtigen Markterwartungen die amerikanische Notenbank die Zinsen nicht über 3% anheben wird, weil Frühindikatoren und damit das Wirtschaftswachstum sich abschwächen, das Quantitative Easing gestoppt und in ein Quantitative Tightening überführt wurde und sich der USD gegenüber dem EUR in den vergangenen eineinhalb Jahren um 20% aufgewertet hat. Mittels höherer Gewichtung von Staatsanleihen, High Yield Bonds und selektiven Aktienthemen rüstet sich der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO für entsprechende Marktszenarien.

Den einzelnen Anlagesegmenten übergeordnet wurden im Berichtsjahr schliesslich die Nachhaltigkeitsprozesse weiter gefestigt, Voting- und Engagement-Workflows weiter systematisiert und geeignete Strukturanpassungen vorgenommen, um einerseits den regulatorischen Vorgaben wie EU Offenlegungsverordnung sowie MiFID II Nachhaltigkeitspräferenzen zu genügen und andererseits aber auch den verstärkten Kundenanforderungen in dieser Hinsicht gerecht zu werden. Die für das Management der Teilfonds beauftragte Verwaltungsgesellschaft operiert bereits seit 2020 klimaneutral.

Die 15 Teilfonds von Bellevue Funds (Lux) sind als SFDR Artikel 8 Produkte klassifiziert. Die Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (bekannt als Offenlegungspflichten, ESG-Verordnung oder "SFDR"), die Teil eines umfassenderen Gesetzgebungspakets im Rahmen des nachhaltigen Aktionsplans der Europäischen Kommission ist, trat am 10. März 2021 in Kraft. Nachhaltigkeitsrisiken werden in der EU-Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (die "SFDR") als ökologische, soziale oder Governance-Ereignisse oder -Bedingungen definiert, die, wenn sie eintreten, eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnten. Dieses Risiko ist hauptsächlich mit klimabezogenen Ereignissen verbunden, die aus dem Klimawandel resultieren (auch physische Risiken genannt) oder mit der Reaktion der Gesellschaft auf den Klimawandel (auch Übergangsrisiken genannt), die zu unerwarteten Verlusten führen können, die sich auf die Investitionen und die finanzielle Lage des Unternehmens auswirken könnten. Soziale Ereignisse (z. B. Ungleichheit, Integration, Arbeitsbeziehungen, Investitionen in Humankapital, Unfallverhütung, verändertes Kundenverhalten usw.) oder Mängel in der Unternehmensführung (z. B. wiederholte erhebliche Verstöße gegen internationale Vereinbarungen, Bestechung, Produktqualität und -sicherheit, Verkaufspraktiken usw.) können ebenfalls zu Nachhaltigkeitsrisiken führen. Die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwalter betrachten diese Risiken als umweltbezogene, soziale oder Governance-Ereignisse oder -Bedingungen, die mit grosser Wahrscheinlichkeit wesentliche negative Auswirkungen auf die finanzielle Lage oder die operative Leistung eines Unternehmens oder eines Emittenten haben. Die Folgen des Auftretens eines Nachhaltigkeitsrisikos können vielfältig sein und je nach Risiko, Region oder Anlageklasse variieren. Wenn ein Nachhaltigkeitsrisiko für einen Vermögenswert eintritt, kann dies im Allgemeinen negative Auswirkungen und einen potenziellen Wertverlust zur Folge haben und sich somit auf den Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds auswirken. Der Anlageverwalter hat Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageentscheidungsprozess für alle aktiv verwalteten Strategien, einschließlich aller Teilfonds, integriert, um diese Risiken zu identifizieren, zu bewerten und, sofern möglich und angemessen, zu

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATES (FORTSETZUNG)

mindern. Weitere Informationen über den Ansatz des Anlageverwaltungsprozesses und die Politik zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken finden Sie unter <https://www.bellevue.ch/ch-en/private/>. Der Anlageverwalter hat die wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen der Teilfonds bewertet. Während alle Teilfonds in unterschiedlichem Ausmaß Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sein können, hängen die wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen von der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds ab. Die Ergebnisse dieser Bewertung lassen sich wie folgt zusammenfassen: Bei Teilfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne der SFDR fördern, wird davon ausgegangen, dass Nachhaltigkeitsrisiken im Vergleich zu anderen "Nicht-ESG"-Teilfonds eine geringere Auswirkung auf ihre Rendite haben werden. Dies ist auf den risikomindernden Charakter ihrer Anlagestrategien zurückzuführen, die eine zukunftsorientierte Anlagepolitik mit dem Ziel einer nachhaltigen finanziellen Rendite und ein aktives Engagement bei Unternehmen/Emittenten verfolgen. Einige Teilfonds können in Übereinstimmung mit internationalen Standards für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (nachfolgend als "ESG" bezeichnet) investieren. Die Auswahl von Anlagen/Wertpapieren, die nach solchen Kriterien erfolgt, kann ein erhebliches Maß an Subjektivität beinhalten. Die in die Anlageprozesse einbezogenen ESG-Faktoren können je nach Anlagethemen, Anlageklassen, Anlagephilosophie und subjektiver Verwendung verschiedener ESG-Indikatoren für die Portfoliokonstruktion oder die zugrunde liegenden Anlagen variieren. Dementsprechend gibt es keine Garantie, dass alle Anlagen eines bestimmten Teilfonds alle ESG-Kriterien erfüllen. Das europäische regulatorische Umfeld für Fondsmanager und Finanzdienstleistungsunternehmen entwickelt sich weiter und wird immer komplexer, was die Einhaltung der Vorschriften kostspieliger und zeitaufwendiger macht. Im März 2018 veröffentlichte die Europäische Kommission einen Aktionsplan zur Finanzierung von nachhaltigem Wachstum (der "EU-Aktionsplan"), um eine EU-Strategie für nachhaltige Finanzen festzulegen. Der EU-Aktionsplan nennt mehrere Gesetzesinitiativen, darunter die SFDR, die ab dem 10. März 2021 gilt. Die SFDR verlangt Transparenz in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die Prozesse der OGAW-Verwaltungsgesellschaften und ihrer Beauftragten sowie die Bereitstellung nachhaltigkeitsbezogener Informationen in Bezug auf OGAW-Fonds, die Auswirkungen auf die Verwaltungsgesellschaft, ihre Beauftragten und die Teilfonds haben können. Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt derzeit keine nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Der Hauptgrund dafür ist der Mangel an Informationen und Daten, die zur angemessenen Bewertung dieser wesentlichen negativen Auswirkungen zur Verfügung stehen. Wenn die Verwaltungsgesellschaft die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, werden die entsprechenden Angaben (i) auf ihrer Website und (ii) im aktuellen Prospekt zum nächstmöglichen Zeitpunkt entsprechend aktualisiert.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in unsere Anlageprodukte.

Freundliche Grüße

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 26. September 2022

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung des Fonds.



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**BELLEVUE FUNDS (LUX)**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der BELLEVUE FUNDS (LUX) (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2022;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2022; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 26. September 2022

Patrick Ries

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH*
	Erläuterung	USD	EUR	USD
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	61.514.121	1.584.947.405	649.646.192
Bankguthaben		2.127.306	16.873.086	4.701.432
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	3.699.102
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		176.392	1.274.419	233.910
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	751.105	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	(10)	-	-	-
Sonstige Aktiva		3.783	34.660	37.074
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>63.821.602</b>	<b>1.603.880.675</b>	<b>658.317.710</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		64	195	1
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		218.921	3.543.179	1.846.405
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	604.683	20
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	57.779	1.724.012	566.529
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	25.118	643.955	255.621
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	8.013	185.409	54.816
Rückstellungen für Aufwendungen		2.068	4.332	-
Sonstige Passiva		1	5	-
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>311.964</b>	<b>6.705.770</b>	<b>2.723.392</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>63.509.638</b>	<b>1.597.174.905</b>	<b>655.594.318</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

		<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE*</b>
	<b>Erläuterung</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	472.491.886	7.459.221	78.546.883
Bankguthaben		2.187.066	224.712	6.469.017
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	28.922	599.489
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		236.165	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	142.937	2.443	222.063
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	(10)	-	-	-
Sonstige Aktiva		152.794	8	133
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>475.210.848</b>	<b>7.715.306</b>	<b>85.837.585</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		2	-	1.215.276
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	66.926	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		226.347	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	166	-	255
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	321.833	3.744	60.273
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	174.661	1.803	32.831
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	25.932	227	5.423
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	-
Sonstige Passiva		33	-	51.618
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>748.974</b>	<b>72.700</b>	<b>1.365.676</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>474.461.874</b>	<b>7.642.606</b>	<b>84.471.909</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

		<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*</b>
	<b>Erläuterung</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	360.751.027	250.920.603	34.609.747
Bankguthaben		21.694.230	12.938.291	695.245
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4.034.642	-	684.818
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		519.973	191.148	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	195.849	630.752	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	(10)	-	-	-
Sonstige Aktiva		178	51.783	245.960
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>387.195.899</b>	<b>264.732.577</b>	<b>36.235.770</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		7.351.249	4.327.999	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		305.459	89.107	1.818
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	1.803	9.844	440
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	322.568	180.125	45.827
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	149.479	94.486	17.702
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	25.746	14.878	4.579
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	4.653
Sonstige Passiva		71.101	800	16
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>8.227.405</b>	<b>4.717.239</b>	<b>75.035</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>378.968.494</b>	<b>260.015.338</b>	<b>36.160.735</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

		<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*</b>
	<b>Erläuterung</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	107.299.162	75.197.517	41.142.924
Bankguthaben		6.096.986	1.622.237	2.929.470
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		227.963	306.809	11.180
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	-	244.054
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	214.377	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	(10)	-	-	-
Sonstige Aktiva		373.180	4	101
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>114.211.668</b>	<b>77.126.567</b>	<b>44.327.729</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	-	9
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		74.490	261.180	9.322
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	16.980
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	116.398	60.929	44.882
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	49.587	25.937	19.420
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	12.090	9.049	5.417
Rückstellungen für Aufwendungen		1.925	-	47.490
Sonstige Passiva		145	38	-
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>254.635</b>	<b>357.133</b>	<b>143.520</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>113.957.033</b>	<b>76.769.434</b>	<b>44.184.209</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

		<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME*</b>
	<b>Erläuterung</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	1.789.400	158.539.198	7.158.419
Bankguthaben		386.804	19.052.462	650.935
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	998	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	5.966	676.325	52.143
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	73.176	67.725
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	2.745.148	-
Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	(10)	-	93.941	-
Sonstige Aktiva		13	15.152	-
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>2.182.183</b>	<b>181.196.400</b>	<b>7.929.222</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	7.084.457	107.737
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	1.330.423	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	15.544
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	1.689	161.315	3.650
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	917	65.393	2.132
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	274	19.782	450
Rückstellungen für Aufwendungen		-	1.364	-
Sonstige Passiva		7	41	3
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>2.887</b>	<b>8.662.775</b>	<b>129.516</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>2.179.296</b>	<b>172.533.625</b>	<b>7.799.706</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

	Erläuterung	ZUSAMMENGE- FASST EUR
<b>AKTIVA</b>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	3.810.082.018
Bankguthaben		96.442.490
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		8.683.436
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		3.119.673
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	2.871.468
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	355.278
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	2.745.148
Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	(10)	93.941
Sonstige Aktiva		904.139
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>3.925.297.591</b>
<b>PASSIVA</b>		
Bankverbindlichkeiten		19.526.408
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		64.016
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		7.789.644
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	633.665
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	15.544
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	3.605.657
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	1.527.070
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	366.195
Rückstellungen für Aufwendungen		61.742
Sonstige Passiva		118.436
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>33.708.377</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>3.891.589.214</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH*
	Erläuterung	USD	EUR	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>77.128.840</b>	<b>1.656.342.377</b>	<b>1.546.178.982</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		287.018	7.727.752	97.989
Zinsen aus Obligationen		-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		1.358	16.561	6.440
Sonstige Erträge		-	53.115	2
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>288.376</b>	<b>7.797.428</b>	<b>104.431</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Service Load Fee	(3), (5)	371.185	9.148.722	5.511.127
Verwaltungsvergütung	(4)	857.974	23.529.852	12.112.761
Depotbankgebühren	(3)	-	-	-
"Taxe d'abonnement"	(6)	36.323	845.082	351.688
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(9)	14.562	71.264	61.853
Zinsaufwand auf Bankguthaben		5.610	44.134	19.687
Sonstige Aufwendungen		3.956	1.727	908
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>1.289.610</b>	<b>33.640.781</b>	<b>18.058.024</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>		<b>(1.001.234)</b>	<b>(25.843.353)</b>	<b>(17.953.593)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		2.705.556	75.313.198	(2.918.457)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(26.158)	1.894.157	108.315
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		(126.000)	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		7.179	(8.295.229)	(163.699)
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>		<b>1.559.343</b>	<b>43.068.773</b>	<b>(20.927.434)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(19.474.154)	(181.634.992)	(659.695.729)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	-	-
- Optionen		100.500	-	-
- Devisentermingeschäften	(7)	-	(115.696)	(20)
- Finanztermingeschäften	(8)	-	-	-
- Contracts for Difference	(10)	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(17.814.311)</b>	<b>(138.681.915)</b>	<b>(680.623.183)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		22.577.905	692.262.371	274.113.857
Mittelrückflüsse		(18.382.796)	(612.222.346)	(483.138.458)
Ausbezahlte Dividende		-	(525.582)	(936.880)
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>63.509.638</b>	<b>1.597.174.905</b>	<b>655.594.318</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE*</b>
Erläuterung	USD	USD	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>581.287.371</b>	-	<b>172.454.665</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	3.966.244	15.590	924.984
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	3.114	220	5.913
Sonstige Erträge	157	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>3.969.515</b>	<b>15.810</b>	<b>930.897</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	2.602.184	4.652	582.623
Verwaltungsvergütung (4)	4.586.071	9.625	1.049.277
Depotbankgebühren (3)	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	127.291	228	26.686
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9)	117.988	-	74.185
Zinsaufwand auf Bankguthaben	11.523	97	11.645
Sonstige Aufwendungen	919	-	1.174
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>7.445.976</b>	<b>14.602</b>	<b>1.745.590</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(3.476.461)</b>	<b>1.208</b>	<b>(814.693)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	35.312.743	(289.930)	(43.425.713)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	313.077	(28.230)	(775.496)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	149.127	(4.943)	(194.861)
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>32.298.486</b>	<b>(321.895)</b>	<b>(45.210.763)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(141.898.704)	(278.821)	(16.911.051)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	(51.607)
- Optionen	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	(166)	-	(255)
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
- Contracts for Difference (10)	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(109.600.384)</b>	<b>(600.716)</b>	<b>(62.173.676)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	165.928.599	8.243.322	16.740.033
Mittelrückflüsse	(163.153.712)	-	(42.549.113)
Ausbezahlte Dividende	-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>474.461.874</b>	<b>7.642.606</b>	<b>84.471.909</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*
Erläuterung	USD	USD	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>651.427.323</b>	<b>247.321.945</b>	<b>57.319.152</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	3.893.761	2.317.499	1.239.639
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	25.927	13.798	2
Sonstige Erträge	2.796.890	5	177
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>6.716.578</b>	<b>2.331.302</b>	<b>1.239.818</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	2.473.691	1.361.241	286.520
Verwaltungsvergütung (4)	5.231.928	2.410.118	704.537
Depotbankgebühren (3)	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	131.786	62.060	26.342
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9)	139.974	36.121	16.379
Zinsaufwand auf Bankguthaben	83.491	14.166	12.853
Sonstige Aufwendungen	845	957	789
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>8.061.715</b>	<b>3.884.663</b>	<b>1.047.420</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(1.345.137)</b>	<b>(1.553.361)</b>	<b>192.398</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(147.982.584)	(1.101.919)	2.254.626
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(1.949.413)	114.885	(17.572)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(120.527)	(372.574)	(1.904)
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>(151.397.661)</b>	<b>(2.912.969)</b>	<b>2.427.548</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(75.420.681)	(60.331.922)	(11.236.336)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(71.089)	-	-
- Optionen	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	(1.803)	(9.844)	(440)
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
- Contracts for Difference (10)	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(226.891.234)</b>	<b>(63.254.735)</b>	<b>(8.809.228)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	127.272.131	228.783.368	7.622.071
Mittelrückflüsse	(172.839.378)	(152.660.572)	(19.706.407)
Ausbezahlte Dividende	(348)	(174.668)	(264.853)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>378.968.494</b>	<b>260.015.338</b>	<b>36.160.735</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*</b>
Erläuterung	EUR	CHF	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>183.057.657</b>	<b>76.372.186</b>	<b>54.118.880</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	3.184.732	1.095.694	1.665.775
Zinsen aus Obligationen	-	-	8.271
Zinsen aus Bankguthaben	2	-	4.070
Sonstige Erträge	169.112	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>3.353.846</b>	<b>1.095.694</b>	<b>1.678.116</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	869.473	335.502	280.139
Verwaltungsvergütung (4)	1.938.870	805.460	626.764
Depotbankgebühren (3)	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	65.482	39.091	25.436
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9)	27.422	12.322	122.082
Zinsaufwand auf Bankguthaben	52.870	36.684	4.993
Sonstige Aufwendungen	888	807	1.472
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>2.955.005</b>	<b>1.229.866</b>	<b>1.060.886</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>398.841</b>	<b>(134.172)</b>	<b>617.230</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	8.617.544	(462.864)	3.086.392
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	31.065	(1.746)	117.276
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	1.450.891	4.044	(321.780)
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>10.498.341</b>	<b>(594.738)</b>	<b>3.499.118</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(45.713.124)	(22.606.066)	(5.039.021)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Optionen	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	218.264	-	(112.737)
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
- Contracts for Difference (10)	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(34.996.519)</b>	<b>(23.200.804)</b>	<b>(1.652.640)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	34.203.535	34.415.570	8.082.542
Mittelrückflüsse	(68.307.640)	(10.817.518)	(16.364.573)
Ausbezahlte Dividende	-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>113.957.033</b>	<b>76.769.434</b>	<b>44.184.209</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME*
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		-	<b>493.672.903</b>	-
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		24.597	264.965	-
Zinsen aus Obligationen		-	3.059.547	80.571
Zinsen aus Bankguthaben		458	2.345	155
Sonstige Erträge		-	23.001	9
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>25.055</b>	<b>3.349.858</b>	<b>80.735</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Service Load Fee	(3), (5)	7.082	1.424.372	17.613
Verwaltungsvergütung	(4)	12.854	3.272.382	30.596
Depotbankgebühren	(3)	330	-	-
"Taxe d'abonnement"	(6)	904	117.548	1.342
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(9)	8.328	38.574	757
Zinsaufwand auf Bankguthaben		1.231	430.226	5.181
Sonstige Aufwendungen		534	56.197	573
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>31.263</b>	<b>5.339.299</b>	<b>56.062</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>		<b>(6.208)</b>	<b>(1.989.441)</b>	<b>24.673</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		(262.517)	23.880.807	(23.928)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	(8.740.292)	(222.629)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		2.366	629.084	20.250
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(230)	(6.119.686)	218.527
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>		<b>(266.589)</b>	<b>7.660.472</b>	<b>16.893</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(298.444)	(36.053.133)	(301.564)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		(4)	-	-
- Optionen		-	-	-
- Devisentermingeschäften	(7)	-	2.348.984	67.725
- Finanztermingeschäften	(8)	-	(3.088.557)	(15.544)
- Contracts for Difference	(10)	-	93.941	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(565.037)</b>	<b>(29.038.293)</b>	<b>(232.490)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		2.744.333	36.892.610	8.162.574
Mittelrückflüsse		-	(328.254.597)	(130.378)
Ausbezahlte Dividende		-	(738.998)	-
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>2.179.296</b>	<b>172.533.625</b>	<b>7.799.706</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

	Erläuterung	ZUSAMMENGE- FASST EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>5.276.469.856</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		26.204.140
Zinsen aus Obligationen		3.148.389
Zinsen aus Bankguthaben		77.875
Sonstige Erträge		2.920.869
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>32.351.273</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Service Load Fee	(3), (5)	24.714.422
Verwaltungsvergütung	(4)	56.036.284
Depotbankgebühren	(3)	316
"Taxe d'abonnement"	(6)	1.825.216
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(9)	722.106
Zinsaufwand auf Bankguthaben		727.949
Sonstige Aufwendungen		71.341
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>84.097.634</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>		<b>(51.746.361)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		(38.429.356)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		(8.962.921)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		529.272
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		(120.522)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(13.735.214)
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>		<b>(112.465.102)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
- Wertpapieren		(1.234.517.041)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		(117.366)
- Optionen		96.131
- Devisentermingeschäften	(7)	2.394.538
- Finanztermingeschäften	(8)	(3.104.101)
- Contracts for Difference	(10)	93.941
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(1.347.619.000)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>		
Mittelzuflüsse		1.631.218.546
Mittelrückflüsse		(2.043.621.421)
Ausbezahlte Dividende		(2.592.990)
Devisenbewertungsdifferenz		377.734.223
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>3.891.589.214</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022

	01.07.2021	Kauf	Verkauf	30.06.2022
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH*</b>				
Aktienklasse B	13.392,950	1.428,230	(2.323,895)	12.497,285
Aktienklasse B CHF	13.404,518	1.581,300	(6.596,081)	8.389,737
Aktienklasse B EUR	19.528,142	6.957,850	(6.807,702)	19.678,290
Aktienklasse I	18.062,039	5.768,660	(7.605,082)	16.225,617
Aktienklasse I CHF	11.500,202	3.785,000	(626,101)	14.659,101
Aktienklasse I EUR	25.761,633	11.836,100	(4.100,153)	33.497,580
Aktienklasse I2 EUR	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse I GBP	49,554	-	(1,039)	48,515
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES*</b>				
Aktienklasse AI	142.932,821	50.234,940	(10.413,748)	182.754,013
Aktienklasse B	1.206.556,812	336.791,610	(185.062,758)	1.358.285,664
Aktienklasse B CHF	46.226,495	9.505,870	(7.083,462)	48.648,903
Aktienklasse B USD	127.771,361	40.299,870	(32.251,177)	135.820,054
Aktienklasse I	337.803,650	253.744,740	(258.425,906)	333.122,484
Aktienklasse I CHF	110.890,409	9.534,220	(7.450,496)	112.974,133
Aktienklasse I2 EUR	559.594,337	547.263,700	(671.154,858)	435.703,179
Aktienklasse I GBP	9.273,904	3.624,940	(1.492,591)	11.406,253
Aktienklasse I USD	225.588,534	27.272,620	(127.632,622)	125.228,532
Aktienklasse I2 USD	36.560,000	2.714,300	-	39.274,300
Aktienklasse T CHF	533.105,588	18.166,730	(78.627,643)	472.644,675
Aktienklasse T EUR	332.314,687	15.477,740	(27.601,306)	320.191,121
Aktienklasse U EUR	16.486,890	1.215,000	(500,000)	17.201,890
Aktienklasse U CHF	45.732,312	4.743,870	(3.283,277)	47.192,905
Aktienklasse U USD	66.035,257	21.634,530	(21.965,804)	65.703,983
Aktienklasse U2 EUR	55.430,000	11.983,410	(7.583,410)	59.830,000
Aktienklasse U2 CHF	9.011,003	8.807,098	-	17.818,101
Aktienklasse U2 USD	80,000	415.103,010	(49.735,492)	365.447,518
Aktienklasse HB CHF	18.522,712	1.299,720	(1.639,128)	18.183,304
Aktienklasse HB EUR	93.342,566	21.076,370	(34.164,079)	80.254,857
Aktienklasse HI EUR	57.655,585	57.946,210	(46.208,444)	69.393,351
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH*</b>				
Aktienklasse AI2	378.529,230	59.104,430	(142.440,541)	295.193,119
Aktienklasse B	1.234.753,103	85.825,070	(538.060,388)	782.517,785
Aktienklasse B CHF	122.774,386	11.355,750	(27.784,725)	106.345,411
Aktienklasse B EUR	401.123,603	100.225,620	(175.999,459)	325.349,764
Aktienklasse I	542.377,199	165.342,450	(269.826,727)	437.892,922
Aktienklasse I CHF	309.021,324	64.992,060	(73.601,462)	300.411,922
Aktienklasse I2 CHF	197.052,445	26.108,960	(22.090,381)	201.071,024
Aktienklasse I EUR	378.671,128	131.556,520	(213.404,647)	296.823,001
Aktienklasse I2 EUR	246.616,271	116.771,010	(137.482,879)	225.904,402
Aktienklasse I2 USD	606.868,929	254.447,210	(260.721,726)	600.594,413
Aktienklasse U2 EUR	25.480,000	13.700,000	(6.000,000)	33.180,000
Aktienklasse U2 USD	1.048.188,000	42.000,000	(62.000,000)	1.028.188,000
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY*</b>				
Aktienklasse B	29.584,255	4.567,610	(4.088,211)	30.063,654
Aktienklasse B CHF	23.561,847	3.676,940	(5.249,199)	21.989,588
Aktienklasse B EUR	222.459,172	36.418,850	(41.104,522)	217.773,500

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

	01.07.2021	Kauf	Verkauf	30.06.2022
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY* (FORTSETZUNG)</b>				
Aktienklasse I	125.542,269	18.505,500	(95.008,423)	49.039,346
Aktienklasse I CHF	6.527,702	3.571,300	(362,938)	9.736,064
Aktienklasse I2 CHF	85.230,488	600,170	(82.024,864)	3.805,794
Aktienklasse I EUR	353.004,109	88.922,720	(166.511,930)	275.414,899
Aktienklasse I2 EUR	683.926,822	30.993,010	(38.326,491)	676.593,341
Aktienklasse I2 USD	453.252,351	3.084,180	(172.710,003)	283.626,528
Aktienklasse U2 EUR	148.480,000	461.920,000	(53.841,000)	556.559,000
Aktienklasse U2 USD	80,000	412.864,530	(592,172)	412.352,358
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE*</b>				
Aktienklasse B	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse B CHF	-	2.349,251	-	2.349,251
Aktienklasse B EUR	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse I	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse I CHF	-	200,000	-	200,000
Aktienklasse I2 CHF	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse I EUR	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse I2 EUR	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse I2 USD	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse U2 EUR	-	19.880,000	-	19.880,000
Aktienklasse U2 CHF	-	39.100,000	-	39.100,000
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE*</b>				
Aktienklasse B	4.750,039	99,760	(2.618,124)	2.231,675
Aktienklasse B CHF	3.155,966	396,000	(1.485,000)	2.066,966
Aktienklasse B EUR	13.761,209	5.742,840	(10.526,134)	8.977,915
Aktienklasse I	52.444,055	22.362,000	(9.121,660)	65.684,395
Aktienklasse I CHF	119.317,039	13.530,000	(15.770,000)	117.077,039
Aktienklasse I2 CHF	137.450,000	2.000,000	-	139.450,000
Aktienklasse I EUR	16.037,780	8.014,790	(4.419,177)	19.633,393
Aktienklasse I2 EUR	139.960,000	25.400,000	(17.800,000)	147.560,000
Aktienklasse I2 USD	170.283,919	1.468,000	(148.368,000)	23.383,919
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE*</b>				
Aktienklasse AI2	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse B	143.314,952	8.487,000	(32.868,359)	118.933,593
Aktienklasse B CHF	24.638,238	10.725,090	(2.268,359)	33.094,969
Aktienklasse B EUR	456.965,529	157.463,030	(250.494,994)	363.933,565
Aktienklasse I	116.791,391	26.047,340	(83.101,565)	59.737,166
Aktienklasse I CHF	54.488,606	6.522,670	(21.498,998)	39.512,278
Aktienklasse I2 CHF	72.419,861	5.504,290	(3.068,571)	74.855,580
Aktienklasse I EUR	286.844,954	102.685,330	(143.511,633)	246.018,651
Aktienklasse I2 EUR	540.359,961	176.705,800	(122.211,004)	594.854,757
Aktienklasse I2 USD	445.680,204	5.350,470	(36.365,003)	414.665,671
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE*</b>				
Aktienklasse AI2	39.980,000	20,000	-	40.000,000
Aktienklasse B	8.586,064	14.486,280	(3.800,884)	19.271,460
Aktienklasse B CHF	8.879,514	3.900,050	(1.962,049)	10.817,515

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

	01.07.2021	Kauf	Verkauf	30.06.2022
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE* (FORTSETZUNG)</b>				
Aktienklasse B EUR	94.805,311	61.742,610	(29.557,003)	126.990,918
Aktienklasse I	30.626,084	39.248,720	(10.352,001)	59.522,803
Aktienklasse I CHF	68.196,238	33.775,020	(4.881,340)	97.089,918
Aktienklasse I2 CHF	130.195,000	-	(11.005,000)	119.190,000
Aktienklasse I EUR	134.377,531	193.890,430	(161.492,604)	166.775,357
Aktienklasse I2 EUR	352.208,000	335.015,530	(510.701,735)	176.521,795
Aktienklasse I2 USD	264.552,400	104.212,850	(38.672,300)	330.092,950
Aktienklasse U2 EUR	-	500.947,000	-	500.947,000
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*</b>				
Aktienklasse AB EUR	29.931,788	16.570,700	(1.116,323)	45.386,165
Aktienklasse AI	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse B	46.774,093	4.809,260	(9.170,985)	42.412,368
Aktienklasse B CHF	8.175,397	878,840	(2.938,290)	6.115,947
Aktienklasse I	46.873,902	4.832,000	(35.257,818)	16.448,084
Aktienklasse I CHF	28.400,452	142,680	(3.453,377)	25.089,755
Aktienklasse I2 EUR	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse I GBP	179,773	-	(2,624)	177,149
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL*</b>				
Aktienklasse B	166.996,823	20.805,350	(39.945,858)	147.856,315
Aktienklasse B CHF	6.579,068	48,960	(817,901)	5.810,127
Aktienklasse I	131.760,462	13.302,370	(67.182,767)	77.880,065
Aktienklasse I CHF	8.938,000	150,000	(3.831,000)	5.257,000
Aktienklasse I2 EUR	205.515,777	88.558,260	(151.957,150)	142.116,887
Aktienklasse HI CHF	132.547,230	36.310,360	(12.402,661)	156.454,929
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>				
Aktienklasse B	45.533,293	5.820,080	(16.433,225)	34.920,148
Aktienklasse B EUR	1.430,941	1.183,050	(1.078,435)	1.535,556
Aktienklasse I	257.252,073	153.386,000	(30.892,000)	379.746,073
Aktienklasse I2 CHF	42.680,000	950,000	(1.570,000)	42.060,000
Aktienklasse I EUR	2.378,840	929,290	(2.190,004)	1.118,126
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*</b>				
Aktienklasse B	69.173,014	9.619,180	(11.033,177)	67.759,017
Aktienklasse B CHF	42.755,259	5.909,190	(8.835,059)	39.829,390
Aktienklasse B USD	11.065,765	3.382,220	(2.016,115)	12.431,870
Aktienklasse I	146.806,239	25.625,720	(51.996,381)	120.435,578
Aktienklasse I CHF	41.673,736	57,695	-	41.731,431
Aktienklasse I2 EUR	39.080,000	-	(24.000,000)	15.080,000
Aktienklasse I GBP	532,305	-	(20,529)	511,776
Aktienklasse I USD	1.826,601	-	(130,000)	1.696,601
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*</b>				
Aktienklasse B CHF	-	520,660	(0,001)	520,659
Aktienklasse B EUR	-	80,000	-	80,000

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2021 BIS ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

	01.07.2021	Kauf	Verkauf	30.06.2022
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS* (FORTSETZUNG)</b>				
Aktienklasse I CHF	-	19.700,000	-	19.700,000
Aktienklasse I EUR	-	80,000	-	80,000
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO*</b>				
Aktienklasse AB	80.530,099	2.285,090	(34.687,539)	48.127,650
Aktienklasse AI	552.893,819	31.574,720	(483.721,308)	100.747,231
Aktienklasse B	963.692,748	47.611,190	(639.582,774)	371.721,164
Aktienklasse I	572.119,926	37.376,450	(383.879,362)	225.617,014
Aktienklasse I2 CHF	18.897,452	-	(18.321,406)	576,046
Aktienklasse I2 EUR	357.706,158	74.000,000	(281.104,340)	150.601,818
Aktienklasse HB CHF	199.281,930	4.468,130	(46.093,864)	157.656,196
Aktienklasse HB USD	130.600,657	8.372,230	(85.093,979)	53.878,908
Aktienklasse HI CHF	176.531,543	26.180,520	(129.483,921)	73.228,142
Aktienklasse HI GBP	3.765,309	62,630	(2.620,309)	1.207,630
Aktienklasse HI USD	61.504,681	11.102,010	(46.213,687)	26.393,004
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME*</b>				
Aktienklasse B EUR	-	880,000	(800,000)	80,000
Aktienklasse I	-	10.710,000	(300,000)	10.410,000
Aktienklasse I2 EUR	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse HB CHF	-	400,000	-	400,000
Aktienklasse HB USD	-	400,000	-	400,000
Aktienklasse HI CHF	-	10.572,830	(16,000)	10.556,830
Aktienklasse HI USD	-	400,000	-	400,000
Aktienklasse HI2 CHF	-	400,000	-	400,000
Aktienklasse HI2 USD	-	400,000	-	400,000
Aktienklasse HU2 CHF	-	45.400,000	-	45.400,000

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK

		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>USD</b>	63.509.638	77.128.840	67.155.541
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse B	USD	497,35	643,53	549,10
Aktienklasse B CHF	CHF	417,42	521,50	456,14
Aktienklasse B EUR	EUR	634,81	724,11	652,36
Aktienklasse I	USD	547,69	703,71	596,27
Aktienklasse I CHF	CHF	462,16	573,36	498,01
Aktienklasse I EUR	EUR	701,63	794,75	711,03
Aktienklasse I2 EUR	EUR	163,63	185,07	165,34
Aktienklasse I GBP	GBP	476,57	538,32	509,98
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	1.597.174.905	1.656.342.377	1.130.267.880
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AI	EUR	158,86	173,51	139,33
Aktienklasse B	EUR	599,16	646,48	513,32
Aktienklasse B CHF	CHF	396,82	468,94	361,49
Aktienklasse B USD	USD	432,55	529,42	398,12
Aktienklasse I	EUR	658,61	705,66	556,41
Aktienklasse I CHF	CHF	436,01	511,65	391,67
Aktienklasse I2 EUR	EUR	211,19	225,96	177,92
Aktienklasse I GBP	GBP	516,86	552,24	461,08
Aktienklasse I USD	USD	473,40	575,36	429,66
Aktienklasse I2 USD	USD	132,97	161,39	120,35
Aktienklasse T CHF	CHF	152,88	179,94	138,16
Aktienklasse T EUR	EUR	153,58	165,04	130,53
Aktienklasse U EUR	EUR	148,63	158,91	125,00
Aktienklasse U CHF	CHF	139,77	163,67	125,00
Aktienklasse U USD	USD	138,34	167,79	125,00
Aktienklasse U2 EUR	EUR	149,23	159,17	125,00
Aktienklasse U2 CHF	CHF	140,34	163,95	125,00
Aktienklasse U2 USD	USD	138,91	168,07	125,00
Aktienklasse HB CHF	CHF	349,17	434,51	332,46
Aktienklasse HB EUR	EUR	421,69	521,01	398,60
Aktienklasse HI EUR	EUR	147,87	180,97	137,99
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>USD</b>	655.594.318	1.546.178.982	479.990.860
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AI2	USD	123,19	242,49	154,38
Aktienklasse B	USD	154,45	303,21	192,65
Aktienklasse B CHF	CHF	149,38	283,12	184,41
Aktienklasse B EUR	EUR	178,50	308,90	207,24
Aktienklasse I	USD	158,99	309,92	195,55
Aktienklasse I CHF	CHF	153,76	289,40	187,18
Aktienklasse I2 CHF	CHF	154,76	290,87	187,86
Aktienklasse I EUR	EUR	183,74	315,74	210,35
Aktienklasse I2 EUR	EUR	184,93	317,35	211,12
Aktienklasse I2 USD	USD	160,02	311,50	196,26

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (Fortsetzung)

		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH* (Fortsetzung)</b>				
Aktienklasse U2 EUR	EUR	71,96	123,10	-
Aktienklasse U2 USD	USD	69,44	134,75	-
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>USD</b>	474.461.874	581.287.371	351.533.472
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse B	USD	220,21	273,45	213,37
Aktienklasse B CHF	CHF	213,18	255,59	204,43
Aktienklasse B EUR	EUR	230,88	252,74	208,22
Aktienklasse I	USD	229,31	282,76	219,09
Aktienklasse I CHF	CHF	221,99	264,30	209,93
Aktienklasse I2 CHF	CHF	202,05	239,98	190,15
Aktienklasse I EUR	EUR	240,44	261,38	213,84
Aktienklasse I2 EUR	EUR	216,12	234,37	191,27
Aktienklasse I2 USD	USD	211,24	259,85	200,85
Aktienklasse U2 EUR	EUR	121,96	131,85	-
Aktienklasse U2 USD	USD	104,52	128,17	-
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>USD</b>	7.642.606	-	-
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse B	USD	112,10	-	-
Aktienklasse B CHF	CHF	116,61	-	-
Aktienklasse B EUR	EUR	119,31	-	-
Aktienklasse I	USD	112,29	-	-
Aktienklasse I CHF	CHF	116,82	-	-
Aktienklasse I2 CHF	CHF	116,89	-	-
Aktienklasse I EUR	EUR	119,51	-	-
Aktienklasse I2 EUR	EUR	119,58	-	-
Aktienklasse I2 USD	USD	112,36	-	-
Aktienklasse U2 EUR	EUR	119,69	-	-
Aktienklasse U2 CHF	CHF	116,98	-	-
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>USD</b>	84.471.909	172.454.665	63.724.354
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse B	USD	144,26	239,92	193,69
Aktienklasse B CHF	CHF	143,10	229,78	189,60
Aktienklasse B EUR	EUR	155,38	227,81	194,08
Aktienklasse I	USD	148,33	244,96	196,22
Aktienklasse I CHF	CHF	149,44	238,29	195,56
Aktienklasse I2 CHF	CHF	151,54	241,54	198,45
Aktienklasse I EUR	EUR	160,58	233,77	196,31
Aktienklasse I2 EUR	EUR	164,73	239,74	202,88
Aktienklasse I2 USD	USD	153,15	252,82	202,63

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (Fortsetzung)

		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>USD</b>	378.968.494	651.427.323	403.620.827
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AI2	USD	135,50	218,09	182,28
Aktienklasse B	USD	176,76	278,16	232,09
Aktienklasse B CHF	CHF	169,87	257,55	220,52
Aktienklasse B EUR	EUR	183,85	254,22	224,68
Aktienklasse I	USD	182,51	285,11	235,42
Aktienklasse I CHF	CHF	177,00	266,24	226,11
Aktienklasse I2 CHF	CHF	181,48	275,69	232,25
Aktienklasse I EUR	EUR	191,38	262,49	229,84
Aktienklasse I2 EUR	EUR	196,56	272,63	236,57
Aktienklasse I2 USD	USD	188,71	296,91	244,01
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>USD</b>	260.015.338	247.321.945	126.078.477
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AI2	EUR	167,20	189,54	155,51
Aktienklasse B	USD	153,99	195,63	150,26
Aktienklasse B CHF	CHF	148,47	182,11	143,38
Aktienklasse B EUR	EUR	171,96	192,59	156,19
Aktienklasse I	USD	158,36	199,77	152,37
Aktienklasse I CHF	CHF	152,67	185,96	145,39
Aktienklasse I2 CHF	CHF	153,73	187,00	145,98
Aktienklasse I EUR	EUR	176,86	196,69	158,39
Aktienklasse I2 EUR	EUR	178,06	197,75	159,02
Aktienklasse I2 USD	USD	159,44	200,85	152,97
Aktienklasse U2 EUR	EUR	124,44	-	-
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	36.160.735	57.319.152	57.193.084
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB EUR	EUR	155,30	190,03	145,04
Aktienklasse AI	EUR	129,50	157,33	119,27
Aktienklasse B	EUR	350,10	415,53	307,87
Aktienklasse B CHF	CHF	232,46	302,17	217,36
Aktienklasse I	EUR	384,86	453,60	333,77
Aktienklasse I CHF	CHF	257,13	331,91	237,11
Aktienklasse I2 EUR	EUR	129,94	152,94	112,39
Aktienklasse I GBP	GBP	225,85	265,45	206,82
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	113.957.033	183.057.657	122.286.350
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse B	EUR	307,79	397,46	283,75
Aktienklasse B CHF	CHF	252,97	357,75	247,04
Aktienklasse I	EUR	332,74	426,54	302,65
Aktienklasse I CHF	CHF	274,20	384,98	264,12

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (Fortsetzung)

		30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL* (Fortsetzung)</b>				
Aktienklasse I2 EUR	EUR	127,69	163,46	115,93
Aktienklasse HI CHF	CHF	137,41	178,66	127,35
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>CHF</b>	76.769.434	76.372.186	23.878.697
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse B	CHF	163,84	217,32	152,15
Aktienklasse B EUR	EUR	176,87	214,21	154,47
Aktienklasse I	CHF	170,34	224,37	156,00
Aktienklasse I2 CHF	CHF	139,87	183,79	127,48
Aktienklasse I EUR	EUR	183,92	221,18	158,39
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	44.184.209	54.118.880	56.910.711
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse B	EUR	158,73	166,71	162,84
Aktienklasse B CHF	CHF	104,27	119,93	113,75
Aktienklasse B USD	USD	119,66	142,56	131,88
Aktienklasse I	EUR	175,72	183,27	177,77
Aktienklasse I CHF	CHF	114,62	130,93	123,30
Aktienklasse I2 EUR	EUR	107,30	111,75	108,25
Aktienklasse I GBP	GBP	142,51	148,21	152,23
Aktienklasse I USD	USD	130,36	154,23	141,67
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>USD</b>	2.179.296	-	-
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse B CHF	CHF	101,93	-	-
Aktienklasse B EUR	EUR	106,09	-	-
Aktienklasse I CHF	CHF	102,35	-	-
Aktienklasse I EUR	EUR	106,52	-	-
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	172.533.625	493.672.903	626.973.373
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB	EUR	104,07	123,25	120,27
Aktienklasse AI	EUR	108,52	127,54	123,69
Aktienklasse B	EUR	152,94	176,32	167,50
Aktienklasse I	EUR	163,50	187,39	177,03
Aktienklasse I2 CHF	CHF	113,28	130,16	123,25
Aktienklasse I2 EUR	EUR	118,07	135,15	127,56
Aktienklasse HB CHF	CHF	144,52	167,09	159,24
Aktienklasse HB USD	USD	137,09	156,34	147,53
Aktienklasse HI CHF	CHF	155,29	178,56	169,25
Aktienklasse HI GBP	GBP	169,85	193,27	181,71
Aktienklasse HI USD	USD	141,52	160,39	150,59

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (Fortsetzung)

		<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME*</b>				
<b>Nettovermögen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	7.799.706	-	-
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse B EUR	EUR	113,68	-	-
Aktienklasse I	EUR	114,02	-	-
Aktienklasse I2 EUR	EUR	114,15	-	-
Aktienklasse HB CHF	CHF	113,41	-	-
Aktienklasse HB USD	USD	114,51	-	-
Aktienklasse HI CHF	CHF	113,68	-	-
Aktienklasse HI USD	USD	114,84	-	-
Aktienklasse HI2 CHF	CHF	113,84	-	-
Aktienklasse HI2 USD	USD	114,97	-	-
Aktienklasse HU2 CHF	CHF	114,04	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Opthea Ltd /Adr	20.000	USD	270.000 270.000	126.000 126.000	0,20 0,20
<b>Belgien</b>					
Ucb	8.600	EUR	946.142 946.142	725.024 725.024	1,14 1,14
<b>Cayman Inseln</b>					
Innovent Biologics. Inc.	100.000	HKD	629.934	444.759	0,70
Legend Biotech Corporation Sadr	26.500	USD	1.160.998	1.457.500	2,29
Wuxi Biologics Rg	32.500	HKD	319.621 2.110.553	297.376 2.199.635	0,47 3,46
<b>Dänemark</b>					
Genmab A/S	6.100	DKK	1.451.035	1.969.779	3,10
Novo Nordisk A/s /-B-	6.000	DKK	671.070 2.122.105	663.992 2.633.771	1,05 4,15
<b>Deutschland</b>					
Biontech Se /Adr	6.800	USD	949.003 949.003	1.013.880 1.013.880	1,60 1,60
<b>Frankreich</b>					
Sanofi /Adr	19.300	USD	1.000.215 1.000.215	965.579 965.579	1,52 1,52
<b>Großbritannien</b>					
Astrazeneca /Spons. Adr	39.000	USD	2.319.241	2.576.730	4,06
Bicycl Ther Sadr	25.800	USD	615.733	432.924	0,68
Silence Therapeutics Plc /Sadr	13.096	USD	328.630 3.263.604	155.188 3.164.842	0,24 4,98
<b>Irland</b>					
Alkermes Plc	28.000	USD	740.290	834.120	1,31
Horizon Pharma Shs	21.500	USD	1.209.266	1.714.840	2,70
Jazz Pharmaceuticals Plc	8.100	USD	1.258.018 3.207.574	1.263.681 3.812.641	1,99 6,00
<b>Japan</b>					
Ono Pharmaceutical Co	40.000	JPY	1.023.145 1.023.145	1.025.211 1.025.211	1,61 1,61
<b>Jersey</b>					
Novocure Limited	8.500	USD	708.163 708.163	590.750 590.750	0,93 0,93

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Niederlande</b>					
Argen-X Nv /Adr	6.200	USD	1.587.799	2.349.056	3,70
			1.587.799	2.349.056	3,70
<b>Schweiz</b>					
Crispr Therapeutics Ltd	11.400	USD	1.362.801	692.778	1,09
Idorsia Ltd	14.000	CHF	279.752	199.613	0,32
			1.642.553	892.391	1,41
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Alnylam Pharmaceuticals Inc	6.800	USD	711.617	991.780	1,56
Amgen Inc	14.250	USD	3.197.440	3.467.025	5,46
Apellis Pharmaceuticals Inc	13.700	USD	469.634	619.514	0,97
Arcturus	17.700	USD	850.968	278.598	0,44
Arcus Biosciences Inc	23.800	USD	708.050	603.092	0,95
Arvinas Inc	11.500	USD	779.346	484.035	0,76
Axonics Inc	11.000	USD	693.752	623.370	0,98
Biogen Idec Inc	8.000	USD	2.174.749	1.631.520	2,57
Biomarin Pharmaceutical Inc	23.000	USD	1.986.322	1.906.010	3,00
Caribou Bio Rg	31.000	USD	286.334	168.330	0,26
Cytokinetics Inc Com New	20.200	USD	683.848	793.658	1,25
Fate Therapeutics Inc	24.300	USD	874.342	602.154	0,95
Gilead Sciences Inc	33.250	USD	2.335.104	2.055.183	3,24
Harmony Bioscienc Rg	29.639	USD	1.020.471	1.445.494	2,28
Illumina Inc	8.500	USD	2.942.264	1.567.060	2,47
Incyte Corp	20.400	USD	1.591.143	1.549.788	2,44
Inhibrx Rg-Ai	34.600	USD	948.940	392.710	0,62
Intellia Therapeutics Inc	7.094	USD	1.127.603	367.185	0,58
Intra-Cellular Therapies Inc	12.400	USD	221.264	707.792	1,11
Ionis Pharmaceuticals Inc	47.000	USD	2.071.066	1.739.940	2,74
Krystal Biotech Inc	6.000	USD	431.110	393.960	0,62
Kura Oncology Inc	29.300	USD	504.648	537.069	0,85
Moderna Inc	15.200	USD	2.014.328	2.171.320	3,42
Neurocrine Biosciences Inc	10.600	USD	956.096	1.033.288	1,63
Pacira Bioscienc Rg	15.436	USD	1.050.895	899.919	1,42
Regeneron Pharmaceuticals Inc	7.200	USD	3.578.972	4.256.136	6,70
Relay Therapets Rg	13.000	USD	390.278	217.750	0,34
Relmada Therapeu Rg	16.000	USD	431.710	303.840	0,48
Revolution Medicines Inc	27.000	USD	959.891	526.230	0,83
Seagen Rg	15.100	USD	1.917.787	2.671.794	4,21
Supernus Ph Shs	20.000	USD	647.046	578.400	0,91
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	14.000	USD	947.405	835.240	1,31
Vertex Pharmaceuticals	16.700	USD	3.362.934	4.705.893	7,41
Viridian Therap Registered Shs	21.500	USD	290.012	248.755	0,39
Xencor Inc	12.100	USD	533.546	331.177	0,52
			43.690.915	41.705.009	65,67
<b>Total - Aktien</b>			<b>62.521.771</b>	<b>61.203.789</b>	<b>96,37</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>62.521.771</b>	<b>61.203.789</b>	<b>96,37</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Innocare Pharma Rg	182.000	HKD	326.974	310.332	0,49
			326.974	310.332	0,49
<b>Total - Aktien</b>			<b>326.974</b>	<b>310.332</b>	<b>0,49</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>326.974</b>	<b>310.332</b>	<b>0,49</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>62.848.745</b>	<b>61.514.121</b>	<b>96,86</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	532.850	DKK	11.586.181	4.938.256	0,31
Gn Great Nordic Ltd	106.201	DKK	2.819.364	3.551.630	0,22
			14.405.545	8.489.886	0,53
<b>Irland</b>					
Medtronic Holdings Limited	600.372	USD	56.547.018	51.540.855	3,22
			56.547.018	51.540.855	3,22
<b>Japan</b>					
Terumo Corporation	456.600	JPY	11.944.077	13.142.197	0,82
			11.944.077	13.142.197	0,82
<b>Schweiz</b>					
Alcon Inc.	607.730	CHF	35.009.690	40.488.551	2,54
Sonova Holding Ag /Nom.	80.402	CHF	25.167.877	24.421.166	1,53
Straumann Hldg N	153.860	CHF	21.839.075	17.624.863	1,10
			82.016.642	82.534.580	5,17
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abbott Laboratories Inc	1.478.171	USD	113.216.446	153.621.196	9,62
Abiomed Inc	48.874	USD	10.626.225	11.570.906	0,72
Align Technology Inc	81.254	USD	31.111.602	18.394.361	1,15
Amedisys Inc	73.506	USD	10.866.055	7.391.028	0,46
Anthem Inc	94.209	USD	23.242.593	43.486.900	2,72
Avantor Inc	503.007	USD	8.225.867	14.963.430	0,94
Axonics Modulation Techno	328.441	USD	14.661.603	17.803.579	1,12
Baxter Intl Inc	426.183	USD	27.370.442	26.183.686	1,64
Becton Dickinson & Co	324.058	USD	66.919.685	76.416.872	4,79
Boston Scientific Corp	3.715.607	USD	119.479.931	132.460.350	8,29
Centene Corp. De	485.237	USD	27.415.012	39.271.034	2,46
Cigna Corporation	170.376	USD	28.680.982	42.945.606	2,69
Cooper Companies Inc	78.997	USD	21.850.921	23.660.185	1,48
Cvs Health Corp	174.903	USD	12.214.303	15.501.948	0,97
Danaher Corp	211.427	USD	24.968.328	51.270.719	3,21
Dexcom Inc	465.368	USD	28.727.313	33.176.027	2,08
Edwards Lifesciences	948.951	USD	57.544.082	86.312.832	5,40
Globus Medical Inc -A-	185.293	USD	7.669.221	9.950.116	0,62
Hca Healthcare Inc	123.086	USD	17.079.264	19.786.535	1,24
Hologic Inc	270.825	USD	13.622.265	17.952.243	1,12
Humana Inc.	133.392	USD	37.813.875	59.722.410	3,74
Idexx Laboratories Inc.	111.243	USD	35.495.310	37.320.061	2,34
Inspire Medical Systems Inc INC	159.700	USD	22.357.119	27.904.155	1,75
Insulet Corp	162.639	USD	29.904.289	33.904.580	2,12
Intuitive Surgical Inc	417.048	USD	68.153.084	80.066.674	5,01
Molina Healthcare Inc	122.154	USD	15.777.694	32.670.601	2,05
Nevro Corp	42.262	USD	3.152.469	1.771.814	0,11
Omnicell Inc	79.471	USD	5.273.309	8.646.828	0,54
Penumbra Inc	58.204	USD	9.990.193	6.932.481	0,43

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Procept Biorobot Rg	292.375	USD	9.340.756	9.142.225	0,57
Pulmonx Rg	173.336	USD	5.736.739	2.440.581	0,15
Resmed Inc	81.070	USD	9.986.317	16.255.875	1,02
Shockwave Medical Inc	96.662	USD	6.115.461	17.675.522	1,11
Sight Sciences Rg	294.606	USD	5.982.607	2.533.366	0,16
Stryker Corp	462.727	USD	86.172.985	88.048.479	5,51
Tandem Diabetes Care Inc	175.707	USD	13.287.197	9.947.962	0,62
Teleflex Inc	94.465	USD	26.506.258	22.214.568	1,39
Thermo Fisher Scientific Inc	67.824	USD	27.008.052	35.245.514	2,21
Transmedics Group Inc	62.398	USD	796.110	1.877.103	0,12
Unitedhealth Group Inc	121.096	USD	27.900.047	59.494.513	3,73
Zimmer Holdings Inc	253.843	USD	29.429.421	25.509.346	1,60
			1.141.671.432	1.421.444.211	89,00
<b>Total - Aktien</b>			<b>1.306.584.714</b>	<b>1.577.151.729</b>	<b>98,74</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>1.306.584.714</b>	<b>1.577.151.729</b>	<b>98,74</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Privia Hlth Rg	279.876	USD	5.314.686	7.795.676	0,49
			5.314.686	7.795.676	0,49
<b>Total - Aktien</b>			<b>5.314.686</b>	<b>7.795.676</b>	<b>0,49</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>5.314.686</b>	<b>7.795.676</b>	<b>0,49</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>1.311.899.400</b>	<b>1.584.947.405</b>	<b>99,23</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermudas</b>					
Alibaba Healt Info Technology	4.130.649	HKD	12.408.348	2.842.569	0,43
			12.408.348	2.842.569	0,43
<b>Cayman Inseln</b>					
Jd Health Intl	1.027.268	HKD	12.629.459	8.057.694	1,23
Ping An Hlthcare Tech Co	2.541.566	HKD	28.757.723	7.530.491	1,15
			41.387.182	15.588.185	2,38
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	1.164.087	DKK	33.484.417	11.278.656	1,72
Gn Great Nordic Ltd	141.202	DKK	7.919.702	4.936.774	0,75
			41.404.119	16.215.430	2,47
<b>Japan</b>					
M3 Inc	240.100	JPY	19.970.820	6.889.035	1,05
			19.970.820	6.889.035	1,05
<b>Schweden</b>					
Olink Hldg Ab /Sadr	235.273	USD	5.911.268	3.576.150	0,55
			5.911.268	3.576.150	0,55
<b>Vereinigte Staaten</b>					
10X Genomics Inc -A-	259.371	USD	26.802.312	11.736.538	1,79
1Life Healthcare Rg	836.190	USD	24.790.641	6.555.730	1,00
Abiomed Inc	120.487	USD	35.693.207	29.821.737	4,55
Accolade Rg	688.479	USD	29.316.106	5.094.745	0,78
Align Technology Inc	52.054	USD	21.201.666	12.319.620	1,88
American Well Rg-A	1.769.703	USD	40.361.695	7.645.117	1,17
Axonics Modulation Techno	775.658	USD	35.888.373	43.956.539	6,70
Berkeley Lights Inc	385.014	USD	24.157.632	1.913.520	0,29
Dexcom Inc	435.508	USD	35.010.331	32.458.411	4,95
Doximity Rg-A	127.751	USD	7.204.311	4.448.290	0,68
Evolent Health Inc	827.214	USD	10.490.966	25.403.742	3,87
Globus Medical Inc -A-	471.388	USD	27.969.830	26.463.722	4,04
Guardant Health Inc	70.580	USD	7.464.153	2.847.197	0,43
Health Catalyst Inc	424.611	USD	14.827.886	6.152.613	0,94
Illumina Inc	64.938	USD	23.487.731	11.971.970	1,83
Inspire Medical Systems Inc	238.304	USD	25.188.260	43.530.992	6,64
Insulet Corp	214.952	USD	48.964.234	46.846.639	7,15
Intuitive Surgical Inc	178.388	USD	40.058.609	35.804.255	5,46
Neuropace Rg	507.930	USD	8.681.361	2.514.253	0,38
Nevro Corp	223.077	USD	25.082.085	9.777.465	1,49
Omnicell Inc	269.352	USD	23.772.986	30.638.790	4,67
Outset Medical Rg	703.008	USD	33.477.766	10.446.699	1,59
Pac Biosc	1.594.774	USD	16.187.311	7.048.901	1,08
Penumbra Inc	132.221	USD	25.529.478	16.464.159	2,51
Phreesia Inc	680.153	USD	25.210.604	17.010.627	2,59
Procept Biorobot Rg	303.005	USD	8.568.159	9.905.233	1,51

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Seer Inc A	136.133	USD	7.191.751	1.218.390	0,19
Shockwave Medical Inc	269.882	USD	16.719.842	51.593.342	7,87
Tandem Diabetes Care Inc	372.930	USD	26.487.258	22.073.727	3,37
Teladoc Inc	416.112	USD	61.560.151	13.819.079	2,11
Transmedics Group Inc	517.489	USD	9.908.345	16.275.029	2,48
Veeva Systems Inc	160.989	USD	34.512.375	31.882.262	4,86
			801.767.415	595.639.333	90,85
<b>Total - Aktien</b>			<b>922.849.152</b>	<b>640.750.702</b>	<b>97,73</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>922.849.152</b>	<b>640.750.702</b>	<b>97,73</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Privia Hlth Rg	240.000	USD	5.520.000	6.988.800	1,07
			5.520.000	6.988.800	1,07
<b>Total - Aktien</b>			<b>5.520.000</b>	<b>6.988.800</b>	<b>1,07</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>5.520.000</b>	<b>6.988.800</b>	<b>1,07</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Yidu Tech Rg	1.598.473	HKD	11.250.429	1.906.690	0,29
			11.250.429	1.906.690	0,29
<b>Total - Aktien</b>			<b>11.250.429</b>	<b>1.906.690</b>	<b>0,29</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>11.250.429</b>	<b>1.906.690</b>	<b>0,29</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>939.619.581</b>	<b>649.646.192</b>	<b>99,09</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	46.800	AUD	7.343.867	6.417.738	1,35
Csl Ltd	40.000	AUD	7.742.891	7.424.970	1,57
Pro Medicus Ltd	218.200	AUD	5.602.763	6.408.432	1,35
			20.689.521	20.251.140	4,27
<b>Brasilien</b>					
Raia Drogasil	2.809.000	BRL	12.671.018	10.313.300	2,17
			12.671.018	10.313.300	2,17
<b>Cayman Inseln</b>					
Hygeia Healthc Rg	2.900.000	HKD	13.228.682	19.273.086	4,06
Wuxi Biologics Rg	1.720.000	HKD	11.294.242	15.738.083	3,32
			24.522.924	35.011.169	7,38
<b>China</b>					
Cq	776.429	CNH	16.728.607	12.875.321	2,71
Sz Mindray	259.599	CNH	14.839.351	12.145.601	2,56
Wuxi Apptec Co. Ltd.	934.000	HKD	13.103.593	12.438.331	2,62
			44.671.551	37.459.253	7,89
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	887.000	DKK	20.366.301	8.594.003	1,81
Coloplast -B-	86.100	DKK	12.139.870	9.784.893	2,06
Genmab A/S	36.006	DKK	10.376.724	11.626.862	2,45
Novo Nordisk A/S /-B-	113.800	DKK	7.480.381	12.593.718	2,66
			50.363.276	42.599.476	8,98
<b>Deutschland</b>					
Biontech Se /Adr	84.100	USD	18.510.295	12.539.310	2,64
			18.510.295	12.539.310	2,64
<b>Großbritannien</b>					
Astrazeneca Plc	97.000	GBP	10.235.997	12.722.578	2,68
			10.235.997	12.722.578	2,68
<b>Indien</b>					
Apollo Hosp	212.000	INR	13.296.194	9.888.562	2,08
Biocon Ltd	3.010.000	INR	14.515.116	11.754.860	2,48
Divi S Laboratories Ltd	233.720	INR	9.150.558	10.744.519	2,27
			36.961.868	32.387.941	6,83
<b>Irland</b>					
Horizon Pharma Shs	165.600	USD	13.649.726	13.208.256	2,78
Jazz Pharmaceuticals Plc	113.300	USD	18.892.768	17.675.933	3,73
			32.542.494	30.884.189	6,51
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	396.000	JPY	8.126.063	5.969.659	1,26

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Astellas Pharma Inc	505.000	JPY	7.971.647	7.861.876	1,66
Chugai Pharmaceut. Co. Ltd	235.800	JPY	8.142.849	6.022.790	1,27
Jcr Pharmaceuticals Co	432.100	JPY	10.250.995	7.363.083	1,55
M3 Inc	232.700	JPY	8.935.436	6.676.712	1,41
Ono Pharmaceutical Co	325.000	JPY	8.156.186	8.329.838	1,75
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	264.800	JPY	8.820.603	7.441.806	1,57
			60.403.779	49.665.764	10,47
<b>Schweiz</b>					
Alcon Inc.	171.100	CHF	13.569.735	11.917.216	2,51
Sonova Holding Ag /Nom.	32.700	CHF	9.891.512	10.383.663	2,19
Straumann Hldg N	99.400	CHF	17.571.112	11.903.911	2,51
Tecan Group Sa /Nam.	38.000	CHF	12.935.950	11.002.872	2,32
			53.968.309	45.207.662	9,53
<b>Ungarn</b>					
Richter Gedeon	648.500	HUF	14.021.778	11.670.068	2,46
			14.021.778	11.670.068	2,46
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Danaher Corp	67.800	USD	20.748.850	17.188.656	3,62
Halozyme Therapeutics Inc	441.000	USD	19.654.796	19.404.000	4,09
Harmony Biosciences Rg	356.000	USD	18.389.438	17.362.120	3,66
Hca Healthcare Inc	71.600	USD	10.327.956	12.033.096	2,53
Intuitive Surgical Inc	64.000	USD	18.886.137	12.845.440	2,71
Iqvia Holdings Inc	78.900	USD	17.584.933	17.120.511	3,61
Molina Healthcare Inc	57.250	USD	16.329.848	16.007.673	3,37
Pfizer Inc.	378.000	USD	19.117.043	19.818.540	4,18
			141.039.001	131.780.036	27,77
<b>Total - Aktien</b>			<b>520.601.811</b>	<b>472.491.886</b>	<b>99,58</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>520.601.811</b>	<b>472.491.886</b>	<b>99,58</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>520.601.811</b>	<b>472.491.886</b>	<b>99,58</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	517	AUD	84.295	70.897	0,93
Csl Ltd	676	AUD	130.117	125.482	1,64
			214.412	196.379	2,57
<b>Belgien</b>					
Ucb	825	EUR	93.777	69.552	0,91
			93.777	69.552	0,91
<b>Brasilien</b>					
Hypermarcas Sa	3.191	BRL	25.733	23.212	0,30
			25.733	23.212	0,30
<b>Cayman Inseln</b>					
Innovent Biologics. Inc.	12.000	HKD	44.195	53.371	0,70
Wuxi Biologics Rg	5.788	HKD	50.351	52.960	0,69
			94.546	106.331	1,39
<b>China</b>					
Hz Tigermed C-H Rg	3.900	HKD	42.740	45.079	0,59
			42.740	45.079	0,59
<b>Dänemark</b>					
Genmab A/S	120	DKK	41.441	38.750	0,51
H Lundbeck A S -B-	13.799	DKK	63.698	66.868	0,87
Novo Nordisk A/S /-B-	2.748	DKK	305.939	304.108	3,98
			411.078	409.726	5,36
<b>Deutschland</b>					
Evotec Ag	890	EUR	24.406	21.400	0,28
			24.406	21.400	0,28
<b>Frankreich</b>					
Euroapi	2.256	EUR	33.246	35.505	0,46
Sanofi	2.479	EUR	259.839	249.682	3,27
			293.085	285.187	3,73
<b>Großbritannien</b>					
Abcam Plc	2.660	GBP	44.446	38.054	0,50
Astrazeneca Plc	2.358	GBP	311.181	309.277	4,05
Gsk --- Registered Shs	10.358	GBP	225.256	222.100	2,90
			580.883	569.431	7,45
<b>Irland</b>					
Horizon Pharma Shs	434	USD	43.082	34.616	0,45
Jazz Pharmaceuticals Plc	234	USD	35.473	36.506	0,48
Medtronic Holdings Limited	468	USD	41.690	42.003	0,55
			120.245	113.125	1,48

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Japan</b>					
Astellas Pharma Inc	4.308	JPY	67.019	67.067	0,88
Olympus Corporation	3.567	JPY	69.722	71.587	0,94
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	5.075	JPY	145.927	142.625	1,86
			282.668	281.279	3,68
<b>Schweiz</b>					
Alcon Inc.	669	CHF	47.713	46.596	0,61
Lonza Group Ag /Nom.	103	CHF	65.204	54.763	0,72
Novartis Ag Basel/Nam.	1.719	CHF	153.971	145.173	1,90
Polypeptide Grp N	396	CHF	30.017	26.969	0,35
Roche Holding Ag /Genussschein	763	CHF	290.601	253.882	3,32
			587.506	527.383	6,90
<b>Spanien</b>					
Laboratorios Farmac.Rovi	1.409	EUR	97.132	86.025	1,13
			97.132	86.025	1,13
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abbott Laboratories Inc	2.113	USD	245.032	229.577	3,00
Abbvie Inc	808	USD	129.346	123.753	1,62
Abiomed Inc	148	USD	43.449	36.631	0,48
Alnylam Pharmaceuticals Inc	157	USD	23.890	22.898	0,30
Amgen Inc	659	USD	161.070	160.335	2,10
Anthem Inc	298	USD	148.224	143.809	1,88
Baxter Intl Inc	993	USD	74.475	63.780	0,84
Becton Dickinson & Co	552	USD	143.376	136.085	1,78
Biogen Idec Inc	200	USD	40.923	40.788	0,53
Biomarin Pharmaceutical Inc	853	USD	67.176	70.688	0,93
Boston Scientific Corp.	4.252	USD	180.427	158.472	2,07
Bristol Myers Squibb Co	3.607	USD	272.065	277.739	3,63
Centene Corp. De	1.114	USD	93.201	94.255	1,23
Cigna Corporation	386	USD	94.289	101.719	1,33
Danaher Corp	495	USD	137.565	125.492	1,64
Dexcom Inc	392	USD	51.953	29.216	0,38
Edwards Lifesciences	873	USD	99.241	83.014	1,09
Envista Holdings Corporation	484	USD	22.623	18.653	0,24
Gilead Sciences Inc.	1.176	USD	72.284	72.689	0,95
Harmony Biosciences Rg	557	USD	26.049	27.165	0,36
Hca Healthcare Inc	228	USD	56.206	38.318	0,50
Humana Inc.	309	USD	137.216	144.634	1,89
Illumina Inc	79	USD	26.885	14.564	0,19
Inspire Medical Systems Inc	94	USD	21.407	17.171	0,23
Intuitive Surgical Inc	110	USD	32.258	22.078	0,29
Iqvia Holdings Inc	328	USD	76.142	71.173	0,93
Johnson & Johnson	2.914	USD	517.932	517.264	6,77
Lilly (Eli) & Co	969	USD	286.507	314.179	4,11
Mckesson Corp	263	USD	83.786	85.793	1,12
Merck	964	USD	82.628	87.888	1,15
Neurocrine Biosciences Inc	368	USD	34.761	35.873	0,47
Pfizer Inc.	2.984	USD	152.001	156.451	2,05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	97	USD	66.054	57.340	0,75
Sarepta Therapeutics Inc	409	USD	31.269	30.659	0,40
Seagen Rg	376	USD	53.930	66.529	0,87

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Stryker Corp.	450	USD	117.426	89.518	1,17
Thermo Fisher Scientific Inc	427	USD	245.721	231.981	3,04
Unitedhealth Group Inc	854	USD	430.844	438.640	5,74
Utd Therapeutics Corp (De)	193	USD	42.449	45.478	0,60
Veeva Systems Inc	246	USD	49.464	48.718	0,64
Vertex Pharmaceuticals	382	USD	102.682	107.644	1,41
Zoetis Inc -A-	503	USD	95.605	86.461	1,13
			4.869.831	4.725.112	61,83
<b>Total - Aktien</b>			<b>7.738.042</b>	<b>7.459.221</b>	<b>97,60</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>7.738.042</b>	<b>7.459.221</b>	<b>97,60</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>7.738.042</b>	<b>7.459.221</b>	<b>97,60</b>

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermudas</b>					
Alibaba Healt Info Technology	3.800.000	HKD	2.366.161	2.615.028	3,10
			2.366.161	2.615.028	3,10
<b>Brasilien</b>					
Hapvida	1.570.000	BRL	2.261.399	1.642.221	1,94
Hypermarcas Sa	450.000	BRL	3.032.244	3.273.389	3,88
Rede Dor Sao Lui Rg	175.000	BRL	1.276.571	969.798	1,15
			6.570.214	5.885.408	6,97
<b>Cayman Inseln</b>					
Akeso Rg	294.000	HKD	622.753	863.609	1,02
Beigene Ltd	366.000	HKD	5.700.672	4.594.267	5,44
Hygeia Healthc Rg	456.600	HKD	3.325.424	3.034.514	3,59
Innovent Biologics. Inc.	495.000	HKD	2.837.361	2.201.555	2,61
Jd Health Intl	360.000	HKD	2.193.373	2.823.771	3,35
Legend Biotech Corporation Sadr	92.626	USD	3.587.275	5.094.430	6,03
Wuxi Biologics Rg	817.000	HKD	7.452.552	7.475.590	8,85
Zai Lab Rg	75.000	HKD	319.229	255.673	0,30
			26.038.639	26.343.409	31,19
<b>China</b>					
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	422.931	CNH	2.306.285	2.828.465	3,35
Dian Diagnos-A Rg	180.000	CNH	986.511	836.233	0,99
Hz Tiger	159.933	CNH	2.554.488	2.734.312	3,24
Jiangsu Hendrui Medicine Co -A-	170.000	CNH	895.555	941.890	1,11
Joinn Lab Cn Rg-H	293.200	HKD	3.153.143	2.469.815	2,92
Ovctek China-A Rg	200.000	CNH	1.103.850	1.708.615	2,02
Pharmaron Bj-A Rg	185.000	CNH	2.259.780	2.631.444	3,11
Remegen Rg-H	200.000	HKD	782.578	1.120.180	1,33
Shanghai Fosun Pharm.Co Ltd-A-	205.000	CNH	1.677.561	1.350.169	1,60
Shanghai Junshi Biosciences	150.000	HKD	1.034.327	807.638	0,96
Sinopharm Group Co -H-	1.613.600	HKD	3.736.294	3.911.158	4,63
Sz Mindray	49.966	CNH	2.449.540	2.337.710	2,77
Wuxi Apptec Co. Ltd.	152.920	CNH	2.732.675	2.375.473	2,81
			25.672.587	26.053.102	30,84
<b>Großbritannien</b>					
Mediclinic International Plc	250.000	GBP	1.388.161	1.389.938	1,64
Nmc Health Plc	50.000	GBP	604.552	0	0,00
			1.992.713	1.389.938	1,64
<b>Hongkong</b>					
Cspc Pharmaceut — Shs	2.890.000	HKD	3.793.884	2.869.024	3,40
			3.793.884	2.869.024	3,40
<b>Indien</b>					
Biocon Ltd	240.000	INR	1.307.045	937.265	1,11
Cipla Ltd /Demat.	150.200	INR	1.894.486	1.744.498	2,06

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Dr Reddy S Laboratories /Demat	35.000	INR	1.914.993	1.947.354	2,31
Sun Pharmaceutical – Shs	70.000	INR	814.133	736.252	0,87
			5.930.657	5.365.369	6,35
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Inc	473	KRW	123.465	65.011	0,08
Samsung Biologics Co. Ltd.	1.355	KRW	1.038.892	824.247	0,97
			1.162.357	889.258	1,05
<b>Thailand</b>					
Bgk D Medic	3.000.000	THB	2.166.426	2.121.375	2,51
Bumrundgrad Hospital /For.	330.000	THB	1.412.061	1.670.795	1,98
			3.578.487	3.792.170	4,49
<b>Ungarn</b>					
Richter Gedeon	70.994	HUF	1.550.779	1.277.571	1,51
			1.550.779	1.277.571	1,51
<b>Total - Aktien</b>			<b>78.656.478</b>	<b>76.480.277</b>	<b>90,54</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>78.656.478</b>	<b>76.480.277</b>	<b>90,54</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Innocare Pharma Rg	1.212.000	HKD	2.075.590	2.066.606	2,45
			2.075.590	2.066.606	2,45
<b>Total - Aktien</b>			<b>2.075.590</b>	<b>2.066.606</b>	<b>2,45</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>2.075.590</b>	<b>2.066.606</b>	<b>2,45</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>80.732.068</b>	<b>78.546.883</b>	<b>92,99</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
CSL Ltd	75.000	AUD	15.325.243	13.921.818	3,67
Pro Medicus Ltd	114.048	AUD	4.758.494	3.349.537	0,89
			20.083.737	17.271.355	4,56
<b>Bermudas</b>					
Alibaba Health Info Technology	16.400.000	HKD	10.203.954	11.285.909	2,98
			10.203.954	11.285.909	2,98
<b>Cayman Inseln</b>					
Akeso Rg	1.385.000	HKD	2.933.716	4.068.363	1,07
Beigene Ltd	680.200	HKD	8.496.548	8.538.308	2,25
Hygeia Healthc Rg	1.935.200	HKD	15.319.852	12.861.130	3,40
Innovent Biologics. Inc.	1.500.000	HKD	8.628.502	6.671.379	1,76
Jd Health Intl	1.700.000	HKD	10.923.907	13.334.475	3,52
Legend Biotech Corporation Sadr	426.113	USD	16.988.580	23.436.215	6,19
Wuxi Biologics Rg	2.900.000	HKD	26.536.544	26.535.140	7,00
			89.827.649	95.445.010	25,19
<b>China</b>					
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1.999.837	CNH	10.951.551	13.374.450	3,53
HZ Tiger	499.885	CNH	7.802.484	8.546.339	2,26
Jiangsu Hendrui Medicine Co -A-	699.904	CNH	3.687.074	3.877.837	1,02
Ovctek China-A Rg	1.099.920	CNH	7.502.294	9.396.701	2,48
Pharmaron Bj-A Rg	274.969	CNH	3.648.178	3.911.165	1,03
Sh Junshi Rg-A	350.000	CNH	5.602.243	3.939.017	1,04
Shanghai Fosun Pharm.Co Ltd-A-	899.964	CNH	7.378.415	5.927.335	1,56
Sz Mindray	149.957	CNH	7.757.181	7.015.889	1,85
Wuxi Apptec Co. Ltd.	479.679	CNH	9.278.754	7.451.376	1,97
			63.608.174	63.440.109	16,74
<b>Indien</b>					
Biocon Ltd	1.200.000	INR	6.421.427	4.686.323	1,24
Cipla Ltd /Demat.	707.063	INR	8.443.940	8.212.186	2,17
Dr Reddy S Laboratories /Demat	150.000	INR	8.234.245	8.345.803	2,20
Sun Pharmaceutical – Shs	330.000	INR	3.839.867	3.470.903	0,91
			26.939.479	24.715.215	6,52
<b>Japan</b>					
Astellas Pharma Inc	1.000.000	JPY	16.146.512	15.568.071	4,11
Chugai Pharmaceut. Co. Ltd	400.000	JPY	13.435.680	10.216.776	2,69
Daiichi Sankyo Co Ltd	900.000	JPY	21.200.737	22.769.132	6,01
Hoya Corp	120.000	JPY	15.056.577	10.232.970	2,70
Jcr Pharmaceuticals Co	234.200	JPY	6.422.186	3.990.822	1,05
M3 Inc	152.000	JPY	7.651.718	4.361.239	1,15
Olympus Corporation	876.000	JPY	17.056.621	17.580.614	4,64
Ono Pharmaceutical Co	300.000	JPY	7.520.193	7.689.081	2,03
Otsuka Holdings Co Ltd	300.000	JPY	10.393.712	10.639.286	2,81

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	500.000	JPY	13.936.253	14.051.748	3,71
Terumo Corporation	340.000	JPY	10.591.046	10.230.909	2,70
			139.411.235	127.330.648	33,60
<b>Südkorea</b>					
Samsung Biologics Co. Ltd.	7.000	KRW	5.470.113	4.258.100	1,12
			5.470.113	4.258.100	1,12
<b>Thailand</b>					
Bgk D Medic	10.458.800	THB	7.367.898	7.395.679	1,95
			7.367.898	7.395.679	1,95
<b>Total - Aktien</b>			<b>362.912.239</b>	<b>351.142.025</b>	<b>92,66</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>362.912.239</b>	<b>351.142.025</b>	<b>92,66</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Innocare Pharma Rg	1.203.000	HKD	2.081.260	2.051.260	0,54
			2.081.260	2.051.260	0,54
<b>China</b>					
Phar Rg-H 144A-S	755.000	HKD	7.083.464	7.557.742	1,99
			7.083.464	7.557.742	1,99
<b>Total - Aktien</b>			<b>9.164.724</b>	<b>9.609.002</b>	<b>2,53</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>9.164.724</b>	<b>9.609.002</b>	<b>2,53</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>372.076.963</b>	<b>360.751.027</b>	<b>95,19</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	25.400	AUD	4.114.940	3.483.131	1,34
Csl Ltd	20.500	AUD	3.908.504	3.805.297	1,46
Pro Medicus Ltd	122.000	AUD	3.453.435	3.583.083	1,38
			11.476.879	10.871.511	4,18
<b>Cayman Inseln</b>					
3Sbio Inc	8.820.000	HKD	7.614.686	7.013.780	2,70
China Medical System Holdings	4.366.000	HKD	7.312.921	6.810.266	2,62
Hansoh Co Ltd	3.600.000	HKD	5.793.507	7.267.025	2,79
Wuxi Biologics Rg	910.000	HKD	7.276.020	8.326.544	3,20
			27.997.134	29.417.615	11,31
<b>China</b>					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	5.870.000	HKD	8.520.329	6.822.317	2,62
Sinopharm Group Co -H-	2.631.600	HKD	6.968.528	6.378.658	2,45
Wuxi Apptec Co. Ltd.	489.200	HKD	8.388.924	6.514.809	2,51
			23.877.781	19.715.784	7,58
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	485.200	DKK	9.685.328	4.701.026	1,81
Coloplast -B-	49.000	DKK	7.154.773	5.568.638	2,14
Genmab A/S	19.900	DKK	6.476.903	6.426.000	2,47
Novo Nordisk A/S /-B-	57.000	DKK	4.561.155	6.307.926	2,43
			27.878.159	23.003.590	8,85
<b>Deutschland</b>					
Carl Zeiss Meditec Ag	53.000	EUR	6.365.490	6.311.068	2,43
			6.365.490	6.311.068	2,43
<b>Großbritannien</b>					
Astrazeneca Plc	49.700	GBP	5.697.491	6.518.682	2,51
Hikma Pharmaceuticals Plc	298.000	GBP	8.320.092	5.853.831	2,25
			14.017.583	12.372.513	4,76
<b>Hongkong</b>					
Cspc Pharmaceut — Shs	5.942.640	HKD	6.626.393	5.899.508	2,27
			6.626.393	5.899.508	2,27
<b>Irland</b>					
Jazz Pharmaceuticals Plc	58.000	USD	8.896.837	9.048.580	3,48
			8.896.837	9.048.580	3,48
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	196.300	JPY	4.539.799	2.959.202	1,14
Astellas Pharma Inc	258.000	JPY	4.442.476	4.016.562	1,54
Chugai Pharmaceut. Co. Ltd	127.000	JPY	4.451.721	3.243.827	1,25
M3 Inc	116.400	JPY	5.119.769	3.339.791	1,28
Ono Pharmaceutical Co	146.000	JPY	3.834.412	3.742.019	1,44

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	132.900	JPY	4.269.571	3.734.955	1,44
Terumo Corporation	126.000	JPY	3.747.217	3.791.455	1,46
			30.404.965	24.827.811	9,55
<b>Schweiz</b>					
Alcon Inc.	92.000	CHF	6.406.671	6.407.855	2,46
Sonova Holding Ag /Nom.	18.000	CHF	5.908.504	5.715.777	2,20
Straumann Hldg N	56.500	CHF	7.737.628	6.766.308	2,60
Tecan Group Sa /Nam.	22.000	CHF	9.808.529	6.370.084	2,45
			29.861.332	25.260.024	9,71
<b>Südafrika</b>					
Aspen Pharmacare	630.000	ZAR	6.065.928	5.346.899	2,06
			6.065.928	5.346.899	2,06
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Danaher Corp	36.000	USD	10.375.866	9.126.720	3,51
Halozyme Therapeutics Inc	226.000	USD	10.033.334	9.944.000	3,82
Hca Healthcare Inc	39.300	USD	6.716.048	6.604.758	2,54
Intuitive Surgical Inc	39.000	USD	8.741.442	7.827.690	3,01
Iqvia Holdings Inc	41.800	USD	9.884.139	9.070.182	3,49
Molina Healthcare Inc	29.000	USD	8.860.204	8.108.690	3,12
Omnicell Inc	77.000	USD	8.778.824	8.758.750	3,37
Pfizer Inc.	182.000	USD	8.918.353	9.542.260	3,67
Vertex Pharmaceuticals	35.000	USD	7.731.111	9.862.650	3,79
			80.039.321	78.845.700	30,32
<b>Total - Aktien</b>			<b>273.507.802</b>	<b>250.920.603</b>	<b>96,50</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>273.507.802</b>	<b>250.920.603</b>	<b>96,50</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>273.507.802</b>	<b>250.920.603</b>	<b>96,50</b>

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	14.606	EUR	830.175 830.175	750.164 750.164	2,07 2,07
<b>Dänemark</b>					
Novo Nordisk A/S /-B-	9.595	DKK	461.472	1.015.672	2,81
Vestas Wind Br/Rg	32.037	DKK	838.157 1.299.629	645.768 1.661.440	1,78 4,59
<b>Deutschland</b>					
Carl Zeiss Meditec Ag	7.154	EUR	952.389	814.841	2,25
Hannover Rueckversicherung Se	5.416	EUR	850.018	750.116	2,08
Kion Group	16.334	EUR	928.740	646.663	1,79
Merck Kgaa	6.922	EUR	909.423	1.114.442	3,08
Prosieben Sat.1 Media	38.320	EUR	681.768	337.599	0,93
Synlab I	57.253	EUR	1.035.583 5.357.921	950.972 4.614.633	2,63 12,76
<b>Finnland</b>					
Metso Outotec Rg Registered Shs	87.340	EUR	690.739	624.481	1,73
Stora Enso Ab / -R-	45.191	EUR	651.961 1.342.700	676.283 1.300.764	1,87 3,60
<b>Frankreich</b>					
Alten	7.760	EUR	668.193	805.488	2,23
Carrefour S.A.	63.930	EUR	1.039.193	1.079.458	2,98
Ipsen	9.146	EUR	806.428	823.598	2,28
Metropole Television Sa M6	40.270	EUR	661.382	567.404	1,57
Pernod-Ricard	5.214	EUR	766.085	914.014	2,53
Publicis Groupe Sa	15.485	EUR	766.089	722.530	2,00
Sopra Steria Act.	8.300	EUR	1.013.097	1.183.580	3,27
Worldline Sa	25.442	EUR	1.230.361 6.950.828	900.138 6.996.210	2,49 19,35
<b>Großbritannien</b>					
Homeserve Plc	41.191	GBP	494.433	560.798	1,55
Itv Plc	694.144	GBP	777.439 1.271.872	526.227 1.087.025	1,46 3,01
<b>Italien</b>					
Dav Cam Mil Rg	78.023	EUR	741.860	782.961	2,16
Fincobank S.P.A	74.331	EUR	1.146.702	848.860	2,35
Mediobanca Bca Credito Finanz.	83.538	EUR	547.117	689.856	1,91
Prysmian Spa	23.595	EUR	723.469 3.159.148	618.425 2.940.102	1,71 8,13
<b>Luxemburg</b>					
Subsea 7 Sa	122.138	NOK	873.006 873.006	931.100 931.100	2,57 2,57

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Niederlande</b>					
Asm International Nv	3.260	EUR	692.392	777.836	2,15
Be Semiconductor Industries Nv	11.432	EUR	749.205	524.386	1,45
			1.441.597	1.302.222	3,60
<b>Norwegen</b>					
Marine Harvest Asa	38.825	NOK	800.792	842.371	2,33
			800.792	842.371	2,33
<b>Portugal</b>					
Jeronimo Martins Sgps Sa	52.609	EUR	877.617	1.091.111	3,02
			877.617	1.091.111	3,02
<b>Schweden</b>					
Atlas Copco Rg-A	78.524	SEK	823.189	700.500	1,94
Essity Aktie- B	37.160	SEK	981.021	926.475	2,56
Husqvarna Ab -B-	119.379	SEK	1.021.373	838.419	2,32
Lundin Petroleum Ab	22.803	SEK	557.763	865.241	2,39
			3.383.346	3.330.635	9,21
<b>Schweiz</b>					
Cie Financiere Richemont Nam-Ak	5.721	CHF	658.624	581.039	1,61
Kuehne +Nagel International	4.507	CHF	1.195.824	1.017.705	2,81
Roche Holding Ag /Genussschein	2.436	CHF	797.128	775.320	2,14
Swisscom /Nam.	1.439	CHF	706.284	758.275	2,10
The Swatch Group Ag	3.206	CHF	721.966	725.534	2,01
			4.079.826	3.857.873	10,67
<b>Spanien</b>					
Bankinter Sa	139.759	EUR	552.845	831.846	2,30
Caixabank	318.086	EUR	993.800	1.055.091	2,92
Ferrovial Sa	48.843	EUR	1.233.028	1.181.512	3,27
Grupo Catalana Occidente Sa	28.089	EUR	859.216	835.648	2,31
			3.638.889	3.904.097	10,80
<b>Total - Aktien</b>			<b>35.307.346</b>	<b>34.609.747</b>	<b>95,71</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>35.307.346</b>	<b>34.609.747</b>	<b>95,71</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>35.307.346</b>	<b>34.609.747</b>	<b>95,71</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
Bekaert	21.781	EUR	920.576	676.518	0,59
			920.576	676.518	0,59
<b>Dänemark</b>					
Asetek	266.463	NOK	2.222.533	511.318	0,45
			2.222.533	511.318	0,45
<b>Deutschland</b>					
Duerr Ag	50.818	EUR	1.482.689	1.115.963	0,98
Fuchs Petrolub Se /Pfd	86.047	EUR	3.387.378	2.288.850	2,01
Knaus Tabbert I	37.056	EUR	2.149.248	937.517	0,82
Metro Ag	732.433	EUR	2.591.783	1.948.272	1,71
Nordex Se Rostock/Konv	117.760	EUR	1.801.761	958.096	0,84
Prosieben Sat.1 Media	185.225	EUR	2.971.155	1.631.832	1,43
			14.384.014	8.880.530	7,79
<b>Finnland</b>					
Cargotec -B-	62.701	EUR	2.550.701	1.572.541	1,38
Ferratum Finland Oy	205.654	EUR	3.032.694	641.640	0,56
Huhtamaki Oy	51.301	EUR	2.108.996	1.939.178	1,70
Kamux Corporation	230.626	EUR	3.142.463	1.791.964	1,57
Wartsila Corporation -B-	333.643	EUR	3.279.563	2.478.968	2,18
			14.114.417	8.424.291	7,39
<b>Frankreich</b>					
Alten	29.528	EUR	2.371.925	3.065.006	2,69
Dee Tech /Unit	200.000	EUR	2.000.000	1.970.000	1,73
Ipsos Sa Paris	93.056	EUR	2.659.214	4.215.437	3,70
Neoen Spa	37.051	EUR	1.424.375	1.332.354	1,17
Nexans Paris	38.492	EUR	2.680.869	2.846.483	2,50
Sopra Steria Act.	33.576	EUR	4.277.429	4.787.938	4,20
Television Francaise 01	416.513	EUR	2.568.812	2.813.545	2,47
			17.982.624	21.030.763	18,46
<b>Italien</b>					
Banca Farmafactoring S.P.A.	529.342	EUR	2.689.944	3.395.729	2,98
Marr Spa	228.139	EUR	4.167.337	3.002.309	2,63
			6.857.281	6.398.038	5,61
<b>Luxemburg</b>					
Majorel Group Luxembourg S.A.	53.601	EUR	1.626.670	1.366.825	1,20
Subsea 7 Sa	465.000	NOK	3.288.073	3.544.856	3,11
			4.914.743	4.911.681	4,31
<b>Niederlande</b>					
Be Semiconductor Industries Nv	35.992	EUR	1.755.789	1.650.953	1,45
			1.755.789	1.650.953	1,45

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Norwegen</b>					
Bakkafrost	55.473	NOK	2.880.610	3.383.548	2,97
			2.880.610	3.383.548	2,97
<b>Österreich</b>					
Pierer Mobility Ag	30.000	CHF	1.499.418	1.918.347	1,69
Schoeller-Bleckmann Oil	43.787	EUR	2.112.556	2.351.362	2,06
			3.611.974	4.269.709	3,75
<b>Portugal</b>					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	297.555	EUR	3.021.807	3.142.181	2,76
			3.021.807	3.142.181	2,76
<b>Schweden</b>					
Arjo Ab	464.399	SEK	2.360.427	2.804.657	2,46
Cloetta -B-	1.273.734	SEK	3.475.893	2.492.036	2,19
Ctt Systems	144.463	SEK	2.326.313	2.669.968	2,34
Husqvarna Ab -B-	283.824	SEK	2.772.105	1.993.344	1,75
Invisio Communications Ab	95.387	SEK	772.805	1.314.195	1,15
			11.707.543	11.274.200	9,89
<b>Schweiz</b>					
Burckhardt Compression Hldg Ag	6.457	CHF	2.518.842	2.583.802	2,27
Flughafen Zuerich Ag	17.566	CHF	2.496.667	2.532.592	2,22
Lem Holding /Nom.	694	CHF	732.203	1.264.766	1,11
Montana Aerosp N	84.016	CHF	2.138.598	1.237.330	1,09
Polypeptide Grp N	26.758	CHF	2.133.565	1.743.120	1,53
Swissquote Group Hld /Nom.	22.671	CHF	1.876.844	2.193.796	1,92
U Blox Holding Ag	45.613	CHF	3.384.152	4.406.980	3,87
Zur Rose Group Ag	30.210	CHF	6.289.706	2.162.683	1,90
			21.570.577	18.125.069	15,91
<b>Spanien</b>					
Bankinter Sa	707.721	EUR	3.642.449	4.212.355	3,69
Constr	40.521	EUR	1.508.868	1.138.640	1,00
Laboratorios Farmac. Rovi	58.047	EUR	1.627.995	3.389.945	2,97
Melia Hotels --- Shs	340.192	EUR	2.190.523	2.059.863	1,81
Unicaja Banco S.A.	4.073.281	EUR	3.942.702	3.802.408	3,34
			12.912.537	14.603.211	12,81
<b>Total - Aktien</b>			<b>118.857.025</b>	<b>107.282.010</b>	<b>94,14</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>118.857.025</b>	<b>107.282.010</b>	<b>94,14</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anrechte</b>					
<b>Luxemburg</b>					
Right Majorel Grp /Sous	53.601	EUR	0	17.152	0,02
			0	17.152	0,02
<b>Total - Anrechte</b>			<b>0</b>	<b>17.152</b>	<b>0,02</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Frankreich</b>					
Dee Tech 23.06.23 Cw /Dee Fp	200.000	EUR	0	0	0,00
			0	0	0,00
<b>Total - Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>0</b>	<b>17.152</b>	<b>0,02</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>118.857.025</b>	<b>107.299.162</b>	<b>94,16</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Liechtenstein</b>					
Vp Bank Ag	6.606	CHF	854.135	593.219	0,77
			854.135	593.219	0,77
<b>Niederlande</b>					
Lastminute.Com	48.790	CHF	1.906.630	1.492.974	1,94
			1.906.630	1.492.974	1,94
<b>Österreich</b>					
Pierer Mobility Ag	21.700	CHF	1.264.788	1.388.800	1,81
			1.264.788	1.388.800	1,81
<b>Schweiz</b>					
Afg Arbonia Namen-Akt	51.628	CHF	590.626	658.773	0,86
Also Holding N Namen-Akt.	5.702	CHF	1.329.336	1.073.116	1,40
Aryzta Ag /Nam.	1.957.000	CHF	2.128.405	2.076.377	2,70
Bachem Hldg N	14.615	CHF	1.608.775	969.705	1,26
Baloise Holding/Namen	11.066	CHF	1.686.751	1.725.189	2,25
Barry Callebaut Ag /Nam.	1.251	CHF	2.607.763	2.664.630	3,47
Belimo Hldg N	4.191	CHF	1.858.080	1.408.176	1,83
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	20.099	CHF	1.364.862	1.234.079	1,61
Burckhardt Compression Hldg Ag	4.228	CHF	1.392.491	1.693.314	2,21
Cie Financiere Tradition	4.771	CHF	447.824	500.955	0,65
Clariant /Namen-Akt.	105.000	CHF	1.783.911	1.908.900	2,49
Daetwyler Holding Ag	3.783	CHF	959.493	746.008	0,97
Emmi Ag / Nam Regd	1.746	CHF	1.755.194	1.623.780	2,12
Flughafen Zuerich Ag	13.809	CHF	2.114.317	1.992.639	2,60
Galenica Sante Ltd.	21.845	CHF	1.380.942	1.601.239	2,09
Gurit Hldg N	13.890	CHF	2.414.576	1.408.446	1,83
Helvetia Holding Ltd	16.845	CHF	1.908.847	1.881.586	2,45
Huber + Suhner Ag /Nam	24.267	CHF	1.800.445	1.849.145	2,41
Inficon Holding /Namenakt.	1.107	CHF	871.852	832.464	1,08
Interroll Holding Ltd/Nam.	632	CHF	1.900.295	1.352.480	1,76
Kuehne +Nagel International	16.210	CHF	4.493.298	3.663.460	4,77
Lem Holding /Nom.	813	CHF	1.379.287	1.482.912	1,93
Leonteq --- Namen-Akt.	26.744	CHF	1.816.286	1.417.432	1,85
Lindt & Spruengli / Reg	34	CHF	3.067.546	3.403.400	4,43
Lindt & Spruengli /Partiz	227	CHF	1.990.732	2.204.170	2,87
Mobilezone Holding Ag	86.966	CHF	1.238.206	1.448.854	1,89
Montana Aerosp N	57.037	CHF	1.616.589	840.725	1,10
Polypeptide Grp N	17.213	CHF	1.309.293	1.122.288	1,46
Schindler Holding Sa /Partic.	10.646	CHF	2.661.343	1.853.469	2,41
Sfs Group Ltd	13.020	CHF	1.442.390	1.256.430	1,64
Sig Combibloc Group Ag	121.600	CHF	2.871.831	2.556.032	3,33
Skand Group N	15.000	CHF	992.586	777.000	1,01
Sonova Holding Ag /Nom.	6.574	CHF	2.002.778	1.998.496	2,60
Straumann Hldg N	22.970	CHF	2.811.215	2.633.510	3,43
Swissquote Group Hld /Nom.	15.192	CHF	1.817.455	1.471.345	1,92
The Swatch Group Ag	6.800	CHF	1.885.260	1.540.200	2,01

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
The Swatch Group Ag /Nam.	40.775	CHF	1.967.497	1.730.491	2,25
U Blox Holding Ag	29.287	CHF	2.094.209	2.832.053	3,69
Valora Holding Ag /Nam.	10.501	CHF	1.836.725	1.734.765	2,26
Vat Group Ltd	5.328	CHF	1.510.130	1.212.653	1,58
Vontobel Holding Ag /Nam.	24.560	CHF	1.737.790	1.647.976	2,15
Vz Holding N	27.289	CHF	2.092.966	1.888.399	2,46
Weleda Ag	100	CHF	339.239	500.000	0,65
Zur Rose Group Ag	18.220	CHF	4.058.268	1.305.463	1,70
			80.937.704	71.722.524	93,43
<b>Total - Aktien</b>			<b>84.963.257</b>	<b>75.197.517</b>	<b>97,95</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>84.963.257</b>	<b>75.197.517</b>	<b>97,95</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>84.963.257</b>	<b>75.197.517</b>	<b>97,95</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ägypten</b>					
Cleopatra Hospital Company	3.109.246	EGP	744.975	743.512	1,68
Commercial Intl /Gdr(Reg.S)	233.582	USD	511.267	370.889	0,84
Commercial Intl. Bank Ltd	355.837	EGP	849.035	674.935	1,53
Credit Agricole Egypt	2.680.706	EGP	1.273.688	710.594	1,61
Egypt Kuwai Hldg Rg	577.600	EGP	436.287	611.259	1,38
Fawry Bkg T	2.800.000	EGP	674.510	505.733	1,14
Housing & Development Bank	380.000	EGP	660.603	677.072	1,53
Obour Land For Food Industries	2.819.215	EGP	1.021.804	638.297	1,45
			6.172.169	4.932.291	11,16
<b>Australien</b>					
Paladin Energy Ltd	2	AUD	196	1	0,00
Perseus Mining Ltd	715.000	AUD	890.848	747.769	1,69
			891.044	747.770	1,69
<b>Bermudas</b>					
African Minerals Ltd	250.000	GBP	481.132	0	0,00
			481.132	0	0,00
<b>Deutschland</b>					
Jumia Technologies Ag Sadr	18.000	USD	841.529	104.338	0,24
			841.529	104.338	0,24
<b>Großbritannien</b>					
Airtel Africa Rg	246.371	GBP	413.458	386.939	0,88
Endeavour Mng Rg	54.026	CAD	1.108.535	1.066.837	2,41
			1.521.993	1.453.776	3,29
<b>Jersey</b>					
Centamin Shs	618.683	GBP	801.979	564.319	1,28
Integr Diagnost Rg	800.000	USD	599.518	575.446	1,30
			1.401.497	1.139.765	2,58
<b>Kanada</b>					
B2Gold Corp	585.800	CAD	2.028.965	1.893.912	4,29
First Quantum Minerals Ltd	113.900	CAD	2.087.070	2.062.497	4,67
Iamgold Shs	188.800	CAD	584.362	289.799	0,65
Ivanhoe Mines	329.500	CAD	1.665.049	1.810.496	4,10
			6.365.446	6.056.704	13,71
<b>Kenia</b>					
Equity Bank Ltd	3.110.000	KES	1.113.090	1.090.032	2,47
Safaricom	6.037.700	KES	577.585	1.219.736	2,76
			1.690.675	2.309.768	5,23

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Marokko</b>					
Maroc Telecom	82.791	MAD	1.071.474	934.258	2,11
Sodep - Marsa Maroc Sa	59.928	MAD	407.392	1.488.340	3,37
			1.478.866	2.422.598	5,48
<b>Norwegen</b>					
Scatec Asa	37.497	NOK	715.115	307.344	0,70
			715.115	307.344	0,70
<b>Südafrika</b>					
Absa Group Limited	70.666	ZAR	568.058	637.879	1,44
Anglogold Ashanti Ltd	18.801	ZAR	364.408	268.979	0,61
Bid Corporation Limited	26.100	ZAR	520.120	467.550	1,06
Capitec Bank Holdings Limited	6.200	ZAR	768.386	717.533	1,63
Firststrand Ltd /New	489.206	ZAR	1.759.991	1.781.500	4,03
Gold Fields	47.150	ZAR	522.530	421.203	0,95
Impala Platinum Holdings Ltd	69.000	ZAR	599.561	729.763	1,65
Mobile Tel Net Shs	141.000	ZAR	1.217.218	1.087.034	2,46
Naspers Ltd N	13.236	ZAR	1.436.504	1.829.808	4,14
Shoprite Holdings Ltd	39.822	ZAR	280.197	460.091	1,04
Sibanye Stillwater Limited	173.670	ZAR	660.402	412.399	0,93
Standard Bank Group Limited	113.424	ZAR	1.200.829	1.027.617	2,33
			9.898.204	9.841.356	22,27
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Kosmos Energy Ltd	318.300	USD	1.068.684	1.884.621	4,26
			1.068.684	1.884.621	4,26
<b>Total - Aktien</b>			<b>32.526.354</b>	<b>31.200.331</b>	<b>70,61</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Ägypten</b>					
Egypt 7.625% 20-29.05.32 Regs	1.000.000	USD	677.242	627.902	1,42
			677.242	627.902	1,42
<b>Kenia</b>					
Kenya Rep O 6.875% 14-24.06.24	400.000	USD	330.436	321.515	0,73
			330.436	321.515	0,73
<b>Total - Anleihen</b>			<b>1.007.678</b>	<b>949.417</b>	<b>2,15</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>33.534.032</b>	<b>32.149.748</b>	<b>72,76</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Kenia</b>					
East African Breweries Ltd	771.700	KES	1.178.810	851.495	1,93
			1.178.810	851.495	1,93
<b>Marokko</b>					
Aradei Capital P	26.242	MAD	1.012.978	1.156.893	2,62

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Attijariwafa Bk N	49.182	MAD	1.908.565	1.998.453	4,52
Label Vie Sa	5.281	MAD	675.519	2.298.612	5,20
Res Dar Sda /Reit	207.804	MAD	2.487.037	466.433	1,06
Sothema P	12.113	MAD	1.153.104	1.642.573	3,72
Ste Eq. Domest. + Menag. Cr. Eqdom	5.548	MAD	784.748	578.717	1,31
			8.021.951	8.141.681	18,43
<b>Total - Aktien</b>			<b>9.200.761</b>	<b>8.993.176</b>	<b>20,36</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>9.200.761</b>	<b>8.993.176</b>	<b>20,36</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>42.734.793</b>	<b>41.142.924</b>	<b>93,12</b>

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermudas</b>					
Alibaba Healt Info Technology	44.000	HKD	27.074	30.279	1,39
			27.074	30.279	1,39
<b>Brasilien</b>					
Bco Do Brasil /Sadr	4.716	USD	27.167	29.994	1,38
Elektrobras	1.416	BRL	13.033	12.510	0,57
Itau Unibanco Holding Sa	3.116	BRL	11.896	11.637	0,53
Localiza Rent A Car	2.740	BRL	26.760	27.461	1,26
Tim Rg	11.500	BRL	27.574	28.060	1,29
Totvs Sa	4.761	BRL	26.223	21.176	0,97
			132.653	130.838	6,00
<b>Britische Jungferninseln</b>					
Asiainfo Tech Rg	16.400	HKD	26.069	28.257	1,30
			26.069	28.257	1,30
<b>Cayman Inseln</b>					
Alibaba Group Holding Ltd	3.804	HKD	57.178	54.246	2,49
Baidu Rg-A	1.515	HKD	27.929	28.671	1,32
Li Ning Company Ltd	2.500	HKD	29.550	23.162	1,06
Netease Rg	1.400	HKD	27.045	25.709	1,18
Sunny Optical Technology	1.055	HKD	32.048	17.196	0,79
Tencent Holdings Ltd	1.608	HKD	86.225	72.624	3,33
Yadea Group Holdings Ltd	8.000	HKD	12.846	15.659	0,72
			272.821	237.267	10,89
<b>Chile</b>					
Banco De Chile	288.364	CLP	26.948	25.692	1,18
			26.948	25.692	1,18
<b>China</b>					
Agricult Bk China /H-Shares	33.000	HKD	13.180	12.448	0,57
Bank Of China Ltd -H-	27.000	HKD	10.306	10.770	0,49
Bi Oriental	16.800	CNH	26.278	23.138	1,06
Byd Company Limited -H-	1.398	HKD	46.109	55.942	2,57
Cecep Wind-Power Corp	19.800	CNH	12.971	14.197	0,65
China Construction Bank Co -H-	26.000	HKD	19.180	17.461	0,80
China Int Travel Serv Corp	700	CNH	24.849	24.357	1,12
China Merchants Bank /-H-	1.500	HKD	12.116	10.036	0,46
China Tower Corp -H-	112.000	HKD	13.153	14.416	0,66
Ind & Com Boc -H-	17.000	HKD	10.050	10.096	0,46
Inner Mongolia Yi Li Ind. -A-	4.100	CNH	26.380	23.855	1,10
Jx Ga	700	CNH	12.591	15.549	0,71
Luxshare Precis	5.000	CNH	32.864	25.238	1,16
Petrochina Co Ltd /-H-	71.000	HKD	32.159	33.840	1,55
Ping An Insur.(Grp)Co -H-	2.500	HKD	19.856	16.997	0,78
Shanghai Eastern Computer -A-	6.240	CNH	26.904	17.394	0,80

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Shanghai Pharmaceuticals -H-	14.796	HKD	27.058	24.512	1,13
Winning Health -A-	11.500	CNH	27.527	15.083	0,69
			393.531	365.329	16,76
<b>Indien</b>					
Infosys Sadr	1.130	USD	25.480	20.916	0,96
			25.480	20.916	0,96
<b>Indonesien</b>					
Bk Negara Indo Tbk	21.300	IDR	13.170	11.225	0,52
Pt Bank Central Asia Tbk	19.600	IDR	10.494	9.539	0,44
Pt Bank Rakyat Indonesia	22.200	IDR	6.495	6.185	0,28
Pt Telekom Indon Persero Pt	95.000	IDR	27.100	25.509	1,17
			57.259	52.458	2,41
<b>Kasachstan</b>					
Halyk Bank /Sgdr	877	USD	13.073	8.770	0,40
Kaspi. Kz Jsc /Gdr	240	USD	32.270	10.920	0,50
			45.343	19.690	0,90
<b>Kuwait</b>					
Kuwait Finance House	5	KWD	14	14	0,00
			14	14	0,00
<b>Malaysia</b>					
Ihh Healthcare Bhd	17.500	MYR	27.447	25.610	1,18
			27.447	25.610	1,18
<b>Mexiko</b>					
America Movil Sab De Cv -L-	12.034	MXN	13.479	12.257	0,56
Arca Continental Sab De Cv	4.400	MXN	27.655	28.896	1,32
Grupo Aeroport. Del Sures /Sadr	135	USD	26.911	26.513	1,22
Grupo Bimbo Sab De Cv A	10.000	MXN	26.784	32.400	1,49
Grupo Fin Banorte -O-	1.909	MXN	13.273	10.613	0,49
Operadora /Reit	10.808	MXN	13.280	12.487	0,57
			121.382	123.166	5,65
<b>Philippinen</b>					
Pldt Inc	355	PHP	13.256	10.847	0,50
			13.256	10.847	0,50
<b>Puerto Rico</b>					
Evertec Inc	739	USD	34.315	27.254	1,25
			34.315	27.254	1,25
<b>Saudi-Arabien</b>					
Saudi Arabian Mining Co. Ltd	658	SAR	6.663	8.742	0,40
			6.663	8.742	0,40
<b>Singapur</b>					
Dbz Group Holdings Ltd	1.400	SGD	32.869	29.857	1,37
			32.869	29.857	1,37
<b>Südafrika</b>					
Firstrand Ltd /New	3.211	ZAR	13.128	12.225	0,56

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Gold Fields	2.960	ZAR	32.305	27.644	1,27
Mobile Tel Net Shs	2.600	ZAR	26.345	20.956	0,96
			71.778	60.825	2,79
<b>Südkorea</b>					
Coway Co Ltd	409	KRW	26.652	20.124	0,92
Doosan Bobcat Inc.	771	KRW	27.487	17.157	0,79
Lg Chemical Ltd	15	KRW	8.898	5.960	0,27
Posco Holdings -Registered Shs	16	KRW	4.028	2.840	0,13
Samsung Electronics Co Ltd	1.120	KRW	73.905	49.157	2,25
Sk Hynix Inc	270	KRW	28.208	18.919	0,87
Sk Inc.	114	KRW	25.499	18.872	0,87
			194.677	133.029	6,10
<b>Taiwan</b>					
China Development Fin.Hld Co	28.000	TWD	19.377	13.843	0,63
China Steel	10.372	TWD	13.279	9.924	0,46
Ctbc Financial Holding Co Ltd	19.000	TWD	19.012	16.039	0,74
Eclat Textile Co Ltd	583	TWD	13.318	8.147	0,37
Far Eastone Telecom. Co Ltd	5.000	TWD	14.083	14.058	0,64
Hon Hai /Gdr Regs	3.408	USD	25.802	24.878	1,14
Media Tek Incorporation	335	TWD	13.082	7.335	0,34
Nan Ya Plastics Corp	2.000	TWD	6.295	5.583	0,26
Nien Made Enterprise Co Ltd	913	TWD	13.484	8.997	0,41
Realtek Semiconductor Corp	630	TWD	13.285	7.691	0,35
Taiwan Semiconduct. Manuf /Sadr	770	USD	88.871	62.948	2,89
United Microelectr. /Sadr	2.698	USD	33.066	18.265	0,84
Wiwynn Corporation	340	TWD	13.335	7.970	0,37
			286.289	205.678	9,44
<b>Thailand</b>					
Ptt Expl.Prod.Public /For.Reg	2.900	THB	13.501	13.083	0,60
Stark Corp-F Rg	183.500	THB	26.842	22.422	1,03
			40.343	35.505	1,63
<b>Tschechische Republik</b>					
Moneta Money Bank. A.S	6.445	CZK	27.071	23.344	1,07
			27.071	23.344	1,07
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Equinix Inc /Reit	40	USD	31.713	26.281	1,21
			31.713	26.281	1,21
<b>Total - Aktien</b>			<b>1.894.995</b>	<b>1.620.878</b>	<b>74,38</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>1.894.995</b>	<b>1.620.878</b>	<b>74,38</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
National Bank Of Abu Dhabi	4.715	AED	26.130	24.107	1,11
			26.130	24.107	1,11

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Saudi-Arabien</b>					
Al Rajhi Bank	640	SAR	15.675	14.072	0,65
Alinma Bank	1.375	SAR	13.994	12.240	0,56
Bk Al-Jazira	1.873	SAR	13.684	11.132	0,51
Dr Sulaiman Med Rg	221	SAR	13.555	11.415	0,52
Mouwasat	239	SAR	13.024	13.568	0,62
National Commercial Bank	725	SAR	13.625	12.733	0,58
Saudi Basic Industries Corp.	218	SAR	6.678	5.903	0,27
Saudi Rg-144A Reg S	1.236	SAR	13.554	12.781	0,59
Saudi Telecom Company	193	SAR	5.708	4.995	0,23
			109.497	98.839	4,53
<b>Total - Aktien</b>			<b>135.627</b>	<b>122.946</b>	<b>5,64</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>135.627</b>	<b>122.946</b>	<b>5,64</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Jd.Com Rg-A	673	HKD	24.560	21.681	0,99
			24.560	21.681	0,99
<b>Japan</b>					
Renesas Electronics Corp /Adr	5.310	USD	32.662	23.895	1,10
			32.662	23.895	1,10
<b>Total - Aktien</b>			<b>57.222</b>	<b>45.576</b>	<b>2,09</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>57.222</b>	<b>45.576</b>	<b>2,09</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>2.087.844</b>	<b>1.789.400</b>	<b>82,11</b>

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermudas</b>					
Myovant Sciences Ltd	47.000	USD	534.030	558.812	0,32
			534.030	558.812	0,32
<b>Dänemark</b>					
Christian Hansen Holding A/S	3.444	DKK	273.208	239.244	0,14
Simcorp A/S	2.500	DKK	196.919	173.196	0,10
			470.127	412.440	0,24
<b>Japan</b>					
Gmo Payment Gateway Inc	2.300	JPY	245.624	154.651	0,09
Invincible Investment Corp	6.800	JPY	2.592.608	1.910.306	1,11
Japan Hotel Reit Invest Corp	5.200	JPY	2.520.551	2.482.300	1,44
Nitori Holdings Co Ltd	1.600	JPY	187.506	145.265	0,08
			5.546.289	4.692.522	2,72
<b>Kanada</b>					
Essa Pharma Inc	19.000	USD	461.164	57.248	0,03
Kinaxis Inc	2.350	CAD	281.713	242.149	0,14
			742.877	299.397	0,17
<b>Niederlande</b>					
Argen-X Nv /Adr	7.000	USD	856.126	2.536.860	1,47
			856.126	2.536.860	1,47
<b>Schweiz</b>					
Biotech Registered	31.458	CHF	1.704.869	1.778.990	1,03
Crispr Therapeutics Ltd	8.100	USD	468.194	470.837	0,28
Geberit Ag /Namen-Aktien	490	CHF	201.706	224.619	0,13
			2.374.769	2.474.446	1,44
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Agios Pharmaceuticals Inc	32.000	USD	1.249.496	678.598	0,39
Alnylam Pharmaceuticals Inc	8.100	USD	670.252	1.130.025	0,66
Alphabet Inc -C-	300	USD	675.180	627.706	0,36
Arvinas Inc	16.000	USD	816.520	644.163	0,37
Avalara Inc	1.300	USD	163.732	87.790	0,05
Beam Therapeutic Rg	4.500	USD	299.011	166.622	0,10
Biogen Idec Inc	3.700	USD	820.791	721.773	0,42
Black Diamond Therapeutics	23.000	USD	698.970	54.120	0,03
Dolby Laboratories Inc -A-	1.600	USD	125.058	109.518	0,06
Esperion Therap	41.200	USD	1.665.603	250.640	0,15
Estee Lauder Co -A-	1.348	USD	155.266	328.371	0,19
Exelixis Inc	24.000	USD	404.871	477.957	0,28
Fate Therapeutics Inc	21.500	USD	816.966	509.608	0,30
Generation Bio Rg	19.000	USD	584.367	119.221	0,07
Halozyme Therapeutics Inc	12.000	USD	183.052	505.046	0,29
Incyte Corp	21.000	USD	1.472.151	1.526.013	0,89
Intra-Cellular Therapies Inc	30.000	USD	510.752	1.637.955	0,95

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Ionis Pharmaceuticals Inc	75.000	USD	4.084.704	2.655.794	1,54
Ipg Photonics Corp	1.050	USD	120.307	94.540	0,06
Kezar Life Sciences Inc	35.000	USD	527.234	276.866	0,16
Macrogenics Inc	49.950	USD	544.499	140.947	0,08
Marketaxess Holding Inc	662	USD	126.452	162.111	0,09
Mercadolibre Inc	170	USD	120.531	103.561	0,06
Mersana Therapeutics Inc	29.000	USD	404.823	128.155	0,07
Moderna Inc	12.000	USD	177.918	1.639.677	0,95
Molecular Templates Inc	86.000	USD	905.696	74.989	0,04
Nektar Therapeutics Systems	28.800	USD	500.334	104.682	0,06
Neurocrine Biosciences Inc	22.000	USD	1.953.290	2.051.327	1,19
Radius Health Inc	63.000	USD	1.407.197	624.908	0,36
Relay Therapeutics Rg	25.000	USD	720.529	400.545	0,23
Revolution Medicines Inc	20.700	USD	615.536	385.904	0,22
Sage Therapeutics Inc	22.900	USD	2.131.933	707.514	0,41
Schlar Rck	19.300	USD	295.511	101.351	0,06
Skyworks Solutions Inc *Opa*	2.100	USD	137.233	186.086	0,11
Vertex Pharmaceuticals	7.400	USD	1.310.041	1.994.592	1,16
			27.395.806	21.408.675	12,41
<b>Total - Aktien</b>			<b>37.920.024</b>	<b>32.383.152</b>	<b>18,77</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Ägypten</b>					
Arab Rep 4.75% 18-16.04.26 Regs	700.000	EUR	689.234	525.735	0,31
Arab Rep 5.625% 18-16.04.30 Regs	700.000	EUR	730.293	436.709	0,25
			1.419.527	962.444	0,56
<b>Belgien</b>					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	2.000.000	EUR	1.756.409	1.531.960	0,89
Kbc 4.25% 18-Perp	1.200.000	EUR	1.152.925	1.043.496	0,60
Solvay 2.50% 20-Perp Regs	1.000.000	EUR	995.696	861.740	0,50
			3.905.030	3.437.196	1,99
<b>Bermudas</b>					
Inkia En 5.875% 17-09.11.27 Regs	800.000	USD	713.448	701.332	0,41
			713.448	701.332	0,41
<b>Deutschland</b>					
Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75	1.300.000	EUR	1.243.025	1.101.295	0,64
Bundesobl-1 0.0% 20-15.12.22	35.000.000	EUR	35.118.808	35.018.200	20,29
Bundesobl-1 0.0% 20-16.09.22	2.000.000	EUR	2.012.667	2.002.120	1,16
Deutschland 0.0% 21-10.03.23	37.000.000	EUR	37.132.540	36.988.160	21,44
Deutschland 0.0% 21-15.09.23	1.000.000	EUR	1.009.840	995.510	0,58
Deutschland 0.0% 21-15.12.23	1.000.000	EUR	994.650	994.650	0,58
Deutschland 0.0% 21-16.06.23	1.000.000	EUR	1.011.210	996.940	0,58
			78.522.740	78.096.875	45,27
<b>Frankreich</b>					
Accor 2.625% 19-Perp	1.000.000	EUR	864.400	780.600	0,45
Accor 4.375% (Frn) 19-Perp Regs	500.000	EUR	478.514	439.060	0,25
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	500.000	EUR	493.701	473.425	0,27
Bqe Postale 3.875%(Frn)19-Perp	1.000.000	EUR	979.700	818.840	0,48
Edf 5.625% 14-Perp	1.500.000	USD	1.353.681	1.320.049	0,77

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	1.200.000	EUR	1.185.239	1.079.148	0,63
Total Sa 3.369% 16-Perp	1.700.000	EUR	1.765.093	1.568.437	0,91
			7.120.328	6.479.559	3,76
<b>Irland</b>					
Dolya Holdc 4.875% 15.07.28 Regs	1.200.000	GBP	1.341.024	1.119.411	0,65
			1.341.024	1.119.411	0,65
<b>Italien</b>					
Generali Fi 4.596% 14-Perp	1.700.000	EUR	1.718.230	1.647.487	0,95
Isp 3.75% 20-Perp Regs	1.200.000	EUR	1.170.353	959.832	0,56
Post Italia 2.625% 21-Perp	200.000	EUR	200.000	141.154	0,08
			3.088.583	2.748.473	1,59
<b>Kanada</b>					
Methanex 5.125% 20-15.10.27	1.100.000	USD	956.664	937.596	0,54
			956.664	937.596	0,54
<b>Luxemburg</b>					
Mitsubishi Ufj Frn 15.12.50 Cv /Flt	1.000.000	EUR	524.367	344.870	0,20
			524.367	344.870	0,20
<b>Mexiko</b>					
Cemex 5.125% 21-Perp Regs	1.800.000	USD	1.522.894	1.466.343	0,85
Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs	2.100.000	USD	1.804.179	1.798.453	1,04
Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs	2.100.000	USD	1.621.330	1.830.452	1,06
			4.948.403	5.095.248	2,95
<b>Niederlande</b>					
Abn Amro 4.75% 17-Perp Regs	800.000	EUR	759.804	684.792	0,40
Braskem NI 8.50% 20-23.01.81	1.000.000	USD	881.709	962.150	0,56
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	1.500.000	USD	1.280.886	1.341.528	0,78
Demeter Inv 5.75% 15-15.08.50	500.000	USD	492.344	464.910	0,27
Ing Group 5.75% 19-Perp	600.000	USD	533.538	527.153	0,31
Repsm 4.5% 15-25.03.75	800.000	EUR	719.934	767.712	0,44
Telefonica 4.375% 19-Perp	1.000.000	EUR	1.000.200	955.070	0,55
			5.668.415	5.703.315	3,31
<b>Österreich</b>					
Sappi Papie 3.125% 19-15.04.26	900.000	EUR	855.496	802.710	0,47
Suzano Aust 5% 19-15.01.30	800.000	USD	636.186	698.340	0,40
			1.491.682	1.501.050	0,87
<b>Portugal</b>					
Edp 1.70% 20-20.07.80 Regs	1.000.000	EUR	939.446	861.600	0,50
			939.446	861.600	0,50
<b>Spanien</b>					
Bco Sab 6.125% 17-Perp Regs	600.000	EUR	600.000	564.078	0,33
Caixabank 5.25% 18-Perp	1.600.000	EUR	1.573.228	1.363.568	0,79
Santander 5.25% 17-Perp Regs	1.600.000	EUR	1.567.267	1.525.200	0,88
			3.740.495	3.452.846	2,00

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Türkei</b>					
Arcelik 3.0% 21-27.05.26	1.000.000	EUR	1.010.568	855.610	0,49
Petkim 5.875% 18-26.01.23 Regs	600.000	USD	494.045	566.644	0,33
			1.504.613	1.422.254	0,82
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Stillwater 4.0% 16.11.26 Regs	1.200.000	USD	1.040.689	958.244	0,55
Usa 0.125% 21-15.07.31 /Infl	1.000.000	USD	973.673	982.110	0,57
			2.014.362	1.940.354	1,12
<b>Total - Anleihen</b>			<b>117.899.127</b>	<b>114.804.423</b>	<b>66,54</b>
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Irland</b>					
Ishares Phy 11-Perp Cert /Gold	200.000	USD	6.210.045	6.741.594	3,91
			6.210.045	6.741.594	3,91
<b>Total - Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>6.210.045</b>	<b>6.741.594</b>	<b>3,91</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>162.029.196</b>	<b>153.929.169</b>	<b>89,22</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Chile</b>					
Aes Gener 6.35% 19-07.10.79	1.500.000	USD	1.315.723	1.311.899	0,76
			1.315.723	1.311.899	0,76
<b>Luxemburg</b>					
Mx Remit 4.875% 15.01.28 /Pool	1.550.000	USD	1.272.924	1.205.070	0,70
			1.272.924	1.205.070	0,70
<b>Mexiko</b>					
Grupo Bimbo 5.95% 18-Perp	500.000	USD	419.717	467.210	0,27
			419.717	467.210	0,27
<b>Total - Anleihen</b>			<b>3.008.364</b>	<b>2.984.179</b>	<b>1,73</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>3.008.364</b>	<b>2.984.179</b>	<b>1,73</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
Bellev L Bb Ao -I2 Eur- Cap	15.000	EUR	1.912.500	1.625.850	0,94
			1.912.500	1.625.850	0,94
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>1.912.500</b>	<b>1.625.850</b>	<b>0,94</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Anleihen</b>					
<b>Argentinien</b>					
Usd 0.00 Arcres560072 14.11.19	37.887	USD	0	0	0,00
			0	0	0,00
<b>Total - Anleihen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1.912.500</b>	<b>1.625.850</b>	<b>0,94</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>166.950.060</b>	<b>158.539.198</b>	<b>91,89</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Belgien</b>					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	200.000	EUR	173.450 173.450	153.196 153.196	1,96 1,96
<b>Deutschland</b>					
Bundesobl-1 0.0% 20-15.12.22	1.100.000	EUR	1.105.045	1.100.572	14,11
Bundesobl-1 0.0% 20-16.09.22	2.000.000	EUR	2.012.689	2.002.120	25,67
Deutschland 0.0% 21-10.03.23	1.000.000	EUR	1.002.656	999.680	12,81
Deutschland 0.0% 21-15.09.23	50.000	EUR	50.486	49.775	0,64
Deutschland 0.0% 21-15.12.23	50.000	EUR	49.732	49.733	0,64
Deutschland 0.0% 21-16.06.23	50.000	EUR	50.559	49.847	0,64
			4.271.167	4.251.727	54,51
<b>Frankreich</b>					
Accor 2.625% 19-Perp	100.000	EUR	96.704	78.060	1,00
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	100.000	EUR	98.740	94.685	1,22
Bqe Postale 3.875%(Frn)19-Perp	200.000	EUR	195.940	163.768	2,10
Edf 5.625% 14-Perp	100.000	USD	92.054	88.003	1,13
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	100.000	EUR	105.623	89.929	1,15
Solvay Fin 5.869% 15-Perp	100.000	EUR	103.440	98.434	1,26
Totalenergies 3.369% 16-Perp	100.000	EUR	96.279 788.780	92.261 705.140	1,18 9,04
<b>Irland</b>					
Vir Med Ven Iii 4.875% 15.07.28	100.000	GBP	117.764 117.764	93.284 93.284	1,20 1,20
<b>Italien</b>					
Generali Fi 4.596% 14-Perp Regs	100.000	EUR	112.259 112.259	96.911 96.911	1,24 1,24
<b>Kanada</b>					
Methanex 5.125% 20-15.10.27	100.000	USD	93.531 93.531	85.236 85.236	1,09 1,09
<b>Luxemburg</b>					
Mitsubishi Ufj Frn 15.12.50 Cv /Flt	100.000	EUR	52.792 52.792	34.487 34.487	0,44 0,44
<b>Mexiko</b>					
Cemex 5.125% 21-Perp Regs	200.000	USD	176.126	162.927	2,09
Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs	200.000	USD	175.734	171.281	2,20
Grupo Bimbo 5.95% 18-Perp	200.000	USD	185.901	186.884	2,40
Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs	200.000	USD	179.337 717.098	174.329 695.421	2,23 8,92

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2022

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Niederlande</b>					
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	200.000	USD	178.836	178.871	2,30
Telefonica 2.875% 19-Perp	100.000	EUR	103.202	80.582	1,03
			282.038	259.453	3,33
<b>Österreich</b>					
Sappi Papie 3.125% 19-15.04.26	100.000	EUR	95.055	89.190	1,14
			95.055	89.190	1,14
<b>Portugal</b>					
Edp 1.70% 20-20.07.80 Regs	100.000	EUR	101.250	86.160	1,11
			101.250	86.160	1,11
<b>Spanien</b>					
Bco Sab 6.125% 17-Perp Regs	200.000	EUR	200.000	188.026	2,41
			200.000	188.026	2,41
<b>Türkei</b>					
Arcelik 3.0% 21-27.05.26	100.000	EUR	101.853	85.561	1,10
			101.853	85.561	1,10
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Stillwater 4.0% 16.11.26 Regs	200.000	USD	172.358	159.707	2,05
			172.358	159.707	2,05
<b>Total - Anleihen</b>			<b>7.279.395</b>	<b>6.983.499</b>	<b>89,54</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>7.279.395</b>	<b>6.983.499</b>	<b>89,54</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Chile</b>					
Aes Gener 6.35% 19-07.10.79	200.000	USD	180.588	174.920	2,24
			180.588	174.920	2,24
<b>Total - Anleihen</b>			<b>180.588</b>	<b>174.920</b>	<b>2,24</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>180.588</b>	<b>174.920</b>	<b>2,24</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>7.459.983</b>	<b>7.158.419</b>	<b>91,78</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

BELLEVUE FUNDS (LUX) (die "Gesellschaft") ist organisiert als „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV) im Grossherzogtum Luxemburg gemäß der gültigen Fassung unter Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Der Gesellschaft ist es gestattet, Kapitalanlagen in Wertpapieren für gemeinsame Rechnung zu tätigen. Die Gesellschaft wurde am 26. März 2009 für einen unbegrenzten Zeitraum mit einem Anfangskapital von dem Gegenwert in EUR von USD 50.000, gegründet. Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht EUR 1.250.000.

Die Gesellschaft ist registriert unter der Nummer B 145566 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister. Die Satzung kann eingesehen und auf Anforderung zugeschickt werden. Sie wurde veröffentlicht in Luxemburg im „RESA“ (Recueil électronique des sociétés et associations) vom 14. April 2009, zuletzt am 3. November 2015. Eingetragener Sitz der Gesellschaft ist Centre Etoile, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg.

Die Gesellschaft hat eine „Umbrella-Struktur“, welche erlaubt, Teilfonds („Teilfonds“) aufzulegen, welche verschiedenen Anlageportfolios entsprechen und in verschiedenen Kategorien von Aktien ausgegeben werden können. Die Gesellschaft ist ermächtigt, verschiedene fachkundige Anlageverwalter, jeweils unter der Aufsicht des Verwaltungsrates, als Anlageverwalter für einen oder mehrere Teilfonds zu bestellen.

Das Angebot der BELLEVUE FUNDS (LUX) umfasst aktuell die folgenden Teilfonds:

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE BIOTECH geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Biotechnologiebranche, oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Medizinaltechnologiebranche, oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT DIGITAL HEALTH in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH geändert.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)**

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH (FORTSETZUNG)

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten einen hohen Fokus auf die Digitalisierung des Gesundheitssektors legen oder deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheits-Branche oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten. Ohne die Tragweite des Begriffs Gesundheitswesen einzuschränken, umfasst die Gesundheits-Branche Unternehmen aus den Bereichen Pharmazie, Medizinaltechnologie, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

Der Teilfonds wurde am 31. März 2022 aufgelegt.

Der Teilfonds eignet sich vor allem für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheits-Branche oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)**

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten der aufstrebenden Länder haben, profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten der aufstrebenden Länder haben.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten des asiatisch-pazifischen Raum haben, profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten des asiatisch-pazifischen Raum haben.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

Die Aktienklasse U2 EUR wurde am 31. Mai 2022 aufgelegt.

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)**

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE (FORTSETZUNG)**

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheits-Branche unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Der Fonds kann auch in Unternehmen investieren, deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten. Ohne die Tragweite des Begriffs Gesundheitswesen einzuschränken, umfasst die Gesundheits-Branche Unternehmen aus den Bereichen Pharmazie, Medizinaltechnologie, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE**

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung familiengeführter europäischer Unternehmen profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern Europas haben und die vorwiegend von Eigentümern geführt werden.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL**

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung klein- und mittelkapitalisierter, eigentümergeführter Unternehmen profitieren wollen, die mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind und die bereit sind, starke Kursschwankungen in Kauf zu nehmen, und somit über eine geringe Risikoaversion verfügen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern Europas haben und die vorwiegend von Eigentümern geführt werden.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID**

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID geändert.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)**

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID (FORTSETZUNG)

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung familiengeführter europäischer Unternehmen profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen, die entweder (i) ihren Sitz in der Schweiz haben, (ii) ihren Sitz außerhalb der Schweiz haben, ihre Geschäftstätigkeit aber überwiegend in der Schweiz ausüben oder, (iii) als Holdinggesellschaft überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz halten und die vorwiegend von Eigentümern geführt werden.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITES geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in afrikanischen Ländern inklusive der Golfkooperationsstaaten haben, profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in afrikanischen Ländern inklusive der Golfkooperationsstaaten haben.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS

Der Teilfonds wurde am 30. November 2021 aufgelegt.

Der Teilfonds eignet sich vor allem für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den globalen Schwellenländern und Frontier Märkten haben, profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Der Teilfonds ist ein Aktienfonds. Das Anlageziel des BELLEVUE FUND (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Fonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den globalen Schwellenländern oder Frontier Märkten haben.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

Mit Wirkung zum 30. September 2021 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO geändert.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und gezielt von der Marktentwicklung eines weltweit über verschiedene Anlageklassen breit diversifizierten Portfolios profitieren wollen und bereit sind, gewisse Kursschwankungen in Kauf zu nehmen, und somit über eine mittlere Risikobereitschaft verfügen.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO (FORTSETZUNG)

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO ist es, durch den Einsatz von globalen Makrostrategien und des daraus resultierenden Portfolios von sorgfältig ausgewählten, über verschiedene Anlageklassen diversifizierten Anlagen, einen positiven absoluten Ertrag zu erzielen. Die Anlagestrategie strebt für den Anleger eine Rendite an, welche über dem Referenzindex EUR 3 Monats-LIBOR liegt.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

Der Teilfonds wurde am 30. September 2021 aufgelegt.

Der Teilfonds eignet sich vor allem für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und gezielt von der Marktentwicklung eines weltweiten, über verschiedene Anleiensegmente breit diversifizierten Anleihenportfolios profitieren wollen und bereit sind, gewisse Kursschwankungen in Kauf zu nehmen und somit über eine mittlere Risikobereitschaft verfügen.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME ist es, durch den Einsatz von globalen Bondstrategien und des daraus resultierenden Portfolios von sorgfältig ausgewählten, über verschiedene Anleiensegmente diversifizierte Anlagen, ein attraktive Gesamtrendite zu erzielen.

#### BESCHREIBUNG DER AKTIEN

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Aktien in folgenden Kategorien mit den in diesem Kapitel beschriebenen Minima ausgeben:

- Die Aktien „B“ sind thesaurierend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „AB“ sind ausschüttend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „AI“ sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „AI2“ sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklassen besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „AI2“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „I“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

- Die Aktien „I2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospekts definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „I2“ welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „T“ sind thesaurierend und stehen ausschließlich Mitarbeitern der Bellevue Group AG und ihren Tochtergesellschaften und anderen, vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zu gegebenem Zeitpunkt abschließend definierten Anlegern zur Verfügung. Es wird keine Verkaufsgebühr erhoben.
- Die Aktien „U“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die über einen Finanzintermediär oder einen unabhängigen Vermögensverwalter investieren, mit dem sie einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Diese Mindestanlage wird auf Ebene des jeweiligen Nominees (also des Finanzintermediärs oder Vermögensverwalters) betrachtet, und nicht etwa auf Ebene des Endinvestors (also des privaten Anlegers). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „U“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „U2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. U2 Aktien stehen ohne Mindestanlage auch Anlegern zur Verfügung, die mit der Bellevue Asset Management AG oder einer Einheit der Bellevue Group AG einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben, sofern die Aktien im Rahmen des entsprechenden Vermögensverwaltungsmandates erworben und gehalten werden. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

#### Abgesicherte Aktien:

- Die Aktien „HB“ sind thesaurierend. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden. Sie stehen allen Anlegern ohne erforderliche Mindestanlage zur Verfügung. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „HI“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestzeichnung. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

- Die Aktien „HI2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „HI2“, welche diese Mindestanlage nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „HU“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die über einen Finanzintermediär oder einen unabhängigen Vermögensverwalter investieren, mit dem sie einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Diese Mindestanlage wird auf Ebene des jeweiligen Nominees (also des Finanzintermediärs oder Vermögensverwalters) betrachtet, und nicht etwa auf Ebene des Endinvestors (also des privaten Anlegers). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „HU“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „HU2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. HU2 Aktien stehen ohne Mindestanlage auch Anlegern zur Verfügung, die mit der Bellevue Asset Management AG oder einer Einheit der Bellevue Group AG einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben, sofern die Aktien im Rahmen des entsprechenden Vermögensverwaltungsmandates erworben und gehalten werden. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „HU2“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

Alle Aktien können in USD, EUR, GBP und CHF ausgegeben werden.

Die Gesellschaft wird von der Waystone Management Company (Lux) S.A. (vorheriger Name "MDO Management Company S.A.") (die „Verwaltungsgesellschaft“) (siehe Seite 2), die den Bestimmungen von Kapitel 15 des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 unterliegt, verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Oktober 2003 für einen unbegrenzten Zeitraum gegründet. Zum 22. Juni 2017 beträgt das Gesellschaftskapital EUR 2.450.000. Sie ist unter der Nummer B.96744 im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg registriert („RCS“), wo Kopien der Satzung zur Einsichtnahme zur Verfügung stehen und auf Wunsch erhältlich sind. Die Satzung kann eingesehen und auf Anforderung zugeschickt werden. Sie wurde erstmalig im „RESA“ (Recueil électronique des sociétés et associations) in Luxemburg am 26. November 2003 und letztmalig am 23. Februar 2021 verändert. Die Namen und Verkaufsunterlagen aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie unter der Website [www.waystone.com](http://www.waystone.com) verfügbar.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG**

#### *1. Darstellung des Jahresabschlusses*

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Verordnungen und Gesetzen hinsichtlich der gemeinsamen Anlage in Wertpapieren angefertigt.

#### *2. Ermittlung des Nettoinventarwertes*

Die Währung der Gesellschaft (die „Fondswährung“) ist der EUR.

Der Wert jeder Aktie („Nettoinventarwert“ oder auch „Aktienwert“) wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an dem im Anhang zum Verkaufsprospekt festgesetzten Bewertungstag des betreffenden Teilfonds (hiernach „Bewertungstag“ genannt) berechnet.

Die Berechnung des Nettoinventarwertes erfolgt durch Teilung des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten des Teilfonds) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieses Teilfonds.

Soweit innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen ausgegeben werden, ergibt sich der Nettoinventarwert einer jeden solchen Aktienklasse durch Teilung des Nettovermögens dieser Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse.

Das Gesamt-Nettovermögen der Gesellschaft („Nettovermögen“) besteht aus der Summe der Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds und wird in Euro („die Fondswährung“) ausgewiesen.

#### *3. Bewertung der Vermögensgegenstände*

Bewertungstag für jeden Teilfonds ist jeder Bankarbeitstag in Luxemburg, welcher zugleich kein gewöhnlicher Feiertag für die Börsen oder anderen Märkte ist, die für einen wesentlichen Teil des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilfonds die Bewertungsgrundlage darstellen, wie von der Gesellschaft bestimmt.

Die Bewertung der Nettoinventarwerte der verschiedenen Teilfonds erfolgt in folgender Weise:

#### **Aktiva der Gesellschaft**

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten Folgendes:

- a) sämtliche verfügbaren Kassenbestände bzw. auf Konto, zuzüglich aufgelaufene Zinsen;
- b) alle Wechsel und andere Guthaben auf Sicht (inklusive der Erlöse von Wertpapierverkäufen, die noch nicht gutgeschrieben sind);
- c) alle Wertpapiere (Aktien, fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere, Anleihen, Options- oder Bezugsrechte, Optionsscheine und andere Anlagen und Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft);
- d) alle Dividenden und fälligen Ausschüttungen zugunsten der Gesellschaft in bar oder in anderer Form, soweit der Gesellschaft bekannt, unter Voraussetzung, dass die Gesellschaft die Bewertungsveränderung im Marktwert der Wertpapiere infolge der Handelspraktiken wie z.B. im Handel ex Dividende bzw. ex Bezugsrechte anpassen muss;
- e) alle aufgelaufenen Zinsen auf verzinsliche Wertpapiere, die die Gesellschaft hält, soweit nicht solche Zinsen in der Hauptforderung enthalten sind;
- f) alle finanziellen Rechte, die sich aus dem Einsatz derivativer Instrumente ergeben;
- g) die vorläufigen Aufwendungen der Gesellschaft, soweit diese nicht abgeschrieben wurden, unter der Voraussetzung, dass solche vorläufigen Aufwendungen direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden dürfen; und
- h) alle anderen Aktiva jeder Art und Zusammensetzung, inklusive vorausbezahlte Aufwendungen.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)**

Der Wert solcher Anlagewerte wird wie folgt festgelegt:

- a) Der Wert von frei verfügbaren Kassenbeständen bzw. Einlagen, Wechsel und Sichtguthaben, vorausbezahlte Aufwendungen, Bardividenden und Zinsen gemäß Bestätigung oder aufgelaufen, aber nicht eingegangen, wie oben dargestellt, soll zum vollen Betrag verbucht werden, es sei denn aus irgendeinem Grund sei die Zahlung wenig wahrscheinlich oder nur ein Teil einbringlich, weshalb der Wert hiervon nach Reduktion eines Abschlages ermittelt werden soll, nach Gutdünken der Gesellschaft, mit dem Zwecke, den effektiven Wert zu ermitteln.
- b) Zum Anlagevermögen gehörende Wertpapiere, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem diese Wertpapiere gehandelt werden, bewertet. Dabei können die Dienste eines von dem Verwaltungsrat genehmigten Kursvermittlers in Anspruch genommen werden. Wertpapiere, deren Kurs nicht marktgerecht ist, sowie alle anderen zulässigen Anlagewerte (einschließlich Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden), werden zu ihren wahrscheinlichen Realisierungswerten eingesetzt, die nach Treu und Glauben durch oder unter der Leitung der Geschäftsleitung der Gesellschaft bestimmt werden.
- c) Alle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währungen des entsprechenden Teilfonds lauten, werden in die jeweilige Währung des betreffenden Teilfonds zu dem am Bewertungszeitpunkt von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut mitgeteilten Wechselkurs umgerechnet.
- d) Aktien, die von OGA des offenen Typs ausgegeben werden, sind mit ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert zum Kurs am Ort ihrer Notierung zu bewerten.
- e) Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäfte  
Der Veräußerungswert von Termin- (Futures/ Forwards) (oder Optionsverträgen), die nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, ist gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise zu bewerten. Der Veräußerungswert von Termin- (oder Optionsverträgen), die an einer Börse oder an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist auf der Basis des zuletzt verfügbaren Abwicklungspreises für diese Verträge an Börsen und organisierten Märkten zu bewerten, an denen Termin- (oder Optionsverträge) dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Maßgabe, dass bei Termin- (oder Optionsverträgen), die nicht an einem Bewertungstag veräußert werden konnten, der vom Verwaltungsrat als angemessen und adäquat angesehene Wert die Basis für die Ermittlung des Veräußerungswertes dieses Vertrages ist.
- f) Optionsgeschäfte  
Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls die betreffende Option an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, an dem der entsprechende Kontrakt vom jeweiligen Teilfonds abgeschlossen wurde.

Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)

#### g) Verträge für Contracts For Difference (CFD)

Die Bewertung von Differenzkontrakten beruht auf dem Schlusskurs des zugrunde liegenden Wertpapiers abzüglich aller dem jeweiligen Kontrakt zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss eines Differenzkontraktes kann vom Teilfonds verlangt werden, für einen bestimmten Prozentsatz des Kontraktwerts eine Sicherheitsleistung in Form einer Bareinlage und/oder anderer Vermögenswerte („Originaleinschuss“) beim Broker zu hinterlegen. Nachfolgend werden Zahlungen, die als „Einschusszahlung“ bezeichnet werden, abhängig von den Wertschwankungen des zugrunde liegenden Wertpapiers regelmäßig vom Teilfonds geleistet oder vereinnahmt. Während der Laufzeit der Kontrakte werden Wertänderungen der Kontrakte als nicht realisierte Gewinne und Verluste erfasst, indem sie zu jedem Bewertungsstichtag zum Marktpreis bewertet werden, um den Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers widerzuspiegeln. Bei der Glattstellung eines Kontraktes entsprechen realisierte Gewinne oder Verluste dem Differenzbetrag aus dem Wert des Kontraktes bei dessen Abschluss und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Glattstellung. Die laufenden Differenzkontrakte sind in der Aufstellung der angepassten Bruttovermögenswerte auf Grundlage der zum Jahresende nicht realisierten Wertsteigerung/(-minderung) eines jeden Kontraktes enthalten. Die Kontrakte unterliegen täglichen Finanzierungskosten und -erträgen, für die in der Regel ein vorab vereinbarter Zinssatz verwendet wird. Für Shortpositionen in Differenzkontrakten werden sie als Zinserträge und für Longpositionen in Differenzkontrakten als Zinsaufwendungen bilanziert.

h) Die Bewertung liquider Mittel und Geldmarktinstrumente kann zum jeweiligen Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder unter Berücksichtigung der planmäßig abbeschriebenen historischen Kosten erfolgen. Die letztgenannte Bewertungsmethode kann dazu führen, dass der Wert zeitweilig von dem Kurs abweicht, den die Gesellschaft beim Verkauf der Anlage erhalten würde. Die Gesellschaft wird diese Bewertungsmethode jeweils prüfen und nötigenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die Bewertung dieser Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Wert erfolgt, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat vorgeschriebenen Verfahren ermittelt wird. Ist die Gesellschaft der Auffassung, dass eine Abweichung von den planmäßig abbeschriebenen historischen Kosten je Aktien zu erheblichen Verwässerungen oder sonstigen den Aktionären gegenüber unangemessenen Ergebnissen führen würde, so muss sie ggf. Korrekturen vornehmen, die sie als angemessen erachtet, um Verwässerungen oder unangemessene Ergebnisse auszuschließen oder zu begrenzen, soweit dies in angemessenem Rahmen möglich ist.

i) Wird aufgrund besonderer Umstände, wie zum Beispiel versteckten Kreditrisikos, eine Bewertung nach Maßgabe der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte, Bewertungsgrundsätze anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Anlagevermögens zu erzielen.

### **Verbindlichkeiten der Gesellschaft**

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft sollen folgendes beinhalten:

a) alle Kreditaufnahmen, Wechsel und andere fälligen Beträge inklusive Sicherheitshinterlagen wie margin accounts etc. im Zusammenhang mit dem Einsatz von derivativen Instrumenten;

b) alle fälligen bzw. aufgelaufenen administrativen Aufwendungen inklusive der Gründungs- und Registrierungskosten bei den Regierungsstellen wie auch Rechtsberatungsgebühren, Prüfungsgebühren, alle Gebühren der Anlageberater, der Depotstelle, Vertriebsstellen und aller anderen Repräsentanten und Agenten der Gesellschaft, die Kosten der Pflichtveröffentlichungen und des Prospekts, der Geschäftsabschlüsse und anderer Dokumente, die den Aktionären verfügbar gemacht werden. Weichen die zwischen der Gesellschaft und den von ihr beigezogenen Dienstleistungserbringern wie Anlageberater, Vertriebsberater, Depotbank vereinbarte Gebührensätze für solche Dienstleistungen bezüglich einzelner Teilfonds voneinander ab, so sind die entsprechenden unterschiedlichen Gebühren ausschließlich den jeweiligen Teilfonds zu belasten. Marketing- und Werbungsaufwendungen dürfen nur im Einzelfall durch Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls auf Antrag eines Beirats einem Teilfonds belastet werden;

c) alle fälligen und noch nicht fälligen bekannten Verbindlichkeiten inklusive der erklärten aber noch nicht bezahlten Dividenden;

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)

d) ein angemessener für Steuer zurückgestellter Betrag, berechnet auf den Tag der Bewertung sowie andere Rückstellungen oder Reserven, die vom Verwaltungsrat genehmigt sind; und

e) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien.

Jegliche Verbindlichkeit irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien ist auf den/die betreffenden Teilfonds beschränkt.

Zum Zwecke der Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle administrativen und sonstigen Aufwendungen mit regelmäßigem bzw. periodischem Charakter mit einbeziehen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder jede andere Periode bewertet und den sich ergebenden Betrag proportional auf die jeweilige aufgelaufene Zeitperiode aufteilt. Diese Bewertungsmethode darf sich nur auf administrative und sonstige Aufwendungen beziehen, die alle Teilfonds gleichmäßig betreffen.

#### 4. Gründungskosten

Die Kosten und Ausgaben für die Organisation sowie die Registrierung der Gesellschaft als eine OGAW in Luxemburg, die EUR 250.000 nicht überstiegen, werden von der Gesellschaft getragen und in gleichen Beträgen über einen Zeitraum von max. fünf (5) Jahren vom Datum ihrer Entstehung abgeschrieben.

#### 5. Umrechnungskurse zum 30. Juni 2022

Gemäß dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft wird das Gesamtnettovermögen in Euro ausgedrückt. Folglich werden die zusammengefassten Vermögensaufstellungen in Euro erstellt. Die einzelnen Vermögensaufstellungen der Teilfonds werden zu dem letzten bekannten Devisenmittelkurs zum Abschlussdatum umgerechnet. Dieser Umrechnung wurden folgende Kurse zugrunde gelegt:

1 EUR	=	3,840037	AED
1 EUR	=	1,520323	AUD
1 EUR	=	5,467120	BRL
1 EUR	=	1,348578	CAD
1 EUR	=	1,000862	CHF
1 EUR	=	979,803187	CLP
1 EUR	=	7,008917	CNH
1 EUR	=	6,998547	CNY
1 EUR	=	24,735597	CZK
1 EUR	=	7,436638	DKK
1 EUR	=	19,654641	EGP
1 EUR	=	0,860842	GBP
1 EUR	=	8,203597	HKD
1 EUR	=	396,789853	HUF
1 EUR	=	15.573,514080	IDR
1 EUR	=	82,559425	INR
1 EUR	=	142,029592	JPY
1 EUR	=	123,255129	KES
1 EUR	=	1.357,727273	KRW
1 EUR	=	0,320849	KWD
1 EUR	=	10,545401	MAD
1 EUR	=	21,092930	MXN
1 EUR	=	4,607821	MYR
1 EUR	=	10,328799	NOK
1 EUR	=	1,681464	NZD
1 EUR	=	57,483367	PHP
1 EUR	=	3,922639	SAR
1 EUR	=	10,713115	SEK

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)

1 EUR	=	1,454952	SGD
1 EUR	=	36,961287	THB
1 EUR	=	3,274296	TND
1 EUR	=	17,455295	TRY
1 EUR	=	31,084979	TWD
1 EUR	=	1,045450	USD
1 EUR	=	17,127013	ZAR

#### 6. Zusammengefasster Jahresabschluss

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde mit folgenden Kursen berechnet:

1 EUR	=	1,000862	CHF
1 EUR	=	1,045450	USD

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 30. Juni 2022 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 1.625.850 und daher würde sich der zusammengefasste Jahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf EUR 3.889.963.364 belaufen.

### ERLÄUTERUNG 3 – DEPOTBANK

Die Gesellschaft hat die RBC Investor Services Bank S.A., Großherzogtum Luxemburg, als Depotbank für die Vermögen sämtlicher Teilfonds verpflichtet.

Die Depotbank hat die Rechtsform einer Société Anonyme, einer Aktiengesellschaft nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg und ihren Geschäftssitz in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

In Anrechnung der geleisteten Dienste erhält die Depotbank von der Gesellschaft eine Gebühr, die auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds eines jeden Monats basiert und monatlich nachträglich ausbezahlt wird. Diese Gebühr wird in den "Service Load Fee" mit ausgewiesen.

Der Depotbankvertrag sieht vor, dass alle Wertpapiere und sonstige zulässige Vermögenswerte sowie das Barvermögen der Gesellschaft durch die oder im Namen der Depotbank gehalten werden sollen.

Die Depotbank kann auch, unter ihrer eigenen Verantwortung, Korrespondenzbanken mit der Verwahrung von Fondsvermögen beauftragen. Die Depotbank ist auch verantwortlich für die Zahlung und das Inkasso des Kapitals, der Einkünfte und der Erlöse aus den von der Gesellschaft gekauften und verkauften Wertpapieren.

Darüber hinaus ist die Depotbank berechtigt, von der Gesellschaft ihre Aufwendungen sowie die jeweils von anderen Korrespondenzbanken belasteten Lagerstellengebühr erstattet zu bekommen.

### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN

Die Gesellschaft erhebt eine Verwaltungsgebühr, welche für den jeweiligen Teilfonds festgelegt ist. Aus dieser Verwaltungsgebühr werden u.a. auch die Anlageverwalter entschädigt. Zudem enthält diese Gebühr auch die Bestandsprovision.

Der Anlageverwalter des Teilfonds hat Anspruch auf eine performanceabhängige Verwaltungsgebühr die am Ende jedes Kalenderjahres ausbezahlt wird („Performancegebühr“), wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind.

Der Anspruch auf die Performancegebühr entsteht jeweils, wenn es am Ende der fünf vorangegangenen Kalenderjahre sowohl eine Outperformance über dem Vergleichsindex als auch eine Outperformance über der High Watermark gibt.

Existiert die Aktienkategorie, für die die Performancegebühr berechnet wird, seit weniger als fünf Jahren, so wird für die Berechnung der Performancegebühr nur der Zeitraum seit dem erstmaligen Ausgabedatum berücksichtigt. Dementsprechend wird als anfänglicher Referenzwert, von dem aus die Outperformance über der High Watermark berechnet wird, der Erstausgabepreis verwendet.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

„Outperformance über dem Vergleichsindex“ besteht, wenn der Teilfonds eine höhere Rendite als die des unten in der Tabelle genannten Vergleichsindex erzielt. „Outperformance über der High Watermark“ bezieht sich auf ein Übertreffen des Höchststandes des Nettoinventarwertes, an dem eine Performancegebühr ausbezahlt wurde.

Die Performancegebühr beträgt jeweils 10% p.a., für BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE\*, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL\* und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE\*, und 15% p.a., für BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO\*, der Outperformance über der High Watermark bzw. der Outperformance über dem jeweiligen Vergleichsindex, wobei jeweils die prozentual geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performancegebühr herangezogen wird. Insgesamt wird die Performancegebühr höchstens bis zu 5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens im Kalenderjahr, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird, betragen.

Der Betrag für die Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der obenstehenden Bedingungen neu berechnet und für den Teilfonds bzw. die jeweiligen Aktienklassen zurückgestellt. Der neu berechnete Betrag für die Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag mit der Rückstellung des vorangegangenen Bewertungstages verglichen. Entsprechend wird die am Vortag gebildete Rückstellung aufgrund der errechneten Differenz zwischen neu berechnetem Betrag und dieser Rückstellung gegen unten oder gegen oben angepasst.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	USD	0,9% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI	EUR	0,9% p.a.
I	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I USD	USD	0,9% p.a.
I2 USD	USD	0,8% p.a.
B USD	USD	1,6% p.a.
T CHF	CHF	1,2% p.a.
T EUR	EUR	1,2% p.a.
U EUR	EUR	0,8% p.a.
U CHF	CHF	0,8% p.a.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES\* (FORTSETZUNG)

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
U USD	USD	0,8% p.a.
U2 EUR	EUR	0,7% p.a.
U2 CHF	CHF	0,7% p.a.
U2 USD	USD	0,7% p.a.
HB CHF	CHF	1,6% p.a.
HB EUR	EUR	1,6% p.a.
HI EUR	EUR	0,9% p.a.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI2	USD	0,8% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I	USD	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 CHF	CHF	0,8% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
I2 USD	USD	0,8% p.a.
U2 EUR	EUR	0,7% p.a.
U2 USD	USD	0,7% p.a.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	USD	0,9% p.a.
I2 USD	USD	0,7% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I2 CHF	CHF	0,7% p.a.
I2 EUR	EUR	0,7% p.a.
U2 EUR	EUR	0,6% p.a.
U2 USD	USD	0,6% p.a.

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang)  
ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	USD	0,9% p.a.
I2 USD	USD	0,7% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I2 CHF	CHF	0,7% p.a.
I2 EUR	EUR	0,7% p.a.
U2 EUR	EUR	0,6% p.a.
U2 CHF	CHF	0,6% p.a.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
I	USD	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR USD
I2 USD	USD	0,9% p.a.	-	-
B	USD	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR USD
I CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR CHF
I2 CHF	CHF	0,9% p.a.	-	-
B CHF	CHF	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR CHF
I EUR	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR EUR
I2 EUR	EUR	0,9% p.a.	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE\* (FORTSETZUNG)

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
B EUR	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR EUR

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
AI2	USD	0,9% p.a.	-	-
B	USD	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR USD
B CHF	CHF	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR CHF
B EUR	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR EUR
I	USD	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR USD
I EUR	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR EUR
I2 CHF	CHF	0,9% p.a.	-	-
I2 EUR	EUR	0,9% p.a.	-	-
I CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR CHF
I2 USD	USD	0,9% p.a.	-	-

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I	USD	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE\* (FORTSETZUNG)

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I2 CHF	CHF	0,8% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
I2 USD	USD	0,8% p.a.
U2 EUR	EUR	0,7% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI	EUR	0,9% p.a.
I	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
AB EUR	EUR	1,6% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
I	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
B	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
I CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
B CHF	CHF	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF
HI CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	CHF	0,9% p.a.
B	CHF	1,6% p.a.

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID\* (FORTSETZUNG)

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I2 CHF	CHF	0,7% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I USD	USD	0,9% p.a.
B USD	USD	1,6% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS\*

Währung der Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
B CHF	CHF	1,6% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
AB	EUR	1,4% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
AI	EUR	0,8% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
I	EUR	0,8% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
B	EUR	1,4% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
I2 EUR	EUR	0,7% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
HI CHF	CHF	0,8% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
I2 CHF	CHF	0,7% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
HB CHF	CHF	1,4% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\* (FORTSETZUNG)

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
HI GBP	GBP	0,8% p.a.	15% p.a.	GBP 3 Monats Libor
HI USD	USD	0,8% p.a.	15% p.a.	USD 3 Monats Libor
HB USD	USD	1,4% p.a.	15% p.a.	USD 3 Monats Libor

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
B EUR	EUR	1,1% p.a.
HB USD	USD	1,1% p.a.
HB CHF	CHF	1,1% p.a.
HI CHF	CHF	0,7% p.a.
I	EUR	0,7% p.a.
I2 EUR	EUR	0,6% p.a.
HI2 CHF	CHF	0,6% p.a.
HI2 USD	USD	0,6% p.a.
HI USD	USD	0,7% p.a.
HU2 CHF	CHF	0,5% p.a.

### ERLÄUTERUNG 5 – SERVICE LOAD FEE

Die Gesellschaft erhebt eine Service Load Fee, welche für den jeweiligen Teilfonds festgelegt ist. Aus dieser Gebühr werden u.a. auch die Depotbank, Fondsleitung, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle, Zentralverwaltung und Registerstelle und Verwaltungsgesellschaft entschädigt.

Die Gesellschaft zahlt ferner Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter fallen unter anderem die nachfolgenden Kosten:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft (inklusive Risiko-Management und Investment Compliance), für Steuern, Kosten für Rechts- und Wirtschaftsprüfungsdienste, Rechenschaftsberichte und Prospekte, Publikationskosten für die Einberufung der Generalversammlung, Aktienzertifikate sowie für die Zahlung der Ausschüttungen, Registrierungsgebühren und andere Kosten wegen oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Gerichtsbarkeiten, Vertriebsunterstützung, Zahlstellen und Vertreter, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise.

### ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION

Die folgende Zusammenfassung basiert auf dem Gesetz und den Gebräuchen, die zur Zeit im Großherzogtum Luxemburg angewandt werden und Änderungen unterworfen sind.

- Gesellschaft

Die Gesellschaft unterliegt der Luxemburger Steuerhoheit. Nach Luxemburger Gesetz und gängiger Praxis unterliegt die Gesellschaft keiner Einkommenssteuer und auch keiner Steuer auf Kapitalgewinne in Bezug auf realisierte oder unrealisierte Bewertungsgewinne. Für die Ausgabe von Aktien fallen in Luxemburg keine Steuern an.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION (FORTSETZUNG)

Die Gesellschaft unterliegt einer Steuer von jährlich 0,05% des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettoinventarwertes ("Taxe d'abonnement"), welche vierteljährlich zu entrichten ist. Insoweit jedoch Teile des Gesellschaftsvermögens in andere Luxemburger OGAW investiert sind, welche besteuert werden, werden diese Teile in der Gesellschaft nicht besteuert.

Der Nettoinventarwert, welcher einer Aktienkategorie für „institutionelle Anleger“ im Sinne der luxemburgischen Steuergesetzgebung entspricht, wird mit einer reduzierten Steuer von 0,01% p.a. belastet, auf der Grundlage der Einordnung durch die Gesellschaft der Anleger dieser Aktienkategorie als institutionelle Anleger im Sinne der Steuergesetzgebung.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0,05% führen kann.

Die reduzierte Steuer kann sich gegebenenfalls auch auf weitere Aktienkategorien anwenden.

Kapitalgewinne und Erträge aus Dividenden, Zinsen und Zinszahlungen, die ihren Ursprung in anderen Ländern haben, können dort jeweils einer nicht rückerstattbaren Quellen- oder Kapitalgewinnsteuer unterstehen.

#### - Anleger

Die Anleger unterliegen in Luxemburg nach der aktuellen Gesetzeslage keiner Einkommens-, Kapitalertrags- oder Quellensteuer mit Ausnahme (a) der Anleger, die in Luxemburg ihren gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Wohnsitz oder eine ständige Niederlassung haben, (b) gewisser nicht in Luxemburg ansässiger Personen, die 10% oder mehr des Kapitals der Gesellschaft besitzen und die alle oder einen Teil ihrer Aktien in den 6 Monaten nach Kauf abtreten und (c) in einigen Fällen gewisse ehemalige Steuerpflichtige Luxemburgs, die 10% oder mehr des Kapitals der Gesellschaft besitzen.

Es obliegt den Anlegern, sich über die steuerlichen und anderen Konsequenzen beraten zu lassen, welche der Erwerb, der Besitz, die Rückgabe (Rücknahme), der Umtausch, die Übertragung von Aktien haben können, einschließlich der eventuellen Kapitalverkehrskontrollvorschriften.

### ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2022 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

#### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH\*

Kauf	Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
579 USD	554 EUR	01.07.2022	-
			<b>USD 0</b>

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD 0.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

#### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
2.687.371	EUR	2.810.063	USD	01.07.2022	(362)
201.817	CHF	210.864	USD	01.07.2022	(42)
857.810	USD	820.356	EUR	01.07.2022	110
619	JPY	5	USD	05.07.2022	-
9.498.216	EUR	10.134.382	USD	30.09.2022	(132.986)**
31.207.568	EUR	33.297.797	USD	30.09.2022	(436.964)**
6.025.355	CHF	6.343.102	USD	30.09.2022	(8.363)**
1.683.883	EUR	1.707.058	CHF	30.09.2022	(21.464)**
512.500	EUR	519.553	CHF	30.09.2022	(6.533)**
305.561	USD	289.798	EUR	30.09.2022	566**
775.829	USD	735.806	EUR	30.09.2022	1.436**
206.622	USD	196.624	CHF	30.09.2022	(81)**
					<b>EUR (604.683)</b>

Die Devisenterminkontrakte mit zwei Sternen markiert sind den Aktienklassen HB CHF, HB EUR und HI EUR zugeordnet. Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (604.683).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

#### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
14.665	USD	14.036	CHF	01.07.2022	2
12.782	USD	12.224	EUR	01.07.2022	-
1.286.729	EUR	1.345.474	USD	01.07.2022	(17)
47.658	CHF	49.794	USD	01.07.2022	(5)
127	JPY	1	USD	05.07.2022	-
					<b>USD (20)</b>

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (20).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

#### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
28.240	EUR	29.503	USD	01.07.2022	22
2	CHF	2	USD	01.07.2022	-
11.089	USD	10.624	CHF	01.07.2022	(8)
81.325	USD	77.844	EUR	01.07.2022	(62)
173.731	USD	23.611.872	JPY	05.07.2022	(118)
800	JPY	6	USD	05.07.2022	-
					<b>USD (166)</b>

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (166).

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 7 – DEVEISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

##### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
838	EUR	876	USD	01.07.2022	-
294	THB	8	USD	05.07.2022	-
599.290	USD	4.704.159	HKD	05.07.2022	(255)
					<b>USD (255)</b>

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (255).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

##### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
13.255	EUR	13.847	USD	01.07.2022	10
3.425	JPY	25	USD	05.07.2022	-
461.892	USD	442.008	EUR	05.07.2022	(348)
2.156.670	USD	293.114.703	JPY	05.07.2022	(1.465)
					<b>USD (1.803)</b>

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (1.803).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

##### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
12.874.525	USD	12.323.433	EUR	01.07.2022	(9.797)
6.183	EUR	6.460	USD	01.07.2022	5
1	CHF	1	USD	01.07.2022	-
1.236	USD	1.184	CHF	01.07.2022	(1)
249	JPY	2	USD	05.07.2022	-
75.089	USD	10.205.389	JPY	05.07.2022	(51)
					<b>USD (9.844)</b>

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (9.844).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

#### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
0	EUR	3	NOK	01.07.2022	-
684.375	EUR	685.408	CHF	01.07.2022	(440)
					<b>EUR (440)</b>

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (440).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

#### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
1.206	CHF	1.205	EUR	01.07.2022	1
7.674	EUR	7.686	CHF	01.07.2022	(5)
1.376.336	CHF	14.170.184	NOK	30.09.2022	9.136**
2.112.841	CHF	22.310.948	SEK	30.09.2022	33.881**
14.119.145	CHF	13.933.606	EUR	30.09.2022	171.364**
					<b>EUR 214.377</b>

Die Devisenterminkontrakte mit zwei Sternen markiert sind den Aktienklasse I CHF zugeordnet.

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 214.377.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

#### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
5	EUR	5	USD	01.07.2022	-
13	USD	17	CAD	05.07.2022	-
176	USD	168	EUR	05.07.2022	-
19.453.197	ZAR	1.200.000	USD	11.08.2022	(16.980)
					<b>EUR (16.980)</b>

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (16.980).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 7 – DEISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
12.315.978	EUR	13.000.000	USD	22.07.2022	(101.789)
22.979.522	CHF	22.671.305	EUR	29.07.2022	283.770**
65.717	CHF	64.835	EUR	29.07.2022	812**
3.760.673	USD	3.542.117	EUR	29.07.2022	48.474**
7.437.715	USD	7.005.463	EUR	29.07.2022	95.869**
206.553	GBP	239.470	EUR	29.07.2022	135**
11.480.145	CHF	11.326.142	EUR	29.07.2022	141.789**
28.204.793	EUR	30.000.000	USD	19.08.2022	(395.884)
					<b>EUR 73.176</b>

Die Devisenterminkontrakte mit zwei Sternen markiert sind den Aktienklassen I2 CHF, HI CHF, HI GBP, HI USD, HB CHF und HB USD zugeordnet.

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 73.176.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
46.069	USD	43.391	EUR	29.07.2022	594**
46.197	USD	43.512	EUR	29.07.2022	596**
5.230.885	CHF	5.160.700	EUR	29.07.2022	64.621**
45.828	CHF	45.213	EUR	29.07.2022	566**
45.847	CHF	45.232	EUR	29.07.2022	566**
1.207.936	CHF	1.191.729	EUR	29.07.2022	14.922**
46.246	USD	43.558	EUR	29.07.2022	596**
1.110.221	EUR	1.180.000	USD	19.08.2022	(14.736)
					<b>EUR 67.725</b>

Die Devisenterminkontrakte mit zwei Sternen markiert sind den Aktienklassen HB CHF, HB USD, HI CHF, HI USD, HI2 CHF, HI2 USD und HU2 CHF zugeordnet.

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 67.725.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2022 standen folgende Finanztermingeschäfte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
10Y TREASURY NOTES USA	650	USD	61.421.876	30.09.2022	(485.736)
DJ EURO STOXX 50 DVP	650	EUR	6.441.500	19.12.2025	1.035.000
DJ EURO STOXX 50 DVP	750	EUR	7.608.750	18.12.2026	1.754.000
EURO SCHATZ	(200)	EUR	(19.824.000)	12.09.2022	(17.000)
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	600	GBP	1.065.613	18.12.2023	370.567
USD/CNH SPOT CROSS	80	CNH	7.640.685	19.09.2022	88.317

**EUR 2.745.148**

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 2.745.148.

Die Gegenpartei der aufgeführten Finanztermingeschäften ist Interactive Brokers Ireland Li.

Die Finanzterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt. Das Kontrahentenrisiko wird durch die Benutzung von Margin-Konten als Sicherheitsleistung getragen. Im Falle von Finanzterminkontrakten, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden, übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken, im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME\*

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
10Y TREASURY NOTES USA	9	USD	850.457	30.09.2022	(15.544)

**EUR (15.544)**

Am 30. Juni 2022 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (15.544).

Die Gegenpartei der aufgeführten Finanztermingeschäften ist Interactive Brokers Ireland Li.

Die Finanzterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt. Das Kontrahentenrisiko wird durch die Benutzung von Margin-Konten als Sicherheitsleistung getragen. Im Falle von Finanzterminkontrakten, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden, übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken, im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 9 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Der Gesellschaft sind Transaktionskosten (brokerage fees) entstanden, in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 beliefen sich die Transaktionskosten auf:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH*	34.989	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES*	223.859	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH*	131.670	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY*	997.505	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE*	7.332	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE*	1.049.142	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE*	2.551.252	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE*	591.198	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*	96.381	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL*	166.953	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*	64.262	CHF
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*	150.185	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*	5.244	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO*	54.861	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME*	1.712	EUR

Die Transaktionskosten, welche in der Aufstellung "Veränderung des Nettovermögens" unter der Rubrik "Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten" ausgewiesen werden, und die im Zusammenhang mit Transaktionen mit derivativen Instrumenten anfallenden Brokergebühren stehen, sind somit nicht in den oben aufgeführten Werten beinhaltet.

### ERLÄUTERUNG 10 – DIFFERENZGESCHÄFTE („CFD“)

Zum 30. Juni 2022 bestehen folgende CFD in Bezug auf den Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO:

Beschreibung	Menge	Währung	Kontraktvolumen (in der Währung des CFD)	Nicht realisierter Gewinn
CSI 300 NET - CSIN0301	291	USD	2.102.949	93.941
				<b>EUR 93.941</b>

Zum 30. Juni 2022 beträgt der nicht realisierte Gewinn aus CFD EUR 93.941.  
Die Gegenpartei der aufgeführten CFD ist BNP Paribas London Branch.

### ERLÄUTERUNG 11 – EREIGNIS IM GESCHÄFTSJAHR

Am 24. Februar 2022 genehmigte Putin "besondere militärische Operationen" in der Ukraine. Die russischen Streitkräfte begannen mit Raketen- und Artillerieangriffen auf ukrainische Großstädte, darunter Kiew. Als Reaktion auf die außergewöhnliche russische Militäroperation kündigten viele westliche Länder neue Sanktionen an und schlossen die russische Zentralbank und andere wichtige Großbanken vom globalen Zahlungssystem aus. Dies führte zu wirtschaftlichen Auswirkungen ungeahnten Ausmaßes, wobei der Rubel gegenüber dem US-Dollar auf den niedrigsten Stand aller Zeiten fiel und die Preise für Importe in die Höhe schossen, während der genannten Sanktionen ein systemisches Problem darstellten und die globale Lieferkette und die Finanzmärkte in Mitleidenschaft zogen.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 11 – EREIGNIS IM GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

Das Anlageportfolio des Fonds besteht aus Aktien und Schuldtiteln, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Infolgedessen wurden die Märkte sehr volatil. Während der Dauer und die zukünftigen wirtschaftlichen Auswirkungen dieser außergewöhnlichen und tragischen Ereignisse schwer zu beziffern sind, haben der Verwaltungsrat des Fonds und die Verwaltungsgesellschaft schnell reagiert, indem sie Mitteilungen an die verschiedenen Fondsdelegierten verschickt haben, um sicherzustellen, dass Vorsichtsmaßnahmen ergriffen werden, die Portfolios der Kunden analysiert haben, die von einem Russland-Engagement über Aktien oder Währungen betroffen sein könnten, und sich bei den Verwaltungsräten der Fonds, die ein Engagement in Schuldtiteln/Aktien haben, erkundigt haben, wie sie bei der Bewertung dieser Instrumente vorgehen werden.

Der Verwaltungsrat des Fonds hat die tägliche Verwaltung des Fonds an die Verwaltungsgesellschaft delegiert. Die oberste Priorität der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist der Schutz des Endanlegers, was durch die schnelle Reaktion auf die negativen Ereignisse und das Navigieren durch die sich entwickelnde wirtschaftliche Situation erleichtert wurde. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift weiterhin als oberste Priorität die notwendigen Vorsichtsmaßnahmen, während sie mit den Delegierten des Fonds zusammenarbeitet, um jegliche Risiken, die sich für die Endanleger ergeben könnten, zu mindern, und wird sich weiterhin auf die Mitteilungen der CSSF beziehen, um zusätzliche Hinweise zu erhalten.

Speziell in Bezug auf Bellevue zeigt die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführte Analyse, dass es drei Positionen gab, die der Russland/Ukraine-Krise ausgesetzt waren und die der IM nach der oben erwähnten Nachricht schnell liquidiert hat. Darüber hinaus sind der Verwaltungsgesellschaft keine weiteren Bedrohungen bekannt, die sich auf den Fonds auswirken könnten.

### ERLÄUTERUNG 12 – EREIGNIS NACH DEM GESCHÄFTSJAHR

Ab dem 01. Januar 2022 und nach der Abschaffung des LIBOR wurde ein Prospekt bei der CSSF eingereicht, um die für den BELLEVUE FUNDS (LUX) – GLOBAL MACRO Teilfonds verwendeten Benchmarks für die Performancegebühr zu aktualisieren. Die folgende Tabelle zeigt die neue Benchmark, die ab 2022 nach Erhalt des Visastempels der CSSF verwendet wird:

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*

Aktien	ISIN Code	Minimum Investment	Währung Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr	Vergleichs-Index	Initiales Ausgabedatum
I	LU0494762056	-	EUR	0,8% p.a.	10% p.a.	EUR 3 Month-€STR	31.03.2010
B	LU0494761835	-	EUR	1,4% p.a.	10% p.a.	EUR 3 Month-€STR	31.03.2010
AI	LU1525644909	-	EUR	0,8% p.a.	10% p.a.	EUR 3 Month-€STR	30.11.2016
AB	LU1325892591	-	EUR	1,4% p.a.	10% p.a.	EUR 3 Month-€STR	31.03.2016
HI CHF	LU0513479948	-	CHF	0,8% p.a.	10% p.a.	CHF 3 Month-SARON	31.05.2010
HB CHF	LU0513479864	-	CHF	1,4% p.a.	10% p.a.	CHF 3 Month-SARON	31.05.2010
HI GBP	LU0767971616	-	GBP	0,8% p.a.	10% p.a.	GBP 3- month SONIA	30.03.2012
HI USD	LU1233583258	-	USD	0,8% p.a.	10% p.a.	USD 3- month SOFR	10.08.2015
HB USD	LU1233584223	-	USD	1,4% p.a.	10% p.a.	USD 3- month SOFR	02.07.2015
I2 EUR	LU1725388430	10.000.000	EUR	0,7% p.a.	10% p.a.	EUR 3 Month-€STR	30.11.2017
HI2 CHF	LU1725388513	10.000.000	CHF	0,7% p.a.	10% p.a.	CHF 3 Month-SARON	31.10.2019

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 12 – EREIGNIS NACH DEM GESCHÄFTSJAHR (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\* (FORTSETZUNG)

Aktien	ISIN Code	Minimum Investment	Währung Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr	Vergleichs-Index	Initiales Ausgabedatum
HI2 USD	-	10.000.000	USD	0,7% p.a.	10% p.a.	USD 3- month SOFR	-
U EUR	-	50.000.000	EUR	0,7% p.a.	10% p.a.	EUR 3 Month-€STR	-
U2 EUR	-	50.000.000	EUR	0,6% p.a.	10% p.a.	EUR 3 Month-€STR	-
U CHF	-	50.000.000	CHF	0,7% p.a.	10% p.a.	CHF 3 Month-SARON	-
U2 CHF	-	50.000.000	CHF	0,6% p.a.	10% p.a.	CHF 3 Month-SARON	-
U USD	-	50.000.000	USD	0,7% p.a.	10% p.a.	USD 3 Month-SOFR	-
U2 USD	-	50.000.000	USD	0,6% p.a.	10% p.a.	USD 3 Month-SOFR	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für die Gesellschaft und jedes Teilfondsvermögen ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem abgeänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF.

### Risikomessmethode Commitment-Ansatz

Im Rahmen des Risikomanagementverfahren wird das Gesamtrisiko folgender Teilfondsvermögen durch den Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS\*

### Risikomessmethode Value at Risk (VaR) Ansatz

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko des folgenden Teilfondsvermögens durch den absoluten VaR-Ansatz gemessen und kontrolliert:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*:

Folgende Werte wurden für das Geschäftsjahr gemessen (ungeprüft):

• Minimum VaR:	3,02%
• Durchschnittlicher VaR:	3,91%
• Maximum VaR:	4,38%

Die Berechnung des Value-at-Risk erfolgt aufgrund folgender Standards:

- Die VaR-Berechnung basiert auf dem historischen Simulationsmodell mit vollständiger Neubewertung der Position;
- Einseitigen Konfidenzintervall von 99%;
- Halteperiode, die einem Monat entspricht (20 Tage);
- Effektiver Betrachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten;
- Tägliche Berechnung bzw. bei nicht nicht-täglicher NAV Berechnung NAV-Frequenz

Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgt mittels dem "Commitment-Ansatz" bis zum 30. August 2012 und mittels dem "SUM of the notionals approach" seit dem 31. August 2012.

- Maximale Hebelwirkung: 220,17%
- Minimale Hebelwirkung: 22,20%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 140,75%

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME\*:

Folgende Werte wurden für das Geschäftsjahr gemessen (ungeprüft):

• Minimum VaR:	1,03%
• Durchschnittlicher VaR:	1,80%
• Maximum VaR:	2,79%

Die Berechnung des Value-at-Risk erfolgt aufgrund folgender Standards:

- Die VaR-Berechnung basiert auf dem historischen Simulationsmodell mit vollständiger Neubewertung der Position;
- Einseitigen Konfidenzintervall von 99%;
- Halteperiode, die einem Monat entspricht (20 Tage);
- Effektiver Betrachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten;
- Tägliche Berechnung bzw. bei nicht nicht-täglicher NAV Berechnung NAV-Frequenz

Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgt mittels dem "Commitment-Ansatz" bis zum 30. August 2012 und mittels dem "SUM of the notionals approach" seit dem 31. August 2012.

- Maximale Hebelwirkung: 52,21%
- Minimale Hebelwirkung: 16,32%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 35,17%

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

### **Angaben zur Vergütungspolitik (ungeprüft):**

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungsrichtlinie gemäss den bestehenden Gesetzen und Regulierungen erlassen, um sicherzustellen, dass ihre Vergütungsstruktur in Übereinstimmung mit ihren Interessen und den Interessen der von ihr verwalteten kollektiven Kapitalanlagen steht, sowie um das Eingehen von Risiken zu vermeiden, welche unvereinbar mit dem Risikoprofil, der Satzung oder den Verwaltungsrichtlinien der von ihr verwalteten kollektiven Kapitalanlagen sind.

Details der Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft inklusive der Personen, welche für die Festlegung der fixen und variablen Mitarbeitervergütungen zuständig sind, einer Beschreibung der wichtigsten Vergütungselemente und einer Übersicht, wie die Vergütung festgelegt wird, sind unter <https://www.waystone.com/waystone-policies/> erhältlich.

Bezüglich des per 31. Dezember 2021 endenden Geschäftsjahres (per diesem Datum hatte die Verwaltungsgesellschaft 72 Mitarbeiter) betragen die gesamten fixen und variablen Vergütungen, welche von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter ausgezahlt wurden, EUR 6,001,650 bzw. EUR 768,882. Die Gesamtvergütung, welche die Verwaltungsgesellschaft an ihre Führungskräfte sowie an Mitarbeiter ausgezahlt hat, deren Tätigkeit einen materiellen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihr verwalteten kollektiven Kapitalanlagen hat, betrug EUR 3,383,679. Der Vergütungsausschuss der Verwaltungsgesellschaft hat die Umsetzung der Vergütungsrichtlinie geprüft und hat diesbezüglich keine Mängel festgestellt. Ausserdem wurde die aktuelle Vergütungsrichtlinie mit Datum Februar 2021 im Verlaufe des per 31. Dezember 2021 endenden Geschäftsjahres aktualisiert und vom Verwaltungsrat genehmigt.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH*</b>		
Aktienklasse B CHF	2,18%	2,18%
Aktienklasse B EUR	2,19%	2,19%
Aktienklasse B USD	2,18%	2,18%
Aktienklasse I CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I EUR	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 EUR	1,34%	1,34%
Aktienklasse I GBP	1,49%	1,49%
Aktienklasse I USD	1,48%	1,48%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES*</b>		
Aktienklasse AI EUR	1,47%	1,47%
Aktienklasse B CHF	2,17%	2,17%
Aktienklasse B EUR	2,17%	2,17%
Aktienklasse B USD	2,17%	2,17%
Aktienklasse I CHF	1,47%	1,47%
Aktienklasse I2 EUR	1,33%	1,33%
Aktienklasse I GBP	1,47%	1,47%
Aktienklasse I USD	1,47%	1,47%
Aktienklasse I EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2 USD	1,33%	1,33%
Aktienklasse T CHF	1,77%	1,77%
Aktienklasse T EUR	1,77%	1,77%
Aktienklasse HB CHF	2,17%	2,17%
Aktienklasse HB EUR	2,16%	2,16%
Aktienklasse HI EUR	1,47%	1,47%
Aktienklasse U CHF	1,25%	1,25%
Aktienklasse U2 CHF	1,02%	1,02%
Aktienklasse U EUR	1,25%	1,25%
Aktienklasse U2 EUR	1,01%	1,01%
Aktienklasse U USD	1,25%	1,25%
Aktienklasse U2 USD	1,03%	1,03%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH*</b>		
Aktienklasse AI2 USD	1,33%	1,33%
Aktienklasse B CHF	2,16%	2,16%
Aktienklasse B EUR	2,16%	2,16%
Aktienklasse B USD	2,16%	2,16%
Aktienklasse I CHF	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2 CHF	1,33%	1,33%
Aktienklasse I EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2 EUR	1,33%	1,33%
Aktienklasse I USD	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2 USD	1,33%	1,33%
Aktienklasse U2 EUR	1,01%	1,01%
Aktienklasse U2 USD	1,01%	1,01%

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY*</b>		
Aktienklasse B CHF	2,18%	2,18%
Aktienklasse B EUR	2,18%	2,18%
Aktienklasse B USD	2,18%	2,18%
Aktienklasse I CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 CHF	1,24%	1,24%
Aktienklasse I EUR	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 EUR	1,25%	1,25%
Aktienklasse I USD	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 USD	1,24%	1,24%
Aktienklasse U2 EUR	0,94%	0,94%
Aktienklasse U2 USD	0,95%	0,95%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE*</b>		
Aktienklasse B CHF	2,18%	2,18%
Aktienklasse B EUR	2,14%	2,14%
Aktienklasse B USD	2,14%	2,14%
Aktienklasse I CHF	1,47%	1,47%
Aktienklasse I2 CHF	1,20%	1,20%
Aktienklasse I EUR	1,44%	1,44%
Aktienklasse I2 EUR	1,20%	1,20%
Aktienklasse I USD	1,45%	1,45%
Aktienklasse I2 USD	1,20%	1,20%
Aktienklasse U2 CHF	0,90%	0,90%
Aktienklasse U2 EUR	0,97%	0,97%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE*</b>		
Aktienklasse B CHF	2,23%	2,23%
Aktienklasse B EUR	2,22%	2,22%
Aktienklasse B USD	2,23%	2,23%
Aktienklasse I CHF	1,53%	1,53%
Aktienklasse I2 CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I EUR	1,53%	1,53%
Aktienklasse I2 EUR	1,49%	1,49%
Aktienklasse I USD	1,53%	1,53%
Aktienklasse I2 USD	1,50%	1,50%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE*</b>		
Aktienklasse AI2 USD	1,45%	1,45%
Aktienklasse B CHF	2,19%	1,22%
Aktienklasse B EUR	2,19%	0,88%
Aktienklasse B USD	2,18%	1,24%
Aktienklasse I CHF	1,48%	0,21%
Aktienklasse I2 CHF	1,45%	1,45%
Aktienklasse I EUR	1,49%	0,15%
Aktienklasse I2 EUR	1,45%	1,45%
Aktienklasse I USD	1,48%	0,29%
Aktienklasse I2 USD	1,45%	1,45%

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE*</b>		
Aktienklasse AI2 EUR	1,34%	1,34%
Aktienklasse B CHF	2,18%	2,18%
Aktienklasse B EUR	2,18%	2,18%
Aktienklasse B USD	2,19%	2,19%
Aktienklasse I CHF	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 CHF	1,34%	1,34%
Aktienklasse I EUR	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 EUR	1,34%	1,34%
Aktienklasse I USD	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 USD	1,34%	1,34%
Aktienklasse U2 EUR	1,08%	1,08%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*</b>		
Aktienklasse AB EUR	2,19%	2,19%
Aktienklasse AI EUR	1,49%	1,49%
Aktienklasse B CHF	2,18%	2,18%
Aktienklasse B EUR	2,18%	2,18%
Aktienklasse I CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 EUR	1,35%	1,35%
Aktienklasse I GBP	1,49%	1,49%
Aktienklasse I EUR	1,49%	1,49%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL*</b>		
Aktienklasse B CHF	2,17%	2,07%
Aktienklasse B EUR	2,17%	2,08%
Aktienklasse I CHF	1,47%	1,33%
Aktienklasse I2 EUR	1,33%	1,22%
Aktienklasse I EUR	1,47%	1,32%
Aktienklasse HI CHF	1,48%	1,48%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>		
Aktienklasse B EUR	2,07%	2,07%
Aktienklasse B CHF	2,06%	2,06%
Aktienklasse I2 CHF	1,13%	1,13%
Aktienklasse I EUR	1,36%	1,36%
Aktienklasse I CHF	1,37%	1,37%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*</b>		
Aktienklasse B CHF	2,38%	2,38%
Aktienklasse B EUR	2,38%	2,38%
Aktienklasse B USD	2,38%	2,38%
Aktienklasse I CHF	1,68%	1,68%
Aktienklasse I2 EUR	1,56%	1,56%
Aktienklasse I GBP	1,68%	1,68%
Aktienklasse I USD	1,68%	1,68%
Aktienklasse I EUR	1,68%	1,68%

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*</b>		
Aktienklasse B CHF	2,26%	2,26%
Aktienklasse B EUR	2,29%	2,29%
Aktienklasse I CHF	1,60%	1,60%
Aktienklasse I EUR	1,60%	1,60%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO*</b>		
Aktienklasse AB EUR	1,91%	1,91%
Aktienklasse AI EUR	1,32%	1,29%
Aktienklasse B EUR	1,90%	1,90%
Aktienklasse I2 CHF	1,18%	1,18%
Aktienklasse I2 EUR	1,18%	1,16%
Aktienklasse I EUR	1,31%	1,30%
Aktienklasse HB CHF	1,91%	1,91%
Aktienklasse HB USD	1,90%	1,90%
Aktienklasse HI CHF	1,31%	1,31%
Aktienklasse HI GBP	1,31%	1,23%
Aktienklasse HI USD	1,31%	1,27%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME*</b>		
Aktienklasse B EUR	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2 EUR	1,02%	1,02%
Aktienklasse I EUR	1,20%	1,20%
Aktienklasse HB CHF	1,57%	1,57%
Aktienklasse HB USD	1,57%	1,57%
Aktienklasse HI CHF	1,18%	1,18%
Aktienklasse HI USD	1,17%	1,17%
Aktienklasse HI2 CHF	1,03%	1,03%
Aktienklasse HI2 USD	1,03%	1,03%
Aktienklasse HU2 CHF	0,83%	0,83%

Die TER ist gemäß der Formel der SFAMA (der Swiss Funds & Asset Management Association) berechnet, welche auch die Kosten der Unterverwahrstellen (Sub-Custodians) miteinschließt.

Die TER werden gemäß der jeweils gültigen "SFAMA Richtlinie (Stand 5. August 2021) zur Berechnung und Offenlegung der TER" berechnet.

Ende 2020 kam es zum Zusammenschluss der SFAMA und der Asset Management Plattform (AMP) zur «Asset Management Association Switzerland».

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### PERFORMANCE ZAHLEN

	seit Lancierung- 30.06.2022	01.07.2021- 30.06.2022
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH*</b>		
Aktienklasse B CHF	233,94	(19,96)
Aktienklasse B EUR	407,85	(12,33)
Aktienklasse B USD	297,88	(22,72)
Aktienklasse I CHF	269,73	(19,39)
Aktienklasse I EUR	461,30	(11,72)
Aktienklasse I2 EUR	30,90	(11,58)
Aktienklasse I GBP	281,26	(11,47)
Aktienklasse I USD	338,15	(22,17)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES*</b>		
Aktienklasse AI EUR	33,46	(6,67)
Aktienklasse B CHF	217,28	(15,38)
Aktienklasse B EUR	380,60	(7,32)
Aktienklasse B USD	245,27	(18,30)
Aktienklasse I CHF	248,61	(14,78)
Aktienklasse I2 EUR	68,95	(6,54)
Aktienklasse I GBP	313,49	(6,41)
Aktienklasse I USD	277,87	(17,72)
Aktienklasse I EUR	428,28	(6,67)
Aktienklasse I2 USD	6,38	(17,61)
Aktienklasse T CHF	617,27	(15,04)
Aktienklasse T EUR	593,93	(6,94)
Aktienklasse HB CHF	168,74	(19,64)
Aktienklasse HB EUR	176,65	(19,06)
Aktienklasse HI EUR	18,30	(18,29)
Aktienklasse U CHF	11,82	(14,60)
Aktienklasse U2 CHF	12,27	(14,40)
Aktienklasse U EUR	18,90	(6,47)
Aktienklasse U2 EUR	19,38	(6,24)
Aktienklasse U USD	10,67	(17,55)
Aktienklasse U2 USD	11,13	(17,35)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH*</b>		
Aktienklasse AI2 USD	1,69	(48,63)
Aktienklasse B CHF	19,50	(47,24)
Aktienklasse B EUR	42,80	(42,21)
Aktienklasse B USD	23,56	(49,06)
Aktienklasse I CHF	23,01	(46,87)
Aktienklasse I2 CHF	23,81	(46,79)
Aktienklasse I EUR	46,99	(41,81)
Aktienklasse I2 EUR	47,94	(41,73)
Aktienklasse I USD	27,19	(48,70)
Aktienklasse I2 USD	28,02	(48,63)
Aktienklasse U2 EUR	(42,43)	(41,54)
Aktienklasse U2 USD	(44,45)	(48,47)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY*</b>		
Aktienklasse B CHF	70,54	(16,59)
Aktienklasse B EUR	84,70	(8,65)
Aktienklasse B USD	76,17	(19,47)
Aktienklasse I CHF	77,59	(16,01)
Aktienklasse I2 CHF	61,64	(15,81)
Aktienklasse I EUR	92,35	(8,01)
Aktienklasse I2 EUR	72,90	(7,79)
Aktienklasse I USD	83,45	(18,90)
Aktienklasse I2 USD	68,99	(18,71)
Aktienklasse U2 EUR	(2,43)	(7,50)
Aktienklasse U2 USD	(16,38)	(18,45)

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 30.06.2022	01.07.2021- 30.06.2022
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE*</b>	Aktienklasse B CHF	(6,71)	n.a.
	Aktienklasse B EUR	(4,55)	n.a.
	Aktienklasse B USD	(10,32)	n.a.
	Aktienklasse I CHF	(6,54)	n.a.
	Aktienklasse I2 CHF	(6,49)	n.a.
	Aktienklasse I EUR	(4,39)	n.a.
	Aktienklasse I2 EUR	(4,34)	n.a.
	Aktienklasse I USD	(10,17)	n.a.
	Aktienklasse I2 USD	(10,11)	n.a.
	Aktienklasse U2 CHF	(6,42)	n.a.
Aktienklasse U2 EUR	(4,25)	n.a.	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE*</b>	Aktienklasse B CHF	14,48	(37,72)
	Aktienklasse B EUR	24,30	(31,79)
	Aktienklasse B USD	15,41	(39,87)
	Aktienklasse I CHF	19,55	(37,29)
	Aktienklasse I2 CHF	21,23	(37,26)
	Aktienklasse I EUR	28,46	(31,31)
	Aktienklasse I2 EUR	31,78	(31,29)
	Aktienklasse I USD	18,66	(39,45)
Aktienklasse I2 USD	22,52	(39,42)	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE*</b>	Aktienklasse AI2 USD	14,05	(36,44)
	Aktienklasse B CHF	35,90	(34,04)
	Aktienklasse B EUR	47,08	(27,68)
	Aktienklasse B USD	41,41	(36,45)
	Aktienklasse I CHF	41,60	(33,52)
	Aktienklasse I2 CHF	45,18	(34,17)
	Aktienklasse I EUR	53,10	(27,09)
	Aktienklasse I2 EUR	57,25	(27,90)
	Aktienklasse I USD	46,01	(35,99)
	Aktienklasse I2 USD	50,97	(36,44)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE*</b>	Aktienklasse AI2 EUR	41,33	(9,95)
	Aktienklasse B CHF	18,78	(18,47)
	Aktienklasse B EUR	37,57	(10,71)
	Aktienklasse B USD	23,19	(21,29)
	Aktienklasse I CHF	22,14	(17,90)
	Aktienklasse I2 CHF	22,98	(17,79)
	Aktienklasse I EUR	41,49	(10,08)
	Aktienklasse I2 EUR	42,45	(9,96)
	Aktienklasse I USD	26,69	(20,73)
	Aktienklasse I2 USD	27,55	(20,62)
Aktienklasse U2 EUR	(0,45)	n.a.	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*</b>	Aktienklasse AB EUR	60,89	(15,75)
	Aktienklasse AI EUR	12,10	(15,15)
	Aktienklasse B CHF	85,97	(23,07)
	Aktienklasse B EUR	180,08	(15,75)
	Aktienklasse I CHF	105,70	(22,53)
	Aktienklasse I2 EUR	3,95	(15,04)
	Aktienklasse I GBP	80,68	(14,92)
	Aktienklasse I EUR	207,89	(15,15)

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 30.06.2022	01.07.2021- 30.06.2022
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL*</b>	Aktienklasse B CHF	102,38	(29,29)
	Aktienklasse B EUR	146,23	(22,56)
	Aktienklasse I CHF	119,36	(28,78)
	Aktienklasse I2 EUR	2,15	(21,88)
	Aktienklasse I EUR	166,19	(21,99)
	Aktienklasse HI CHF	9,93	(23,09)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>	Aktienklasse B EUR	41,50	(17,43)
	Aktienklasse B CHF	31,07	(24,61)
	Aktienklasse I2 CHF	11,90	(23,90)
	Aktienklasse I EUR	47,14	(16,85)
	Aktienklasse I CHF	36,27	(24,08)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*,**</b>	Aktienklasse B CHF	(16,58)	(12,50)
	Aktienklasse B EUR	26,98	(4,17)
	Aktienklasse B USD	(4,27)	(15,84)
	Aktienklasse I CHF	(8,30)	(11,88)
	Aktienklasse I2 EUR	(14,16)	(3,36)
	Aktienklasse I GBP	14,01	(3,47)
	Aktienklasse I USD	4,29	(15,25)
	Aktienklasse I EUR	40,58	(3,49)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*</b>	Aktienklasse B CHF	(18,46)	n.a.
	Aktienklasse B EUR	(15,13)	n.a.
	Aktienklasse I CHF	(18,12)	n.a.
	Aktienklasse I EUR	(14,78)	n.a.
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO*</b>	Aktienklasse AB EUR	(3,55)	(13,26)
	Aktienklasse AI EUR	(1,24)	(12,61)
	Aktienklasse B EUR	22,35	(13,26)
	Aktienklasse I2 CHF	(9,38)	(12,97)
	Aktienklasse I2 EUR	(5,54)	(12,64)
	Aktienklasse I EUR	30,80	(12,75)
	Aktienklasse HB CHF	15,62	(13,51)
	Aktienklasse HB USD	9,67	(12,31)
	Aktienklasse HI CHF	24,23	(13,03)
	Aktienklasse HI GBP	35,88	(12,12)
	Aktienklasse HI USD	13,22	(11,77)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME*</b>	Aktienklasse B EUR	(9,06)	n.a.
	Aktienklasse I2 EUR	(8,68)	n.a.
	Aktienklasse I EUR	(8,78)	n.a.
	Aktienklasse HB CHF	(9,27)	n.a.
	Aktienklasse HB USD	(8,39)	n.a.
	Aktienklasse HI CHF	(9,06)	n.a.
	Aktienklasse HI USD	(8,13)	n.a.
	Aktienklasse HI2 CHF	(8,93)	n.a.
	Aktienklasse HI2 USD	(8,02)	n.a.
		Aktienklasse HU2 CHF	(8,77)

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

\* Siehe Erläuterung 1`

\*\* Die Berechnung erfolgt auf Basis des offiziellen NAV

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### **Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:**

BelleVue Asset Management AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht  
Schweiz

### **Vertreter für die Schweiz:**

Waystone Fund Services (Switzerland) S.A.,  
Avenue Villamont 17,  
CH-1005 Lausanne

### **Zahlstelle für die Schweiz:**

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG,  
Münsterhof 12,  
CH-8022 Zürich

Erfüllungsort und Gerichtsstand für die in der Schweiz vertriebenen Aktien ist Zürich. Der Prospekt, die Satzung, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe können beim Vertreter in der Schweiz, der Zahlstelle in der Schweiz und bei allen Vertriebssträgern kostenlos bezogen werden. Aufträge für den Kauf, Verkauf und Umtausch von Aktien sind zu richten an die folgende Korrespondenzadresse:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG,  
Münsterhof 12,  
CH-8022 Zürich

Veröffentlichungen der Gesellschaft in der Schweiz erfolgen im «Schweizerischen Handelsamtsblatt» und auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). Auf letzterer wird auch täglich der Nettoinventarwert der Aktien der verschiedenen Teilfonds mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» veröffentlicht. Informationen zu weiteren Preispublikationen sind aus den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) des jeweiligen Teilfonds ersichtlich. Das im Kapitel 5.5 des Prospektes erwähnte maximale Gesamtrisiko eines jeden Teilfonds beim Einsatz derivativer Finanzinstrumente entspricht einem Leverage-Faktor von 2.00. Somit ist unter Einbezug einer allfälligen temporären Kreditaufnahme eine maximale Hebelwirkung von 210% des Nettovermögens möglich. Die Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente sind im Kapitel 5.5 des Prospektes beschrieben. Alle Teilfonds der BELLEVUE FUNDS (LUX) wurden entsprechend der Luxemburger Gesetzgebung und der Praxis der CSSF vom Verwaltungsrat klassifiziert: Das anzuwendende Risikomessverfahren entspricht bei allen Teilvermögen mit Ausnahme des Teilvermögens BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*dem sog. Commitment Approach. Das Teilvermögen BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*folgt dem Absolute Value at Risk Ansatz.

### **Zahlung von Retrozessionen**

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsaktien in oder von der Schweiz aus bezahlen. Diese Entschädigung gilt für jedes Anbieten und jedes Werben für den Anlagefonds, einschließlich jeder Art von Tätigkeit, welche auf den Verkauf des Anlagefonds abzielt, wie insbesondere die Organisation von Roadshows, die Teilnahme an Messen und Veranstaltungen, die Herstellung von Marketingmaterial, die Schulung von Vertriebspartnern, etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb des Anlagefonds dieser Anleger erhalten, offen.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### Zahlung von Rabatten

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können im Vertrieb in oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- aus Gebühren des Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen im Anlagefonds oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase eines Anlagefonds.

Auf Anfrage des Anlegers legt der Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### Besteuerung

Im Einklang mit den Vorschriften der Richtlinie 2003/48/EG vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie 2003/48“), welche am 1. Juli 2005 in Kraft trat, wird – sofern der wirtschaftliche Eigentümer nicht für das Meldeverfahren optiert – auf Zinszahlungen, welche von der Richtlinie 2003/48 im Rahmen von Ausschüttungen von Organismen gemäß Richtlinie 2003/48 oder im Rahmen von Abtretung, Rückzahlung oder Einlösung von Anteilen / Aktien von Organismen gemäß Richtlinie 2003/48 erfasst werden, eine Quellensteuer erhoben, sofern eine Zahlstelle im Sinne der Richtlinie 2003/48 in einem EU-Mitgliedstaat oder eine Zahlstelle aus einem Drittstaat aufgrund von Staatsverträgen mit der EU (so die Schweiz seit 01.07.2005) solche Zinszahlungen an wirtschaftliche Eigentümer, welche als natürliche Person in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässig sind, leistet oder zu deren Gunsten einzieht. Die Quellensteuer beträgt für Zinszahlungen ab Inkrafttreten der Richtlinie 2003/48 während der ersten drei Jahre 15%, in den darauf folgenden drei (3) Jahren 20% und danach 35%.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DEUTSCHLAND (ungeprüft)

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber von Aktien der BELLEVUE FUNDS (LUX) in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt im Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

### **Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle in Deutschland**

ACOLIN Europe GmbH, (bis 30. Juni 2022)  
Reichenaustraße 11 a-c,  
D-78467 Konstanz

Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., (ab 01. Juli 2022)  
SouthPoint, Herbert House, Harmony Row,  
Grand Canal Dock  
Dublin 2, Ireland

Die Zahlstellen bzw. die in Deutschland im Zusammenhang mit dem Vertrieb erforderlichen (Abwicklungs-) Stellen dürfen dem Anleger keine zusätzliche Kosten und Spesen, insbesondere die mit den Kundenaufträgen verbundenen Transaktionskosten, belasten.

### **Publikationen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Teilfonds und Aktienklassen werden auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht. Sonstige etwaige Mitteilungen an die Anleger (Aktionäre) erfolgen im Bundesanzeiger.

### **Rücknahme und Umtausch von Aktien**

Anleger können bei ACOLIN Europe GmbH, (bis 30. Juni 2022) und bei Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., (ab 01. Juli 2022) jederzeit ihre Aktien zur Rücknahme und zum Umtausch einreichen. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und etwaige sonstige Zahlungen können über die deutsche Zahlstelle geleitet und von dieser ausgezahlt werden.

### **Informationen und Unterlagen**

Der ausführliche Prospekt und das KIID, die Satzung der BELLEVUE FUNDS (LUX) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der oben genannten Informationsstelle erhältlich. Dort sind auch die Ausgabe- und Rücknahmepreise kostenlos erhältlich. Ferner können dort die übrigen im Kapitel 6.4 „Unterlagen zur Einsicht“ des Prospektes erwähnten Unterlagen kostenlos eingesehen werden, und zwar die Anlageverwalterverträge, der Fondsverwaltungsvertrag, die Verträge mit der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle sowie der Namensregister- und Umschreibungsstelle.

### **Besondere Risiken durch die steuerlichen Nachweispflichten für Deutschland**

BELLEVUE FUNDS (LUX) hat die Richtigkeit der bekannt gemachten Besteuerungsgrundlagen auf Anforderung der deutschen Finanzverwaltung nachzuweisen. Sollten Fehler für die Vergangenheit erkennbar werden, so wird die Korrektur nicht für die Vergangenheit durchgeführt, sondern im Rahmen der Bekanntmachung für das laufende Geschäftsjahr berücksichtigt. Die Korrektur kann die Anleger, die im laufenden Geschäftsjahr eine Ausschüttung erhalten bzw. einen Thesaurierungsbetrag zugerechnet bekommen, belasten oder begünstigen.

### **Verschiedenes**

Der Vertrieb der Aktien der BELLEVUE FUNDS (LUX) ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht nach § 132 Investmentgesetz angezeigt worden.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DEUTSCHLAND (ungeprüft)(FORTSETZUNG)

## **In Deutschland registrierte Teilfonds**

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME\*

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft)

### Zahlstelle in Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, (bis 30. Juni 2022)  
Graben 21,  
A-1010 Wien

Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., (ab 01. Juli 2022)  
SouthPoint, Herbert House, Harmony Row,  
Grand Canal Dock  
Dublin 2, Ireland

Die Rückgabe von Aktien kann über die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, abgewickelt werden. Die Zahlstelle stellt sicher, dass es österreichischen Investoren möglich ist, Zahlungen im Zusammenhang mit der Zeichnung von Fondsaktien zu tätigen sowie bei der Rücknahme von Fondsaktien und bei Ausschüttungen Zahlungen zu erhalten.

### Steuerlicher Vertreter in Österreich

Der steuerliche Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien.

### Informationsstelle

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der jeweils aktuelle Rechenschaftsbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht sowie Mitteilungen an die Aktionäre sind bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, (bis 30. Juni 2022) und bei Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd (ab 01. Juli 2022) kostenlos erhältlich.

### Veröffentlichung des Nettoinventarwertes

Die Rechenwerte der Gesellschaft können bei Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, (bis 30. Juni 2022) und bei Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd (ab 01. Juli 2022) erfragt werden. Die Rechenwerte der Teilfonds werden in Österreich täglich auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ veröffentlicht.

### Besteuerung

Die folgende Darstellung gibt lediglich einen allgemeinen Überblick über die Grundlagen der österreichischen Ertragsbesteuerung der Aktien an den oben angeführten Gesellschaft für unbeschränkt steuerpflichtige Personen in Österreich und bezieht sich auf die Rechtslage Stand Juli 2007.

Auf im Einzelfall etwa zu beachtende Besonderheiten wird nicht eingegangen; konkrete Aussagen über die Besteuerung einzelner Aktionäre können nicht gemacht werden. Es wird den Aktionären daher, sowie im Hinblick auf die Kompliziertheit des österreichischen Steuerrechts empfohlen, sich bezüglich der Besteuerung ihres Aktienbesitzes mit ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

### Allgemeine Informationen

Investmentfonds sind nach österreichischem Steuerrecht transparent. Das bedeutet, dass die Erträge der Gesellschaft nicht auf Ebene der Gesellschaft, sondern auf Ebene des Investors besteuert werden. Das österreichische Steuerrecht betrachtet grundsätzlich alle der Gesellschaft erwirtschafteten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge nach Verrechnung der Gesellschaft angefallenen Kosten („ordentliche Erträge“), sowie bestimmte Portionen der realisierten Substanzgewinne als steuerpflichtige Erträge, unabhängig davon, ob diese an den Investor ausgeschüttet oder der Gesellschaft thesauriert („ausschüttungsgleiche Erträge“) werden. Als Meldefonds kommt für die oben angeführten Gesellschaft folgende Besteuerung zur Anwendung:

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

### **Privatinvestor**

Für den Privatinvestor unterliegen Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge einer Gesellschaft abzüglich aller der Gesellschaft angefallenen Kosten, sowie 20% der realisierten Substanzgewinne aus dem Verkauf von Aktien und damit in Zusammenhang stehende derivative Instrumente der Besteuerung mit 25%. Realisierte Substanzgewinne aus dem Verkauf von Anleihen und damit in Zusammenhang stehende derivative Instrumente sind für den Privatinvestor steuerfrei. Wurden bei Ausschüttungen an die Gesellschaft Quellensteuern einbehalten, so können diese im Ausmass von 15% der ordentlichen Erträge auf die österreichische Kapitalertragsteuer („KESt“) angerechnet werden.

Es besteht die Verpflichtung seitens der österreichischen Depotbank, auf die steuerpflichtigen Bestandteile der Ausschüttung sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge 25% KESt einzubehalten. Diese einbehaltene KESt hat grundsätzlich für Privatinvestoren für Einkommenssteuer- und Erbschaftssteuerzwecke Endbesteuerungswirkung. Das bedeutet, dass der Privatinvestor die Fondserträge nicht in seine persönliche Einkommensteuererklärung aufnehmen muss und die Fondsaktien im Erbfall nicht der Erbschaftssteuer unterliegen. Werden Fondsaktien auf Auslandsdepot gehalten, so sind die Ausschüttungen und ausschüttungsgleichen Erträge der Gesellschaft vom Investor in seine Einkommenssteuererklärung aufzunehmen und werden mit 25% Sondersteuersatz versteuert. Die ausschüttungsgleichen Erträge eines Fonds gelten in der Regel vier Monate nach Ablauf der Geschäftsperiode der Gesellschaft, in dem diese erwirtschaftet wurden, dem Privatinvestor als zugeflossen. Es besteht für Erträge aus Investmentfonds für den Privatinvestor weiters die Möglichkeit, auf den günstigeren Tarifsteuersatz zu optieren (Antragsveranlagung). Dieser Antrag kann jedoch nicht getrennt von anderen Kapitaleinkünften gestellt werden, sondern umfasst sämtliche endbesteuerungsfähigen und vom Sondersteuersatz erfassten Erträge. Besteuerung der Erträge des laufenden Wirtschaftsjahres im Fall des Kaufs bzw. Verkaufs für Meldefonds gilt, dass ein Privatinvestor beim Kauf auf österreichischem Depot eine KESt-Gutschrift für die seit Beginn des Wirtschaftsjahres der Gesellschaft erwirtschafteten Nettozinserträge erhält. Diese Vorgehensweise stellt sicher, dass beim Investor nur die Zinserträge besteuert werden, die in der Periode erwirtschaftet wurden, in der er investiert war. Daher wird dem Investor auch im Verkaufszeitpunkt nur KESt auf die seit Beginn des Wirtschaftsjahres der Gesellschaft erwirtschafteten Nettozinserträge abgezogen.

### **Spekulationsbesteuerung**

Werden vom Investor Fondsaktien innerhalb der Spekulationsfrist von einem Jahr wieder verkauft, so ist der daraus resultierende Spekulationsgewinn im Wege der Einkommensteuererklärung zusätzlich zum Einkommensteuertarif des Investors zu versteuern. Spekulationsgewinne können nur mit Spekulationsverlusten desselben Kalenderjahres verrechnet werden. Spekulationsverluste sind nicht in Folgejahre vortragsfähig.

### **Sicherungssteuer**

Für Meldefonds ist von der österreichischen Depotbank – im Unterschied zu Nichtmeldefonds – am Jahresende keine Sicherungssteuer einzubehalten.

### **Natürliche Person – Betriebsvermögen**

Werden die Fondsaktien im Betriebsvermögen einer natürlichen Person gehalten (Einzelunternehmer, Personengesellschaften), so kommt grundsätzlich die oben angeführte Besteuerung für den Privatinvestor mit folgenden Ausnahmen zur Anwendung:

Zwar unterliegen die ordentlichen Erträge der Gesellschaft (Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge abzüglich Kosten) auch der Endbesteuerung durch den KESt-Abzug, allerdings gilt dies nicht für die realisierten Substanzgewinne:

Alle realisierten Substanzgewinne (sowohl aus dem Verkauf von Aktien als auch aus dem Verkauf von Anleihen) unterliegen der Besteuerung zum Einkommensteuertarif und sind daher in die Einkommensteuererklärung der natürlichen Person, die ihre Aktien im Betriebsvermögen hält, aufzunehmen. Wurde KESt auf realisierte Substanzgewinne einbehalten, so kann diese auf die Einkommensteuer des Investors angerechnet werden.

### **Juristische Person – Betriebsvermögen**

Alle ordentlichen Erträge sowie alle realisierten Substanzgewinne der Gesellschaft unterliegen der Besteuerung mit 25% Körperschaftsteuer. Die Erträge sind in die Körperschaftssteuer-Erklärung der Kapitalgesellschaft aufzunehmen. Um eine Doppelbesteuerung im Falle der Veräußerungserlös zu vermeiden, sind die jährlich zu versteuernden ausschüttungsgleichen Erträge den Anschaffungskosten zuzuschreiben. Dadurch vermindert sich der steuerpflichtige Veräußerungserlös im Verkaufszeitpunkt um die bereits in Vorjahren versteuerten Ertragsbestandteile.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

Für juristische Personen besteht die Möglichkeit den KEST-Abzug durch Abgabe einer Befreiungserklärung gegenüber der österreichischen Depotbank zu vermeiden. Wurde keine Befreiungserklärung abgegeben, so ist die abgezogene KEST auf die Körperschaftsteuer anzurechnen. Betrieblichen Investoren gelten die ausschüttungsgleichen Erträge mit Ablauf der Geschäftsperiode der Gesellschaft als zugeflossen.

### **Disclaimer**

Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass die steuerlichen Hinweise dieses Abschnittes gemäß der Rechtslage März 2008 erstellt wurden und spätere Änderungen der Rechtslage, sowie der Rechtsanwendung die Richtigkeit dieser Hinweise beeinflussen können.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft)

### **Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365)**

In dem Jahr, auf das sich dieser Bericht bezieht, hat sich der Fonds nicht an Geschäften beteiligt, die der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung unterliegen. Dementsprechend sind keine Gesamt-, Konzentrations- oder Transaktionsdaten oder Angaben zur Weiterverwendung oder zur Verwahrung von Sicherheiten zu berichten.