

Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse B USD

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS
 Marketingdokument - Für Privatanleger/nicht qualifizierte Investoren: AT, CH, DE, DK, ES, IT, LU, PT sowie für professionelle Anleger: HK, SG (res)

Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an, wird aktiv verwaltet und investiert weltweit in Aktien von Unternehmen des Medizintechnik- und Gesundheitsdienstleistungssektors. Der Fonds erschliesst dem Investor ein attraktives Investment in den Healthcare-Sektor ohne dabei in Medikamentenhersteller zu investieren. Erfahrene Branchenspezialisten fokussieren sich auf profitable, liquide Mid- und Large-Cap-Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen, wie auch auf Small-Caps, welche über ein technologisch innovatives Produktangebot verfügen. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse, wobei insbesondere der medizinische Nutzen, das Sparpotenzial für das Gesundheitswesen sowie das erwartete Marktpotenzial der entsprechenden Produkte und Services vertieft untersucht werden. Die Selektion der Unternehmen erfolgt Bottom-up, unabhängig von Benchmark-Gewichtungen. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fonds Fakten

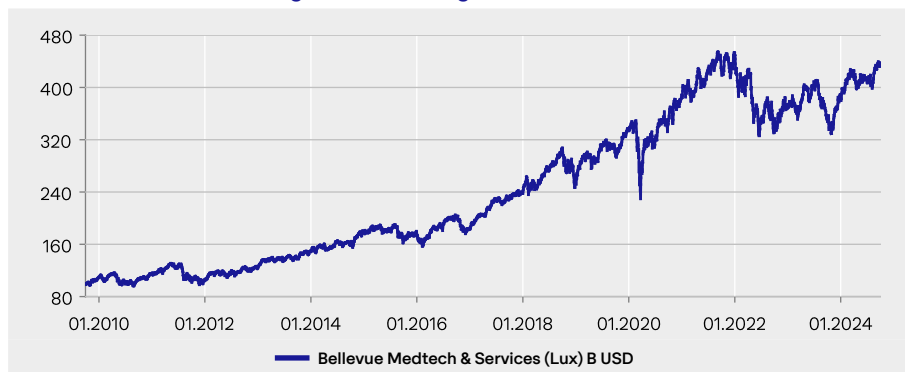
| | |
|----------------------|--|
| NAV | 548.81 |
| Volumen | USD 1'732.0 Mio. |
| NAV-Berechnung | Daily "Forward Pricing" |
| Zeichnungsfrist | 15:00 CET |
| Ausschüttungspolitik | Thesaurierend |
| Investmentmanager | Bellevue Asset Management AG |
| Depotbank | CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH |
| Lancierungsdatum | 30.09.2009 |
| Jahresabschluss | 30.06 |
| Benchmark (M) | MSCI World IMI HC Equip. & Supplies |
| Benchmark (HC) | MSCI World Healthcare NR |
| ISIN-Nummer | LU0453818899 |
| Valorennummer | 10553544 |
| Bloomberg | BFLBBBU LX |
| WKN | A0YC2C |
| Managementfee | 1.60% |
| Performancefee | keine |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5% |
| Min. Investment | n.a. |
| Rechtsform | Luxembourg UCITS V SICAV |
| Vertriebsländer | AT, CH, DE, DK, ES, HK, IT, LU, PT, SG |
| EU SFDR 2019/2088 | Artikel 8 |

Kennzahlen

| | |
|-------------------|-------|
| Beta | 0.98 |
| Korrelation | 0.93 |
| Volatilität | 18.3% |
| Tracking Error | 6.65 |
| Active Share | 25.11 |
| Sharpe Ratio | 0.09 |
| Information Ratio | 0.42 |
| Jensen's Alpha | 2.79 |

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.09.2024; Berechnet über 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

| | 1M | YTD | 1J | 3J | 5J | 10J | Seit Beginn |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------------|
| B USD | 1.0% | 12.7% | 23.8% | 2.7% | 43.7% | 176.7% | 338.1% |
| Medtech | 1.3% | 12.8% | 25.8% | -6.2% | 41.0% | 217.3% | 474.8% |
| H'care | -3.0% | 14.1% | 20.8% | 20.9% | 73.2% | 136.0% | 421.5% |

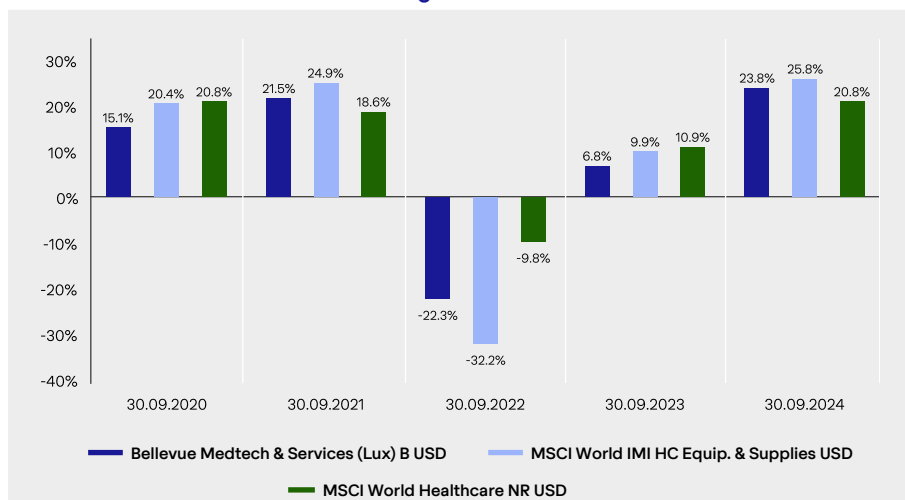
Annualisiert

| | 1J | 3J | 5J | 10J | Seit Beginn |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------------|
| B USD | 23.8% | 0.9% | 7.5% | 10.7% | 10.3% |
| Medtech | 25.8% | -2.1% | 7.1% | 12.2% | 12.4% |
| H'care | 20.8% | 6.5% | 11.6% | 9.0% | 11.6% |

Jährliche Wertentwicklung

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD |
|---------|-------|-------|-------|--------|------|-------|
| B USD | 26.1% | 15.8% | 16.0% | -17.4% | 4.4% | 12.7% |
| Medtech | 31.7% | 23.9% | 14.9% | -24.8% | 8.8% | 12.8% |
| H'care | 23.2% | 13.5% | 19.8% | -5.4% | 3.8% | 14.1% |

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 30.09.2024; alle Angaben in USD %, Total-Return / BVI-Methodologie
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Fonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 USD über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 USD (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschließlich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Der Fonds wird aktiv verwaltet. Keine Benchmark ist direkt mit einem Fonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

10 grösste Positionen

| | | |
|-----------------------------|--|-------|
| Boston Scientific | | 9.7% |
| Intuitive Surgical | | 9.6% |
| Abbott Laboratories | | 9.6% |
| Stryker | | 8.6% |
| Medtronic | | 4.9% |
| Becton Dickinson | | 4.6% |
| Alcon | | 4.0% |
| EssilorLuxottica | | 3.9% |
| Edwards Lifesciences | | 3.0% |
| GE HealthCare Technologies | | 2.8% |
| Total 10 grösste Positionen | | 60.8% |
| Total Positionen | | 44 |

Aufteilung nach Sektoren

| | | |
|------------------------|--|-------|
| Kardiologie | | 28.5% |
| Chirurgie | | 11.8% |
| Orthopädie | | 11.3% |
| Augenheilkunde | | 10.8% |
| Life Science Supply | | 9.2% |
| Imaging / Bestrahlung | | 5.4% |
| Diabetes | | 4.7% |
| Andere | | 4.7% |
| Managed Care | | 4.0% |
| Spital / Heimpflege | | 3.2% |
| Dental | | 2.8% |
| Wundschluss/Laser/OBGY | | 2.8% |
| Flüssige Mittel | | 1.0% |

Geografische Aufteilung

| | | |
|-----------------|--|-------|
| USA | | 82.4% |
| Schweiz | | 7.2% |
| Frankreich | | 3.9% |
| Dänemark | | 2.4% |
| Deutschland | | 1.5% |
| Japan | | 1.3% |
| Andere | | 0.2% |
| Flüssige Mittel | | 1.0% |

Marktkapitalisierung

| | | |
|--------------|--|-------|
| 1 - 2 Mrd. | | 0.4% |
| 2 - 5 Mrd. | | 3.0% |
| 5 - 15 Mrd. | | 5.3% |
| 15 - 20 Mrd. | | 8.4% |
| >20 Mrd. | | 82.0% |
| Übrige | | 0.9% |

Marktrückblick

Im September entwickelten sich die globalen Aktienmärkte (MSCI World Net Index +0.9%) leicht positiv, ebenso europäische Aktien (Euro Stoxx 50 +0.9%) und der deutsche Leitindex (Dax +2.2%). Auch der globale Medizintechnikmarkt (MSCI World Healthcare Equipment & Supplies +0.5%) und der Bellevue Medtech & Services (Lux) Fonds (+0.1%) schlossen positiv und übertrafen den breiten Gesundheitsmarkt, gemessen am MSCI World Healthcare (-3.8%), deutlich.

Die Aktienkurse innovativer, wachstumsstarker Unternehmen (Schwerpunkt der Anlagestrategie des Medtech & Services Fonds) profitierten erwartungsgemäss überdurchschnittlich von den Zinssenkungen der US-Notenbank. Umgekehrt erklärt dies auch die schwache Entwicklung der Pharmawerte und damit des breiten Gesundheitsmarktes im Berichtsmonat. Solche Veränderungen ermutigen auch die Anleger, nach neuen, attraktiven Anlageideen zu suchen. Alles in allem sollte die Anlagestrategie des Medtech & Services Fonds in der aktuellen Marktphase überdurchschnittlich profitieren können.

Medizintechnikunternehmen in unserem Portfolio mit schnellerem Umsatzwachstum, wie Insulet (+13.8%), Straumann (+10.0%), Align Technology (+6.3%), Idexx Laboratories (+4.0%), Cooper (+3.4%) und Boston Scientific (+1.6%) profitieren unter anderem von der Zinssenkung der US-Notenbank. Insulet äusserte sich gegenüber den Anlegern zudem positiv in Bezug auf die erwartete Zahl neuer Patienten in der zweiten Hälfte des Jahres 2024.

Der Aktienkurs unserer Beteiligung GE Healthcare (+9.7%) stieg nach der Ankündigung von Konjunkturmassnahmen durch die chinesische Regierung.

Zimmer Biomet (-7.1%), Edwards Lifesciences (-6.5%), Dexcom (-4.2%) und Intuitive Surgical (-1.2%) belasteten die Portfolioperformance. Zimmer Biomet enttäuschte die Anleger durch die Senkung seiner Umsatzprognose für 2024 um rund 1%, dies aufgrund von Problemen mit seinem neu eingeführten ERP-System. Edwards Lifesciences bestätigte seine Gewinnprognose für 2024, erklärte jedoch, dass der Gewinn pro Aktie für 2025 aufgrund des Verkaufs des Geschäftsbereichs Critical Care wahrscheinlich deutlich niedriger ausfallen wird als für 2024. Wir glauben, dass das Unternehmen einen Teil davon durch Kostensenkungsmassnahmen und Aktienrückkäufe ausgleichen kann.

Die Life-Sciences-Tools-Unternehmen Danaher (+2.4%) und Thermo Fisher (-0.3%) zeigten eine uneinheitliche Entwicklung. Thermo Fisher bestätigte zwar seine langfristige Umsatzprognose von 7% bis 9%, knüpfte dies aber an die Bedingung einer vollständigen Erholung der Endmärkte, ohne sich allerdings zum genauen Zeitpunkt zu äussern.

Der grösste US-Krankenhausbetreiber HCA Healthcare (+2.0%) leistete erneut einen positiven Beitrag zur relativen und absoluten Portfolioperformance. Das Managementteam äusserte sich auf Investorenkonferenzen positiv über den Geschäftsverlauf.

Die Aktienkurse der US-Krankenversicherer entwickelten sich negativ, wobei Elevance (-7.2%), Centene (-5.3%), Cigna (-4.7%), Molina (-2.4%) und UnitedHealth (-1.5%) die Performance belasteten. Zum einen scheinen sich die Operationsvolumina in Krankenhäusern und ambulanten Operationszentren im 3. Quartal wieder stark entwickelt zu haben, zum anderen bedeutet die Zinssenkung der US-Notenbank, dass die mittelfristigen Zinserträge der Krankenversicherer etwas geringer ausfallen dürften. Alle Werte in EUR / B-Anteile.

Positionierung & Ausblick

Auf zwei grossen Investorenkonferenzen äusserten sich mehrere Managementteams von Medizintechnikunternehmen positiv über das Volumen chirurgischer Eingriffe im 3. Quartal. Wir erwarten daher ein starkes Wachstum bei den Eingriffsvolumen in der zweiten Jahreshälfte 2024 und in der ersten Jahreshälfte 2025, auch wenn sich dieses Wachstum ab der zweiten Jahreshälfte 2024 wahrscheinlich nicht weiter beschleunigen wird. Die Zulassung und Markteinführung relevanter neuer Produkte wird für ein weiterhin hohes Umsatzwachstum sorgen. Beispiele hierfür sind Lingo, Libre Rio, Libre 3, TriClip und AVEIR von Abbott, Farapulse PFA von Boston Scientific und das neue roboterbasierte Chirurgiesystem da Vinci 5 von Intuitive Surgical. Wir erwarten, dass die Preissetzungsmacht im niedrigen einstelligen Bereich bleiben wird. Die Margen dürften sich aufgrund des überdurchschnittlichen Umsatzwachstums und des schwachen US-Dollars verbessern.

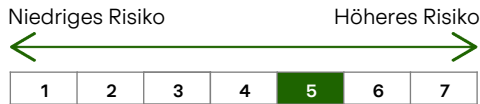
Wir erwarten, dass Krankenhäuser von starken Behandlungsvolumen, höheren Preisen und moderat steigenden Personalkosten profitieren werden. Bei den Krankenversicherern erwarten wir eine gute Entwicklung der Umsätze aufgrund des soliden Wachstums der Versichertenzahl und der Prämien. Die politischen Risiken bleiben relativ gering und sollten nur kurzfristig für Kursschwankungen sorgen. Wir gehen davon aus, dass es aufgrund der US-Wahlen im November 2024 in beiden Kammern keine klaren Mehrheiten geben wird.

Im weiteren Jahresverlauf rechnen wir mit Rückenwind für unsere Anlagelösung. Leitzinssenkungen infolge einer Abschwächung der US-Wirtschaft, attraktive Bewertungsniveaus, Repositionierung der Investoren aus Überfliegern der vergangenen Monate sowie Aktien von hoher Qualität sind Faktoren, welche für eine Investition in den Bellevue Medtech & Services (Lux) Fonds sprechen.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.09.2024;
Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken.

Risiko- & Renditeprofil nach SRI

Der Fonds hat zum Ziel, ein langfristig attraktives und kompetitives Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Er eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die ihr Portfolio gezielt durch Anlagen im Medizintechniksektor diversifizieren wollen und bereit sind, die für diesen Sektor üblichen Aktienrisiken zu tragen.



Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei sehr ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen. Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem PRIIP-KID.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

Währungsrisiko

Der Fonds kann in Vermögenswerte in Fremdwährung investieren. Wechselkursänderungen können sich negativ auf Preise und Erträge auswirken.

Operationelle Risiken und Verwahrerisiko

Der Fonds unterliegt Risiken aufgrund operationeller oder menschlicher Fehler, die sowohl bei der Kapitalanlagegesellschaft, der Depotbank, einer Verwahrstelle oder anderen Dritten auftreten können.

Awards



Chancen

- Medizintechnikunternehmen erhalten einen Wachstums- und Ertragschub durch die Digitalisierung im Gesundheitswesen.
- Fokussierung auf profitable, liquide Mid- und Large-Cap-Unternehmen mit einem etablierten Produktportfolio sowie schnell wachsende Small-Cap-Unternehmen mit Spitzentechnologieangebot.
- Managed Care profitiert von der Privatisierung des Krankenversicherungswesens und der Senkung der Behandlungskosten.
- Minimalinvasive Techniken auf dem Vormarsch – kürzere Behandlungszeiten senken Gesundheitskosten.
- Bellevue – Gesundheitspionier seit 1993 und heute einer der grössten unabhängigen Gesundheitsinvestoren in Europa.

Eine detaillierte Aufzählung der Risiken dieses Fonds finden Sie im Abschnitt "Besondere Anlagerisiken" des Verkaufsprospektes.

Management Team



Stefan Blum
Co-Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds



Marcel Fritsch
Co-Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Artikel 8

| Ausschlüsse: | ESG-Risikoanalysen: | Stewardship: |
|---|---------------------|----------------|
| Compliance mit UNGC, HR, ILO | ESG-Integration | Engagement |
| Wertebasierte Ausschlüsse | | Proxy Voting |
| Kontroverse Waffen | | |
| Kennzahlen: | | |
| CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz): | 15.2 (Tief) | Abdeckung: 99% |
| MSCI ESG Rating (AAA - CCC): | A | Abdeckung: 99% |

Basierend auf Portfoliodaten per 30.09.2024; – Die ESG-Daten basieren auf MSCI ESG Research und sind nur für Informationszwecke gedacht; Einhaltung globaler Normen nach den Leitprinzipien der UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (HR) und der Erklärung der Internationalen Arbeitsnormen (ILO); kein Involvement in kontroverse Waffen; wertebasierte Ausschlüsse basierend auf jährlichen Umsatzgrenzen; ESG-Integration: Im Rahmen der Titelanalyse und Portfoliokonstruktion werden Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt; Stewardship: Engagement umfasst einen aktiven und konstruktiven Dialog mit Unternehmensvertretern zu ESG-Aspekten sowie die Ausübung von Stimmrechten bei Generalversammlungen.; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA- AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). Die CO₂-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO₂ pro USD 1 Mio. Umsatz aus. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene.

Risiken

- Der Fonds investiert aktiv in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse.
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

Wichtiger Hinweis

Dieses Marketingmaterial bezieht sich auf Bellevue Funds (Lux) (nachstehend der „Fonds“), eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV) unter der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Grossherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) organisiert und unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen. Bellevue Medtech & Services ist ein Teilfonds der Bellevue Funds (Lux).

Das vorliegende Werbematerial wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter des Fonds fungiert. Prospekt, Statuten, Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen sowie Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, und den unten genannten Vertretern, Facilities-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) ist in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird unter www.fundinfo.com kostenlos erhältlich.

Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anleger wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum des Teilfonds vergleichbar.

Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospekts erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospekts und vorliegenden Jahres- bzw. Halbjahresberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

Vertriebsländer und lokale Fondsvertreter

Die Bellevue Funds (Lux) sind in AT, CH, DE, ES, LU, SG, DK, IT und PT registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Für HK wurde der Subfund dem luxemburgischen Regulator notifiziert.

Österreich, Deutschland, Dänemark, Portugal:

Zahl- und Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd mit Adresse bei 19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, D02 X658, Ireland, email: facilities_agent@zeidlerlegalservices.com („Zeidler“) and CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg.

Spanien: Vertretung: atl Capital, Calle de Montalbán 9, ES-28014 Madrid - CNMV unter der Nummer 938.

Schweiz: Die Bellevue Funds (Lux) SICAV wurde in der Schweiz von der Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA genehmigt und ist zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Fondsvertreter in der Schweiz: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne. Zahlstelle in der Schweiz: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt („PRIIP-KID“), Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise und weitere Informationen über den Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, beim Vertreter in der Schweiz oder unter www.bellevue.ch erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten finden Sie in englischer Sprache unter [https://www.waystone.com/wp-content/uploads/Policy/LUX/Waystone-Management-Company-\(Lux\)-SA/Waystone-Management-Company-\(Lux\)-SA-Summary-of-Investor-Rights.pdf](https://www.waystone.com/wp-content/uploads/Policy/LUX/Waystone-Management-Company-(Lux)-SA/Waystone-Management-Company-(Lux)-SA-Summary-of-Investor-Rights.pdf)

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

© 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist. «Refinitiv Lipper Fund Awards, ©2024 Refinitiv. Alle Rechte vorbehalten. Verwendet unter Lizenz.» Die jährlich verliehenen Refinitiv Lipper Fund Awards zeichnen Fonds und Fondsgesellschaften aus, die in ihrer jeweiligen Vergleichsgruppe eine konstant hohe, risikobereinigte Performance erzielt haben. Weitere Informationen erhalten Sie unter lipperfundawards.com. Auch wenn Refinitiv Lipper sorgfältig darauf achtet, dass die hier enthaltenen Daten genau und zuverlässig sind, kann sie deren Richtigkeit nicht garantieren.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.bellevue.ch/de/service/glossar erläutert.

Copyright © 2024 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.