

Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse I2 EUR

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS
Marketingdokument - Für professionelle Anleger: AT, CH, DE, ES, LU, HK

Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an, wird aktiv verwaltet und investiert in kleinkapitalisierte, börsennotierte eigentümergeführte Unternehmen in Europa, welche von einem Unternehmer oder einer Unternehmerfamilie mit min. 20% der Stimmrechtsanteile massgeblich beeinflusst werden. Eigenschaften wie kurze Entscheidungswege, nachhaltige Geschäftspolitik und starke Unternehmenskultur führen zu Innovationseffizienz, hoher Produktqualität sowie starker Kundenbindung und wirken sich nachweislich positiv auf den Aktienkurs aus. Das erfahrene und in Unternehmerkreisen breit vernetzte Team identifiziert mittels eines fundamentalen Bottom-up-Ansatzes die attraktivsten eigentümergeführten Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung und konstruiert aus 35 bis 45 Titeln ein über Länder, Sektoren und Stil (Value, GARP, Growth) diversifiziertes Portfolio. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

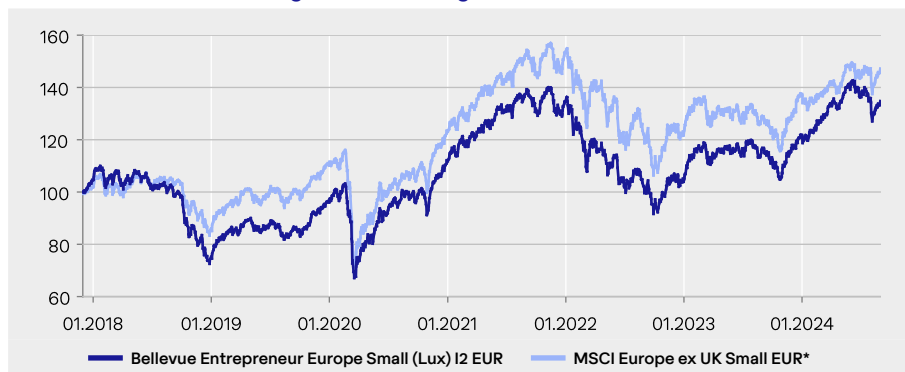
Fonds Fakten

NAV	168.50
Volumen	EUR 138.7 Mio.
NAV-Berechnung	Daily "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Lancierungsdatum	30.11.2017
Jahresabschluss	30.06
Benchmark	MSCI Europe ex UK Small*
ISIN-Nummer	LU1725388190
Valorennummer	39331675
Bloomberg	BFLEI2E LX
WKN	A2H8LQ
Managementfee	0.80%
Performancefee	10% über Benchmark**
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	EUR 5.0 Mio.
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Vertriebsländer	AT, CH, DE, ES, HK, LU
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	0.86
Korrelation	0.93
Volatilität	16.4%
Tracking Error	6.51
Active Share	89.64
Sharpe Ratio	-0.14
Information Ratio	-0.20
Jensen's Alpha	-1.44

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
I2 EUR	-0.8%	10.7%	15.4%	-2.0%	60.8%	n.a.	34.8%
BM	-0.0%	7.1%	14.1%	-3.3%	50.2%	n.a.	47.2%

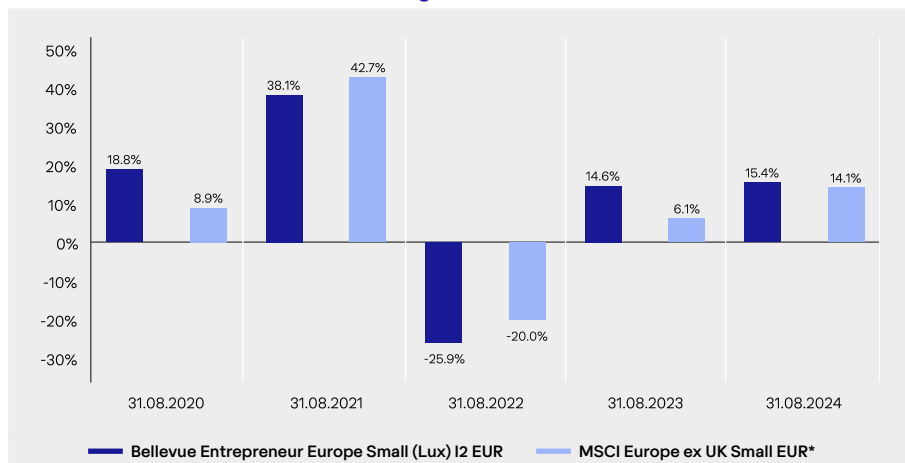
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
I2 EUR	15.4%	-0.7%	10.0%	n.a.	4.5%
BM	14.1%	-1.1%	8.5%	n.a.	5.9%

Jährliche Wertentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
I2 EUR	28.5%	16.3%	20.5%	-22.8%	17.1%	10.7%
BM	28.5%	11.7%	24.7%	-20.6%	12.9%	7.1%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 31.08.2024; alle Angaben in EUR %. 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 1000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (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.

*MSCI Europe ex UK Small seit 18.05.15, MSCI Europe Small bis 15.05.15

10 grösste Positionen

Burkhardt Compression		3.6%
Subsea 7		3.6%
Wartsila		3.4%
Bankinter		3.3%
Fuchs		3.3%
Swissquote		3.3%
Sopra Steria		3.3%
Laboratorios Rovi		3.3%
Nordex		3.2%
Merlin Properties		3.2%
Total 10 grösste Positionen		33.6%
Total Positionen		44

Aufteilung nach Sektoren

Industrie		27.9%
Finanzwesen		15.1%
IT		13.4%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe		8.8%
Basiskonsumgüter		7.4%
Gesundheitswesen		7.0%
Energie		4.6%
Konsumgüter		4.2%
Kommunikationsdienste		3.6%
Immobilien		2.8%
Versorgungsbetriebe		1.2%
Flüssige Mittel		4.0%

Geografische Aufteilung

Spanien		15.6%
Schweiz		15.3%
Frankreich		14.7%
Deutschland		10.2%
Schweden		10.2%
Finnland		7.5%
Italien		6.0%
Norwegen		6.0%
Österreich		4.9%
Irland		2.8%
Andere		1.6%
Portugal		1.2%
Flüssige Mittel		4.0%

Marktkapitalisierung

0 - 1 Mrd.		12.1%
1 - 2 Mrd.		17.9%
2 - 5 Mrd.		40.3%
5 - 15 Mrd.		25.8%
Übrige		3.9%

Marktrückblick

Europäische Small und Mid Caps traten im August gemessen am MSCI Europe Small Cap ex-UK Index auf der Stelle und verfehlten damit den breiteren Markt (Stoxx Europe 600 +1.6%). Der Monat hatte einen schwierigen Start und liess die Volatilität auf ihre höchsten Niveaus seit 2020 ansteigen. Ursächlich dafür war die Kombination aus schwachen US-Beschäftigungszahlen und der Zusammenbruch von Yen-Carry-Trades, der japanischen Aktien allein an einem Tag einen Kursverlust von 12% bescherte. Der Markt beruhigte sich jedoch rasch wieder, gestützt durch bessere Konjunkturdaten aus den USA (robuste Einzelhandelsumsätze, Kerninflation sinkt auf 3.2%) und Powells eindeutig dovishen Aussagen in Jackson Hole. Die meisten Aktien beendeten den August letztendlich fester und sowohl S&P 500 als auch US-Treasuries legten zum vierten Monat in Folge zu. Der Flash Eurozone PMI Composite Index stieg im Berichtsmonat auf 51.2 Zähler (von 50.2 Punkten im Juli). Während sich der Dienstleistungsbereich positiv entwickelte (53.3 vs. 51.9), setzte das verarbeitende Gewerbe seinen rückläufigen Trend in weitgehend unverändertem Tempo fort (45.6 vs. 45.8). Auf Sektorebene waren Immobilien (+4.4%), Einzelhandel (+3.4%) und Reisen & Freizeit (+2.1%) die besten Performer, während Energie (-4.9%), Automobile & Bauteile (-4.5%) und Medien (-3.7%) am meisten verloren.

Vor diesem Hintergrund büsste der Fonds 0.9% (EUR / B-Anteile) ein und verfehlte seine Benchmark um 83 Bp. Seine Performance in den ersten acht Monaten 2024 summiert sich damit auf 10.1%, womit der Fonds 294 Bp besser als sein Vergleichsindex abschneidet.

Die grössten Verlustbringer im August waren Rovi (-10.6%), Subsea 7 (-9.2%) und Fuchs (-5.4%). Gesundheitspezialist Rovi veröffentlichte unspektakuläre Zweitquartalszahlen (übertraf beim EBITDA jedoch die Erwartungen) in einem Jahr, das als Übergangsjahr betrachtet wird. Die einen Tag darauf folgende Gewinnwarnung von Moderna und die allgemeine Impfmüdigkeit in Europa trübten die Aussichten für Rovi. Schutz vor Kursverlusten bietet der mögliche Verkauf von Rovis CDMO-Geschäft, weshalb wir an der Position festhalten. Nach einem Performanceplus von 44% seit Jahresanfang litt Subsea 7 aufgrund einer Herabstufung durch einen Broker unter Gewinnmitnahmen. Die Fundamentaldaten für den Anbieter von Offshore-Dienstleistungen sind jedoch weiterhin vielversprechend. Fuchs entsprach mit seinen Zweitquartalszahlen den Erwartungen. Das Unternehmen steigerte seine Absatzmenge sequenziell um 3% yoy und wies einen EBIT von EUR 111 Mio. aus. Der Schmierstoffspezialist bestätigte seine Gewinnprognose für das laufende Geschäftsjahr, was angesichts der allgemeinen Schwäche des Auto- und Industriesektors für Erleichterung sorgte. Der Markt schenkt der mittelfristigen Prognose des Unternehmens nur wenig Glauben und die Aktie wird mit einem Abschlag von 20% auf ihre historische Bewertung gehandelt.

Die besten Performer im Berichtsmonat waren Swissquote (+9.7%), Wartsilä (+16.2%) und Merlin Properties (+5.1%). Swissquote präsentierte hervorragende Zahlen für das Q2 2024 mit einem Rekord beim Neukundengeschäft und einer Steigerung des Netto-Neugeldzuflusses von 10% auf CHF 3.8 Mrd. Die Bankengruppe verzeichnete einen geringeren Zinsausweis als erwartet, übertraf aber beim Nettoertrag aus Kryptoanlagen die Erwartungen. Sie wird mit einem KGV 2025 von ungefähr 14x gehandelt, was uns günstig erscheint angesichts der Diversifizierung ihrer Einnahmequellen, dem operativen Hebel ihres Geschäftsmodells und der überschüssigen liquiden Mittel, die attraktive M&A-Transaktionen ermöglichen. Wartsilä meldete im Juli gute Zweitquartalszahlen mit einer erwartungsgemässen Steigerung der Auftragseingänge um 12% und einem EBIT, der den Konsens um 14% übertraf. Der Marine-Bereich entwickelt sich besser als erwartet und ermöglichte eine EBIT-Marge von 11.3%, die fast dem Unternehmensziel von 12% entspricht. Uns gefällt der Investment Case nach wie vor und wir rechnen weiterhin mit profitablen Wachstum. Der August erwies sich für den europäischen Immobiliensektor dank der gesunkenen Inflation, der sich anbahnenden Zinssenkungen der Notenbanken und der allgemein positiven Halbjahreszahlen als erfreulicher Monat. Merlin Properties schlug sich besser als der Sektor infolge der jüngsten Kapitalerhöhung (EUR 1 Mrd.) im Rahmen eines beschleunigten Bookbuildings (ABB), das dem Ausbau seines Rechenzentrum-Geschäfts dienen soll.

Positionierung & Ausblick

Wir haben uns mit Unternehmensvertretern in ganz Europa getroffen, um unsere Annahmen zu überprüfen, die Vorzüge unserer bestehenden Positionen zu analysieren und neue Ideen zu beleuchten. Es gehört zu unseren ständigen Aufgaben, die Anlageargumente für unsere Beteiligungen auf den Prüfstand zu stellen, und die unlängst schwächere Performance unseres Portfolios bot eine gute Möglichkeit, einige Positionen genauer unter die Lupe zu nehmen. Alles in allem herrschte eine konstruktive Stimmung. Gleichzeitig muss die beschränkte Visibilität vieler Unternehmensführungen in Bezug auf die zweite Jahreshälfte 2024 erwähnt werden. Einige Narrative haben sich verändert oder bewahrheiten sich nicht wie erwartet, was wir bei unseren Portfolioanpassungen berücksichtigen. Darüber hinaus haben wir das Portfolio gezielt um neue Titel mit attraktivem Rendite-Risiko-Profil von unserer Watchlist ergänzt. Dazu zählen der spanische Spezialversicherer Grupo Catalana Occidente und Jenoptik. Der deutsche Photonikspezialist versorgt Halbleiterausrüster und Medtechunternehmen mit qualitativ hochwertigen optischen Komponenten.

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.08.2024; 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 Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren, die ihr Portfolio durch Anlagen in kleinkapitalisierte, europäische eigentümergeführte Unternehmen diversifizieren wollen. Der Fonds weist die typischen Risiken auf, die sich aus Aktienanlagen in europäischen Small Caps ergeben.



Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei sehr ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, 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 Verwahrisiko

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

- Überdurchschnittliches Wachstum getrieben durch starke Innovation und gute Preissetzungsmacht.
- Höhere operative Rentabilität als "Champion in der Nische" gepaart mit hohem Kostenbewusstsein.
- Konservativere Finanzierung, geringere Verschuldung und höhere Risikofähigkeit im Vergleich zu Nicht-Familienunternehmen.
- Mehrfach ausgezeichnetes Management Team mit langjährigem Erfolgsausweis bei eigentümergeführten Investitionen.
- „Entrepreneurs for Entrepreneurs“ – die Bellevue Group zählt selbst zu den eigentümergeführten Unternehmen und ist mehrheitlich im Besitz der Mitarbeiter.

Risiken

- Der Fonds investiert aktiv in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Aktien kleinerer Unternehmen werden generell in geringerem Umfang gehandelt und unterliegen grösseren Preisschwankungen als grössere Unternehmen.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

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

Management Team



Birgitte Olsen, CFA
Co-Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds



Laurent Picard, SFAF
Co-Lead Portfoliomanager des Fonds seit 2018

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Artikel 8

Ausschlüsse:

- Compliance mit UNGC, HR, ILO ✓
- Wertebasierte Ausschlüsse ✓
- Kontroverse Waffen ✓

ESG-Risikoanalysen:

ESG-Integration ✓

Stewardship:

- Engagement ✓
- Proxy Voting ✓

Kennzahlen:

CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz):	144.8 (Moderat)	Abdeckung:	92%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	A	Abdeckung:	92%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.08.2024; – 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.

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 Entrepreneur Europe Small 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. Anlegern 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 Wechselkurschwankungen 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.

Vertriebländer und lokale Fondsvertreter

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

Österreich, Deutschland:

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 (Schweiz) 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.

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

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