

Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse AI EUR

 Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS
 Marketingdokument - Für Privatanleger/nicht qualifizierte Investoren: AT, CH, DE, ES, LU, PT sowie für professionelle Anleger: 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	109.70
Volumen	EUR 131.0 Mio.
NAV-Berechnung	Daily "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Lancierungsdatum	31.05.2024
Jahresabschluss	30.06
Benchmark	MSCI Europe ex UK Small*
ISIN-Nummer	LU2811956387
Valorennummer	135041307
Bloomberg	BFLESAI LX
WKN	A40D27
Managementfee	0.90%
Performancefee	10% über Benchmark**
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	n.a.
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Vertriebsländer	AT, CH, DE, ES, HK, LU, PT
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	0.87
Korrelation	0.93
Volatilität	16.4%
Tracking Error	6.49
Active Share	88.97
Sharpe Ratio	-0.23
Information Ratio	-0.18
Jensen's Alpha	-1.50

Gemäss Artikel 27 der EU-Richtlinie 2006/73/EG zur Durchführung der Richtlinie 2004/39/EG ("MiFID" - Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur früheren Wertentwicklung nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken. Die Angaben zur Wertentwicklung werden hier angezeigt, sobald sie sich über mindestens 12 Monate erstrecken.

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.10.2024; 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 1.000 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.

10 grösste Positionen

Burkhardt Compression		4.0%
Fuchs		4.0%
Bankinter		3.6%
Flughafen Zürich		3.4%
Subsea 7		3.3%
Laboratorios Rovi		3.3%
Buzzi Unicem		3.3%
Cloetta		3.3%
Nordex		3.3%
Bakkafrost		3.2%
Total 10 grösste Positionen		34.7%
Total Positionen		44

Aufteilung nach Sektoren

Industrie		28.7%
Finanzwesen		14.4%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe		10.9%
IT		9.9%
Basiskonsumgüter		8.8%
Gesundheitswesen		7.3%
Energie		4.3%
Kommunikationsdienste		3.8%
Immobilien		3.0%
Konsumgüter		2.9%
Versorgungsbetriebe		1.7%
Flüssige Mittel		4.3%

Geografische Aufteilung

Spanien		16.4%
Schweiz		14.7%
Frankreich		13.0%
Deutschland		10.6%
Schweden		9.8%
Finnland		8.3%
Norwegen		6.5%
Italien		6.2%
Österreich		5.0%
Irland		3.0%
Portugal		1.2%
Andere		1.0%
Flüssige Mittel		4.3%

Marktkapitalisierung

0 - 1 Mrd.		12.0%
1 - 2 Mrd.		18.5%
2 - 5 Mrd.		37.2%
5 - 15 Mrd.		27.9%
Übrige		4.3%

Marktrückblick

Europäische Small und Mid Caps verloren im Oktober gemessen am MSCI Europe Small Cap ex-UK Index 4.4% und blieben damit hinter dem breiten Markt zurück (SXXR -3.3%). Das Narrativ für die global Konjunktur blieb im Allgemeinen positiv, wie der ISM-Dienstleistungsindex in den USA (Zweijahreshoch) und der gute US-Arbeitsmarktbericht zeigten. In Europa senkte die EZB auf ihrer Oktober-Sitzung den Leitzins um weitere 25 Bp. Der Flash PMI für die Eurozone bewegt sich zwar immer noch unter der Wachstumsschwelle, stieg jedoch leicht, wobei Dienstleistungen sich nach wie vor im positiven Bereich bewegen, während das verarbeitende Gewerbe weiterhin schrumpft, jedoch weniger stark (45.9 vs. 45.0). Zum Zeitpunkt der Verfassung dieses Berichts hatten bereits ca. 50% der Unternehmen ihre Q3-Zahlen vorgelegt. 60% der Unternehmen aus dem Stoxx 600 haben die Schätzungen übertroffen, eine widersprüchliche Zahl in Anbetracht der zahlreichen Gewinnwarnungen, die Firmen aus verschiedenen Sektoren und mit unterschiedlicher Marktkapitalisierung veröffentlicht haben. Auf Sektorebene waren Energie (-0.0%), Finanzen (-0.5%) und Medien (-2.2%) die besten Performer, derweil Immobilien (-9.1%), Technologie (-8.9%) und Grundstoffe (-5.3%) am meisten verloren.

Vor diesem Hintergrund büsste der Fonds 5.4% (EUR / B-Anteile) ein und verfehlte seine Benchmark um 104 Bp. Seine Performance in den ersten neun Monaten 2024 summiert sich damit auf 4.7%, womit der Fonds 206 Bp besser als sein Vergleichsindex abschneidet.

Die besten Performer im Oktober waren Rovi (+9.1%), Invisio (+13.0%) und Cloetta (+6.5%). Rovi sagte überraschend den Verkauf seines CDMO-Geschäfts ab. Dies sorgte für einen Rebound, nachdem die Aktie seit Mai 20% verloren hatte aufgrund zahlreicher Ungewissheiten hinsichtlich des endgültigen Bewertungs- und Wiederanlagerisikos. Invisio, globaler Spezialist für Kommunikationssysteme, konnte seine Auftragseingänge yoy fast verdoppeln und übertraf den Konsens um 30%. Das Unternehmen profitierte von gestiegenen Investitionen in bessere Kommunikations- und Gehörschutzsysteme für kritische Umgebungen bei Militär und Polizei. Wir erwarten bis 2025/26 ein jährliches Wachstum von 15-20%. Invisio punktet durch ein ROCE von fast 40% und eine schuldenfreie Bilanz. Cloetta präsentierte gute Q3-Zahlen mit einem EBIT-Wachstum von 18%, getrieben durch die starke Geschäftsentwicklung (+11%) des Segments Pick & Mix. Darüber hinaus bestätigte das Unternehmen, dass es den Bau eines Greenfield-Projekts in den Niederlanden auf Eis gelegt habe – eine positive Entscheidung angesichts der erheblichen Investitionen.

Grösste Verlierer im Berichtsmonat waren Carl Zeiss (-19.0%), Arjo (-23.6%) und Ipsos (-20.1%). Carl Zeiss verzeichnete vor Veröffentlichung seiner Q4-Zahlen kräftige Kursverluste infolge einer gedämpften Nachfrage aus China, auf die bereits zahlreiche Medtech-Peers hingewiesen hatten. Das Management verfügt jedoch über Kosteneinsparungsmöglichkeiten, um dem zu entgegen. Wir rechnen für 2024/25 mit einer zurückhaltenden Unternehmensprognose. Arjo stürzte um 16% ab nach Bekanntgabe eines tieferen Q3-Gewinns und angesichts der trüben Absatzprognose für Investitionsgüter in Europa. Das Unternehmen benötigt ein neues Narrativ, ist jedoch nicht sicher, ob es auf dem anstehenden Kapitalmarkttag eine glaubhafte Antwort liefern kann. Wir hatten die Position vor der Veröffentlichung verkleinert. Sie steht nun auf dem Prüfstand. Ipsos senkte seine 2024-Wachstumsprognose von 3% auf 1% infolge der schwächeren Entwicklung im H2 als erwartet, was vor allem dem US-Geschäft geschuldet ist, das unter einer Pre-Election-Budgetsperre litt. Die Probleme in den USA werden sich 2025 voraussichtlich auflösen, während die Rentabilität dank der anhaltenden Digitalisierung der Datenerfassung weiter steigen dürfte. Das Unternehmen ist mit einem P/E von unter 9x bewertet und zeichnet sich durch ein attraktives Rendite-Risiko-Profil aus.

Positionierung & Ausblick

Wir sind davon überzeugt, dass die Erfolgsrezepte für 2025 andere sind als in der „Easy Money“-Periode von 2008-2021. Wir erwarten ein Top-Down-Szenario, das durch fiskalischen Aktivismus geprägt wird, vor allem in den USA und in China, wo Steuern, Zölle, Regulierung und Anreize zum Reshoring eine grosse Rolle spielen werden. Das bedeutet unter dem Strich, dass Zinsen und Inflation auf höherem Niveau bleiben könnten. Unter den Unternehmen wird es Gewinner und Verlierer geben. Wir konzentrieren uns bei der Aktienausswahl weiterhin auf Qualitätsunternehmen mit niedriger Verschuldung und ausgezeichneten Margen und sind davon überzeugt, dass ein ausgewogener und opportunistischer Ansatz zwischen Wachstum und Value überdurchschnittliche Renditen liefern wird. Auf kurze Sicht empfiehlt es sich, mögliche überhöhte Konsenserwartungen für 2025 im Auge zu behalten.

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.10.2024;
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):	168.6 (Moderat)	Abdeckung:	92%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	A	Abdeckung:	92%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.10.2024; – 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, LU und PT registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Für HK wurde der Subfund dem Luxemburgischen Regulator notifiziert.

Österreich, Deutschland, 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 (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.