

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, wird aktiv verwaltet und investiert weltweit in Unternehmen des Gesundheitssektors mit innovativen Geschäftsmodellen. Darunter fallen Unternehmen in Bereichen wie Biotechnologie, Medizinaltechnologie, Generika, Pharma und Gesundheitsdienstleistungen, die in der Entwicklung, der Herstellung oder dem Verkauf von Produkten und Dienstleistungen tätig sind. Erfahrene Branchenspezialisten fokussieren sich auf profitable Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen. Top Down investiert der Fonds in die vier Regionen Nordamerika, Westeuropa, Emerging Markets und Japan / Ozeanien. Für jede dieser Regionen werden basierend auf quantitativen und qualitativen Kriterien die attraktivsten Unternehmen bestimmt. Der Fonds strebt eine Outperformance gegenüber dem MSCI World Healthcare Index an. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fonds Fakten

| | |
|----------------------|--------------------------------|
| NAV | 231.37 |
| Volumen | EUR 369.2 Mio. |
| NAV-Berechnung | Daily "Forward Pricing" |
| Zeichnungsfrist | 15:00 CET |
| Ausschüttungspolitik | Thesaurierend |
| Investmentmanager | Bellevue Asset Management AG |
| Depotbank | CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH |
| Lancierungsdatum | 31.03.2017 |
| Jahresabschluss | 30.06 |
| Benchmark | MSCI World Healthcare NR |
| ISIN-Nummer | LU1587979334 |
| Valorennummer | 36225699 |
| Bloomberg | BVBAI2E LX |
| WKN | A2DMU5 |
| Managementfee | 0.70% |
| Performancefee | keine |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5% |
| Min. Investment | EUR 10.0 Mio. |
| Rechtsform | Luxembourg UCITS V SICAV |
| Vertriebsländer | AT, CH, DE, ES, HK, LU |
| EU SFDR 2019/2088 | Artikel 8 |

Kennzahlen

| | |
|-------------------|-------|
| Beta | 0.83 |
| Korrelation | 0.77 |
| Volatilität | 13.9% |
| Tracking Error | 9.20 |
| Active Share | 66.19 |
| Sharpe Ratio | -0.45 |
| Information Ratio | -0.72 |
| Jensen's Alpha | -6.80 |

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

| | 1M | YTD | 1J | 3J | 5J | 10J | Seit Beginn |
|--------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------------|
| I2 EUR | 3.9% | 10.3% | 12.1% | 0.7% | 34.1% | n.a. | 85.1% |
| BM | 1.9% | 12.7% | 15.9% | 21.4% | 54.9% | n.a. | 103.1% |

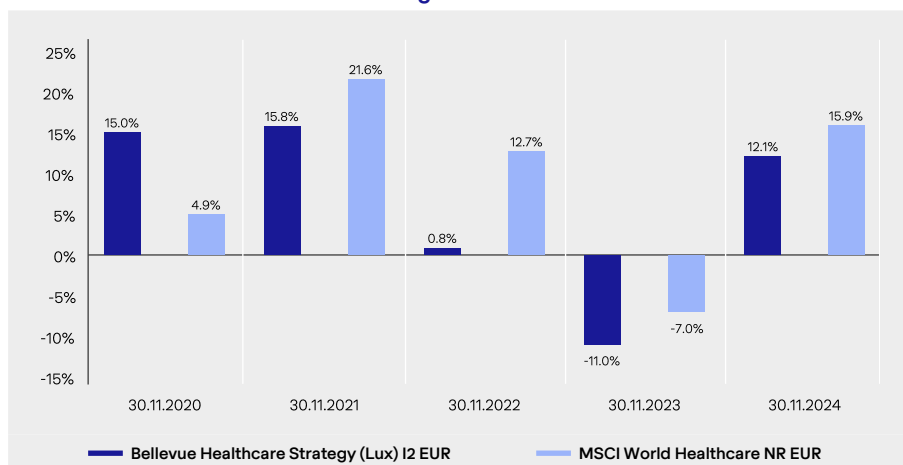
Annualisiert

| | 1J | 3J | 5J | 10J | Seit Beginn |
|--------|-------|------|------|------|-------------|
| I2 EUR | 12.1% | 0.2% | 6.0% | n.a. | 8.4% |
| BM | 15.9% | 6.7% | 9.1% | n.a. | 9.7% |

Jährliche Wertentwicklung

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | YTD |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| I2 EUR | 25.8% | 17.7% | 14.7% | -5.5% | -6.0% | 10.3% |
| BM | 25.7% | 4.3% | 28.6% | 0.5% | 0.4% | 12.7% |

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 30.11.2024; 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

| | | |
|-----------------------------|--|-------|
| Brüker | | 3.0% |
| Penumbra | | 3.0% |
| Boston Scientific | | 3.0% |
| Cigna | | 3.0% |
| Merck & Co | | 2.9% |
| Intuitive Surgical | | 2.9% |
| Stryker | | 2.9% |
| UnitedHealth Group | | 2.9% |
| Cencora | | 2.9% |
| Encompass Health | | 2.9% |
| Total 10 grösste Positionen | | 29.4% |
| Total Positionen | | 45 |

Aufteilung nach Sektoren

| | | |
|----------------------|--|-------|
| Dienstleistungen | | 28.2% |
| Medtech | | 22.1% |
| Pharma | | 20.9% |
| Biotechnologie | | 14.9% |
| Generika/Spez.Pharma | | 6.1% |
| N/A | | 3.0% |
| Generika | | 2.5% |
| Flüssige Mittel | | 2.3% |

Geografische Aufteilung

| | | |
|-----------------|--|-------|
| USA | | 43.0% |
| Schweiz | | 9.9% |
| Japan | | 9.2% |
| Andere | | 9.0% |
| Australien | | 4.8% |
| Dänemark | | 4.8% |
| Indien | | 4.6% |
| Brasilien | | 2.7% |
| Grossbritannien | | 2.5% |
| Belgien | | 2.5% |
| Italien | | 2.4% |
| Schweden | | 2.2% |
| Flüssige Mittel | | 2.3% |

Positionierung & Ausblick

Marktrückblick

Der MSCI World Healthcare Index beendete den November 546 Bp schwächer als der MSCI World Index (MSCI World Healthcare -0.9% vs. MSCI World +4.6%). Während sich globale Aktien nach den US-Wahlen erholten, machte die ungewisse gesundheitspolitische Ausrichtung in den USA Healthcare-Titeln zu schaffen. Der Bellevue Healthcare Strategy (Lux) Fonds (Anteilsklasse I: 1.0% in USD) beendete den Berichtsmonat 191 Bp fester als seine Benchmark (Healthcare Index).

Die zyklischen Sektoren des MSCI (Nicht-Basiskonsumgüter: +9.4%; Finanzen: +8.0%) boten im November die beste Performance, während der Gesundheitssektor noch schlechter als andere defensive Sektoren abschnitt (z.B. Basiskonsumgüter: +2.4%; Versorger: +1.9%). Dies ist vor allem auf das politische Geschehen in den USA zurückzuführen. Der designierte US-Präsident Trump will einige umstrittene Persönlichkeiten an die Spitze der für das Gesundheitswesen zuständigen Regierungsbehörden setzen.

Innerhalb des MSCI World Healthcare Index wich die monatliche Performance der einzelnen Subsektoren deutlich voneinander ab. Am besten entwickelte sich im Berichtsmonat der Subsektor Healthcare Tech (+10.6%), gefolgt von Gesundheitsdienstleistern (+6.7%), Medtech (+3.2%), Life Science Tools (-1.1%), Pharma (-5.0%) und Biotech (-6.3%).

Geografisch betrachtet behaupteten sich die USA am besten (+0.2%), gestützt durch MCOs. Die nachfolgenden Plätze belegten Europa (-3.8%), Asien (-4.2%) und die Schwellenländer (-4.5%). In puncto Marktkapitalisierung boten Mid Caps (USD 2-60 Mrd.: +0.5%) die beste Performance, danach folgten Large Caps (USD 60-200 Mrd.: -0.5%) und Mega Caps (> USD 200 Mrd.: -1.6%).

Innerhalb des Fonds boten Pro Medicus (+28.6%; Abschluss eines Grossauftrags), McKesson (+21.9%; Zweitquartalszahlen besser als befürchtet) und Biocon (+15.0%; Zulassung seiner Produktionsstätte für Biosimilars) eine starke absolute Performance. Dagegen lieferten Bumerang (-25.0%; schwache Drittquartalszahlen), Tenet Healthcare (-12.3%; politische und wirbelsturmbedingte Turbulenzen) und Regeneron (-10.5%; Lancierung eines Eylea-Biosimilars) eine negative absolute Performance.

Im November erfolgte die neueste halbjährliche Portfolioumstellung. Gemäss unserem regelbasierten Investitionsansatz (siehe unten) haben wir das Portfolio um 16 neue Aktien ergänzt (und uns von 16 Aktien getrennt, um die von uns im Voraus festgelegte Gesamtzahl von 45 beizubehalten). Zum Zeitpunkt der Umstellung lag die gewichtete durchschnittliche PEG-Ratio der Portfoliounternehmen bei 1.6x, das Kurs-Umsatz-Verhältnis bei 4.5x, die EBITDA-Marge bei 25% und das 3-Jahres-Umsatz-CAGR bei 11%.

Positionierung & Ausblick

Die derzeitige relative Bewertung des Gesundheitssektors – der MSCI World Healthcare wird auf Basis des 1-Jahres-Forward-KGV (blended P/E) mit einem Abschlag von 9% ggü. dem MSCI World gehandelt – stellt unseres Erachtens eine gute Einstiegsmöglichkeit dar. Die Nominierung von Robert F. Kennedy Jr. zum Gesundheitsminister (und einige weitere Nominierungen in diesem Bereich) beunruhigen Anleger inzwischen voraussichtlich nicht mehr so stark wie am Anfang. Wir halten es angesichts der derzeitigen relativen Bewertung für möglich, dass sich die politische Realität als weniger nachteilig als befürchtet entpuppen könnte. Wir kennen zwar die Prioritäten der Behörde nicht, gehen allerdings davon aus, dass ihre Auswirkungen auf die Gewinne von Gesundheitsunternehmen begrenzt sind. Letztendlich erwarten wir von der Trump-Regierung sowohl positive als auch negative Stossrichtungen (z.B. könnten Kartellrechts- und Steuerreformen M&A-Aktivitäten stärker begünstigen, mit positiven Folgen für Gesundheitsaktien). Innerhalb (und ausserhalb) des Gesundheitssektors rechnen wir für 2025 mit einer breiteren Abstützung der Performance.

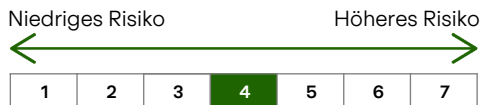
Ausrichtung

Der Anlageprozess des Bellevue Healthcare Strategy Fonds lehnt sich an den regelbasierten Investitionsansatz an, den Bellevue seit 2007 erfolgreich anwendet. Dabei werden auf halbjährlicher Basis die 45 attraktivsten Aktien aus dem globalen Gesundheitssektor ausgewählt. Dazu bewertet das Bellevue Healthcare Team rund 600 der weltweit 4000 notierten Gesundheitswerte auf der Grundlage von vier quantitativen Kriterien (PEG-Bewertung, Kurs/Umsatz, Umsatzwachstum und EBITDA/Umsatz) sowie von vier qualitativen Kriterien (Bewertung des Managements, der Produktpipeline, der operativen Risiken und der Länderrisiken). Die Wahl fällt schliesslich auf die vielversprechendsten Aktien aus vier unterschiedlichen Regionen, wobei fünfzehn Titel aus Nordamerika und jeweils 10 Titel aus Westeuropa, Japan/Australien und den Schwellenländern stammen. Die regionale Gewichtung (Nordamerika: 45%; Westeuropa: 25%; Japan/Australien: 15%; und Schwellenländer: 15%) wird im Rahmen der halbjährlichen Portfolioumstellung sichergestellt. Da der MSCI World Healthcare Index nicht in den Schwellenländern investiert ist, ist der Fonds in dieser Region grundsätzlich übergewichtet. Bellevue wendet bereits seit April 2007 eine diesem Ansatz ähnliche Strategie an.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.11.2024; 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. Der Fonds weist die typischen Risiken auf, die sich aus Aktienanlagen 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 Verwahrrisiko

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

Chancen

- Investitionen in die 45 attraktivsten Healthcare-Aktien global.
- Proprietärer Anlageprozess: Halbjährliche Firmen-Evaluation und Rebalancing.
- Untergewichtung von Pharma sowie der USA im Vergleich zu den relevanten Healthcare-Indizes.
- Starker Fokus auf werthaltige Mid Caps.
- Bellevue – Gesundheitspionier seit 1993 und heute einer der grössten unabhängigen Gesundheitsinvestoren in Europa.

Risiken

- Der Fonds investiert aktiv in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- 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 investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- 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.

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

Management Team



Dr. Terence McManus
Lead Portfoliomanager



Dr. Christian Lach
Portfoliomanager



Oliver Kubli, CFA
Portfoliomanager

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Artikel 8

| Ausschlüsse: | ESG-Risikoanalysen: | Stewardship: |
|--|---|--|
| Compliance mit UNGC, HR, ILO <input checked="" type="checkbox"/> | ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/> | Engagement <input checked="" type="checkbox"/> |
| Wertebasierte Ausschlüsse <input checked="" type="checkbox"/> | | Proxy Voting <input checked="" type="checkbox"/> |
| Kontroverse Waffen <input checked="" type="checkbox"/> | | |

Kennzahlen:

| | | | |
|---|-------------|------------|-----|
| CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz): | 26.4 (Tief) | Abdeckung: | 98% |
| MSCI ESG Rating (AAA - CCC): | A | Abdeckung: | 98% |

Basierend auf Portfoliodaten per 30.11.2024; – 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 Sustainable Healthcare 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 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 Luxembourgeoischen 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 (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.

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

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