

# Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse B CHF

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS  
Marketingdokument - Für Privatanleger/nicht qualifizierte Investoren: AT, CH, DE, 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 in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten des asiatisch-pazifischen Raumes haben. Darunter fallen Unternehmen in Bereichen wie Generika, Medizinaltechnik, Biotechnologie, 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. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse. Die Selektion der Unternehmen erfolgt ausschliesslich Bottom-up und benchmarkunabhängig. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

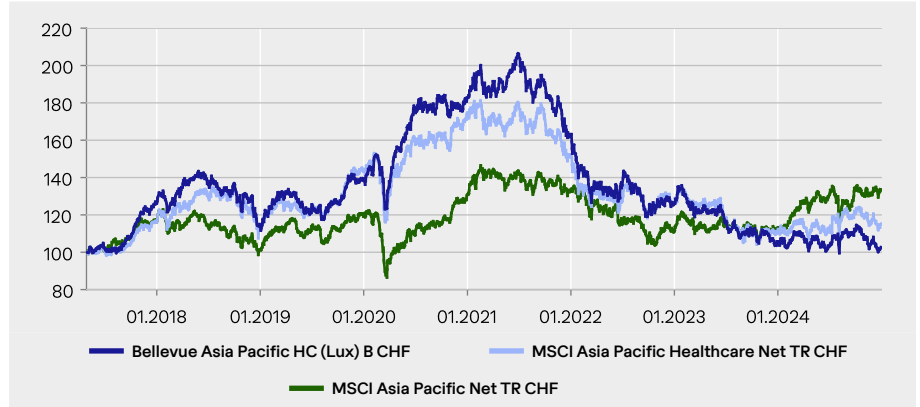
## Fonds Fakten

NAV	128.33
Volumen	CHF 103.3 Mio.
NAV-Berechnung	Daily "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	09:00 CET
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Lancierungsdatum	28.04.2017
Jahresabschluss	30.06
Benchmark	MSCI Asia Pacific Healthcare Net TR
ISIN-Nummer	LU1587985141
Valorennummer	36225572
Bloomberg	BEAAPBC LX
WKN	A2DPA6
Managementfee	1.60%
Performancefee	10% über Benchmark*
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	n.a.
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Vertriebsländer	AT, CH, DE, ES, HK, IT, LU, PT, SG
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

## Kennzahlen

Beta	0.85
Korrelation	0.84
Volatilität	17.8%
Tracking Error	10.00
Active Share	38.33
Sharpe Ratio	-0.94
Information Ratio	-0.60
Jensen's Alpha	-7.22

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

### Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B CHF	-3.3%	-2.9%	-2.9%	-37.1%	-25.9%	n.a.	2.7%
BM	-2.0%	3.6%	3.6%	-23.9%	-19.7%	n.a.	15.1%
MSCI AP	2.1%	18.5%	18.5%	0.7%	12.0%	n.a.	33.5%

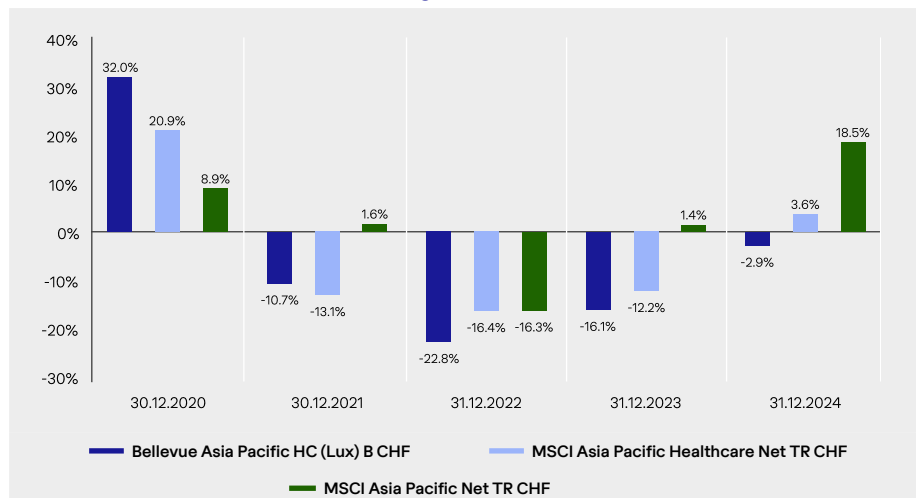
### Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B CHF	-2.9%	-14.3%	-5.8%	n.a.	0.3%
BM	3.6%	-8.7%	-4.3%	n.a.	1.8%
MSCI AP	18.5%	0.2%	2.3%	n.a.	3.8%

## Jährliche Wertentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
B CHF	20.6%	31.8%	-10.7%	-22.8%	-16.1%	-2.9%
BM	27.9%	21.8%	-13.4%	-16.4%	-12.2%	3.6%
MSCI AP	17.4%	9.6%	1.4%	-16.3%	1.4%	18.5%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 31.12.2024; alle Angaben in CHF %, 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 CHF über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 CHF (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**

CSL		7.2%
Hoya		6.6%
Daiichi Sankyo		6.0%
Takeda		5.6%
Chugai		5.5%
Otsuka		5.0%
Olympus		4.6%
Terumo		4.6%
Akeso		4.1%
Samsung Biologics		3.4%
Total 10 grösste Positionen		52.7%
Total Positionen		36

**Aufteilung nach Sektoren**

Biotechnologie		27.7%
Pharma		26.6%
Medtech		19.9%
Dienstleistungen		12.0%
Generika/Spez.Pharma		9.5%
Flüssige Mittel		4.3%

**Geografische Aufteilung**

Japan		45.6%
China		24.4%
Australien		9.4%
Südkorea		8.0%
Thailand		4.2%
Indien		1.6%
USA		1.5%
Neuseeland		1.2%
Flüssige Mittel		4.3%

**Marktkapitalisierung**

1 - 2 Mrd.		0.8%
2 - 5 Mrd.		5.8%
5 - 15 Mrd.		26.7%
15 - 20 Mrd.		8.2%
>20 Mrd.		54.2%
Übrige		4.3%

**Marktrückblick**

Im Dezember standen nochmals verschiedene, zum Teil überraschende, Notenbankentscheide im Fokus. Die SNB und die Bank of Canada warteten mit einer unerwartet grossen Senkung von 50 Basispunkten auf. Auf der Gegenseite stand die Jumbo-Erhöhung der brasilianischen Notenbank von einem Prozentpunkt. Während die Zentralbanken in Australien, Grossbritannien und Japan auf Anpassung verzichteten, erfüllte das Fed zwar mit seiner Senkung von 25 Basispunkten die Markterwartungen, überraschte aber mit der Ankündigung, 2025 nur noch mit zwei statt wie erwartet mit vier Zinssenkungen zu rechnen. Letzteres war auch der Hauptgrund für die schwache Aktienmarktentwicklung im Dezember. So verlor der MSCI World, gemessen in USD, mit einem Minus von 2.6% deutlich an Terrain. Noch schwächer entwickelten sich die Gesundheitswerte, welche über 6% an Wert eingebüsst haben. Enttäuschende Studiendaten von Novo Nordisk, politische Vorstösse, die US-Gesundheitskosten zu senken, nach wie vor steigende Zinsen und das sogenannte «Window Dressing» belasteten den Sektor zusätzlich. Sowohl der MSCI Asia Pacific als auch die Gesundheitswerte dieser Region verloren mit -0.6% resp. -4.8% weniger als der Gesamtmarkt.

Das japanische Pharmaunternehmen Takeda hat vor Jahresende die Investoren über seine Fortschritte in der Pipeline informiert. Vor vier Jahren, als die Firma das letzte Mal einen R&D-Tag durchgeführt hat, war die Firma weniger breit aufgestellt als heute. Sechs Pipelineprojekte in der dritten und letzten Phase der Entwicklung stechen besonders hervor. Drei davon werden 2025 ihre Phase-III-Resultate veröffentlichen. Besonders interessant ist TAK-861 eine Therapie zur Behandlung von Narkolepsie Typ 1 (NT1), welche ausgezeichnete Phase-II-Daten gezeigt hat. Es könnte das erste Medikament überhaupt sein, das die Ursache von NT1 behandeln kann. Die Ergebnisse der Phase-III-Daten werden im 3. Quartal 2025 erwartet. Sollten darin die Phase-II-Resultate bestätigt werden können, steht einem Blockbuster von bis zu USD 5 Mrd. Umsatz pro Jahr nichts mehr im Wege.

Die enttäuschenden Phase-III-Resultate von Novo Nordisks Cagrisema haben den Hauptkonkurrenten Eli Lilly auf die alleinige Nr.-1-Position gehievt. Der US-Pharmariese vermarktet mit Tirzepatide bereits das wirkungsvollste Fettleibigkeitsmedikament. Da Novo Nordisk kein orales Medikament in der späten Pipeline aufweist, kommt Orforglipron, eine von Chugai entwickelte und an Eli Lilly auslizenzierte orale GLP1-Therapie, vermehrt in den Fokus. Orforglipron befindet sich zurzeit in der dritten Phase der Entwicklung und die Resultate sollten im April veröffentlicht werden. Chugai wird neben Meilensteinzahlungen eine Lizenzinnahme von 10-15% des erzielten Umsatzes erhalten.

Die Aktien von Legend Biotech leiden nach wie vor unter Verkaufsdruck. Seine CART-Therapie (Carvykti) zur Behandlung des multiplen Myeloms ist zwar unbestritten die beste im Markt und zeigt eine starke und anhaltende Wirkung. Sie wird mittlerweile breit im Markt angewendet, sodass bis heute bereits gegen 5000 Patienten damit behandelt wurden. 2024 haben Legend Biotech und sein Partner Johnson & Johnson damit einen Umsatz von über USD 1 Mrd. erzielt. Debattiert werden allerdings die Nebenwirkungen von Carvykti. Es besteht ein Risiko von rund 2%, dass die Behandlung negative Auswirkungen auf das Nervensystem hat und teilweise (1-2%) zum sogenannten Parkinsonismus führt. Zum Konkurrenzprodukt von Arcellx/Gilead wurden kürzlich die Daten der Phase-II-Studie veröffentlicht, welche auf ein ähnliches Wirksamkeitsprofil, aber ohne grössere Nebenwirkungen hinweisen. Nichtsdestotrotz sind wir der Überzeugung, dass Carvykti dank des zeitlichen Vorsprungs und der sehr hohen Wirksamkeit zumindest einen Teil des Gesamtmarktes auch künftig für sich beanspruchen wird. Das erwähnte Konkurrenzprodukt darf zudem in der Phase III nach wie vor keine Nebenwirkungen aufweisen, um reelle Chancen zu haben, Carvykti zu verdrängen.

Im abgelaufenen Monat wurden neu Cochlear und Wuxi Apptec ins Portfolio aufgenommen. Takeda, Chugai und Astellas wurden aufgestockt. Nicht mehr im Portfolio sind Metropolis und Torrent Pharma. Reduziert wurden Innovent, Hansoh, Beigene und Samsung Biologics.

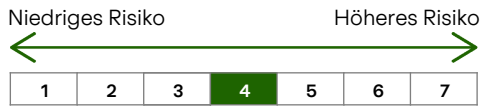
**Positionierung & Ausblick**

Asien ist die dynamischste Wachstumsregion der Welt, in der mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung lebt. Bis 2050 dürfte der Anteil der asiatischen Schwellenländer an der Weltwirtschaftsleistung mehr als 50% ausmachen. Asiatische Volkswirtschaften mit steigenden Einkommen verändern ihr Wachstumsmodell weg vom Industrie- hin zum Dienstleistungssektor. Mit der wachsenden Mittelschicht steigt die Nachfrage nach moderner Medizin. Gesundheit steht vermehrt weit vorne auf der Wunschliste. Milliardeninvestitionen in Infrastruktur, neue Technologien und Forschung treiben die Modernisierung des Gesundheitswesens voran. Die Menschen erhalten dadurch breiteren Zugang zu einer besseren Gesundheitsversorgung. Die Nachfrage steigt zusätzlich durch eine rasch voranschreitende Überalterung. Allein in China werden in 30 Jahren 400 bis 500 Mio. Menschen über 60 Jahre alt sein, die vermehrt moderne Gesundheitsdienstleistungen und Medikamente benötigen. Japan, das auch als das «demografische Labor der Welt» bezeichnet wird, setzt seit vielen Jahrzehnten auf Spitzeninnovationen. Technologieführer in Bereichen wie beispielsweise Antikörpertechnologien, Immuntherapien, Robotik, Digitalisierung, Diagnostik oder auch bildgebende Verfahren sind im Land der aufgehenden Sonne anzutreffen. Der Fonds bietet einerseits einen defensiven Zugang zu den asiatischen Schwellenländern und andererseits spannende Investitionsmöglichkeiten in Technologieführer in der gesamten Region. Wir investieren in die gesamte Wertschöpfungskette des Gesundheitswesens, von Generikafirmen über Biotechunternehmen zu Geräteherstellern bis hin zu Digital-Health-Gesellschaften.

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.12.2024; 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, langfristig eine attraktive Anlagerendite zu erwirtschaften. Er eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die ihr Portfolio gezielt durch Anlagen im Gesundheitssektor in Asien 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 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 Verwahrnisiko**

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

**Chancen**

- Zugang zu defensivem Wachstum – Überalterung und veränderter Lebensstil halten Einzug in den aufstrebenden Ländern Asiens.
- Interessante Kombination von Investitionen in den asiatischen Emerging Markets und japanischen Spitzentechnologien.
- Breite Streuung über verschiedene Sektoren und Unternehmensgrößen im Healthcare-Bereich aus der Region Asien-Pazifik.
- Attraktive Bewertungen im Verhältnis zum erwarteten mittel- bis langfristigen Wachstum.
- Bellevue Healthcare Team – Pionier in der Verwaltung von Healthcare-Portfolios in den Emerging Markets mit hervorragendem Leistungsausweis.

**Risiken**

- Der Fonds investiert aktiv in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Der Teilfonds kann in chinesische A-Aktien anlegen. Dies umfasst das Risiko aufsichtsrechtlicher Änderungen, Mengenbegrenzungen sowie operativer Einschränkungen, die zu einem höheren Kontrahentenrisiko führen können.
- 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.

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

**Management Team**



**Oliver Kubli, CFA**  
Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds



**Remo Krauer, CIIA**  
Portfoliomanager

**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 <sub>2</sub> -Intensität (T CO <sub>2</sub> /Mio. USD Umsatz):	39.3 (Tief)	Abdeckung:	94%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	A	Abdeckung:	94%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.12.2024; – 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 CO<sub>2</sub>-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO<sub>2</sub> 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](http://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 Asia Pacific 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, Theaterstrasse 12, CH-8001 Zürich, und den unten genannten Vertretern, Facilities-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter [www.bellevue.ch](http://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](http://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, LU, IT, SG 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](mailto: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, Theaterstrasse 12, CH-8001 Zürich, beim Vertreter in der Schweiz oder unter [www.bellevue.ch](http://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.

© 2025 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](http://www.bellevue.ch/de/service/glossar) erläutert.

Copyright © 2025 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.