

Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse I2 CHF

 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 und wird aktiv verwaltet und investiert in börsennotierte eigentümergeführte Unternehmen in der Schweiz, welche von einem Unternehmer oder einer Unternehmerfamilie mit mindestens 20% der Stimmrechtsanteile kontrolliert werden. Die Eigenschaften solcher Unternehmen – fokussiertes Geschäftsmodell, kurze Entscheidungswege und starke Unternehmenskultur – führen zu Innovationseffizienz, hoher Produktqualität sowie starker Kundenbindung und sie wirken sich nachweislich positiv auf den Aktienkurs aus. Das erfahrene und in Unternehmerkreisen breit vernetzte Management Team identifiziert mittels eines fundamentalen Bottom-up-Ansatzes die attraktivsten eigentümergeführten Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung und konstruiert aus 35 bis 45 Titeln ein über Sektoren und Stil (Value, GARP, Growth) diversifiziertes Portfolio. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fonds Fakten

NAV	147.09
Volumen	CHF 66.6 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	SPI Extra TR*
ISIN-Nummer	LU1725388356
Valorennummer	39331687
Bloomberg	BBES12C LX
WKN	A2H8LR
Managementfee	0.70%
Performancefee	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	CHF 5.0 Mio.
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Vertriebsländer	AT, CH, DE, ES, HK, LU
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	1.00
Korrelation	0.95
Volatilität	16.1%
Tracking Error	5.05
Active Share	45.80
Sharpe Ratio	-0.55
Information Ratio	-0.74
Jensen's Alpha	-3.54

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
I2 CHF	-1.1%	1.3%	1.3%	-23.2%	16.3%	n.a.	17.7%
BM	-0.8%	3.8%	3.8%	-16.0%	11.0%	n.a.	21.6%

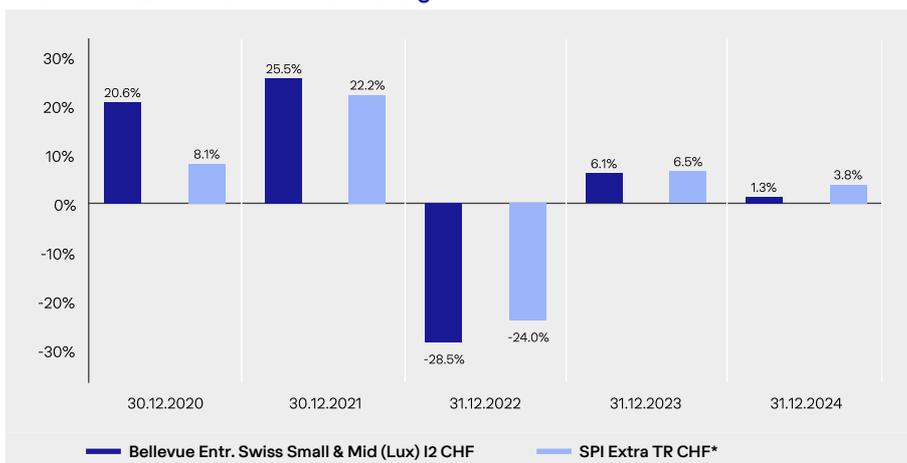
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
I2 CHF	1.3%	-8.4%	3.1%	n.a.	2.3%
BM	3.8%	-5.6%	2.1%	n.a.	2.8%

Jährliche Wertentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
I2 CHF	27.0%	20.6%	25.5%	-28.5%	6.1%	1.3%
BM	30.4%	8.1%	22.2%	-24.0%	6.5%	3.8%

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.

*SPI Extra seit 30.11.17, SPI bis 30.11.17

10 grösste Positionen

Sandoz		4.6%
Swissquote		3.7%
Burckhardt Compression		3.7%
Sulzer		3.6%
Schindler		3.5%
VZ Holding		3.4%
Straumann		3.4%
Kardex		3.4%
Belimo		3.3%
SFS Group		3.2%
Total 10 grösste Positionen		35.8%
Total Positionen		41

Aufteilung nach Sektoren

Industrie		40.7%
Finanzwesen		15.1%
Gesundheitswesen		14.9%
Basiskonsumgüter		10.0%
IT		8.9%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe		5.9%
Konsumgüter		2.3%
Flüssige Mittel		2.3%

Marktkapitalisierung

0 - 1 Mrd.		6.0%
1 - 2 Mrd.		10.2%
2 - 5 Mrd.		27.7%
5 - 15 Mrd.		28.0%
15 - 20 Mrd.		10.9%
>20 Mrd.		14.9%
Übrige		2.3%

Marktrückblick

Schweizer Small und Mid Caps schlossen im Dezember gemessen am SPIEX 0.8% schwächer (SPI -1.3%), beendeten das Jahr 2024 jedoch mit einem Plus von 3.8%. Die SNB senkte ihre Zinsen um 50 Bp – die grösste Zinssenkung der SNB seit fast 10 Jahren – und reagierte damit auf die niedrigere Inflation in der Schweiz als erwartet und die zunehmende Unsicherheit über die Weltwirtschaft. Indessen senkten sowohl die EZB als auch das Fed ihre Zinsen erwartungsgemäss um 25 Bp, allerdings löste der hawkische Ton einen Ausverkauf aller Anlageklassen aus. Die langfristigen Zinsen in den USA stiegen deutlich an und zogen auch ihre europäischen Pendanten mit. In Frankreich trat Premier Barnier zurück, woraufhin die Spreads französischer Anleihen auf seit 2012 nicht mehr beobachtete Niveaus stiegen. Die Inflation in der Eurozone kletterte auf 2.2% (YOY) von 2% im November, die Kerninflation verharrte jedoch weiterhin bei 2.7% und damit auf einem Fünf-Monats-Tief. Der Flash PMI für die Eurozone betrug im Dezember 49.5 Punkte nach 48.3 Zählern im Vormonat, wobei Dienstleistungen wieder den Wachstum anzeigenden Bereich erreichten (51.4 vs. 49.5), derweil das verarbeitende Gewerbe weiterhin schwächelte (45.2). In der Schweiz fiel der PMI für das verarbeitende Gewerbe im Dezember geringfügig auf 48.4 Punkte von 48.5 Zählern im Vormonat, während der PMI für Dienstleistungen auf 53.2 Punkte stieg und zum dritten Monat in Folge über der Wachstumsschwelle lag. Auf Sektorebene waren Nicht-Basiskonsumgüter (+5.3%), Immobilien (+1.9%) und Finanzen (+0.2%) die besten Performer, während Kommunikationsdienstleistungen (-5.5%), Gesundheit (-2.6%) und Basiskonsumgüter (-2.5%) am meisten verloren.

Vor diesem Hintergrund gab der Fonds im Berichtsmonat 1.2% (CHF / B-Anteile) nach und verfehlte seine Benchmark um 29 Bp. Seine Jahresperformance 2024 summiert sich damit auf 0.3% und liegt 352 Bp unter derjenigen des Vergleichsindex.

Die grössten Verlierer im Berichtsmonat waren SoftwareOne (-21.4%), Bachem (-11.5%) und Barry Callebaut (-10.4%). SoftwareOne gab die Übernahme seines norwegischen Wettbewerbers Crayon für insgesamt rund CHF 1 Mrd. in Barmitteln und Aktien bekannt. Während der Zeitpunkt für diesen Zusammenschluss, über den in der Vergangenheit bereits Gerüchte kursierten, schlecht gewählt ist, dürfte die Fusion die Fundamentaldaten von SoftwareOne verbessern und hohe Synergien von CHF 80-100 Mio. generieren, die bis 2026 zu einer starken Gewinnverdichtung auf EPS-Stufe von 25% (und von 40% unter Ausschluss der Implementierungskosten) führen sollten. Bachem litt unter der negativen Marktresonanz auf die Daten der Phase-III-Studie zu Novo Nordisks (-17.6%) CagriSema. Der CDMO für Peptide nutzt deutlich die Nachfrage nach von spezialisierten Pharmaunternehmen entwickelten GLP-1-Agonisten, um seine beachtlichen neuen Produktionskapazitäten auszulasten und sein angestrebtes Umsatzziel von CHF 1 Mrd. zu erreichen. Barry Callebaut hatte mit auf neue Höchststände gestiegenen Kakaopreisen zu kämpfen, die voraussichtlich zu einer rückläufigen Volumenentwicklung auf den Endmärkten führen, die jedoch zum Teil durch Marktanteilsgewinne aufgewogen werden dürfte.

Die drei Top-Titel im Berichtsmonat waren Gurit (+33.8%), Compagnie Financière Tradition (+14.2%) und Galderma (+11.5%). Gurit informierte über seine strategische Neuausrichtung und Massnahmen zur Verkleinerung des Unternehmens, die zur Schliessung von drei Werken im Bereich Windkraft in der Türkei, Dänemark und (vorübergehend) Indien führen, während das Unternehmen seine Marktposition in den Schlüsselmärkten Marine und Industrie stärkt. Dieser Plan ist zwar in finanzieller Hinsicht noch nicht sehr präzise ausgearbeitet und dürfte zunächst den Umsatz schmälern, sich jedoch nach unserem Verständnis positiv auf das bereinigte EBIT auswirken, was auf weitere Anhebungen der Konsensschätzungen schliessen lässt. Die Brokergruppe Compagnie Financière Tradition legte nach der Anfang November in ihrem Update für das Q3 2024 mitgeteilten kräftigen Umsatzsteigerung von 16.2% eine Jahresend rally hin. Galderma gab die FDA-Zulassung Nemluvios zur Behandlung atopischer Dermatitis bekannt. Diese Zulassung für eine zweite Indikation trägt dazu bei, die Risiken für künftiges Unternehmenswachstum zu verringern. Galderma bestätigte den für 2027 und darüber hinaus angestrebten Spitzenumsatz Nemluvios von über USD 2 Mrd. Nemludio ist wichtiger Bestandteil des Investment Case, da das Medikament ungefähr 50% zu Galdermas Wachstum in den Jahren 2025-30 beitragen soll.

Positionierung & Ausblick

Psychologisch gesehen wird behauptet, dass es zunächst eines Rückschritts bedarf, bevor es wieder vorangeht. In jedem Fall war 2024 ein enttäuschendes Jahr für Schweizer (und europäische) Small und Mid Caps. Mit einer Gesamtrendite von weniger als 4% war 2024 ein unterdurchschnittliches Jahr inmitten einer seit 2021 anhaltenden Durststrecke. Ja, das Wirtschaftswachstum ist mässig und die PMIs für die Industrie unterschreiten seit Mitte 2023 die 50er-Marke. Ja, internationale Aktien werden von vielen amerikanischen Anlegern links liegen gelassen, was zur höchsten relativen Übergewichtung von US-Aktien seit 24 Jahren geführt hat. Als Stockpicker verhalten wir uns aber gerne konträr und setzen auf vielversprechende Unternehmen mit einer attraktiven Bewertung, was sich in einem Jahr, in dem das Momentum der Hauptperformancetreiber war, als eher schwierig erwies. Unseres Erachtens herrscht in vielerlei Hinsicht bereits ein Höchstmass an Pessimismus, was sich allein deshalb in einem besseren Jahr 2025 niederschlagen könnte. Im Namen von Bellevue und dem Entrepreneur-Team bedanken wir uns ganz herzlich für Ihr Vertrauen und wünschen Ihnen für 2025 erfolgreiche Investments.

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, 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 schweizerische eigentümergeführte Unternehmen diversifizieren wollen. 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

- 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 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.
- Bei eigentümergeführten Unternehmen besteht zusätzlich das Risiko im Rahmen der Nachfolgeregelung.
- 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
Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds



Laurent Picard, SFAM
Portfoliomanager des Fonds seit 2018

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):	17.0 (Tief)	Abdeckung:	98%
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 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 Swiss Small & Mid 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 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.

Vertriebsländer 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 Luxemburgischen 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, Theaterstrasse 12, CH-8001 Zürich, 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.

Copyright © 2025 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten.

Citywire Informationen sind eigentumsrechtlich geschützte und vertrauliche Informationen von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und dürfen nicht kopiert werden. Citywire schliesst jegliche Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt.

© 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 erläutert.

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