

# Bellevue Entrepreneur Switzerland

Halbjahresbericht 2024  
per 30. Juni 2024 (ungeprüft)

## Inhaltsverzeichnis

---

|                                     | Seite |
|-------------------------------------|-------|
| Organisation und Management         | 3     |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht | 4     |
| Bellevue Entrepreneur Switzerland   | BBES  |
| Adressen                            | 11    |

### Fondsleitung

PMG Investment Solutions AG  
Dammstrasse 23  
6300 Zug  
Telefon +41 44 215 28 38  
Fax +41 44 215 28 39  
www.pmg.swiss

### Verwaltungsrat

Eric Lütenegger, Präsident  
Reto Toscan, Mitglied  
Jürg Staub, Mitglied

### Geschäftsleitung

Bernhard Schneider  
Serge Reinacher  
Dr. Raoul Dobal  
Markus Studer

### Hauptvertriebsträgerin

Bellevue Asset Management AG  
Seestrasse 16  
8700 Küsnacht  
www.bellevue.ch

### Depotbank / Hauptzahlstelle

CACEIS Bank, (vormals CACEIS Investor Services Bank S.A.)  
Montrouge, Zweigniederlassung Zürich  
Bleicherweg 7  
8027 Zürich (ab 31.Mai 2024)  
Telefon +41 44 405 97 00  
Fax +41 44 405 97 53

### Prüfgesellschaft

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8005 Zürich

### Anlageverwalterin

Bellevue Asset Management AG  
Seestrasse 16  
8700 Küsnacht  
www.bellevue.ch

### Delegation weiterer Teilaufgaben

CACEIS Bank, Montrouge (vormals CACEIS Investor Services Bank S.A.), Zweigniederlassung Zürich (ab 31.Mai 2024), wurden Teilaufgaben im Bereich der Fondsadministration delegiert

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### Zur Rechnungslegung

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den Erfordernissen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) erstellt.

Basis für realisierte Nettogewinne / Nettoverluste aus Verkäufen von Wertpapieren bilden ihre jeweiligen durchschnittlichen Anschaffungskosten. Die Kosten für die in einer Fremdwährung erworbenen Wertpapiere wurden aufgrund des Wechselkurses am Transaktionstag bestimmt. Laufende Aufwände und Erträge werden täglich erfasst.

#### Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf CHF 0.01 kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis, der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird beifolgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

### **Fremdwährungen**

Transaktionen in Fremdwährungen wurden in die Basiswährung des jeweiligen Teilvermögens mit dem Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiven und Passiven wurden in der Basiswährung des jeweiligen Teilvermögens ausgedrückt. Dabei wurde der Devisenkurs am letzten Tag der Rechnungsperiode angewandt. Sich ergebende Gewinne oder Verluste wurden in der Erfolgsrechnung erfasst, um die Veränderungen des Nettofondsvermögens zu bestimmen.

Für die Umrechnung von Fremdwährungen gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

1 EUR = 0.96307475 CHF

### **Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten**

Die im Rahmen der Bestimmungen des Fondsvertrages getätigten Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten richten sich hinsichtlich Einsatzes, Bewertung und Ausweis nach den Richtlinien der PMG Fonds Management AG, sowie nach den entsprechenden Bestimmungen des KAG, KKV und des Fondsvertrages.

### **Effektenleihe (Securities Lending)**

Der Fondsvertrag lässt keine Effektenleihe zu.

### **Pensionsgeschäfte**

Der Fondsvertrag lässt keine Pensionsgeschäfte zu.

### **Angelegenheit von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung**

(Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

### **Einmalige Veröffentlichung vom 17. Mai 2024**

#### **Bellevue Entrepreneur Switzerland**

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung beabsichtigt mit Zustimmung der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, die nachfolgend beschriebene Änderung der Fondsverträge der oben genannten Fonds vorzunehmen:

#### **Wechsel der Depotbank**

Es ist vorgesehen, im Rahmen eines Depotbankwechsels gemäss Art. 74 KAG i.V.m. Art. 39 FINIG und mit Art. 105 i.V.m. Art. 41 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) die Funktion der Depotbank von der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, auf die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich / Schweiz, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, zu übertragen.

Vorbehältlich der Genehmigung durch die FINMA (i) der neuen Depotbank als Zweigniederlassung einer ausländischen Bank und (ii) des Wechsels der Depotbank erfolgt der Wechsel der Depotbank mit Wirkung per 31. Mai 2024. §1 Ziff. 3 der Fondsverträge sowie die Prospekte werden entsprechend angepasst.

Für die Anleger erfolgt der Depotbankwechsel ohne Kostenfolge.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie, in Absprache mit der FINMA, gegen den beabsichtigten Wechsel der Depotbank bzw. den damit zusammenhängenden Änderungen des Fondsvertrages keine Einwendungen erheben können. Die Anleger können unter Beachtung der vertraglichen Frist die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2 bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrags durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die oben aufgeführten Änderungen erstreckt.

Die Änderungen im Wortlaut, die Prospekte mit integrierten Fondsverträgen, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung PMG Investment Solutions AG, Zug, bezogen werden.

**Die FINMA hat die am 17. Mai 2024 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 28. Mai 2024 genehmigt.**

## Bellevue Entrepreneur Switzerland

| VERMÖGENSRECHNUNG per                       | 30.06.2024         | 31.12.2023        | ERFOLGSRECHNUNG                            | 01.01.2024<br>- 30.06.2024 | 01.01.2023<br>- 31.12.2023 |
|---|--------------------|-------------------|--|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                | CHF               |  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Vermögen</b>                             |                    |                   | <b>Erträge</b>                             |                            |                            |
| Bankguthaben, einschliesslich               |                    |                   | Erträge der Bankguthaben                   | 9'086                      | 18'082                     |
| Treuhandanlagen bei Drittbanken:            |                    |                   | Erträge aus Effekten :                     |                            |                            |
| - Sichtguthaben                             | 3'043'625          | 996'953           | - Aktien und sonstige                      |                            |                            |
| - Aktien und andere Beteiligungspapiere und |                    |                   | Beteiligungswertpapiere einschliesslich    | 1'201'428                  | 1'448'781                  |
| -rechte, einschliesslich Erträge aus        | 62'761'563         | 73'617'927        | Erträge aus Gratisaktien                   |                            |                            |
| Gratisaktien                                |                    |                   | Einkauf in laufende Nettoerträge bei der   | 15'927                     | 129'853                    |
| Sonstige Vermögenswerte                     | <u>1'643'372</u>   | <u>1'526'843</u>  | Ausgabe von Anteilen                       |                            |                            |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>       | <b>67'448'560</b>  | <b>76'141'723</b> | <b>Total Erträge abzüglich:</b>            | <b>1'226'441</b>           | <b>1'596'716</b>           |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                    |                    |                   | Revisionsaufwand                           | 6'429                      | 12'964                     |
| Andere Verbindlichkeiten                    | <u>1'353'219</u>   | <u>375'839</u>    | Reglementarische Vergütung an 1)           |                            |                            |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>              | <b>1'353'219</b>   | <b>375'839</b>    | - die Fondsleitung                         | 93'420                     | 193'141                    |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                   | <b>66'095'341</b>  | <b>75'765'884</b> | - die Vermögensverwalterin beziehungs-     | 371'602                    | 768'594                    |
|   |                    |                   | weise den Vermögensverwalter               |                            |                            |
|   |                    |                   | Sonstige Aufwendungen                      | 31'896                     | 45'785                     |
|   |                    |                   | Teilübertrag von Aufwendungen auf          | -18'584                    | -35'624                    |
|   |                    |                   | realisierte Kapitalgewinne und -verluste   |                            |                            |
|   |                    |                   | Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der | 100'878                    | 86'284                     |
|   |                    |                   | Rücknahme von Anteilen                     |                            |                            |
|   |                    |                   | <b>Total Aufwand</b>                       | <b>585'641</b>             | <b>1'071'144</b>           |
|   |                    |                   | <b>Nettoertrag</b>                         | <b>640'800</b>             | <b>525'572</b>             |
|   |                    |                   | Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 275'323                    | 909'646                    |
|   |                    |                   | Teilübertrag von steuerrechtlichem         | -18'584                    | -35'624                    |
|   |                    |                   | Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds     |                            |                            |
|   |                    |                   | <b>Realisierter Erfolg</b>                 | <b>897'539</b>             | <b>1'399'594</b>           |
|   |                    |                   | Nicht realisierte Kapitalgewinne und       | 2'118'922                  | 4'757'589                  |
|   |                    |                   | -verluste                                  |                            |                            |
|   |                    |                   | <b>Gesamterfolg</b>                        | <b>3'016'461</b>           | <b>6'157'183</b>           |
|   |                    |                   |  |                            |                            |
| <b>ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>             | <b>A</b>           | <b>B</b>          | <b>VERÄNDERUNG NETTOFONDSVERMÖGEN</b>      |                            |                            |
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode         | 98'442.028         | 15'869.626        | Nettofondsvermögen zu Beginn der           | 75'765'884                 | 69'371'703                 |
| Ausgegebene Anteile                         | 1'156.000          | 39.024            | Berichtsperiode                            |                            |                            |
| Zurückgenommene Anteile                     | <u>-6'915.503</u>  | <u>-1'275.148</u> | Ausbezahlte Ausschüttungen                 | -484'029                   | -353'280                   |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>    | <b>92'682.525</b>  | <b>14'633.502</b> | Saldo aus Anteilsverkehr                   | -12'202'975                | 590'278                    |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>              | <b>296.37</b>      | <b>138.09</b>     | Gesamterfolg                               | <u>3'016'461</u>           | <u>6'157'183</u>           |
| <b>ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>             | <b>I</b>           |                   | <b>Nettofondsvermögen am Ende der</b>      | <b>66'095'341</b>          | <b>75'765'884</b>          |
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode         | 237'837.833        |                   | <b>Berichtsperiode</b>                     |                            |                            |
| Ausgegebene Anteile                         | 15'500.869         |                   | davon : Anteile A                          | 27'468'228                 | 28'053'836                 |
| Zurückgenommene Anteile                     | <u>-69'581.479</u> |                   | davon : Anteile B                          | 2'020'692                  | 2'104'644                  |
| <b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>    | <b>183'757.223</b> |                   | davon : Anteile I                          | 36'606'421                 | 45'607'403                 |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>              | <b>199.21</b>      |                   |  |                            |                            |

<sup>1)</sup> Die effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung beträgt für die Anteilsklasse A 1.52%, für die Anteilsklasse B 1.52% und für die Anteilsklasse I 1.17%  
TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Anteilsklasse A 1.63%, für die Anteilsklasse B 1.60% und für die Anteilsklasse I 1.25%.

Die TER wurde gemäss der gültigen „AMAS - Asset Management Association Switzerland Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet (Stand: 5. August 2021).

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Vertriebskommission) an den Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

**VERGÜTUNGEN**

Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung (Service Fee, inklusive Depotbank) (01.01.2024 – 30.06.2024)

A effektiv in %: 0.26% (max. 0.30%)

B effektiv in %: 0.26% (max. 0.30%)

I effektiv in %: 0.26% (max. 0.30%)

Reglementarische Vergütung an die Vermögensverwalterin beziehungsweise den Vermögensverwalter (Management Fee) (01.01.2024 – 30.06.2024)

A effektiv in %: 1.25% (max. 1.40%)

B effektiv in %: 1.25% (max. 1.40%)

I effektiv in %: 0.90% (max. 0.90%)

| <b>ANGABEN FRÜHERER JAHRE</b>                  | <b>per 30.06.2024</b> | <b>per 31.12.2023</b> | <b>per 31.12.2022</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Anzahl im Umlauf befindliche Anteile</b>    |                       |                       |                       |
| Anteile A                                      | 92'682.525            | 98'442.028            | 112'267.620           |
| Anteile B                                      | 14'633.502            | 15'869.626            | 16'202.162            |
| Anteile I                                      | 183'757.223           | 237'837.833           | 212'386.713           |
| <b>Nettofondsvermögen (in CHF)</b>             |                       |                       |                       |
| Anteile A                                      | 27'468'228            | 28'053'836            | 29'681'396            |
| Anteile B                                      | 2'020'692             | 2'104'644             | 1'985'387             |
| Anteile I                                      | 36'606'421            | 45'607'403            | 37'704'920            |
| <b>Inventarwert pro Anteil (in CHF)</b>        |                       |                       |                       |
| Anteile A                                      | 296.37                | 284.98                | 264.38                |
| Anteile B                                      | 138.09                | 132.62                | 122.54                |
| Anteile I                                      | 199.21                | 191.76                | 177.53                |
| <b>Bruttoausschüttung pro Anteil (in CHF)</b>  |                       |                       |                       |
| Anteile A                                      | 0.00                  | 1.40                  | 1.15                  |
| Anteile I                                      | 0.00                  | 1.52                  | 1.10                  |
| <b>Bruttothesaurierung pro Anteil (in CHF)</b> |                       |                       |                       |
| Anteile B                                      | 0.00                  | 1.44                  | 0.00                  |
| <br><b>PERFORMANCE-ZAHLEN*</b>                 |                       |                       |                       |
|  | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           | <b>2022</b>           |
| Anteile A                                      | 4.49%                 | 7.94%                 | -24.92%               |
| Anteile B                                      | 4.51%                 | 8.23%                 | -24.89%               |
| Anteile I                                      | 4.69%                 | 8.01%                 | -24.63%               |

\* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für die zukünftigen Erträge.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Bellevue Entrepreneur Switzerland

WERTPAPIERBESTAND ZUM 30. JUNI 2024

| Anzahl                                    | Titel     | Bewertungs-<br>kategorie gemäss<br>Art. 84 Abs.2<br>KKV-FINMA (*) | Währung | Kurs in<br>Titelwährung<br>30.06.2024 | Marktwert<br>CHF     | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|-----------|---|---------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>TOTAL EFFEKTEN</b>                     |           |   |         |                                       | <b>62'761'563.00</b> | <b>93.03%</b>                         |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b> |           |   |         |                                       | <b>62'761'563.00</b> | <b>93.03%</b>                         |
| <b>Aktien (Schweiz)</b>                   |           |   |         |                                       | <b>62'527'320.00</b> | <b>92.68%</b>                         |
|   | 2'719     | BUCHER INDUSTRIES AG/NAM  | a       | CHF 404.03                            | 984'278.00           | 1.46%                                 |
|   | 121'664   | CLARIANT /NAMEN-AKT.  | a       | CHF 11.08                             | 1'720'329.00         | 2.55%                                 |
|   | 21'140    | HUBER + SUHNER AG /NAM  | a       | CHF 64.29                             | 1'617'210.00         | 2.40%                                 |
|   | 338       | LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ   | a       | CHF 9159.88                           | 3'545'620.00         | 5.26%                                 |
|   | 6'820     | THE SWATCH GROUP AG   | a       | CHF 232.5                             | 1'255'221.00         | 1.86%                                 |
|   | 1'097     | INFICON HOLDING /NAMENAKT.  | a       | CHF 826.71                            | 1'498'502.00         | 2.22%                                 |
|   | 7'162     | SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM.  | a       | CHF 163.61                            | 2'031'143.00         | 3.01%                                 |
|   | 1'061     | BARRY CALLEBAUT AG /NAM.  | a       | CHF 1859.98                           | 1'553'304.00         | 2.30%                                 |
|   | 3'444     | BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG                                    | a       | CHF 443.6                             | 2'031'960.00         | 3.01%                                 |
|   | 16'192    | SFS GROUP LTD   | a       | CHF 104.56                            | 1'933'325.00         | 2.87%                                 |
|   | 76'666    | SOFTWONE HLDG N   | a       | CHF 18.32                             | 1'295'655.00         | 1.92%                                 |
|   | 8'431     | FLUGHAFEN ZUERICH AG  | a       | CHF 152.74                            | 1'675'240.00         | 2.48%                                 |
|   | 1'064'869 | ARYZTA AG /NAM.   | a       | CHF 1.19                              | 1'703'792.00         | 2.53%                                 |
|   | 3'324     | BELIMO HLDG N   | a       | CHF 432.54                            | 1'497'794.00         | 2.22%                                 |
|   | 74'495    | MONTANA AEROSP N  | a       | CHF 23.7                              | 1'394'546.00         | 2.07%                                 |
|   | 102'548   | SIG COMBIBLOC GROUP AG  | a       | CHF 21.71                             | 1'686'915.00         | 2.50%                                 |
|   | 18'006    | U BLOX HOLDING AG   | a       | CHF 83.19                             | 1'696'165.00         | 2.51%                                 |
|   | 68'910    | MEDMIX N  | a       | CHF 18.56                             | 935'798.00           | 1.39%                                 |
|   | 14'519    | GURIT HLDG N  | a       | CHF 115.07                            | 765'151.00           | 1.13%                                 |
|   | 10'395    | HELVETIA HOLDING LTD  | a       | CHF 119.12                            | 1'262'993.00         | 1.87%                                 |
|   | 23'652    | STRAUMANN HLDG N  | a       | CHF 116.56                            | 2'632'468.00         | 3.90%                                 |
|   | 5'921     | ALSO HOLDING N NAMEN-AKT.   | a       | CHF 199.21                            | 1'640'117.00         | 2.43%                                 |
|   | 22'105    | BACHEM HLDG N   | a       | CHF 73.82                             | 1'822'557.00         | 2.70%                                 |
|   | 6'686     | BALOISE HOLDING/NAMEN   | a       | CHF 130.38                            | 1'057'725.00         | 1.57%                                 |
|   | 5'860     | BOSSARD HOLDING AG  | a       | CHF 206.44                            | 1'239'390.00         | 1.84%                                 |
|   | 9'603     | CIE FINANCIERE TRADITION  | a       | CHF 114.4                             | 1'358'825.00         | 2.01%                                 |
|   | 7'114     | KARDEX HOLDING / NAMEN AKT.                                       | a       | CHF 187.21                            | 1'621'992.00         | 2.40%                                 |
|   | 8'748     | SCHINDLER HOLDING/PARTIC  | a       | CHF 207.74                            | 1'975'298.00         | 2.93%                                 |
|   | 28'222    | SGS SA  | a       | CHF 82.94                             | 2'257'760.00         | 3.35%                                 |
|   | 17'346    | SULZER AG/ NAMENSAKTIE  | a       | CHF 80.58                             | 2'154'373.00         | 3.19%                                 |
|   | 13'747    | TEMENOS LTD   | a       | CHF 71.11                             | 852'314.00           | 1.26%                                 |
|   | 150       | V-ZUG HLDG N  | a       | CHF 94.4                              | 7'530.00             | 0.01%                                 |
|   | 6'390     | VAT GROUP LTD   | a       | CHF 358.38                            | 3'255'066.00         | 4.83%                                 |
|   | 15'381    | VZ HOLDING N  | a       | CHF 88.78                             | 1'771'891.00         | 2.63%                                 |
|   | 32'280    | ACCELLERON INDUSTRIES AG  | a       | CHF 30.73                             | 1'136'256.00         | 1.68%                                 |
|   | 15        | LINDT & SPRUENGLI / REG   | a       | CHF 101875.55                         | 1'557'000.00         | 2.31%                                 |
|   | 5'974     | ROCHE HOLDING LTD   | a       | CHF 247.04                            | 1'635'681.00         | 2.43%                                 |
|   | 62'212    | SANDOZ GROUP N  | a       | CHF 26.41                             | 2'024'378.00         | 3.00%                                 |
|   | 12'037    | THE SWATCH GROUP AG/NAM.  | a       | CHF 48.93                             | 441'758.00           | 0.65%                                 |
| <b>Aktien<br/>(Österreich)</b>            |           |   |         |                                       | <b>234'243.00</b>    | <b>0.35%</b>                          |
|   | 8'426     | PIERER MOBILITY AG  | a       | CHF 47.09                             | 234'243.00           | 0.35%                                 |



## Bellevue Entrepreneur Switzerland

| Anzahl | Titel                    | Bewertungs-<br>kategorie gemäss<br>Art. 84 Abs.2<br>KKV-FINMA (*) | Währung | Kurs in<br>Titelwährung<br>30.06.2024 | Marktwert<br>CHF | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--------|--------------------------|---|---------|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|
|        | Sichtguthaben            |   |         |                                       | 3'043'625.00     | 4.53%                                 |
|        | Sonstige Vermögenswerte  |   |         |                                       | 1'643'372.00     | 2.43%                                 |
|        | Gesamtfondsvermögen      |   |         |                                       | 67'448'560.00    | 100.00%                               |
|        | Andere Verbindlichkeiten |   |         |                                       | -1'353'219.00    | -2.00%                                |
|        | Total Nettofondsvermögen |   |         |                                       | 66'095'341.00    |                                       |

| Titel  | Art. 84 951.312 | Marktwert<br>[CHF] | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|-----------------|--------------------|------------------------------------|
| a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | a               | 62'761'563         | 93.03%                             |
| b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern   | b               | 0                  | -                                  |
| c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden         | c               | 0                  | -                                  |

\* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

## Bellevue Entrepreneur Switzerland

### WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2024 UND 30. JUNI 2024

| Titel                          | Käufe   | Verkäufe | Bonus & Splits |
|--------------------------------|---------|----------|----------------|
| ACCELLERON INDUSTRIES AG       | 36'123  | 3'843    | 0              |
| ALSO HOLDING N NAMEN-AKT.      | 137     | 1'311    | 0              |
| ARYZTA AG /NAM.                | 53'513  | 547'491  | 0              |
| BACHEM HLDG N                  | 5'998   | 5'037    | 0              |
| BALOISE HOLDING/NAMEN          | 107     | 3'533    | 0              |
| BARRY CALLEBAUT AG /NAM.       | 286     | 335      | 0              |
| BELIMO HLDG N                  | 1'371   | 2'557    | 0              |
| BOSSARD HOLDING AG             | 2'222   | 1'470    | 0              |
| BUCHER INDUSTRIES AG/NAM       | 848     | 226      | 0              |
| BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG | 785     | 1'196    | 0              |
| CLARIANT /NAMEN-AKT.           | 136'154 | 14'490   | 0              |
| EMMI AG / NAM REGD             | 0       | 1'626    | 0              |
| FLUGHAFEN ZUERICH AG           | 744     | 1'003    | 0              |
| GALENICA SANTE LTD.            | 266     | 21'256   | 0              |
| GURIT HLDG N                   | 315     | 1'728    | 0              |
| HELVETIA HOLDING LTD           | 4'195   | 1'932    | 0              |
| HUBER + SUHNER AG /NAM         | 2'700   | 2'517    | 0              |
| INFICON HOLDING /NAMENAKT.     | 146     | 438      | 0              |
| JULIUS BAER GRP *OPR*          | 27'577  | 27'577   | 0              |
| KARDEX HOLDING / NAMEN AKT.    | 1'624   | 5'337    | 0              |
| LEM HOLDING /NOM.              | 16      | 924      | 0              |
| LINDT & SPRUENGLI / REG        | 0       | 2        | 0              |
| LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ      | 94      | 39       | 0              |
| MEDMIX N                       | 32'340  | 37'397   | 0              |
| MONTANA AEROSP N               | 1'679   | 18'601   | 0              |
| PIERER MOBILITY AG             | 309     | 12'194   | 0              |
| ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN | 0       | 7'351    | 0              |
| ROCHE HOLDING LTD              | 6'684   | 710      | 0              |
| SANDOZ GROUP N                 | 24'026  | 18'090   | 0              |
| SCHINDLER HOLDING/PARTIC       | 115     | 1'657    | 0              |
| SCHWEITER TECHN N              | 0       | 1'282    | 0              |
| SFS GROUP LTD                  | 1'925   | 1'928    | 0              |
| SGS SA                         | 8'669   | 3'361    | 0              |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG         | 12'846  | 12'214   | 0              |
| SOFTWONE HLDG N                | 12'544  | 16'190   | 0              |
| STRAUMANN HLDG N               | 1'402   | 5'154    | 0              |
| SULZER AG/ NAMENSAKTIE         | 1'058   | 4'452    | 0              |
| SWISSCOM /NAM.                 | 284     | 3'014    | 0              |
| SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM.     | 1'322   | 5'900    | 0              |
| TEMENOS LTD                    | 3'132   | 6'696    | 0              |
| THE SWATCH GROUP AG            | 1'923   | 2'677    | 0              |
| THE SWATCH GROUP AG/NAM.       | 360     | 20'488   | 0              |
| U BLOX HOLDING AG              | 11'241  | 14'475   | 0              |
| VAT GROUP LTD                  | 261     | 1'346    | 0              |
| VONTOBEL HOLDING AG /NAM.      | 0       | 26'968   | 0              |
| VZ HOLDING N                   | 3'194   | 9'218    | 0              |

### Fondsleitung

PMG Investment Solutions AG  
Dammstrasse 23  
6300 Zug  
Telefon +41 44 215 28 38  
Fax +41 44 215 28 39

### Depotbank / Hauptzahlstelle

CACEIS Bank, (vormals CACEIS Investor Services Bank S.A.)  
Montrouge, Zweigniederlassung Zürich  
Bleicherweg 7  
8027 Zürich (ab 31.Mai 2024)  
Telefon +41 44 405 97 00  
Fax +41 44 405 97 53

### Prüfgesellschaft

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8005 Zürich