

# Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse U2 EUR

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS  
Marketingdokument - Für professionelle Anleger: AT, CH, DE, DK, ES, LU, NL, HK, SG (res)

## Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Der Fonds investiert weltweit zu mindestens zwei Dritteln des Portfolios in Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten einen hohen Fokus auf die Digitalisierung des Gesundheitssektors legen. Ein global verankertes Expertennetzwerk, bestehend aus Beratern der Wissenschaft und Industrie, unterstützt das Managementteam in seiner Meinungsbildung. Die Selektion der Unternehmen erfolgt bottom-up. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

## Fonds Fakten

|                      |   |
|----------------------|---|
| NAV                  | 68.62                                     |
| Volumen              | EUR 387.0 Mio.                            |
| NAV-Berechnung       | Täglich "Forward Pricing"                 |
| Zeichnungsfrist      | 15:00 CET                                 |
| Ausschüttungspolitik | Accumulating                              |
| Investmentmanager    | Bellevue Asset Management AG              |
| Depotbank            | CACEIS Investor Services Bank, Luxembourg |
| Lancierungsdatum     | 30.04.2021                                |
| Jahresabschluss      | 30.06                                     |
| Benchmark            | n.a.                                      |
| ISIN-Nummer          | LU2334253205                              |
| Valorennummer        | 11291905                                  |
| Bloomberg            | BBDHU2E LX                                |
| WKN                  | A3CNBA                                    |
| Managementfee        | 0.70%                                     |
| Performancefee       | keine                                     |
| Ausgabeaufschlag     | bis zu 5%                                 |
| Min. Investment      | EUR 50.0 Mio.                             |
| Rechtsform           | Luxembourg UCITS V SICAV                  |
| Länderzulassung      | AT, CH, DE, DK, ES, HK, LU, NL, SG        |
| EU SFDR 2019/2088    | Artikel 8                                 |

## Kennzahlen

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Beta              | n.a.  |
| Korrelation       | n.a.  |
| Volatilität       | 32.7% |
| Tracking Error    | n.a.  |
| Active Share      | n.a.  |
| Sharpe Ratio      | -0.43 |
| Information Ratio | n.a.  |
| Jensen's Alpha    | n.a.  |

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

### Kumuliert

|        | 1M    | YTD    | 1J     | 3J   | 5J   | 10J  | Seit Beginn |
|--------|-------|--------|--------|------|------|------|-------------|
| U2 EUR | 13.3% | -17.5% | -22.8% | n.a. | n.a. | n.a. | -45.1%      |
| BM     | n.a.  | n.a.   | n.a.   | n.a. | n.a. | n.a. | n.a.        |

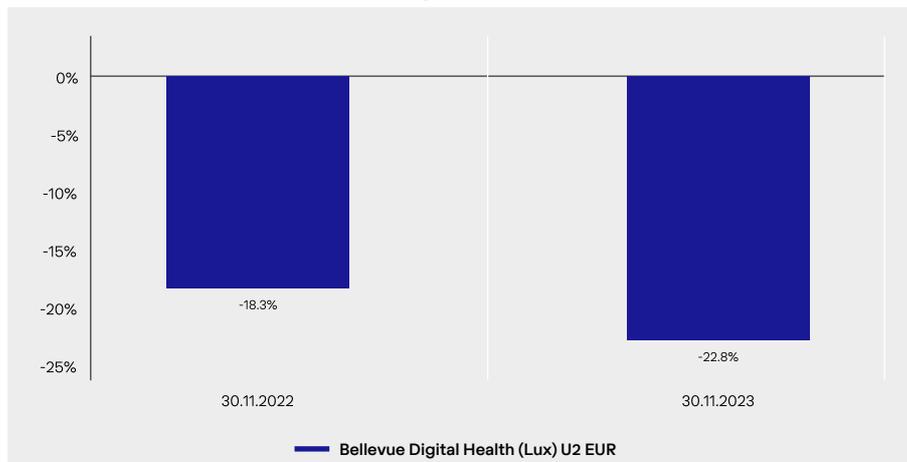
### Annualisiert

|        | 1J     | 3J   | 5J   | 10J  | Seit Beginn |
|--------|--------|------|------|------|-------------|
| U2 EUR | -22.8% | n.a. | n.a. | n.a. | -20.7%      |
| BM     | n.a.   | n.a. | n.a. | n.a. | n.a.        |

## Jährliche Wertentwicklung

|        | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022   | YTD    |
|--------|------|------|------|------|--------|--------|
| U2 EUR | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | -22.6% | -17.5% |
| BM     | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a.   | n.a.   |

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 30.11.2023; 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). 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**

|                                   |  |       |
|-----------------------------------|--|-------|
| Intuitive Surgical                |  | 9.9%  |
| Axonics                           |  | 7.3%  |
| TransMedics                       |  | 7.1%  |
| Penumbra                          |  | 6.6%  |
| Dexcom                            |  | 5.6%  |
| Procept BioRobotics               |  | 4.9%  |
| Veeva Systems                     |  | 4.7%  |
| Insulet                           |  | 4.5%  |
| Pacific Biosciences of California |  | 4.1%  |
| Globus Medical                    |  | 4.0%  |
| Total 10 grösste Positionen       |  | 58.7% |
| Total Positionen                  |  | 36    |

**Geografische Aufteilung**

|                 |  |       |
|-----------------|--|-------|
| USA             |  | 92.4% |
| Dänemark        |  | 4.5%  |
| China           |  | 2.6%  |
| Flüssige Mittel |  | 0.4%  |

**Marktkapitalisierung**

|              |  |       |
|--------------|--|-------|
| 0 - 1 Mrd.   |  | 4.5%  |
| 1 - 2 Mrd.   |  | 6.9%  |
| 2 - 5 Mrd.   |  | 33.3% |
| 5 - 15 Mrd.  |  | 28.8% |
| 15 - 20 Mrd. |  | 5.8%  |
| >20 Mrd.     |  | 20.2% |
| Übrige       |  | 0.4%  |

**Marktrückblick**

Im November zeigten die globalen Aktienmärkte (MSCI World Net Index +9.4%) und der US-Technologiesektor (Nasdaq 100 +10.8%) eine sehr erfreuliche Performance. Der breite Gesundheitssektor (MSCI World Healthcare Net +5.7%) entwickelte sich ebenfalls positiv, konnte aber nicht ganz mithalten, während der Bellevue Digital Health Fonds (+16.9%) deutlich im Plus schloss. Die Aktienmarktperformance wurde getrieben vom grössten monatlichen Zinsrückgang seit der grossen Finanzkrise. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen fiel vom Monatshöchststand um etwa 70 Basispunkte auf 4.33% zum Monatsende. Dies beflügelte besonders die Aktienkurse wachstumsstarker Unternehmen, wovon auch der Digital-Health-Sektor profitieren konnte.

Ebenfalls unterstützend wirkte sich die Publikation der detaillierten klinischen Daten der «SELECT»-Studie von Novo Nordisk aus. Im August 2023 hatte die Veröffentlichung der ersten Ergebnisse (Eckwerte) der «SELECT»-Studie die Digital-Health-Investoren stark verunsichert und signifikante Kurskorrekturen ausgelöst. Die detaillierten Studiendaten unterlegten, dass der Einsatz von GLP-1 bei den Studienteilnehmern mit kardiovaskulären Vorerkrankungen gute Wirkung zeigte. Aber es wurde auch ersichtlich, dass der Einfluss von GLP-1 auf die digitalen Medizintechnikmärkte mittel- und langfristig nur marginal und kurzfristig sogar positiv sein könnte. Die fortschreitende Überalterung der Gesellschaft beschleunigt das Marktwachstum deutlich mehr als die zeitlich begrenzte Verzögerung von Krankheiten durch GLP-1. Konsequenterweise wirkt sich die in der «SELECT»-Studie gezeigte tiefere Sterberate ebenfalls positiv auf das Marktwachstum aus. Hinzu kommt, dass in den Märkten mit sehr geringer Technologiedurchdringung (z.B. 5% Marktpenetration von Insulinpumpen im Typ-II-Diabetes) eine weit in der Zukunft liegende potenzielle Abflachung der Marktwachstumswachstumsdynamik gut verkräftet werden kann.

Vor diesem Hintergrund zeigten unsere Portfoliounternehmen Insulet (+42.6%), Natera (+41.8%), Pacific Biosciences (+37.2%), Dexcom (+30.0%), Intuitive Surgical (+18.5%), Penumbra (+16.2%) und Axonics (+9.3%) eine sehr starke Kursperformance. Die Unternehmen TransMedics (+101.9%) und Procept Biorobotics (+34.4%) publizierten Drittquartalsergebnisse und Jahresausblicke, welche die Analystenerwartungen deutlich übertrafen. Erste Umsatzbeiträge des per Mitte Jahr aufgenommenen Flugbetriebes und der Akquisition erster Kunden für das Komplettpaketangebot inklusive Flugdienstleistungen führten zu einer Revision der zuerst stark ablehnenden Haltung gegenüber dem neuen Geschäftsmodell von TransMedics. Viele Investoren sehen nun den einzigartigen Wettbewerbsvorteil. Bei Procept BioRobotics beflügelten über den Erwartungen liegende Roboterverkaufspreise und der Start einer klinischen Studie für die Entfernung von Prostatakrebs mit dem Aquablationrobotersystem den Aktienkurs. Kann die effektive und sichere Entfernung von lokalem Prostatakrebs mit der Studie bewiesen werden, könnte sich der adressierbare Markt kurzfristig mehr als verdoppeln. Da der Eingriff identisch mit der gutartigen Prostataentfernung ist, erachten wir die Wahrscheinlichkeit eines erfolgreichen Studienergebnisses als sehr hoch.

Shockwave (-17.8%) belastete die Portfolioperformance, weil die US-Krankenversicherung Aetna für die Eingriffe mit Shockwaves IVL-Ballonsystemen neu eine Vorabgenehmigung zur Kostenübernahme fordert. Veeva (-12.2%) leidet unter der zurückhaltenden Ausgabenpolitik der BioPharmaunternehmen während bei Omnicell (-6.1%) die langsamere Ablösung der bestehenden Medikamentenmanagementsysteme in den Krankenhäusern das Umsatzwachstum belastet. Alle Werte in USD / B-Anteile.

**Positionierung & Ausblick**

Viele Digital-Health-Unternehmen rechnen mit einem starken Umsatzwachstum im 4. Quartal 2023. Diese Einschätzung konnten wir im November an einer Investorenkonferenz in New York im direkten Gespräch mit den Managementteams von 7 unserer Top-10-Portfoliobeteiligungen verifizieren. Auch haben sich erste Unternehmen bereits positiv zu 2024 geäussert, was auch massgeblich durch die Zulassung und Markteinführung relevanter neuer Produkte begründet ist. Beispiele sind die Patchinsulinpumpe Omnipod 5 von Insulet, der G7-Blutzuckermesssensor von Dexcom sowie die erwartete nächste Generation des Da-Vinci-Operationsroboters von Intuitive Surgical.

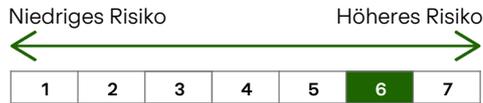
Wie das Anlagejahr 2023 deutlich gezeigt hat, können die hervorragenden sektorspezifischen Fundamentalfaktoren durch Entwicklungen auf der Makroebene und sich verändernde Investorenpräferenzen übersteuert werden. Im Gegensatz zu 2023 rechnen wir für 2024 mit Rückenwind für unsere Anlagelösung. US-Leitzinssenkungen (Wachstumsaktien profitieren überdurchschnittlich), attraktive Bewertungsniveaus (Umsatzmultiples nahe dem historischen Tiefststand), erwartete Beschleunigung der M&A- und IPO-Aktivitäten, Repositionierung der Investoren aus den Überfliegern ("Magnificent 7") in Aktien von hoher Qualität sowie magere Wachstumsaussichten für die Weltwirtschaft (in der Vergangenheit ein gutes Umfeld für nichtzyklische Sektoren wie den Digital-Health-Sektor).

Unsere Anlagestrategie fokussiert sich auf innovative Marktführer und solid finanzierte Unternehmen. Über 95% des Portfolios haben keinen unmittelbaren Finanzierungsbedarf und die Unternehmen im stark regulierten und nichtzyklischen Gesundheitsmarkt profitieren von hohen Eintrittsbarrieren. Das Portfolio setzt sich aus schnell wachsenden Unternehmen zusammen, welche die Gesundheitsversorgung mit digitalen Technologien verbessern und kostengünstiger machen. Darüber hinaus weist das Digital-Health-Portfolio gegenwärtig ein erwartetes mehrjähriges, hohes doppelstelliges Umsatzwachstum mit guter Visibilität auf.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.11.2023; 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 Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die ihr Portfolio gezielt durch Anlagen mit Fokus auf die Digitalisierung des Gesundheitssektors 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 6 eingestuft, wobei 6 der zweithöchsten Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als hoch eingestuft. Bei sehr ungünstigen Marktbedingungen ist es sehr wahrscheinlich, 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.

**Awards**



**Chancen**

- Demografische Veränderungen und Alterung der Gesamtbevölkerung verlangen höhere Effizienz und Kosteneffektivität.
- Neue Technologien erobern das Gesundheitswesen.
- Portfolio bestehend aus Wachstumsaktien hoher Qualität mit zweistelligem Umsatzwachstum.
- Regulierung und hohe Qualitätsanforderungen beschränken das Technologierisiko.
- Bellevue – Gesundheitspionier seit 1993 und heute einer der grössten unabhängigen Gesundheitsinvestoren in Europa.

**Risiken**

- Der Fonds investiert in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.
- Aktien mit Bezug zu Technologie und/oder Digitalisierung können überdurchschnittlich hohen Wertschwankungen unterliegen.
- 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**



**Stefan Blum**  
Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds



**Marcel Fritsch**  
Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds



**Dr. Teresa Vilanova**  
Equity Analyst des Fonds seit 2022

**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): | 15.7 (Tief) | Abdeckung: | 100% |
| MSCI ESG Rating (AAA - CCC):                                      | A           | Abdeckung: | 100% |

Basierend auf Portfoliodaten per 30.11.2023; – 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; 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 Digital Health 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](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. Anlegern wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkurschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum des Teilfonds vergleichbar.

Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospekts erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospekts und vorliegenden Jahres- bzw.

Halbjahresberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

## Vertriebländer und lokale Fondsvertreter

Die Bellevue Funds (Lux) sind in AT, CH, DE, ES, LU, NL, SG, DK und IT registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Für HK wurde der Subfund dem Luxemburgischen Regulator notifiziert.

### Österreich, Deutschland, Dänemark, Niederlande:

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 Investor Services Bank S.A. mit der Adresse bei 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg.

**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](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 unter [https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone\\_Management\\_Company\\_Lux\\_S.A\\_Summary\\_of\\_Investor\\_Rights\\_-\\_August\\_2021.pdf](https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone_Management_Company_Lux_S.A_Summary_of_Investor_Rights_-_August_2021.pdf)

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EU und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

© 2023 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 © 2023 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.