# Bellevue Sustainable Healthcare (LUX)

JULI 2025

# Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse I EUR

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS
**Marketing-Kommunikation / Finanzwerbung** - Für professionelle Anleger: AT, CH, DE, ES, HK, IT, LU, SG

## Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an, wird aktiv verwaltet und investiert in nachhaltig geführte Gesundheitsfirmen mit innovativen Geschäftsmodellen. Nachhaltigkeit in der Gesundheitsbranche kann beispielsweise durch eine ökologische Beschaffungspolitik für die Medikamentenherstellung, hohe Sicherheitsstandards bei Produkten und Dienstleistungen sowie der Ausrichtung klinischer Studien nach ethischen Grundsätzen gewährleistet werden. Bei Patienten stehen die Früherkennung schwerer chronischer Krankheiten, personalisierte Medizin im Sinne einer zielgerichteten Wirkung von Arzneien und effiziente Behandlungsmethoden im Fokus. Mit der Mischung aus wachstumsstarken Themenfeldern, der richtigen Firmenauswahl auf der Grundlage unseres etablierten Anlageprozesses sowie der Einbindung von Nachhaltigkeitskriterien strebt der Fonds eine attraktive Rendite an. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

## Fonds Fakten

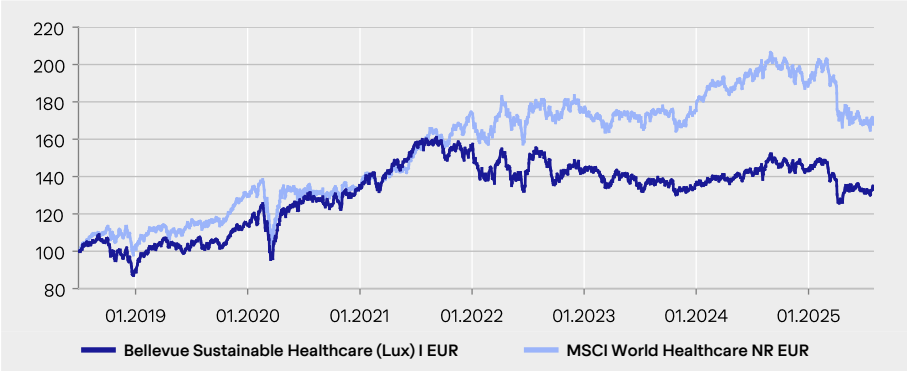
| | |
|---|---|
| **NAV** | 166.25 |
| **Volumen** | EUR 57.6 Mio. |
| **NAV-Berechnung** | Daily "Forward Pricing" |
| **Zeichnungsfrist** | 15:00 CET |
| **Ausschüttungspolitik** | Thesaurierend |
| **Investmentmanager** | Bellevue Asset Management AG |
| **Depotbank** | CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH |
| **Lancierungsdatum** | 29.06.2018 |
| **Jahresabschluss** | 30.06. |
| **Benchmark** | MSCI World Healthcare NR |
| **ISIN-Nummer** | LU1819586006 |
| **Valorennummer** | 41670705 |
| **Bloomberg** | BBSHCIE LX |
| **WKN** | A2JMRK |
| **Managementfee (p.a.)** | 0.90% |
| **Performancefee (p.a.)** | keine |
| **Ausgabeaufschlag** | bis zu 5% |
| **Min. Investment** | n.a. |
| **Rechtsform** | Luxembourg UCITS V SICAV |
| **Vertriebsländer** | AT, CH, DE, ES, HK, IT, LU, SG |
| **EU SFDR 2019/2088** | Artikel 8 |

## Kennzahlen

| | |
|---|---|
| **Beta** | 0.80 |
| **Korrelation** | 0.78 |
| **Volatilität** | 12.6% |
| **Tracking Error** | 8.29 |
| **Active Share** | 61.35 |
| **Sharpe Ratio** | -0.46 |
| **Information Ratio** | -0.41 |
| **Jensen's Alpha** | -3.96 |

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.07.2025;
Berechnet über 3 Jahre.

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung




## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

**Kumuliert**

| | 1M | YTD | 1J | 3J | 5J | 10J | Seit Beginn |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I EUR** | 0.0% | -7.1% | -8.7% | -14.1% | 4.9% | n.a. | 33.0% |
| **BM** | -0.1% | -11.4% | -16.1% | -6.4% | 29.1% | n.a. | 67.9% |

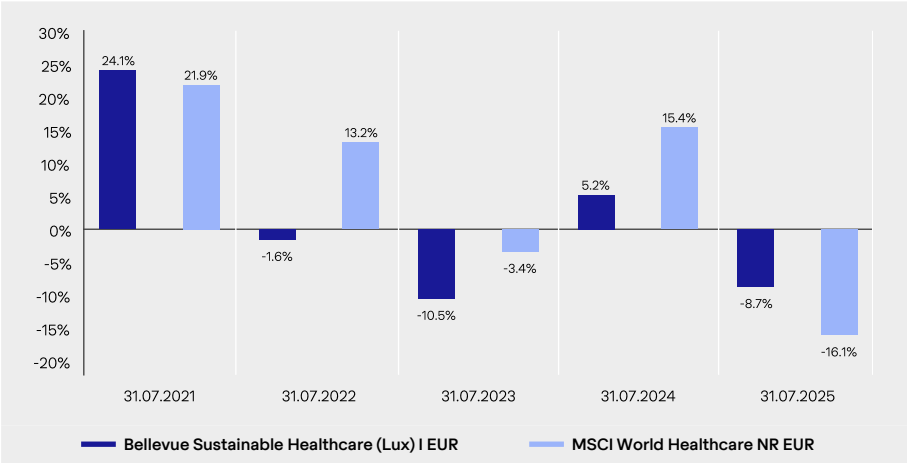
**Annualisiert**

| | 1J | 3J | 5J | 10J | Seit Beginn |
|---|---|---|---|---|---|
| **I EUR** | -8.7% | -4.9% | 1.0% | n.a. | 4.1% |
| **BM** | -16.1% | -2.2% | 5.2% | n.a. | 7.6% |

## Jährliche Wertentwicklung

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **I EUR** | 18.6% | 15.2% | -8.5% | -4.8% | 5.4% | -7.1% |
| **BM** | 4.3% | 28.6% | 0.5% | 0.4% | 8.1% | -11.4% |

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung




Quelle: Bellevue Asset Management, 31.07.2025; alle Angaben in EUR %, Total-Return / BVI-Methodologie
**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Fonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben.** Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschliesslich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Der Fonds wird aktiv verwaltet. Keine Benchmark ist direkt mit einem Fonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

## 10 grösste Positionen

| | |
|---|---|
| Galderma | 3.3% |
| Vertex Pharmaceuticals | 3.2% |
| AbbVie | 3.1% |
| Danaher | 3.1% |
| Sandoz | 3.1% |
| UCB | 3.1% |
| Stryker | 3.0% |
| Boston Scientific | 3.0% |
| Abbott Laboratories | 3.0% |
| Eli Lilly | 2.9% |
| Total 10 grösste Positionen | 30.7% |
| Total Positionen | 45 |

## Aufteilung nach Sektoren

| | |
|---|---|
| Medtech | 24.8% |
| Pharma | 24.6% |
| Dienstleistungen | 23.1% |
| Biotechnologie | 14.6% |
| Generika/Spez.Pharma | 11.5% |
| Flüssige Mittel | 1.3% |

## Geografische Aufteilung

| | |
|---|---|
| USA | 40.7% |
| Schweiz | 14.0% |
| Japan | 9.8% |
| China | 8.2% |
| Australien | 3.4% |
| Südkorea | 3.2% |
| Belgien | 3.1% |
| Indien | 2.8% |
| Grossbritannien | 2.8% |
| Italien | 2.4% |
| Schweden | 2.1% |
| Dänemark | 1.8% |
| Ungarn | 1.5% |
| Neuseeland | 1.5% |
| Jordanien | 1.5% |
| Flüssige Mittel | 1.3% |

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.07.2025;
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.

## Marktrückblick

Globale Aktien setzten ihre Erholung im Juli 2025 fort, wobei der MSCI World Index den Monat 1.3% im Plus schloss. Die Tiefstände vom April sind Geschichte, da sich die Aktienmärkte von den zwischenzeitlich negativen Nachrichten unbeeindruckt zeigten. Das gilt jedoch nicht für den Gesundheitssektor, der im Berichtsmonat erneut hinterherhinkte (MSCI World Healthcare; –3.0%). Das schwache Abschneiden hängt von der anhaltend ungewissen US-Arzneimittelpreispolitik und fundamental schwachen Gesundheitsdienstleistern zusammen (der Subsektor büsste im Monatsverlauf 15% ein). Der Bellevue Sustainable Healthcare (LUX) Fund bot eine schwache absolute Performance (Anteilklasse I; –2.4%, in USD), schlug sich jedoch um 52 Bp besser als seine Benchmark.

Innerhalb des Biopharmasektors wuchs im Laufe des Monats die Besorgnis über Präsident Trumps Meistbegünstigungsrichtlinie (MFN-Richtlinie) zur Preisgestaltung bei Arzneimitteln, nachdem am 31. Juli 2025 ein Drohbrief veröffentlicht wurde, den Trump an 17 biopharmazeutische Unternehmen verschickt hatte. Während jüngste Abkommen (z. B. mit der EU) scheinbar keine Zölle auf Arzneimittel vorsehen, warten wir auf die Ergebnisse der Untersuchung nach Section 232. Negative Auswirkungen auf die Branche könnten die Folge sein. Diese neusten Entwicklungen bringen bisher nicht die Klarheit, die der Sektor benötigt (für weitere Einzelheiten zu künftigen Auswirkungen siehe nachfolgenden Ausblick).

Neben der US-Politik galt das Anlegerinteresse in den vergangenen Monaten den Kooperationsvereinbarungen im Biotechsektor. Es gibt einen deutlichen Anstieg bei Lizenzvereinbarungen, wodurch chinesische Biopharmazeutikahersteller die Rechte an innovativen Medikamenten ausserhalb Chinas auslizenzieren. Westliche Wettbewerber profitieren auf diese Weise von den Stärken besagter Firmen in den Bereichen Antibiotika, neue Behandlungsmodalitäten und frühklinische Studien. Jüngste Deals deuten darauf hin, dass chinesische Biopharmaproduzenten bei der Arzneimittelentwicklung nicht mehr nur «fast followers» sind, sondern bei Innovationen in einigen Bereichen sogar eine Vorreiterrolle einnehmen.

Zahlreiche Überraschungen prägten die bisherige Berichtssaison für das zweite Quartal. Die nennenswerteste war eine Gewinnwarnung von Novo Nordisk (–24% am Tag der Bekanntgabe). Das Unternehmen weist zwar immer noch starke Fundamentaldaten auf (weiterhin zweistelliges Umsatzwachstum), steht aber vermutlich vor einer Konsolidierungsphase. Verlorenes Vertrauen könnte jedoch durch diverse Impulsgeber zurückgewonnen werden: die Zulassung seines MASH-Wirkstoffs, Daten zu Semaglutid bei Alzheimer und das Potenzial von CagriSema bei Diabetes.

Innerhalb des Portfolios boten Sino Biopharma (chinesisches Biotechunternehmen; positive Fusions- und Übernahme- sowie Lizenzgeschäfte; +43.0%), Innovent (chinesisches Biotechunternehmen; Zulassung eines Medikaments; +25.0%) und BeOne Medicines (chinesisches/US-amerikanisches Biotechunternehmen; starke Geschäftsentwicklung; +24.4%; in USD) eine starke absolute Performance.

## Positionierung & Ausblick

In seinem Brief vom 31. Juli 2025 bemängelt Präsident Trump unzureichende Fortschritte bei der Umsetzung seiner Durchführungsverordnung zur MFN-Richtlinie und betont: 1) Die MFN-Richtlinie solle auf die Preisgestaltung bei Medicaid ausgeweitet und 2) auf neue Arzneimittel zwingend angewandt werden; 3) erhöhte Gewinne aus dem Handel mit ausländischen Märkten sollten die MFN-Preisgestaltung in den USA finanzieren; und 4) die MFN-Preisgestaltung solle auch für Direktbezüger gelten. Dass der Fokus dabei eher auf Medicaid (als auf Medicare) liegt, betrachten wir als Positivszenario für die Biopharmabranche, was Anlegern als Impulsgeber allerdings nicht ausreichte.

Neben dem Thema MFN beschäftigt den Markt weiterhin die Untersuchung nach Section 232 zu Arzneimitteln von Relevanz für die nationale Sicherheit. Wir gehen in unserem Basisszenario davon aus, dass die meisten Arzneimittel von Zöllen befreit sein werden (oder maximal dem für das jeweilige Land veranschlagten Zollsatz unterliegen). In Fällen, in denen Risiken für die nationale Sicherheit bestehen, dürften gezielte Zölle erhoben werden. Der Branche käme es zugute, wenn sich dieses Szenario bewahrheiten würde.

Nach unserem Dafürhalten werden sich die endgültigen Entscheidungen in puncto MFN und Zölle weniger negativ als erwartet auf künftige Unternehmensgewinne auswirken. Ferner dürfte jede Art diesbezüglicher Gewissheit angesichts der herrschenden Unsicherheit und der relativ niedrigen Bewertungen eine Neubewertung begünstigen. Ein genauer Zeitpunkt hierfür lässt sich derzeit nicht benennen. Dennoch glauben wir, dass die Ertragssicherheit im Biopharmasektor angesichts der aktuellen Konjunkturlage und der Anpassungen in der Gesundheitspolitik höher sein wird als in eher zyklischen Branchen.

Neben einer Neubewertung des Gesundheitssektors ausgehend von niedrigen Niveaus dürften mögliche Zinssenkungen wachstumsstärkeren kleineren und mittelgrossen Gesundheitstiteln zugutekommen. Sie sprechen zudem für ein aktives Management in diesem Sektor. Dennoch fokussieren wir uns aus Bottom-up-Perspektive weiterhin auf High-Conviction-Titel und halten ein breites Engagement in Subsektoren, Anlagestil und geografischen Regionen aus Risikosicht für angemessen.

## Risiko- & Renditeprofil nach SRI

Der Fonds hat zum Ziel, ein langfristig attraktives und kompetitives Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Er eignet sich besonders für nachhaltig ausgerichtete Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren. Der Fonds weist die typischen Risiken auf, die sich aus Aktienanlagen ergeben.

Niedriges Risiko — Höheres Risiko

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 Derivateeinsatz

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

*Signatory of:*

PRI Principles for Responsible Investment

Österreichisches Umweltzeichen

## Chancen

- Investitionen in die 45 attraktivsten Healthcare-Aktien global unter Berücksichtigung gängiger Kriterien hinsichtlich Nachhaltigkeit.
- Langjährig etablierte Bottom-Up-Expertise in Kombination mit dem umfassenden Research zu Nachhaltigkeit von Sustainalytics.
- Der Nachhaltigkeitsfilter umfasst einen "Best-in-Class"-Ansatz sowie die Anwendung eines strengen Ausschlussverfahrens.
- Proprietärer Anlageprozess: Halbjährliche Firmen-Evaluation und Rebalancing.
- Untergewichtung von Pharma sowie der USA im Vergleich zu den relevanten Healthcare-Indizes, sowie starker fokus auf Mid Caps.

## Risiken

- Der Fonds investiert aktiv in Aktien. Aktien unterliegen starken Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse.
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

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

## Management Team

**Dr. Terence McManus**
Lead Portfoliomanager

**Dr. Lukas Leu**
Portfoliomanager

## Nachhaltigkeitsprofil - ESG

**EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie:** Artikel 8

| Ausschlüsse: | | ESG-Risikoanalysen: | | Stewardship: | |
|---|---|---|---|---|---|
| Compliance mit UNGC, HR, ILO | ✓ | ESG-Integration | ✓ | Engagement | ✓ |
| Wertebasierte Ausschlüsse | ✓ | Best-in-Class | ✓ | Proxy Voting | ✓ |
| Kontroverse Waffen | ✓ | | | | |

**Kennzahlen:**

| | | | |
|---|---|---|---|
| $CO_2$-Intensität (T $CO_2$/Mio. USD Umsatz): | 21.8 (Tief) | Abdeckung: | 99% |
| MSCI ESG Rating (AAA - CCC): | A | Abdeckung: | 99% |

Basierend auf Portfoliodaten per 31.07.2025; – 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; Best-in-Class: systematischer Ausschluss von Unternehmen mit hohem ESG-Risko; 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 $CO_2$-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen $CO_2$ 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. Alle Merkmale oder Ziele und angewandte ESG-Strategien des beworbenen Fonds entnehmen Sie bitte den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen und dem ESG Factsheet.

## Wichtiger Hinweis

Dieses Marketingmaterial bezieht sich auf Bellevue Funds (Lux) (nachstehend der „Fonds"), eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable", SICAV) unter der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Grossherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915") organisiert und unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010") als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen. Bellevue Sustainable Healthcare ist ein Teilfonds der Bellevue Funds (Lux).

Das vorliegende Werbematerial wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter des Fonds fungiert. Prospekt, Statuten, Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen sowie Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, 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. 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 Ertragsschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen 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, HK, IT, LU, SG registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Für HK wurde der Subfund dem Luxembourgischen Regulator notifiziert. Betreffend SG handelt es sich um einen eingeschränkten Fonds, der unter dem SFA notifiziert wurde.

**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

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/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 erläutert.

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