

---

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

---

## Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2020

Zeichnungen werden nur auf der Basis des gültigen Prospektes oder des gültigen Key Investor Information Document („KIID“) in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht der Gesellschaft oder dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern nach dem Jahresbericht veröffentlicht, entgegengenommen.

R.C.S. Luxemburg B 145566

---

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ORGANISATION</b>	<b>2</b>
<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE</b>	<b>4</b>
<b>BERICHT DES VERWALTUNGSRATES</b>	<b>5</b>
<b>PRÜFUNGSVERMERK</b>	<b>7</b>
<b>NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG</b>	<b>10</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>	
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>20</b>
<b>ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	<b>25</b>
<b>STATISTIK</b>	<b>50</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>60</b>
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang)</b>	<b>93</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)</b>	<b>115</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS</b>	
<b>DER SCHWEIZ</b>	<b>118</b>
<b>DEUTSCHLAND (ungeprüft)</b>	<b>126</b>
<b>ÖSTERREICH (ungeprüft)</b>	<b>127</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft)</b>	<b>129</b>

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ORGANISATION

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in  
Centre Etoile,  
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft:**

André Rüegg,  
CEO,  
Bellevue Group AG,  
Küsnacht, Schweiz (Vorsitzender)

Martin Vogel,  
CEO,  
MDO Management Company S.A.,  
Luxemburg, Luxemburg

Patrick Fischli,  
Head of Sales, Mitglied der Geschäftsleitung,  
Bellevue Asset Management AG,  
Küsnacht, Schweiz

Daniel Sigg,  
Verwaltungsratsmitglied der  
Bellevue Group AG,  
Küsnacht, Schweiz

Jean-Francois Schock,  
Präsident und Gründer der  
JEFFIX Concept sprl,  
Brüssel, Belgien

### **Verwaltungsgesellschaft:**

MDO Management Company S.A.,  
19, rue de Bitbourg,  
L-1273 Luxemburg

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

Géry Daeninck, (Vorsitzender),  
Independent Director

Yves Wagner (bis zum 1. Juni 2020),  
Independent Director

Carlo Montanta (bis zum 1. Juni 2020),  
Independent Director

John Li,  
Independent Director

Martin Vogel,  
Chief Executive Officer, MDO Management Company S.A.,

### **Depotbank:**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ORGANISATION (FORTSETZUNG)

### **Zentralverwaltungs-, Hauptzahl- und Domizilierungsstelle, Registerstelle:**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### **Anlageverwalter:**

Bellevue Asset Management AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

### **Vertriebsstellen:**

Die Gesellschaft bzw. die  
Verwaltungsgesellschaft hat  
Vertriebsstellen ernannt und kann weitere  
benennen, die Fondsaktien in der einen oder  
anderen Rechtsordnung verkaufen.

### **Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:**

Bellevue Asset Management AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

### **Vertreter für die Schweiz:**

ACOLIN Fund Services AG,  
Leutschenbachstrasse 50,  
CH-8050 Zürich

### **Abschlussprüfer:**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator,  
L-2182 Luxemburg

### **Zahlstelle für die Schweiz:**

Bank am Bellevue AG (bis zum 31. März 2020),  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG (seit dem 1. April 2020),  
Münsterhof 12,  
CH-8022 Zürich

### **Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Deutschland:**

ACOLIN Europe GmbH,  
Reichenaustrasse 11 a-c,  
D-78467 Konstanz

### **Zahlstelle und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Österreich:**

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG,  
Graben 21,  
A-1010 Wien

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE

Die jährliche Generalversammlung der Anleger der Gesellschaft findet jeweils am zweiten Mittwoch im Oktober eines jeden Kalenderjahres um 10.00 Uhr in Luxemburg statt. Ist dieser Tag kein Bankarbeitstag in Luxemburg, findet die Generalversammlung am darauf folgenden Bankarbeitstag in Luxemburg statt. Andere, ausserordentliche Generalversammlungen der Gesellschaft oder Versammlungen einzelner Teilfonds bzw. von deren Aktienkategorien können zusätzlich abgehalten werden. Die Einladungen zur Generalversammlung und anderen Versammlungen erfolgen in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht. Sie werden im Luxemburger Amtsblatt „RESA“ (Recueil électronique des sociétés et associations), in der Luxemburger Zeitung „Luxemburger Wort“ sowie in anderen vom Verwaltungsrat gewählten Zeitungen veröffentlicht. Diese Publikationen enthalten Informationen über den Ort und den Zeitpunkt der Generalversammlung, über die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung, sowie – wenn erforderlich – das Quorum und die für Beschlüsse erforderlichen Mehrheiten.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt jeweils am 1. Juli und endet am 30. Juni des darauffolgenden Jahres.

Der jährliche Rechenschaftsbericht, der den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft bzw. der Teilfonds enthält, ist spätestens fünfzehn (15) Tage vor der jährlichen Generalversammlung am Sitz der Gesellschaft erhältlich. Ungeprüfte Halbjahresberichte liegen dort binnen zwei (2) Monaten nach dem betreffenden Halbjahresenddatum vor. Exemplare dieser Berichte sind jeweils bei den nationalen Vertretern sowie bei der RBC Investor Services Bank S.A. erhältlich.

Kopien der folgenden Dokumente können während den normalen Geschäftszeiten an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg sowie bei den jeweiligen nationalen Vertretern an deren Geschäftstagen eingesehen werden:

- 1a) die Anlageverwalterverträge, der Fondsverwaltungsvertrag, die Verträge mit der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle sowie der Namensregister- und Umschreibungsstelle. Diese Verträge können in gegenseitigem Einvernehmen der Vertragsparteien geändert werden;
- 1b) die Satzung der Gesellschaft.

Auf Verlangen sind die folgenden Dokumente kostenlos erhältlich:

- 2a) den KIID und der vollständige Prospekt;
- 2b) die letzten Jahres- und Halbjahresberichte.

Im Falle von Widersprüchen zwischen den erwähnten Dokumenten in deutscher Sprache und etwaigen Übersetzungen gilt die Fassung in deutscher Sprache. Vorbehalten bleiben zwingende anderslautende Vorschriften betreffend den Vertrieb und Vermarktung von Rechtsordnungen, in welchen Aktien der Gesellschaft rechtmäßig vertrieben worden sind.

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand der jeweiligen Teilfonds für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen frei verfügbar.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Sehr geehrte Aktionäre / Aktionärinnen

Es freut uns, Ihnen anbei den zehnten Jahresbericht der BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV (nachfolgend "**Gesellschaft**" genannt) vorzulegen.

Per 30. Juni 2020 umfasste die Gesellschaft 13 Subfonds (unverändert gegenüber dem Vorjahr) mit einem gesamten Fondsvolumen von EUR 3.349 Millionen (gegenüber Vorjahr EUR 2.350 Millionen). Erneut vermochte die Gesellschaft mit Ihren Teilfonds einen positiven Nettoneuegeldfluss von EUR 757 Millionen (VJ. EUR 442 Mio.) zu erzielen.

Während die erste Hälfte der Berichtsperiode nach Abklingen von Rezessionsängsten und Unsicherheiten betreffend des Handelskrieges USA – China von einer Markterholung gekennzeichnet war, so stand die zweite Hälfte der Berichtsperiode ganz im Zeichen der globalen COVID-19-Pandemie. Mit der raschen Ausbreitung des Virus zu Jahresbeginn 2020 und der damit verbundenen drohenden Überlastung der lokalen Gesundheitssysteme mussten sowohl in den Industrie- als auch in den Schwellenländern strenge Lockdown-Massnahmen ergriffen werden, die vielerorts zu einem de facto Stillstand der Wirtschaft führten. Entsprechend heftig reagierten die weltweiten Aktienmärkte auf die damit verbundenen Unsicherheiten betreffend zukünftiger wirtschaftlicher Aussichten und büssten innerhalb von nur einem Monat einen Drittel ihres Marktwertes ein. Nach massiven monetären Interventionen der Notenbanken und Stimulierungspaketen der Regierungen zur Eindämmung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie erholten sich die Märkte von ihrer Schockstarre und konnten einen guten Teil ihrer Verluste wieder wettmachen.

Wenig überraschend vermochten in diesem Umfeld vor allem die Gesundheitsfonds beachtliche Leistungen zu erbringen. Allen voran konnte der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE Fund (B EUR) sowie der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKTES HEALTHCARE (B EUR) um 51,1% bzw. um 46,9% zulegen. Ebenso zeigten die weltweit diversifizierte BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY\* (B EUR) sowie der nach strengen Nachhaltigkeitsmassstäben verwaltete BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE Fund (B EUR) äusserst robuste Wertsteigerungen von 22,7% bzw. 22,9% wie auch der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH Fonds (24,6%) (B EUR). Mit Fokus auf Innovationen und Digitalisierung im Gesundheitswesen legte der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH (B EUR) 17,3% zu. Aufgrund seiner besonderen Ausrichtung auf Medizintechnik und Gesundheitsdienstleistungen erzielte der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES (B EUR) mit 3,9% ein bescheideneres Ergebnis. Dies namentlich deshalb, da während des COVID-19-Lockdowns alle nicht zwingend lebensnotwendigen Behandlungen (z.B. Gelenkoperationen, Zahnimplantate, etc.) auf Anordnung vieler Behörden aufgeschoben werden mussten.

Der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO (B EUR) konnte zwar den starken Drawdown an den Märkten abfedern, vermochte sich aber nicht ganz der damit verbundenen Volatilität entziehen und schloss in der Berichtsperiode 1,3% tiefer. Die BB Entrepreneur-Strategien erzielten unterschiedliche absolute Ergebnisse, während die beiden auf Nebenwerte spezialisierten BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL und BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID (B EUR) 5,3% bzw. 14,7% massgeblich ihre Benchmarks zu übertreffen vermochten, erlitt der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE mit (-8,9%) für einmal einen Kursverlust und lag mit 4,0% hinter dem Stoxx Europe 600 Vergleichsindex. Mit einem Buchverlust von (-17,8%) schnitt der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES\* Fonds (B EUR) innerhalb der SICAV-Palette am Schwächsten ab. Die afrikanischen Aktienmärkte korrigierten während des COVID-19 im Einklang mit den Weltmärkten, partizipierten aber an der darauffolgenden Erholung nur unterproportional. In Ägypten bevorzugten Investoren hochverzinsliche Staatsanleihen gegenüber lokalen Aktien, zudem litt der Fonds unter seinem Untergewicht in Goldproduzenten, die in dieser Phase ein historisches Rallye hinlegten.

Mit der Lockerung der Lockdown-Massnahmen nimmt die globale Wirtschaft langsam wieder Fahrt auf, jedoch in unterschiedlichem Tempo und mit starken sektoriellen Unterschieden. Während stabile Konsumunternehmen sehr rasch auf Ihren Trend zurückgefunden haben, leiden etwa Automobilunternehmen und namentlich die Touristik- und Reisebranche nach wie vor stark unter den Unsicherheiten im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie. Auf der anderen Seite beschleunigt sich der Einzug der Digitalisierung in sämtlichen Branchen, sowohl Online-Handel, Tele-Health, Tele-Conferences und Home Office sind Bereiche, die weiterhin überdurchschnittliches Wachstum ausweisen dürften.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATES (FORTSETZUNG)

Solange als das Virus unseren Alltag bestimmen wird und solange als noch keine wirksame Impfung breit verfügbar ist, dürften einzelne Wirtschaftszweige sowie -regionen in einem «Stop-and-Go» Modus verweilen und damit für eine weiterhin volatile Kursentwicklung sorgen. Dank der weltweiten monetären Stimuli sowie der sich an die neuen Verhältnisse adaptierenden Wertschöpfungsketten dürfte die Weltwirtschaft trotzdem wieder auf einen Erholungspfad zurückfinden. An der langfristigen Attraktivität von Anlagen im Gesundheitssektor, im Bereich innovativer und weltweit führender Entrepreneur-Unternehmen in Ihren Marktnischen sowie an risikogesteuerten absolute Return Produkten tut dies keinen Abbruch, und notabene – solide Wachstumsunternehmen in afrikanischen Ländern waren noch nie so attraktiv bewertet wie heute!

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in unsere Anlageprodukte.

Freundliche Grüsse

Der Verwaltungsrat



## **Prüfungsvermerk**

An die Aktionäre der  
**BELLEVUE FUNDS (LUX)**

---

### ***Unser Prüfungsurteil***

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der BELLEVUE FUNDS (LUX) und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### ***Was wir geprüft haben***

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2020;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2020;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de revision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen von BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL, für den die Absicht zur Liquidation besteht) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 2. Oktober 2020

Patrick Ries

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
	Erläuterung	USD	EUR	USD
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	65.705.938	1.113.775.446	453.593.102
Bankguthaben		1.471.349	17.122.577	25.645.862
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	1.805.553
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		92.640	3.954.893	1.133.940
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	702.195	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	44.222	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		-	-	-
Sonstige Aktiva		3.977	142.970	15.272
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>67.273.904</b>	<b>1.135.742.303</b>	<b>482.193.729</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	828.332
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		11.553	3.570.886	729.914
Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference	(11)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	64.916	1.212.694	386.430
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	31.741	556.334	229.459
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	8.048	132.328	28.734
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		2.087	2.166	-
Sonstige Passiva		18	15	-
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>118.363</b>	<b>5.474.423</b>	<b>2.202.869</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>67.155.541</b>	<b>1.130.267.880</b>	<b>479.990.860</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Aktienklassenwährung)</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	139,33	-
Aktienklasse AI2		-	-	154,38
Aktienklasse B		549,10	513,32	192,65
Aktienklasse B CHF		456,14	361,49	184,41
Aktienklasse B EUR		652,36	-	207,24
Aktienklasse B USD		-	398,12	-
Aktienklasse I		596,27	556,41	195,55
Aktienklasse I CHF		498,01	391,67	187,18
Aktienklasse I2 CHF		-	-	187,86
Aktienklasse I EUR		711,03	-	210,35
Aktienklasse I2 EUR		165,34	177,92	211,12
Aktienklasse I GBP		509,98	461,08	-
Aktienklasse I USD		-	429,66	-
Aktienklasse I2		-	120,35	196,26
Aktienklasse T CHF		-	138,16	-
Aktienklasse T EUR		-	130,53	-
Aktienklasse U EUR		-	125,00	-
Aktienklasse U CHF		-	125,00	-
Aktienklasse U USD		-	125,00	-
Aktienklasse U2 EUR		-	125,00	-
Aktienklasse U2 CHF		-	125,00	-
Aktienklasse U2 USD		-	125,00	-
Aktienklasse HB CHF		-	332,46	-
Aktienklasse HB EUR		-	398,60	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF		-	-	-
Aktienklasse HI EUR		-	137,99	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>
	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	112.828	-
Aktienklasse AI2	-	-	398.702
Aktienklasse B	15.783	1.003.865	317.115
Aktienklasse B CHF	13.255	41.369	77.718
Aktienklasse B EUR	22.817	-	163.864
Aktienklasse B USD	-	98.476	-
Aktienklasse I	15.253	363.002	268.418
Aktienklasse I CHF	9.366	101.550	173.840
Aktienklasse I2 CHF	-	-	188.882
Aktienklasse I EUR	26.675	-	95.524
Aktienklasse I2 EUR	80	305.117	88.976
Aktienklasse I GBP	87	8.334	-
Aktienklasse I USD	-	202.935	-
Aktienklasse I2	-	29.820	693.636
Aktienklasse T CHF	-	554.211	-
Aktienklasse T EUR	-	333.340	-
Aktienklasse U EUR	-	1	-
Aktienklasse U CHF	-	1	-
Aktienklasse U USD	-	1	-
Aktienklasse U2 EUR	-	1	-
Aktienklasse U2 CHF	-	1	-
Aktienklasse U2 USD	-	1	-
Aktienklasse HB CHF	-	17.176	-
Aktienklasse HB EUR	-	108.289	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	55.084	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	USD	USD
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	347.062.513	62.321.575	366.822.848
Bankguthaben		2.073.216	1.966.864	28.943.751
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	5.911.810
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		2.501.583	104.596	7.898.242
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	295.709	55.175	248.631
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		-	-	-
Sonstige Aktiva		53.447	1	-
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>351.986.468</b>	<b>64.448.211</b>	<b>409.825.282</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	369.871	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	201.518	2.883.178
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		20.473	7.622	1.121.909
Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference	(11)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	241.774	45.802	311.864
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	168.286	29.809	184.795
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	22.450	3.266	25.000
Performancegebühr	(4)	-	65.936	1.677.444
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	-
Sonstige Passiva		13	33	265
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>452.996</b>	<b>723.857</b>	<b>6.204.455</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>351.533.472</b>	<b>63.724.354</b>	<b>403.620.827</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Aktienklassenwährung)</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	-	-
Aktienklasse AI2		-	-	182,28
Aktienklasse B		213,37	193,69	232,09
Aktienklasse B CHF		204,43	189,60	220,52
Aktienklasse B EUR		208,22	194,08	224,68
Aktienklasse B USD		-	-	-
Aktienklasse I		219,09	196,22	235,42
Aktienklasse I CHF		209,93	195,56	226,11
Aktienklasse I2 CHF		190,15	198,45	232,25
Aktienklasse I EUR		213,84	196,31	229,84
Aktienklasse I2 EUR		191,27	202,88	236,57
Aktienklasse I GBP		-	-	-
Aktienklasse I USD		-	-	-
Aktienklasse I2		200,85	202,63	244,01
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse U EUR		-	-	-
Aktienklasse U CHF		-	-	-
Aktienklasse U USD		-	-	-
Aktienklasse U2 EUR		-	-	-
Aktienklasse U2 CHF		-	-	-
Aktienklasse U2 USD		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	-
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF		-	-	-
Aktienklasse HI EUR		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
	USD	USD	USD
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse AI2	-	-	80
Aktienklasse B	22.471	2.252	103.219
Aktienklasse B CHF	14.856	979	9.693
Aktienklasse B EUR	164.745	8.606	163.068
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	35.665	10.194	106.057
Aktienklasse I CHF	3.534	23.417	42.782
Aktienklasse I2 CHF	85.130	133.940	69.643
Aktienklasse I EUR	342.698	48.406	203.355
Aktienklasse I2 EUR	562.812	67.460	537.147
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	378.939	1.417	363.847
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse U EUR	-	-	-
Aktienklasse U CHF	-	-	-
Aktienklasse U USD	-	-	-
Aktienklasse U2 EUR	-	-	-
Aktienklasse U2 CHF	-	-	-
Aktienklasse U2 USD	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	123.050.777	55.168.886	112.707.075
Bankguthaben		5.271.327	2.911.119	11.302.878
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	506.942	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		623.784	-	909.492
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	177.494	7.905	52.450
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	1.944	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		-	-	-
Sonstige Aktiva		7.941	265.540	313.044
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>129.133.267</b>	<b>58.860.392</b>	<b>125.284.939</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.892.217	1.540.913	2.650.996
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		8.102	26.124	145.633
Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	6.036
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference	(11)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	89.412	61.205	121.024
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	60.005	28.403	59.403
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	5.014	7.134	13.833
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	3.471	1.436
Sonstige Passiva		40	58	228
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>3.054.790</b>	<b>1.667.308</b>	<b>2.998.589</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>126.078.477</b>	<b>57.193.084</b>	<b>122.286.350</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Aktienklassenwährung)</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	145,04	-
Aktienklasse AI		-	119,27	-
Aktienklasse AI2		155,51	-	-
Aktienklasse B		150,26	307,87	283,75
Aktienklasse B CHF		143,38	217,36	247,04
Aktienklasse B EUR		156,19	-	-
Aktienklasse B USD		-	-	-
Aktienklasse I		152,37	333,77	302,65
Aktienklasse I CHF		145,39	237,11	264,12
Aktienklasse I2 CHF		145,98	-	-
Aktienklasse I EUR		158,39	-	-
Aktienklasse I2 EUR		159,02	112,39	115,93
Aktienklasse I GBP		-	206,82	-
Aktienklasse I USD		-	-	-
Aktienklasse I2		152,97	-	-
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse U EUR		-	-	-
Aktienklasse U CHF		-	-	-
Aktienklasse U USD		-	-	-
Aktienklasse U2 EUR		-	-	-
Aktienklasse U2 CHF		-	-	-
Aktienklasse U2 USD		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	-
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	127,35
Aktienklasse HI2 CHF		-	-	-
Aktienklasse HI EUR		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>
	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	48.833	-
Aktienklasse AI	-	80	-
Aktienklasse AI2	65.980	-	-
Aktienklasse B	4.562	59.941	192.940
Aktienklasse B CHF	5.017	15.453	7.230
Aktienklasse B EUR	64.990	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	14.844	66.896	137.142
Aktienklasse I CHF	47.713	27.296	8.501
Aktienklasse I2 CHF	137.065	-	-
Aktienklasse I EUR	89.489	-	-
Aktienklasse I2 EUR	241.920	80	112.943
Aktienklasse I GBP	-	317	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	77.680	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse U EUR	-	-	-
Aktienklasse U CHF	-	-	-
Aktienklasse U USD	-	-	-
Aktienklasse U2 EUR	-	-	-
Aktienklasse U2 CHF	-	-	-
Aktienklasse U2 USD	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	76.786
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
	Erläuterung	CHF	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	22.398.548	53.645.998	538.169.451
Bankguthaben		1.443.743	2.404.849	89.657.692
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	1.475.777
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		68.616	21.386	562.187
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	16.855	3.372.959
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	971.761	2.715.351
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	13.314
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>23.910.907</b>	<b>57.060.849</b>	<b>635.966.731</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	-	5.882.870
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	382.365
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		2.777	38.812	405.052
Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference		-	-	983
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	1.126.207
Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference	(11)	-	-	338.982
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	18.817	51.779	528.151
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	7.597	27.734	257.606
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	2.980	6.611	69.994
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	23.745	682
Sonstige Passiva		39	1.457	466
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>32.210</b>	<b>150.138</b>	<b>8.993.358</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>23.878.697</b>	<b>56.910.711</b>	<b>626.973.373</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Aktienklassenwährung)</b>				
Aktienklasse AB		-	-	120,27
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	-	123,69
Aktienklasse AI2		-	-	-
Aktienklasse B		152,15	162,84	167,50
Aktienklasse B CHF		-	113,75	-
Aktienklasse B EUR		154,47	-	-
Aktienklasse B USD		-	131,88	-
Aktienklasse I		156,00	177,77	177,03
Aktienklasse I CHF		-	123,30	-
Aktienklasse I2 CHF		127,48	-	123,25
Aktienklasse I EUR		158,39	-	-
Aktienklasse I2 EUR		-	108,25	127,56
Aktienklasse I GBP		-	152,23	-
Aktienklasse I USD		-	141,67	-
Aktienklasse I2		-	-	-
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse U EUR		-	-	-
Aktienklasse U CHF		-	-	-
Aktienklasse U USD		-	-	-
Aktienklasse U2 EUR		-	-	-
Aktienklasse U2 CHF		-	-	-
Aktienklasse U2 USD		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	159,24
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	147,53
Aktienklasse HI CHF		-	-	169,25
Aktienklasse HI2 CHF		-	-	-
Aktienklasse HI EUR		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	181,71
Aktienklasse HI USD		-	-	150,59

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>
	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	235.941
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	569.442
Aktienklasse AI2	-	-	-
Aktienklasse B	19.710	71.971	1.003.626
Aktienklasse B CHF	-	41.871	-
Aktienklasse B EUR	762	-	-
Aktienklasse B USD	-	21.703	-
Aktienklasse I	132.891	157.983	1.032.153
Aktienklasse I CHF	-	47.180	-
Aktienklasse I2 CHF	80	-	197.260
Aktienklasse I EUR	80	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	39.080	459.736
Aktienklasse I GBP	-	757	-
Aktienklasse I USD	-	2.065	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse U EUR	-	-	-
Aktienklasse U CHF	-	-	-
Aktienklasse U USD	-	-	-
Aktienklasse U2 EUR	-	-	-
Aktienklasse U2 CHF	-	-	-
Aktienklasse U2 USD	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	232.885
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	135.204
Aktienklasse HI CHF	-	-	187.512
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	15.452
Aktienklasse HI USD	-	-	77.021

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

		<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>		<b>ZUSAMMENGEFASST</b>
	<b>Erläuterung</b>	<b>EUR</b>		
			<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	4.408.075	3.161.937.727	
Bankguthaben		283.521	183.243.717	
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	8.853.896	
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	16.512.552	
Forderungen aus Swaps		273	273	
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	34.160	4.878.336	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	3.733.065	
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		291.793	291.793	
Sonstige Aktiva		-	806.664	
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>5.017.822</b>	<b>3.380.258.023</b>	
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	6.212.187	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	10.633.344	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	5.880.407	
Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference		-	983	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	389	6.425	
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	1.126.207	
Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference	(11)	-	338.982	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	3.221	3.010.934	
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	2.060	1.565.572	
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	505	315.573	
Performancegebühr	(4)	-	1.552.224	
Rückstellungen für Aufwendungen		-	33.358	
Sonstige Passiva		3	2.592	
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>6.178</b>	<b>30.678.788</b>	
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAM</b>		<b>5.011.644</b>	<b>3.349.579.235</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Aktienklassenwährung)</b>				
Aktienklasse AB		-		
Aktienklasse AB EUR		-		
Aktienklasse AI		106,55		
Aktienklasse AI2		-		
Aktienklasse B		105,82		
Aktienklasse B CHF		-		
Aktienklasse B EUR		-		
Aktienklasse B USD		-		
Aktienklasse I		106,65		
Aktienklasse I CHF		-		
Aktienklasse I2 CHF		-		
Aktienklasse I EUR		-		
Aktienklasse I2 EUR		106,75		
Aktienklasse I GBP		-		
Aktienklasse I USD		-		
Aktienklasse I2		-		
Aktienklasse T CHF		-		
Aktienklasse T EUR		-		
Aktienklasse U EUR		-		
Aktienklasse U CHF		-		
Aktienklasse U USD		-		
Aktienklasse U2 EUR		-		
Aktienklasse U2 CHF		-		
Aktienklasse U2 USD		-		
Aktienklasse HB CHF		105,17		
Aktienklasse HB EUR		-		
Aktienklasse HB USD		-		
Aktienklasse HI CHF		105,95		
Aktienklasse HI2 CHF		106,02		
Aktienklasse HI EUR		-		
Aktienklasse HI GBP		-		
Aktienklasse HI USD		-		

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

**BELLEVUE FUNDS  
(LUX) – BB  
EUROPE  
EQUITY MARKET  
NEUTRAL**

	<b>EUR</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>	
Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI	80
Aktienklasse AI2	-
Aktienklasse B	320
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	22.950
Aktienklasse I CHF	-
Aktienklasse I2 CHF	-
Aktienklasse I EUR	-
Aktienklasse I2 EUR	80
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2	-
Aktienklasse T CHF	-
Aktienklasse T EUR	-
Aktienklasse U EUR	-
Aktienklasse U CHF	-
Aktienklasse U USD	-
Aktienklasse U2 EUR	-
Aktienklasse U2 CHF	-
Aktienklasse U2 USD	-
Aktienklasse HB CHF	81
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HB USD	-
Aktienklasse HI CHF	13.275
Aktienklasse HI2 CHF	11.880
Aktienklasse HI EUR	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
Erläuterung	USD	EUR	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>42.505.705</b>	<b>641.131.573</b>	<b>286.573.538</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	150.778	5.025.678	68.930
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	5.628	212.379	89.078
Zinsen von Swaps	-	-	-
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference	-	-	-
Sonstige Erträge	-	1.395	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>156.406</b>	<b>5.239.452</b>	<b>158.008</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	283.594	5.625.028	2.067.286
Verwaltungsvergütung (4)	612.763	11.779.344	3.340.996
Performancegebühr (4)	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	24.184	446.206	93.530
Lagerstellungsgebühren und sonstige Transaktionskosten (10)	11.147	46.369	19.883
Zinsaufwand auf Bankguthaben	4.966	44.891	20.219
Zinsaufwand aus CFD	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	868	786	857
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>937.522</b>	<b>17.942.624</b>	<b>5.542.771</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(781.116)</b>	<b>(12.703.172)</b>	<b>(5.384.763)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	2.287.430	11.718.599	10.928.423
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	195.427	(4.129.725)	(256.075)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	238.940	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(108.910)	(688.310)	(6.956)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference	-	-	-
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>1.831.771</b>	<b>(5.802.608)</b>	<b>5.280.629</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	9.384.039	22.033.921	50.410.778
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Optionen	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	-	60.939	-
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
- Contracts for Difference (11)	-	-	-
- Swaps (9)	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>11.215.810</b>	<b>16.292.252</b>	<b>55.691.407</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	30.223.658	813.905.370	291.730.408
Mittelrückflüsse	(16.789.632)	(340.927.423)	(153.816.310)
Ausbezahlte Dividende	-	(133.892)	(188.183)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>67.155.541</b>	<b>1.130.267.880</b>	<b>479.990.860</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
Erläuterung	USD	USD	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>253.225.718</b>	<b>48.082.672</b>	<b>195.169.558</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	1.799.444	290.743	1.579.860
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	8.527	19.250	26.772
Zinsen von Swaps	-	-	-
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference	-	-	-
Sonstige Erträge	-	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>1.807.971</b>	<b>309.993</b>	<b>1.606.632</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	1.697.468	313.436	1.402.440
Verwaltungsvergütung (4)	2.346.383	472.269	2.272.782
Performancegebühr (4)	-	139.279	1.677.444
"Taxe d'abonnement" (6)	72.448	9.098	59.386
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (10)	56.578	33.213	65.814
Zinsaufwand auf Bankguthaben	13.759	8.024	46.731
Zinsaufwand aus CFD	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	864	868	3.866
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>4.187.500</b>	<b>976.187</b>	<b>5.528.463</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(2.379.529)</b>	<b>(666.194)</b>	<b>(3.921.831)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	12.488.604	7.135.139	39.895.932
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	151.678	(394.706)	(875.284)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	21.444	43.058	(261.750)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference	-	-	-
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>10.282.197</b>	<b>6.117.297</b>	<b>34.837.067</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	49.213.929	13.589.989	72.409.789
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	-	31.693	210.672
- Optionen	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	-	-	3.032
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
- Contracts for Difference (11)	-	-	-
- Swaps (9)	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>59.496.126</b>	<b>19.738.979</b>	<b>107.460.560</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	121.335.217	12.731.891	184.699.819
Mittelrückflüsse	(82.523.589)	(16.829.188)	(83.708.998)
Ausbezahlte Dividende	-	-	(112)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>351.533.472</b>	<b>63.724.354</b>	<b>403.620.827</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>46.252.029</b>	<b>97.865.017</b>	<b>173.476.556</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		498.640	1.164.776	1.454.041
Zinsen aus Obligationen		-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		4.467	423	826
Zinsen von Swaps		-	-	-
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference		-	-	-
Sonstige Erträge		-	5.930	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>503.107</b>	<b>1.171.129</b>	<b>1.454.867</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Service Load Fee	(3), (5)	432.390	481.149	860.753
Verwaltungsvergütung	(4)	623.087	963.493	1.788.900
Performancegebühr	(4)	-	-	16.788
"Taxe d'abonnement"	(6)	14.491	36.183	61.276
Lagerstellungsgebühren und sonstige Transaktionskosten	(10)	12.508	15.622	25.766
Zinsaufwand auf Bankguthaben		10.171	36.397	55.316
Zinsaufwand aus CFD		-	-	-
Sonstige Aufwendungen		6.722	787	784
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>1.099.369</b>	<b>1.533.631</b>	<b>2.809.583</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>		<b>(596.262)</b>	<b>(362.502)</b>	<b>(1.354.716)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		5.378.387	1.737.549	1.858.050
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(108.371)	35.164	(37.420)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(29.071)	(43.317)	431.384
Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference		-	-	-
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>		<b>4.644.683</b>	<b>1.366.894</b>	<b>897.298</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		13.284.095	(7.358.140)	5.064.236
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	-	-
- Optionen		-	-	-
- Devisentermingeschäften	(7)	1.944	-	11.723
- Finanztermingeschäften	(8)	-	-	-
- Contracts for Difference	(11)	-	-	-
- Swaps	(9)	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>17.930.722</b>	<b>(5.991.246)</b>	<b>5.973.257</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Mittelzuflüsse		76.388.834	4.836.784	28.962.842
Mittelrückflüsse		(14.365.231)	(39.261.627)	(86.126.305)
Ausbezahlte Dividende		(127.877)	(255.844)	-
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>126.078.477</b>	<b>57.193.084</b>	<b>122.286.350</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
Erläuterung	CHF	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>11.017.856</b>	<b>67.441.877</b>	<b>581.114.544</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	335.423	1.542.169	1.375.570
Zinsen aus Obligationen	-	182.836.937	5.869.746
Zinsen aus Bankguthaben	65	14.933	22.032
Zinsen von Swaps	-	-	-
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference	-	-	9.463
Sonstige Erträge	-	-	4.446
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>335.488</b>	<b>184.394.039</b>	<b>7.281.257</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	75.884	398.859	3.360.443
Verwaltungsvergütung (4)	180.559	739.670	6.806.782
Performancegebühr (4)	-	-	2.314.692
"Taxe d'abonnement" (6)	9.319	30.009	296.671
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (10)	9.709	134.385	65.801
Zinsaufwand auf Bankguthaben	8.776	5.190	1.110.958
Zinsaufwand aus CFD	-	-	8.856
Sonstige Aufwendungen	1.503	785	67.790
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>285.750</b>	<b>1.308.898</b>	<b>14.031.993</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>49.738</b>	<b>183.085.141</b>	<b>(6.750.736)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	76.210	(188.696.243)	6.926.525
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	(13.663.392)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	137	(276.388)	604.418
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	(3.025.038)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften (12)	(12)	165.911	2.726.655
Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference	-	-	1.450.669
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>126.073</b>	<b>(5.721.579)</b>	<b>(11.730.899)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	1.643.653	(8.514.417)	1.223.655
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Optionen	-	-	444.850
- Devisentermingeschäften (7)	-	971.483	2.766.708
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	(2.975.124)
- Contracts for Difference (11)	-	-	(338.982)
- Swaps (9)	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>1.769.726</b>	<b>(13.264.513)</b>	<b>(10.609.792)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	13.882.368	20.266.232	343.240.958
Mittelrückflüsse	(2.791.253)	(17.532.885)	(284.296.438)
Ausbezahlte Dividende	-	-	(2.475.899)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>23.878.697</b>	<b>56.910.711</b>	<b>626.973.373</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM  
VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	Erläuterung	EUR	EUR
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>			
<b>ZUSAMMENGEFASST</b>			
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>13.133.992</b>	<b>2.349.637.378</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		-	14.784.631
Zinsen aus Obligationen		83.529	188.790.212
Zinsen aus Bankguthaben		563	388.084
Zinsen von Swaps		7.075	7.075
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference		-	9.463
Sonstige Erträge		-	11.771
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>91.167</b>	<b>203.991.236</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee	(3), (5)	64.171	16.378.880
Verwaltungsvergütung	(4)	110.974	30.967.005
Performancegebühr	(4)	-	3.949.005
"Taxe d'abonnement"	(6)	3.960	1.126.250
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(10)	2.525	476.899
Zinsaufwand auf Bankguthaben		8.361	1.361.840
Zinsaufwand aus CFD		-	8.856
Sonstige Aufwendungen		551	85.400
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>190.542</b>	<b>54.354.135</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>		<b>(99.375)</b>	<b>149.637.101</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		(118.994)	(96.953.944)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	(13.663.392)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		412.692	(4.537.309)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps		(2.087.238)	(2.087.238)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	(2.812.297)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		20.862	2.308.508
Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference		-	1.450.669
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>		<b>(1.872.053)</b>	<b>33.342.098</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren		(42.512)	199.405.143
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	215.790
- Optionen		-	444.850
- Devisentermingeschäften	(7)	28.531	3.843.814
- Finanztermingeschäften	(8)	-	(2.975.124)
- Contracts for Difference	(11)	-	(338.982)
- Swaps	(9)	137.592	137.592
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(1.748.442)</b>	<b>234.075.181</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse		3.149.672	1.865.887.145
Mittelrückflüsse		(9.523.578)	(1.107.970.269)
Ausbezahlte Dividende		-	(3.147.140)
Devisenbewertungsdifferenz		-	11.096.940
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>5.011.644</b>	<b>3.349.579.235</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	63.916,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	57.161,862	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(8.250,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	112.827,862	-
<b>Aktienklasse AI2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	139.389,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	292.537,701
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(33.225,200)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	398.701,501
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	19.890,085	430.369,082	203.018,706
Anzahl der ausgegebenen Aktien	573,858	786.181,511	186.185,421
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.680,825)	(212.685,335)	(72.089,120)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	15.783,118	1.003.865,258	317.115,007
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	17.714,874	27.826,917	35.635,803
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.726,691	18.794,852	58.361,462
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(7.186,099)	(5.253,061)	(16.279,748)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	13.255,466	41.368,708	77.717,517
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	22.846,913	-	55.349,534
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.763,426	-	160.574,634
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(7.792,863)	-	(52.059,720)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	22.817,476	-	163.864,448

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	64.608,576	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	65.640,441	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(31.773,371)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	98.475,646	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	8.285,438	148.515,922	137.450,855
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8.595,000	341.908,837	194.205,478
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.627,000)	(127.422,794)	(63.238,323)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	15.253,438	363.001,965	268.418,010
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	11.631,915	91.706,876	118.301,510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.260,438	11.762,440	71.527,695
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.526,731)	(1.918,844)	(15.989,641)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.365,622	101.550,472	173.839,564
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	128.809,785
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	77.746,914
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(17.674,597)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	188.882,102
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	6.093,214	-	121.387,330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25.619,608	-	95.267,197
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.037,397)	-	(121.130,267)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	26.675,425	-	95.524,260
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	426.115,674	197.938,076
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	416.508,956	57.473,184
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(537.507,927)	(166.435,141)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	305.116,703	88.976,119
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	375,010	4.667,874	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6,308	6.573,541	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(294,803)	(2.907,775)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	86,515	8.333,640	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	142.369,152	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	80.556,286	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(19.990,347)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	202.935,091	-
<b>Aktienklasse I2 USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	518.775,177
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	29.820,000	445.968,062
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(271.107,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	29.820,000	693.636,239
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	670.203,266	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	24.289,305	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(140.281,297)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	554.211,274	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	320.028,177	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	43.224,794	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(29.912,663)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	333.340,308	-
<b>Aktienklasse U EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	1,000	-
<b>Aktienklasse U CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	1,000	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse U USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	1,000	-
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	1,000	-
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	1,000	-
<b>Aktienklasse U2 USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	1,000	-
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	18.040,717	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	3.974,646	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(4.839,762)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	17.175,601	-
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	55.569,559	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	99.625,454	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(46.906,382)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	108.288,631	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	76.634,681	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(21.630,273)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	55.084,408	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse AI2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	80,000
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.948,502	556,000	61.792,739
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14.358,132	3.365,772	53.687,491
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.835,674)	(1.669,373)	(12.261,584)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	22.470,960	2.252,399	103.218,646
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	12.368,733	395,000	9.444,432
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6.234,493	1.524,178	2.236,255
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.747,294)	(939,942)	(1.988,130)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	14.855,932	979,236	9.692,557
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80.831,063	2.316,224	28.271,308
Anzahl der ausgegebenen Aktien	117.702,323	6.580,164	152.476,065
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(33.788,881)	(290,184)	(17.679,499)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	164.744,505	8.606,204	163.067,874

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	50.488,189	17.465,751	56.807,790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13.319,700	8.094,158	54.039,046
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(28.143,296)	(15.365,568)	(4.790,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	35.664,593	10.194,341	106.056,836
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	2.840,000	19.677,039	38.343,790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.893,514	6.434,611	17.648,663
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.200,000)	(2.694,611)	(13.210,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	3.533,514	23.417,039	42.782,453
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	82.130,488	151.600,000	120.589,251
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.000,000	-	92,500
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(17.660,000)	(51.039,251)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	85.130,488	133.940,000	69.642,500
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	390.002,247	6.105,751	76.644,025
Anzahl der ausgegebenen Aktien	131.331,471	43.526,784	255.830,260
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(178.635,297)	(1.226,750)	(129.119,350)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	342.698,421	48.405,785	203.354,935
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	519.340,152	67.460,000	507.455,024
Anzahl der ausgegebenen Aktien	195.636,000	-	85.703,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(152.164,390)	-	(56.011,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	562.811,762	67.460,000	537.147,024
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse I2 USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	258.287,351	72.063,000	274.546,838
Anzahl der ausgegebenen Aktien	132.926,000	-	245.145,376
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(12.274,000)	(70.646,000)	(155.845,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	378.939,351	1.417,000	363.847,214
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
<b>Aktienklasse U USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U2 USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	48.651,063	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	2.602,227	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(2.419,917)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	48.833,373	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000	-
<b>Aktienklasse AI2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	39.580,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26.460,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(60,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	65.980,000	-	-
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	1.253,000	88.613,966	346.181,074
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.814,888	3.245,488	28.194,766
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(505,874)	(31.918,451)	(181.436,320)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	4.562,014	59.941,003	192.939,520
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	1.836,181	22.985,005	22.807,184
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.212,444	2.308,491	3.107,397
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(31,177)	(9.840,525)	(18.684,660)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	5.017,448	15.452,971	7.229,921
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.446,465	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	60.769,321	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.225,487)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	64.990,299	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	128.790,429	198.930,133
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14.764,000	5.680,627	44.622,986
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(67.574,586)	(106.410,811)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	14.844,000	66.896,470	137.142,308
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.069,000	31.821,639	11.330,905
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38.843,522	3.718,202	641,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(200,000)	(8.243,155)	(3.471,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	47.712,522	27.296,686	8.500,905
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	145.090,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.400,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(12.425,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	137.065,000	-	-
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.674,518	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	107.444,392	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(27.630,332)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	89.488,578	-	-
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	122.597,000	80,000	80.383,656
Anzahl der ausgegebenen Aktien	165.450,000	-	44.138,106
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(46.127,000)	-	(11.578,772)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	241.920,000	80,000	112.942,990
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	535,949	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	0,654	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(220,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	316,603	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse I2 USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77.600,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	77.680,000	-	-
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse U USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U2 USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	64.528,640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	17.792,750
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(5.835,370)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	76.486,020
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	210.030,631
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	59.451,920
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(33.541,828)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	235.940,723
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	534.183,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	271.988,250
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(236.728,939)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	569.442,311
<b>Aktienklasse AI2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	21.779,311	82.003,239	983.975,736
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.813,040	16.249,467	363.714,153
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.882,802)	(26.281,693)	(344.063,816)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	19.709,549	71.971,013	1.003.626,073
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	28.300,789	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	24.935,930	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(11.365,989)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	41.870,730	-
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	488,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	413,457	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(139,760)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	761,697	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	22.965,770	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	4.276,978	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(5.539,809)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	21.702,939	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	56.162,005	171.084,758	965.617,535
Anzahl der ausgegebenen Aktien	90.786,000	30.331,310	898.511,448
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(14.057,005)	(43.432,806)	(831.976,413)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	132.891,000	157.983,262	1.032.152,570
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	43.152,965	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	4.028,645	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1,951)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	47.179,659	-
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	244.172,487
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(46.912,759)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	197.259,728
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000	403.083,828
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	39.000,000	147.644,824
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(90.993,128)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	39.080,000	459.735,524
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	746,957	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	16,808	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(6,600)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	757,165	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID OPPORTUNITIES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	8.313,825	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	13.994,231	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(20.243,224)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	2.064,832	-
<b>Aktienklasse I2 USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID OPPORTUNITIES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse U USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse U2 USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	225.313,250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	49.047,503
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(41.476,076)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	232.884,677
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	88.810,065
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	59.278,831
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(12.884,636)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	135.204,260

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	239.834,164
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	33.303,251
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(85.625,463)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	187.511,952
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	6.323,336
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	15.094,986
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(5.966,078)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	15.452,244
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	100.440,802
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	61.629,811
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(85.049,784)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	77.020,829

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

**BELLEVUE FUNDS  
(LUX) – BB  
EUROPE EQUITY  
MARKET  
NEUTRAL**

**Aktienklasse AB**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse AB EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse AI**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000

**Aktienklasse AI2**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse B**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	466,618
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(226,618)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	320,000

**Aktienklasse B CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse B EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

**BELLEVUE FUNDS  
(LUX) – BB  
EUROPE EQUITY  
MARKET  
NEUTRAL**

**Aktienklasse B USD**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse I**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	26.525,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17.565,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(21.140,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	22.950,000

**Aktienklasse I CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse I2 CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse I EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse I2 EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000

**Aktienklasse I GBP**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

**BELLEVUE FUNDS  
(LUX) – BB  
EUROPE EQUITY  
MARKET  
NEUTRAL**

---

**Aktienklasse I USD**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse I2 USD**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse I2**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse T CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse T EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse U EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse U CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

**BELLEVUE FUNDS  
(LUX) – BB  
EUROPE EQUITY  
MARKET  
NEUTRAL**

**Aktienklasse U USD**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse U2 EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse U2 CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse U2 USD**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse HB CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	26.881,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5.100,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(31.900,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	81,000

**Aktienklasse HB EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

**Aktienklasse HB USD**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR /DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>
<b>Aktienklasse HI CHF</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	13.350,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.405,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.480,000)
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	13.275,000
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	47.400,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(35.520,000)
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	11.880,000
<b>Aktienklasse HI EUR</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH USD
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
30. Juni 2020	67.155.541	1.130.267.880	479.990.860
30. Juni 2019	42.505.705	641.131.573	286.573.538
30. Juni 2018	54.173.865	302.433.221	46.519.236
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums (in Aktienklassenwährung)</b>			
<b>30. Juni 2020</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI EUR	-	139,33	-
Aktienklasse AI2	-	-	154,38
Aktienklasse B	549,10	513,32	192,65
Aktienklasse B CHF	456,14	361,49	184,41
Aktienklasse B EUR	652,36	-	207,24
Aktienklasse B USD	-	398,12	-
Aktienklasse I	596,27	556,41	195,55
Aktienklasse I CHF	498,01	391,67	187,18
Aktienklasse I2 CHF	-	-	187,86
Aktienklasse I EUR	711,03	-	210,35
Aktienklasse I2 EUR	165,34	177,92	211,12
Aktienklasse I GBP	509,98	461,08	-
Aktienklasse I USD	-	429,66	-
Aktienklasse I2 USD	-	-	-
Aktienklasse I2	-	120,35	196,26
Aktienklasse T CHF	-	138,16	-
Aktienklasse T EUR	-	130,53	-
Aktienklasse U EUR	-	125,00	-
Aktienklasse U CHF	-	125,00	-
Aktienklasse U USD	-	125,00	-
Aktienklasse U2 EUR	-	125,00	-
Aktienklasse U2 CHF	-	125,00	-
Aktienklasse U2 USD	-	125,00	-
Aktienklasse HB CHF	-	332,46	-
Aktienklasse HB EUR	-	398,60	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	137,99	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH USD
<b>30. Juni 2019</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	134,61	-
Aktienklasse AI2	-	-	133,57
Aktienklasse B	446,72	493,87	166,48
Aktienklasse B CHF	381,85	362,86	163,98
Aktienklasse B EUR	523,45	-	176,62
Aktienklasse B USD	-	388,38	-
Aktienklasse I	481,69	531,56	167,80
Aktienklasse I CHF	413,97	390,39	165,26
Aktienklasse I2 CHF	-	-	165,59
Aktienklasse I EUR	566,50	-	178,01
Aktienklasse I2 EUR	131,53	169,73	178,37
Aktienklasse I GBP	399,98	433,61	-
Aktienklasse I USD	-	416,20	-
Aktienklasse I2	-	-	168,13
Aktienklasse T CHF	-	138,13	-
Aktienklasse T EUR	-	125,07	-
Aktienklasse HB CHF	-	334,45	-
Aktienklasse HB EUR	-	399,50	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	135,30	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
<b>30. Juni 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	452,52	424,62	155,30
Aktienklasse B CHF	393,93	325,75	155,77
Aktienklasse B EUR	517,19	-	160,70
Aktienklasse B USD	-	342,35	-
Aktienklasse I	484,56	453,88	155,48
Aktienklasse I CHF	424,10	348,04	155,95
Aktienklasse I2 CHF	-	-	156,00
Aktienklasse I EUR	555,85	-	160,88
Aktienklasse I2 EUR	128,89	144,72	160,94
Aktienklasse I GBP	387,87	365,91	-
Aktienklasse I USD	-	364,35	-
Aktienklasse I2	-	-	155,52
Aktienklasse T CHF	-	123,50	-
Aktienklasse T EUR	-	107,11	-
Aktienklasse HB CHF	-	304,37	-
Aktienklasse HB EUR	-	360,53	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY* USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
30. Juni 2020	351.533.472	63.724.354	403.620.827
30. Juni 2019	253.225.718	48.082.672	195.169.558
30. Juni 2018	164.622.069	88.939.400	231.419.240
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums (in Aktienklassenwährung)</b>			
<b>30. Juni 2020</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI EUR	-	-	-
Aktienklasse AI2	-	-	182,28
Aktienklasse B	213,37	193,69	232,09
Aktienklasse B CHF	204,43	189,60	220,52
Aktienklasse B EUR	208,22	194,08	224,68
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	219,09	196,22	235,42
Aktienklasse I CHF	209,93	195,56	226,11
Aktienklasse I2 CHF	190,15	198,45	232,25
Aktienklasse I EUR	213,84	196,31	229,84
Aktienklasse I2 EUR	191,27	202,88	236,57
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2 USD	-	-	-
Aktienklasse I2	200,85	202,63	244,01
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse U EUR	-	-	-
Aktienklasse U CHF	-	-	-
Aktienklasse U USD	-	-	-
Aktienklasse U2 EUR	-	-	-
Aktienklasse U2 CHF	-	-	-
Aktienklasse U2 USD	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY* USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD
<b>30. Juni 2019</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse AI2	-	-	120,43
Aktienklasse B	176,25	133,22	155,22
Aktienklasse B CHF	173,76	134,75	151,59
Aktienklasse B EUR	169,63	132,10	148,73
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	179,72	134,34	156,82
Aktienklasse I CHF	177,20	137,38	154,10
Aktienklasse I2 CHF	160,10	137,49	156,14
Aktienklasse I EUR	173,00	133,33	150,96
Aktienklasse I2 EUR	154,36	134,72	152,43
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	164,35	136,43	159,42
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
<b>30. Juni 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	188,24	154,35	173,05
Aktienklasse B CHF	189,01	159,02	172,12
Aktienklasse B EUR	176,72	149,44	161,72
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	190,59	155,05	173,62
Aktienklasse I CHF	191,36	160,10	173,79
Aktienklasse I2 CHF	172,53	161,13	176,01
Aktienklasse I EUR	178,95	150,04	163,03
Aktienklasse I2 EUR	159,30	151,21	164,58
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	173,90	156,99	176,46
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
30. Juni 2020	126.078.477	57.193.084	122.286.350
30. Juni 2019	46.252.029	97.865.017	173.476.556
30. Juni 2018	13.849.984	130.167.517	362.629.396
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums (in Aktienklassenwährung)</b>			
<b>30. Juni 2020</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	145,04	-
Aktienklasse AI EUR	-	119,27	-
Aktienklasse AI2	155,51	-	-
Aktienklasse B	150,26	307,87	283,75
Aktienklasse B CHF	143,38	217,36	247,04
Aktienklasse B EUR	156,19	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	152,37	333,77	302,65
Aktienklasse I CHF	145,39	237,11	264,12
Aktienklasse I2 CHF	145,98	-	-
Aktienklasse I EUR	158,39	-	-
Aktienklasse I2 EUR	159,02	112,39	115,93
Aktienklasse I GBP	-	206,82	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2 USD	-	-	-
Aktienklasse I2	152,97	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse U EUR	-	-	-
Aktienklasse U CHF	-	-	-
Aktienklasse U USD	-	-	-
Aktienklasse U2 EUR	-	-	-
Aktienklasse U2 CHF	-	-	-
Aktienklasse U2 USD	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	127,35
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR</b>
<b>30. Juni 2019</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	164,54	-
Aktienklasse AI	-	132,49	-
Aktienklasse AI2	127,28	-	-
Aktienklasse B	124,01	338,05	269,60
Aktienklasse B CHF	121,78	249,00	244,89
Aktienklasse B EUR	127,14	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	124,88	363,90	285,57
Aktienklasse I CHF	122,62	269,71	259,97
Aktienklasse I2 CHF	122,86	-	-
Aktienklasse I EUR	128,03	-	-
Aktienklasse I2 EUR	128,28	122,36	109,21
Aktienklasse I GBP	-	221,98	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	125,11	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	120,84
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
<b>30. Juni 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	182,22	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	125,00	362,88	318,53
Aktienklasse B CHF	125,00	279,08	302,11
Aktienklasse B EUR	125,00	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	125,00	387,99	335,06
Aktienklasse I CHF	125,00	300,26	318,49
Aktienklasse I2 CHF	125,00	-	-
Aktienklasse I EUR	125,00	-	-
Aktienklasse I2 EUR	125,00	130,26	127,97
Aktienklasse I GBP	-	233,92	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	125,00	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID CHF</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES* EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
30. Juni 2020	23.878.697	56.910.711	626.973.373
30. Juni 2019	11.017.856	67.441.877	581.114.544
30. Juni 2018	13.413.306	80.293.827	507.461.183
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums (in Aktienklassenwährung)</b>			
<b>30. Juni 2020</b>			
Aktienklasse AB	-	-	120,27
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI EUR	-	-	123,69
Aktienklasse AI2	-	-	-
Aktienklasse B	152,15	162,84	167,50
Aktienklasse B CHF	-	113,75	-
Aktienklasse B EUR	154,47	-	-
Aktienklasse B USD	-	131,88	-
Aktienklasse I	156,00	177,77	177,03
Aktienklasse I CHF	-	123,30	-
Aktienklasse I2 CHF	127,48	-	123,25
Aktienklasse I EUR	158,39	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	108,25	127,56
Aktienklasse I GBP	-	152,23	-
Aktienklasse I USD	-	141,67	-
Aktienklasse I2 USD	-	-	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse U EUR	-	-	-
Aktienklasse U CHF	-	-	-
Aktienklasse U USD	-	-	-
Aktienklasse U2 EUR	-	-	-
Aktienklasse U2 CHF	-	-	-
Aktienklasse U2 USD	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	159,24
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	147,53
Aktienklasse HI CHF	-	-	169,25
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	181,71
Aktienklasse HI USD	-	-	150,59

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID CHF</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES* EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR</b>
<b>30. Juni 2019</b>			
Aktienklasse AB	-	-	125,03
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	127,90
Aktienklasse AI2	-	-	-
Aktienklasse B	138,35	198,19	169,67
Aktienklasse B CHF	-	144,43	-
Aktienklasse B EUR	134,63	-	-
Aktienklasse B USD	-	162,75	-
Aktienklasse I	140,85	214,84	178,46
Aktienklasse I CHF	-	155,46	-
Aktienklasse I2 CHF	114,83	-	-
Aktienklasse I EUR	137,08	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	130,64	128,33
Aktienklasse I GBP	-	181,10	-
Aktienklasse I USD	-	173,61	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	161,86
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	146,22
Aktienklasse HI CHF	-	-	170,98
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	182,97
Aktienklasse HI USD	-	-	147,96
<b>30. Juni 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	122,80
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	124,84
Aktienklasse B	152,18	204,11	162,38
Aktienklasse B CHF	-	155,31	-
Aktienklasse B EUR	141,83	-	-
Aktienklasse B USD	-	171,84	-
Aktienklasse I	153,93	219,73	169,99
Aktienklasse I CHF	-	166,01	-
Aktienklasse I2 CHF	125,26	-	-
Aktienklasse I EUR	143,48	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	133,40	122,02
Aktienklasse I GBP	-	183,07	-
Aktienklasse I USD	-	182,04	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	155,36
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	136,47
Aktienklasse HI CHF	-	-	163,36
Aktienklasse HI GBP	-	-	172,65
Aktienklasse HI USD	-	-	137,06

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL EUR</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	
30. Juni 2020	5.011.644
30. Juni 2019	13.133.992
30. Juni 2018	-
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums (in Aktienklassenwährung)</b>	
<b>30. Juni 2020</b>	
Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI EUR	106,55
Aktienklasse AI2	-
Aktienklasse B	105,82
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	106,65
Aktienklasse I CHF	-
Aktienklasse I2 CHF	-
Aktienklasse I EUR	-
Aktienklasse I2 EUR	106,75
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2 USD	-
Aktienklasse I2	-
Aktienklasse T CHF	-
Aktienklasse T EUR	-
Aktienklasse U EUR	-
Aktienklasse U CHF	-
Aktienklasse U USD	-
Aktienklasse U2 EUR	-
Aktienklasse U2 CHF	-
Aktienklasse U2 USD	-
Aktienklasse HB CHF	105,17
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HB USD	-
Aktienklasse HI CHF	105,95
Aktienklasse HI2 CHF	106,02
Aktienklasse HI EUR	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

**BELLEVUE FUNDS  
(LUX) – BB  
EUROPE  
EQUITY MARKET  
NEUTRAL  
EUR**

---

### 30. Juni 2019

Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI	124,32
Aktienklasse AI2	-
Aktienklasse B	124,19
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	124,50
Aktienklasse I CHF	-
Aktienklasse I2 CHF	-
Aktienklasse I EUR	-
Aktienklasse I2 EUR	124,36
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2	-
Aktienklasse T CHF	-
Aktienklasse T EUR	-
Aktienklasse HB CHF	124,11
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HB USD	-
Aktienklasse HI CHF	124,25
Aktienklasse HI2 CHF	124,28
Aktienklasse HI EUR	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-

### 30. Juni 2018

Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI	-
Aktienklasse B	-
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	-
Aktienklasse I CHF	-
Aktienklasse I2 CHF	-
Aktienklasse I EUR	-
Aktienklasse I2 EUR	-
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2	-
Aktienklasse T CHF	-
Aktienklasse T EUR	-
Aktienklasse HB CHF	-
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HB USD	-
Aktienklasse HI CHF	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
Ucb	5.000	EUR	580.774	578.984	0,86
			580.774	578.984	0,86
<b>Cayman Inseln</b>					
Hansoh Co Ltd	150.000	HKD	746.040	706.412	1,05
Innovent Biologics. Inc.	100.000	HKD	629.934	741.893	1,11
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	72.200	HKD	753.207	1.320.953	1,97
Zai Lab Ltd /Adr	10.900	USD	446.392	895.217	1,33
			2.575.573	3.664.475	5,46
<b>Deutschland</b>					
Biontech Se /Adr	20.000	USD	975.920	1.334.800	1,99
Evotec Ag	21.900	EUR	496.808	595.247	0,88
			1.472.728	1.930.047	2,87
<b>Dänemark</b>					
Ascendis Pharma /Sadr	5.500	USD	764.011	813.450	1,21
Bavarian Nordic	23.200	DKK	728.607	633.843	0,94
Genmab A/s	7.300	DKK	1.598.725	2.442.147	3,64
Novo Nordisk A/s /-B-	17.900	DKK	1.094.922	1.158.273	1,73
			4.186.265	5.047.713	7,52
<b>Frankreich</b>					
Collectis Sa /Sadr	34.500	USD	608.793	614.100	0,91
Sanofi /Adr	24.000	USD	1.253.054	1.225.200	1,83
			1.861.847	1.839.300	2,74
<b>Großbritannien</b>					
Gw Pharmaceuticals Plc /Sadr	8.500	USD	921.657	1.043.120	1,55
			921.657	1.043.120	1,55
<b>Irland</b>					
Horizon Pharma Shs	34.000	USD	926.143	1.889.720	2,81
			926.143	1.889.720	2,81
<b>Japan</b>					
Ono Pharmaceutical Co	53.300	JPY	1.254.930	1.549.818	2,31
			1.254.930	1.549.818	2,31
<b>Niederlande</b>					
Argen-X Nv /Adr	6.000	USD	837.850	1.351.380	2,01
Uniqure	13.900	USD	669.154	626.334	0,93
			1.507.004	1.977.714	2,94
<b>Schweden</b>					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	34.200	SEK	669.084	789.969	1,18
			669.084	789.969	1,18
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Acadia Phramaceuticals Inc	19.400	USD	775.778	940.318	1,40
Alexion Pharmaceuticals Inc	16.100	USD	1.677.701	1.807.064	2,69
Alnylam Pharmaceuticals Inc	15.500	USD	1.524.270	2.295.705	3,42
Amgen Inc	9.650	USD	1.963.448	2.276.049	3,39

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Arvinas Inc	12.500	USD	591.102	419.250	0,62
Biomarin Pharmaceutical Inc	20.000	USD	1.754.026	2.466.800	3,67
Exelixis Inc	36.500	USD	900.949	866.510	1,29
Fate Therapeutics Inc	31.500	USD	659.683	1.080.765	1,61
Gilead Sciences Inc	40.100	USD	2.788.403	3.085.294	4,59
Illumina Inc	6.200	USD	1.922.678	2.296.170	3,42
Incyte Corp	28.200	USD	2.214.618	2.931.954	4,37
Intra-Cellular Therapies Inc	33.500	USD	597.769	859.945	1,28
Ionis Pharmaceuticals Inc	9.550	USD	572.937	563.068	0,84
Macrogenics Inc	24.500	USD	613.362	684.040	1,02
Mirati Therapeutics Inc Shs	8.000	USD	495.798	913.360	1,36
Moderna Inc	33.000	USD	938.022	2.118.930	3,16
Momenta Pharmaceuticals Inc	30.500	USD	573.772	1.014.735	1,51
Myokardia Inc	6.000	USD	700.957	579.720	0,86
Neurocrine Biosciences Inc	15.500	USD	1.398.065	1.891.000	2,82
Ptc Therapeutics	11.800	USD	510.830	598.732	0,89
Regeneron Pharmaceuticals Inc	7.900	USD	3.796.631	4.926.835	7,34
Regenxbio Inc	17.000	USD	738.942	626.110	0,93
Sarepta Therapeutics Inc	8.500	USD	1.153.646	1.362.890	2,03
Seattle Genetics Inc	15.500	USD	1.557.430	2.633.760	3,92
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	10.000	USD	648.099	782.200	1,17
Vertex Pharmaceuticals	15.900	USD	3.154.112	4.615.929	6,87
Vir Biotechnolog Rg	18.500	USD	561.439	757.945	1,13
			34.784.467	45.395.078	67,60
<b>Total - Aktien</b>			<b>50.740.472</b>	<b>65.705.938</b>	<b>97,84</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>50.740.472</b>	<b>65.705.938</b>	<b>97,84</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>50.740.472</b>	<b>65.705.938</b>	<b>97,84</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Kangji Medical Rg	80.000	HKD	128.656	273.869	0,02
			128.656	273.869	0,02
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/s	297.616	DKK	4.251.993	8.321.702	0,74
Gn Great Nordic Ltd	234.998	DKK	6.238.595	11.142.661	0,98
			10.490.588	19.464.363	1,72
<b>Deutschland</b>					
Carl Zeiss Meditec Ag	37.108	EUR	3.415.744	3.220.974	0,29
			3.415.744	3.220.974	0,29
<b>Großbritannien</b>					
Smith and Nephew Plc	458.819	GBP	8.889.652	7.599.101	0,67
			8.889.652	7.599.101	0,67
<b>Irland</b>					
Medtronic Holdings Limited	914.386	USD	78.017.524	74.655.385	6,61
			78.017.524	74.655.385	6,61
<b>Japan</b>					
Terumo Corporation	456.600	JPY	11.944.077	15.378.137	1,36
			11.944.077	15.378.137	1,36
<b>Niederlande</b>					
Roy. Philips Electr. /Eur 0.2	623.451	EUR	22.627.332	25.885.686	2,29
			22.627.332	25.885.686	2,29
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abbott Laboratories Inc	1.187.414	USD	70.064.937	96.661.409	8,55
Abiomed Inc	37.678	USD	7.275.546	8.103.546	0,72
Align Technology Inc	34.293	USD	8.318.408	8.379.443	0,74
Amedisys Inc	58.508	USD	7.511.322	10.342.499	0,91
Anthem Inc	90.332	USD	21.486.909	21.150.790	1,87
Avantor Inc	364.877	USD	4.742.532	5.522.779	0,49
Axonics Modulation Techno	94.598	USD	2.940.526	2.957.161	0,26
Baxter Intl Inc	584.858	USD	37.560.911	44.834.861	3,97
Becton Dickinson & Co	235.651	USD	49.368.024	50.201.856	4,44
Boston Scientific Corp	1.617.302	USD	42.856.514	50.557.337	4,47
Centene Corp. De	621.924	USD	34.443.626	35.189.663	3,11
Change Healthcare Inc	587.046	USD	6.718.353	5.853.996	0,52
Cigna Corporation	183.661	USD	30.158.724	30.685.115	2,71
Cooper Companies Inc	25.345	USD	4.755.172	6.400.619	0,57
Cvs Health Corp	172.501	USD	10.989.707	9.978.534	0,88
Danaher Corp	407.552	USD	42.242.627	64.165.446	5,68
Dentsply Sirona Inc	159.129	USD	7.470.796	6.242.464	0,55
Dexcom Inc	61.060	USD	9.802.950	22.039.553	1,95
Edwards Lifesciences	735.744	USD	35.603.096	45.272.019	4,01
Glaukos Corp	211.556	USD	12.286.212	7.236.773	0,64
Globus Medical Inc -A-	129.650	USD	4.634.582	5.507.369	0,49
Hca Healthcare Inc	121.521	USD	14.958.976	10.501.561	0,93
Hms Holdings Corp	214.359	USD	5.071.190	6.181.799	0,55
Hologic Inc	261.779	USD	10.069.483	13.285.316	1,18

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Humana Inc.	119.865	USD	32.631.418	41.381.520	3,66
Idexx Laboratories Inc.	73.607	USD	17.980.716	21.637.437	1,91
Inari Medical Rg	15.000	USD	261.696	646.930	0,06
Inspire Medical Systems Inc	62.657	USD	3.842.465	4.854.572	0,43
Insulet Corp	71.257	USD	8.817.613	12.324.609	1,09
Integra Lifesciences Hlgs Corp	122.426	USD	5.988.926	5.122.021	0,45
Intersect Ent Inc	155.296	USD	3.357.894	1.872.152	0,17
Intuitive Surgical Inc	98.798	USD	39.355.705	50.125.152	4,43
Irhythm Technologies Inc	40.325	USD	2.189.595	4.160.855	0,37
Laboratory Corp Of Amer. Hld	35.201	USD	5.611.715	5.206.106	0,46
Masimo Corporation	36.521	USD	2.909.964	7.413.456	0,66
Molina Healthcare Inc	157.299	USD	18.403.145	24.926.391	2,21
Nevro Corp	43.036	USD	3.210.204	4.577.760	0,40
Omnicell Inc	63.137	USD	3.384.127	3.969.848	0,35
Penumbra Inc	28.059	USD	2.963.043	4.467.356	0,40
Quanterix Corporation	99.691	USD	1.569.430	2.431.141	0,21
Quest Diagnostics Inc.	53.256	USD	5.619.677	5.403.600	0,48
Resmed Inc	71.314	USD	7.705.320	12.190.970	1,08
Shockwave Medical Inc	122.845	USD	3.415.329	5.181.113	0,46
Silk Road Medical Inc	74.764	USD	1.883.819	2.788.465	0,25
Stryker Corp	315.179	USD	51.684.086	50.565.022	4,47
Tabula Rasa Healthcare Inc	36.663	USD	830.642	1.786.552	0,16
Tandem Diabetes Care Inc	63.790	USD	4.016.623	5.618.223	0,50
Teladoc Inc	30.993	USD	1.375.270	5.266.175	0,47
Teleflex Inc	76.740	USD	20.525.121	24.869.185	2,20
Thermo Fisher Scientific Inc	54.478	USD	13.714.887	17.575.176	1,55
Transmedics Group Inc	212.500	USD	2.711.200	3.390.464	0,30
Unitedhealth Group Inc	160.288	USD	36.265.713	42.093.171	3,72
Zimmer Holdings Inc	221.351	USD	25.786.634	23.523.532	2,08
			809.343.100	962.620.862	85,17
<b>Total - Aktien</b>			<b>944.856.673</b>	<b>1.109.098.377</b>	<b>98,13</b>
<b>Anrechte</b>					
<b>Niederlande</b>					
Right Royal Philips Nv /Sous	623.451	EUR	0	0	0,00
			0	0	0,00
<b>Total - Anrechte</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Israel</b>					
Rewalk Robo 01.11.21 Cw	150.000	USD	0	0	0,00
			0	0	0,00
<b>Total - Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>944.856.673</b>	<b>1.109.098.377</b>	<b>98,13</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
Bell L Bb Ad Dh-I2-Cap	27.500	USD	3.312.878	4.677.069	0,41
			3.312.878	4.677.069	0,41
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>3.312.878</b>	<b>4.677.069</b>	<b>0,41</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>3.312.878</b>	<b>4.677.069</b>	<b>0,41</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>948.169.551</b>	<b>1.113.775.446</b>	<b>98,54</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Burning Rock Biotech Ltd /Sadr	45.000	USD	1.135.652	1.215.450	0,25
Genetron Hldg Shs Sponsored	100.000	USD	1.458.200	1.207.000	0,25
Ping An Hlthcare Tech Co	847.318	HKD	5.790.142	12.889.442	2,69
			8.383.994	15.311.892	3,19
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/s	548.874	DKK	12.509.528	17.237.185	3,59
Gn Great Nordic Ltd	207.665	DKK	9.575.441	11.059.253	2,31
			22.084.969	28.296.438	5,90
<b>Frankreich</b>					
Mauna Kea Technologies -O-	732.777	EUR	2.422.194	1.055.110	0,22
			2.422.194	1.055.110	0,22
<b>Großbritannien</b>					
Oxford Immunotec Global Plc	683.795	USD	10.457.422	8.889.335	1,85
			10.457.422	8.889.335	1,85
<b>Jersey</b>					
Quotient Ltd	599.154	USD	4.571.541	4.433.739	0,92
			4.571.541	4.433.739	0,92
<b>Vereinigte Staaten</b>					
10x Genomics Inc -A-	123.077	USD	6.866.072	10.992.007	2,29
1life Healthcare Rg	446.807	USD	9.453.020	16.228.030	3,38
Abiomed Inc	57.030	USD	15.606.479	13.776.167	2,87
Align Technology Inc	31.738	USD	8.438.609	8.710.177	1,81
Axonics Modulation Techno	217.184	USD	7.686.436	7.625.330	1,59
Change Healthcare Inc	868.194	USD	11.589.967	9.723.773	2,03
Dexcom Inc	34.041	USD	5.402.317	13.800.221	2,87
Evolent Health Inc	928.404	USD	9.757.509	6.610.237	1,38
Glaukos Corp	282.255	USD	16.269.563	10.844.237	2,26
Globus Medical Inc -A-	218.079	USD	10.820.699	10.404.549	2,17
Guardant Health Inc	123.753	USD	5.801.413	10.040.081	2,09
Health Catalyst Inc	342.458	USD	9.878.795	9.989.500	2,08
Hms Holdings Corp	461.705	USD	13.064.691	14.954.625	3,12
Illumina Inc	27.834	USD	9.107.961	10.308.322	2,15
Inogen Inc	148.912	USD	12.915.776	5.289.354	1,10
Inspire Medical Systems Inc	177.353	USD	11.046.255	15.433.258	3,22
Insulet Corp	63.571	USD	8.493.706	12.349.303	2,57
Integra Lifesciences Hlgs Corp	78.471	USD	4.458.416	3.687.352	0,77
Intersect Ent Inc	407.794	USD	11.751.802	5.521.531	1,15
Intuitive Surgical Inc	28.972	USD	15.778.482	16.509.115	3,44
Irhythm Technologies Inc	52.815	USD	4.689.057	6.120.730	1,28
Livongo Health Inc	257.258	USD	7.030.164	19.343.229	4,03
Masimo Corporation	59.320	USD	9.593.245	13.524.367	2,82
Neuronetics Inc	250.000	USD	5.019.730	482.500	0,10
Nevro Corp	68.726	USD	4.987.720	8.210.695	1,71
Omnicell Inc	135.301	USD	8.887.786	9.554.957	1,99
Pac Biosc	2.070.751	USD	10.365.400	7.144.091	1,49
Penumbra Inc	67.783	USD	10.809.487	12.120.956	2,52
Phresia Inc	364.986	USD	9.852.256	10.321.804	2,15
Quanterix Corporation	377.824	USD	7.549.375	10.348.599	2,16

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Shockwave Medical Inc	295.244	USD	12.497.804	13.985.708	2,91
Silk Road Medical Inc	170.574	USD	7.015.826	7.145.345	1,49
Tabula Rasa Healthcare Inc	175.405	USD	9.418.262	9.599.916	2,00
Tandem Diabetes Care Inc	168.049	USD	5.860.370	16.623.407	3,46
Teladoc Inc	66.941	USD	5.374.233	12.775.020	2,66
Transmedics Group Inc	212.500	USD	2.975.000	3.808.000	0,79
Veeva Systems Inc	61.452	USD	7.305.644	14.405.578	3,00
Vocera Communications Inc	344.081	USD	9.395.901	7.294.517	1,52
			342.815.228	395.606.588	82,42
<b>Total - Aktien</b>			<b>390.735.348</b>	<b>453.593.102</b>	<b>94,50</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>390.735.348</b>	<b>453.593.102</b>	<b>94,50</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>390.735.348</b>	<b>453.593.102</b>	<b>94,50</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Csl Ltd	23.074	AUD	3.474.526 3.474.526	4.570.373 4.570.373	1,30 1,30
<b>Brasilien</b>					
Raia Drogasil	398.000	BRL	8.081.393 8.081.393	8.018.286 8.018.286	2,28 2,28
<b>Cayman Inseln</b>					
Ak Medical Holdings Ltd	2.800.000	HKD	8.030.750	8.905.306	2,53
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	513.000	HKD	5.491.053 13.521.803	9.385.717 18.291.023	2,67 5,20
<b>China</b>					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	5.160.000	HKD	8.013.949 8.013.949	11.477.858 11.477.858	3,27 3,27
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/s	240.100	DKK	8.036.749	7.540.251	2,15
Coloplast -B-	52.700	DKK	6.672.474	8.163.938	2,32
Genmab A/s	36.056	DKK	6.838.272	12.062.199	3,43
Gn Great Nordic Ltd	159.915	DKK	6.820.517	8.516.315	2,42
Novo Nordisk A/s /-B-	122.500	DKK	6.230.650 34.598.662	7.926.730 44.209.433	2,26 12,58
<b>Großbritannien</b>					
Astrazeneca Plc	77.900	GBP	7.962.607 7.962.607	8.105.485 8.105.485	2,31 2,31
<b>Hongkong</b>					
China Traditional Chinese Med	17.062.000	HKD	9.883.168	8.233.328	2,34
Cspc Pharmaceut — Shs	4.638.000	HKD	8.186.815 18.069.983	8.760.839 16.994.167	2,49 4,83
<b>Indien</b>					
Biocon Ltd	1.693.112	INR	7.192.296	8.747.437	2,49
Divi S Laboratories Ltd	267.300	INR	6.908.663 14.100.959	8.067.582 16.815.019	2,29 4,78
<b>Italien</b>					
Amplifon Spa /After Split	342.000	EUR	8.058.326 8.058.326	9.107.421 9.107.421	2,59 2,59
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	182.400	JPY	3.863.493	5.181.963	1,47
Astellas Pharma Inc	304.000	JPY	4.977.356	5.070.659	1,44
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	118.200	JPY	3.084.184	6.316.198	1,80
Eisai Co. Ltd	61.400	JPY	4.479.016	4.863.739	1,38
M3 Inc	124.500	JPY	2.824.322	5.291.120	1,51
Olympus Corporation	300.000	JPY	4.757.888	5.771.424	1,64
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	140.400	JPY	5.032.826	5.007.733	1,43

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Terumo Corporation	142.000	JPY	4.181.023 33.200.108	5.371.479 42.874.315	1,53 12,20
<b>Neuseeland</b>					
Fisher & Paykel Health C. Corp	269.000	NZD	3.276.315 3.276.315	6.164.808 6.164.808	1,75 1,75
<b>Schweden</b>					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	436.948	SEK	8.550.636 8.550.636	10.092.840 10.092.840	2,87 2,87
<b>Schweiz</b>					
Straumann Holding Ag /Nom.	9.661	CHF	7.299.078	8.299.353	2,36
Vifor Pharma Ag	53.200	CHF	7.434.424 14.733.502	8.003.438 16.302.791	2,28 4,64
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Inc	44.800	KRW	7.814.035 7.814.035	11.392.013 11.392.013	3,24 3,24
<b>Ungarn</b>					
Richter Gedeon	393.000	HUF	7.862.166 7.862.166	8.119.606 8.119.606	2,31 2,31
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Bristol Myers Squibb Co	179.700	USD	9.780.673	10.566.360	3,01
Centene Corp. De	162.800	USD	8.798.814	10.345.940	2,94
Charles River Laboratories Int	78.900	USD	10.712.352	13.756.215	3,91
Cigna Corporation	59.370	USD	10.394.649	11.140.780	3,17
Coherus Biosciences Inc	675.400	USD	11.207.944	12.062.644	3,43
Davita Inc – Shs	145.400	USD	11.314.603	11.506.956	3,27
Hca Healthcare Inc	102.800	USD	12.078.022	9.977.768	2,84
Incyte Corp	107.600	USD	10.887.409	11.187.172	3,18
Insulet Corp	54.000	USD	11.023.106	10.490.040	2,99
Neurocrine Biosciences Inc	110.600	USD	11.589.292 107.786.864	13.493.200 114.527.075	3,84 32,58
<b>Total - Aktien</b>			<b>299.105.834</b>	<b>347.062.513</b>	<b>98,73</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>299.105.834</b>	<b>347.062.513</b>	<b>98,73</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>299.105.834</b>	<b>347.062.513</b>	<b>98,73</b>

\* Siehe Erläuterung 1

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermudas</b>					
Alibaba Healt Info Technology	690.000	HKD	1.198.614	2.012.016	3,16
			1.198.614	2.012.016	3,16
<b>Brasilien</b>					
Hapvida	160.000	BRL	1.721.519	1.811.614	2,84
Notre Dame	160.000	BRL	1.786.126	1.981.790	3,11
Qualicorp Sa	340.000	BRL	1.782.443	1.795.732	2,82
			5.290.088	5.589.136	8,77
<b>Cayman Inseln</b>					
111 Incorporation	104.647	USD	717.234	664.508	1,04
Beigene Ltd /Adr	7.500	USD	1.101.399	1.413.000	2,22
Hansoh Co Ltd	390.000	HKD	1.505.466	1.836.671	2,88
Innovent Biologics. Inc.	165.000	HKD	544.562	1.224.125	1,92
Legend Biotech Corporation Sadr	28.000	USD	1.161.098	1.191.680	1,87
Ping An Hlthcare Tech Co	130.000	HKD	1.337.273	1.977.566	3,10
Sino Biopharma	1.320.000	HKD	2.116.149	2.486.570	3,90
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	77.000	HKD	605.605	1.408.772	2,21
Zai Lab Ltd /Adr	17.500	USD	1.040.401	1.437.275	2,26
			10.129.187	13.640.167	21,40
<b>China</b>					
Bgi Genomics-A Rg	95.000	CNY	1.463.325	2.093.761	3,29
Cansino biologics inc. -h- 144a	50.000	HKD	1.257.422	1.379.277	2,16
Cq	100.000	CNY	817.394	1.415.730	2,22
Hz Tiger	100.000	CNY	1.151.464	1.440.186	2,26
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	592.000	HKD	529.224	1.316.839	2,07
Shanghai Junshi Biosciences	150.000	HKD	754.755	1.080.907	1,70
Sz Mindray	59.957	CNY	2.352.852	2.590.985	4,07
Wuxi apptec Co. Ltd.	175.968	CNY	1.872.367	2.402.928	3,76
			10.198.803	13.720.613	21,53
<b>Großbritannien</b>					
Hikma Pharmaceuticals Plc	95.000	GBP	2.598.005	2.605.880	4,09
Nmc Health Plc	50.000	GBP	604.551	0	0,00
			3.202.556	2.605.880	4,09
<b>Hongkong</b>					
China Traditional Chinese Med	2.500.000	HKD	1.401.696	1.206.384	1,89
Cspc Pharmaceut — Shs	732.000	HKD	1.288.941	1.382.694	2,17
			2.690.637	2.589.078	4,06
<b>Indien</b>					
Biocon Ltd	470.000	INR	1.824.377	2.428.248	3,81
Ipca Labs	55.000	INR	1.170.766	1.217.336	1,91
Jubilant Life Sciences Ltd	52.000	INR	460.420	451.401	0,71
Lupin Ltd	200.000	INR	2.381.354	2.415.176	3,79
Sun Pharmaceutical — Shs	360.000	INR	2.350.793	2.254.948	3,54
			8.187.710	8.767.109	13,76
<b>Malaysia</b>					
Top Glove	320.000	MYR	442.868	1.202.333	1,89
			442.868	1.202.333	1,89

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Südafrika</b>					
Aspen Pharmacare	280.000	ZAR	1.984.582	2.312.681	3,63
			1.984.582	2.312.681	3,63
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Inc	10.600	KRW	1.772.060	2.695.432	4,23
Samsung Biologics Co. Ltd.	2.700	KRW	824.319	1.738.867	2,73
			2.596.379	4.434.299	6,96
<b>Ungarn</b>					
Richter Gedeon	55.000	HUF	1.034.645	1.136.332	1,78
			1.034.645	1.136.332	1,78
<b>Total - Aktien</b>			<b>46.956.069</b>	<b>58.009.644</b>	<b>91,03</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>46.956.069</b>	<b>58.009.644</b>	<b>91,03</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	25.600	KRW	1.286.686	2.306.058	3,62
			1.286.686	2.306.058	3,62
<b>Total - Aktien</b>			<b>1.286.686</b>	<b>2.306.058</b>	<b>3,62</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>1.286.686</b>	<b>2.306.058</b>	<b>3,62</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>China</b>					
Phar Rg-H 144a-S	175.000	HKD	1.190.865	1.806.350	2,84
			1.190.865	1.806.350	2,84
<b>Südkorea</b>					
Sk Biopharmac Rg	4.900	KRW	200.791	199.523	0,31
			200.791	199.523	0,31
<b>Total - Aktien</b>			<b>1.391.656</b>	<b>2.005.873</b>	<b>3,15</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1.391.656</b>	<b>2.005.873</b>	<b>3,15</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>49.634.411</b>	<b>62.321.575</b>	<b>97,80</b>

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Csl Ltd	23.000	AUD	3.716.131	4.555.715	1,13
			3.716.131	4.555.715	1,13
<b>Bermudas</b>					
Alibaba Healt Info Technology	4.250.000	HKD	8.496.431	12.392.851	3,07
			8.496.431	12.392.851	3,07
<b>Cayman Inseln</b>					
Beigene Ltd /Adr	44.000	USD	6.428.716	8.289.600	2,05
Hansoh Co Ltd	1.600.000	HKD	7.566.539	7.535.060	1,87
Innovent Biologics. Inc.	1.000.000	HKD	4.292.774	7.418.938	1,84
Legend Biotech Corporation Sadr	106.261	USD	4.410.746	4.522.468	1,12
Ping An Hlthcare Tech Co	780.000	HKD	8.541.993	11.865.397	2,94
Sino Biopharma	7.000.000	HKD	12.285.438	13.186.355	3,27
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	400.000	HKD	3.188.383	7.318.298	1,81
Zai Lab Ltd /Adr	110.000	USD	6.452.929	9.034.300	2,24
			53.167.518	69.170.416	17,14
<b>China</b>					
Bgi Genomics-A Rg	475.747	CNY	7.326.085	10.485.270	2,60
Cansino biologics inc. -h- 144a	300.000	HKD	7.544.533	8.275.663	2,05
Cq	599.889	CNY	5.897.422	8.492.811	2,10
Hz Tiger	749.847	CNY	8.708.243	10.799.191	2,67
Jiangsu Hendrui Medicine Co -A-	539.804	CNY	5.521.687	7.043.158	1,74
Pharmaron Bj-A Rg	399.966	CNY	4.727.436	5.563.496	1,38
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	3.700.000	HKD	3.715.919	8.230.247	2,04
Sz Mindray	364.791	CNY	14.250.484	15.764.099	3,91
Wuxi apptec Co. Ltd.	531.886	CNY	5.269.985	7.263.155	1,80
			62.961.794	81.917.090	20,29
<b>Indien</b>					
Alembic Pharma	43.000	INR	457.989	519.832	0,13
Biocon Ltd	2.600.000	INR	10.347.535	13.432.860	3,33
Lupin Ltd	1.000.000	INR	11.879.648	12.075.879	2,99
Sun Pharmaceutical — Shs	1.600.000	INR	10.573.187	10.022.000	2,48
			33.258.359	36.050.571	8,93
<b>Japan</b>					
Astellas Pharma Inc	750.000	JPY	11.647.797	12.509.850	3,10
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	96.900	JPY	1.669.888	5.178.000	1,28
Daiichi Sankyo Co Ltd	160.000	JPY	11.106.770	13.059.833	3,23
Eisai Co. Ltd	85.000	JPY	6.587.172	6.733.189	1,67
Jcr Pharmaceuticals Co	40.000	JPY	3.706.859	4.185.939	1,04
Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	560.000	JPY	13.749.161	14.684.526	3,64
M3 Inc	100.000	JPY	2.318.015	4.249.896	1,05
Olympus Corporation	650.000	JPY	9.629.875	12.504.751	3,10
Ono Pharmaceutical Co	480.000	JPY	12.405.787	13.957.085	3,46
Santen Pharmaceutical	600.000	JPY	10.872.663	11.028.411	2,73
Symex Corp. Kobe	90.000	JPY	7.102.769	6.865.645	1,70
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	310.000	JPY	12.010.322	11.056.960	2,74
Terumo Corporation	98.200	JPY	2.628.490	3.714.643	0,92
			105.435.568	119.728.728	29,66

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Malaysia</b>					
Top Glove	1.500.000	MYR	2.307.585 2.307.585	5.635.934 5.635.934	1,40 1,40
<b>Neuseeland</b>					
Fisher & Paykel Health C. Corp	240.000	NZD	3.762.011 3.762.011	5.500.200 5.500.200	1,36 1,36
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Inc	38.000	KRW	6.775.260	9.662.868	2,40
Samsung Biologics Co. Ltd.	17.000	KRW	7.244.084 14.019.344	10.948.425 20.611.293	2,71 5,11
<b>Total - Aktien</b>			<b>287.124.741</b>	<b>355.562.798</b>	<b>88,09</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>287.124.741</b>	<b>355.562.798</b>	<b>88,09</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	125.000	KRW	8.315.902 8.315.902	11.260.050 11.260.050	2,79 2,79
<b>Total - Aktien</b>			<b>8.315.902</b>	<b>11.260.050</b>	<b>2,79</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>8.315.902</b>	<b>11.260.050</b>	<b>2,79</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>295.440.643</b>	<b>366.822.848</b>	<b>90,88</b>

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Csl Ltd	8.250	AUD	1.392.456	1.634.115	1,30
Pro Medicus Ltd	92.417	AUD	1.549.492	1.688.080	1,34
			2.941.948	3.322.195	2,64
<b>Cayman Inseln</b>					
Sino Biopharma	1.910.000	HKD	2.817.510	3.597.991	2,85
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	188.000	HKD	2.221.607	3.439.600	2,73
			5.039.117	7.037.591	5,58
<b>China</b>					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	1.908.000	HKD	2.610.573	4.244.138	3,37
Shanghai Fosun Pharma -H-	766.000	HKD	2.792.871	2.559.778	2,03
Sinopharm Group Co -H-	1.023.600	HKD	3.167.303	2.620.269	2,08
			8.570.747	9.424.185	7,48
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/s	101.700	DKK	2.330.378	3.193.851	2,53
Coloplast -B-	17.900	DKK	2.255.280	2.772.951	2,20
Genmab A/s	11.400	DKK	2.359.109	3.813.764	3,03
Gn Great Nordic Ltd	63.250	DKK	2.902.209	3.368.395	2,67
Novo Nordisk A/s /-B-	43.900	DKK	2.341.128	2.840.681	2,25
			12.188.104	15.989.642	12,68
<b>Großbritannien</b>					
Astrazeneca Plc	26.000	GBP	2.760.196	2.705.297	2,15
Hikma Pharmaceuticals Plc	89.400	GBP	2.300.544	2.452.270	1,94
			5.060.740	5.157.567	4,09
<b>Hongkong</b>					
China Traditional Chinese Med	6.520.000	HKD	3.187.641	3.146.249	2,50
Cspc Pharmaceut — Shs	1.730.400	HKD	2.937.290	3.268.597	2,59
			6.124.931	6.414.846	5,09
<b>Italien</b>					
Amplifon Spa /After Split	119.500	EUR	2.806.436	3.182.272	2,52
			2.806.436	3.182.272	2,52
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	69.500	JPY	1.812.410	1.974.487	1,57
Astellas Pharma Inc	103.000	JPY	1.755.389	1.718.019	1,36
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	42.900	JPY	1.210.467	2.292.427	1,82
Eisai Co. Ltd	25.400	JPY	1.797.051	2.012.035	1,60
M3 Inc	43.900	JPY	946.111	1.865.705	1,48
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	47.900	JPY	1.670.516	1.708.479	1,35
Terumo Corporation	48.400	JPY	1.494.996	1.830.842	1,45
			10.686.940	13.401.994	10,63
<b>Neuseeland</b>					
Fisher & Paykel Health C. Corp	101.200	NZD	1.381.396	2.319.251	1,84
			1.381.396	2.319.251	1,84
<b>Schweden</b>					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	150.800	SEK	2.923.579	3.483.253	2,76

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
			2.923.579	3.483.253	2,76
<b>Schweiz</b>					
Straumann Holding Ag /Nom.	3.730	CHF	3.000.816	3.204.284	2,54
Vifor Pharma Ag	19.050	CHF	2.857.494	2.865.893	2,27
			5.858.310	6.070.177	4,81
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Inc	16.000	KRW	2.671.862	4.068.576	3,23
Dentium Co. Ltd.	92.500	KRW	3.770.214	2.890.218	2,29
			6.442.076	6.958.794	5,52
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Alexion Pharmaceuticals Inc	40.600	USD	4.015.544	4.556.944	3,61
Bristol Myers Squibb Co	65.100	USD	3.810.147	3.827.880	3,04
Centene Corp. De	59.200	USD	3.411.987	3.762.160	2,98
Cigna Corporation	20.541	USD	3.742.998	3.854.519	3,06
Davita Inc – Shs	50.000	USD	3.924.173	3.957.000	3,14
Hca Healthcare Inc	36.350	USD	4.405.440	3.528.131	2,80
Hms Holdings Corp	138.200	USD	3.816.021	4.476.298	3,55
Incyte Corp	40.500	USD	4.011.753	4.210.785	3,34
Intuitive Surgical Inc	7.746	USD	4.113.266	4.413.903	3,50
Nuvasive Inc	66.500	USD	3.901.626	3.701.390	2,94
			39.152.955	40.289.010	31,96
<b>Total - Aktien</b>			<b>109.177.279</b>	<b>123.050.777</b>	<b>97,60</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>109.177.279</b>	<b>123.050.777</b>	<b>97,60</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>109.177.279</b>	<b>123.050.777</b>	<b>97,60</b>

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
A.P. Moeller - Maersk A/s B	1.350	DKK	1.355.938	1.399.778	2,44
Carlsberg As B	17.350	DKK	2.188.146	2.040.606	3,57
Gn Great Nordic Ltd	34.000	DKK	1.286.632	1.612.143	2,82
Novo Nordisk A/s /-B-	26.300	DKK	1.217.436	1.515.221	2,65
			6.048.152	6.567.748	11,48
<b>Deutschland</b>					
Duerr Ag	59.233	EUR	1.497.532	1.374.206	2,40
Kion Group	25.400	EUR	1.512.654	1.391.920	2,44
Merck Kgaa	14.150	EUR	1.677.437	1.461.695	2,56
Rational Ag. Landsberg Am Lech	1.150	EUR	511.725	573.160	1,00
			5.199.348	4.800.981	8,40
<b>Finnland</b>					
Huhtamaki Oy	34.200	EUR	1.318.252	1.198.368	2,10
Nordea Bank Abp	248.200	EUR	1.597.316	1.525.934	2,67
Stora Enso Ab / -R-	103.500	EUR	1.201.510	1.100.205	1,92
			4.117.078	3.824.507	6,69
<b>Frankreich</b>					
Alten	10.910	EUR	794.764	835.161	1,46
Bureau Veritas	60.500	EUR	1.489.860	1.136.190	1,99
Carrefour s.a.	63.000	EUR	929.607	866.565	1,52
Credit Agricole Sa. Paris	138.000	EUR	1.088.928	1.163.064	2,03
Ipsen	15.690	EUR	1.349.976	1.186.948	2,08
Jc Decaux Sa	65.350	EUR	1.519.231	1.081.542	1,89
Kering Act.	1.150	EUR	517.359	556.888	0,97
Metropole Television Sa M6	52.296	EUR	903.396	525.052	0,92
Pernod-Ricard	15.075	EUR	1.937.166	2.111.254	3,69
Publicis Groupe Sa	43.898	EUR	1.788.846	1.264.701	2,21
Saint-Gobain	35.000	EUR	1.121.966	1.121.750	1,96
Sopra Steria Act.	13.100	EUR	1.318.361	1.437.070	2,51
Worldline Sa	29.379	EUR	1.417.488	2.264.533	3,96
			16.176.948	15.550.718	27,19
<b>Italien</b>					
Mediobanca Bca Credito Finanz.	215.000	EUR	1.077.578	1.373.850	2,40
Moncler Spa	28.450	EUR	875.548	968.438	1,70
			1.953.126	2.342.288	4,10
<b>Luxemburg</b>					
Subsea 7 Sa	93.500	NOK	822.173	522.942	0,91
			822.173	522.942	0,91
<b>Niederlande</b>					
Asm International Nv	15.811	EUR	1.268.480	2.174.803	3,80
			1.268.480	2.174.803	3,80
<b>Norwegen</b>					
Marine Harvest Asa	76.000	NOK	1.550.697	1.281.158	2,24
			1.550.697	1.281.158	2,24

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Portugal</b>					
Jeronimo Martins Sgps Sa	76.000	EUR	1.233.534	1.184.460	2,07
			1.233.534	1.184.460	2,07
<b>Schweden</b>					
Essity Aktie- B	48.000	SEK	1.277.119	1.381.197	2,41
Husqvarna Ab -B-	306.000	SEK	2.097.157	2.231.257	3,90
Lundin Petroleum Ab	25.988	SEK	611.461	557.810	0,98
Skf Ab B	88.800	SEK	1.456.174	1.469.396	2,57
			5.441.911	5.639.660	9,86
<b>Schweiz</b>					
Logitech International Sa	36.110	CHF	1.264.018	2.098.927	3,67
Partners Group Holding	1.500	CHF	1.206.873	1.211.286	2,12
Roche Holding Ag /Genussschein	5.750	CHF	1.449.059	1.774.046	3,10
Sgs Sa /Nom.	394	CHF	941.973	857.052	1,50
Sika Ltd	11.350	CHF	1.708.651	1.944.740	3,40
Swisscom /Nam.	1.500	CHF	709.536	698.949	1,22
			7.280.111	8.585.000	15,01
<b>Spanien</b>					
Bankinter Sa	337.972	EUR	1.890.254	1.434.691	2,51
Grupo Catalana Occidente Sa	61.460	EUR	1.880.003	1.259.930	2,20
			3.770.257	2.694.621	4,71
<b>Total - Aktien</b>			<b>54.861.814</b>	<b>55.168.886</b>	<b>96,46</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>54.861.814</b>	<b>55.168.886</b>	<b>96,46</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>54.861.814</b>	<b>55.168.886</b>	<b>96,46</b>

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
Asetek	620.224	NOK	5.173.208	3.051.020	2,49
			5.173.208	3.051.020	2,49
<b>Deutschland</b>					
Cewe Color Holding Ag	28.622	EUR	2.358.604	2.819.267	2,31
Duerr Ag	116.000	EUR	3.157.823	2.691.200	2,20
Metro Ag	982.282	EUR	2.452.833	3.037.216	2,48
Scout 24 Ag	34.500	EUR	2.076.347	2.382.225	1,95
Stroeer Media Akt.	51.753	EUR	3.243.998	3.100.005	2,53
Varta Ag Nach Kap	41.206	EUR	2.884.500	4.116.479	3,37
			16.174.105	18.146.392	14,84
<b>Finnland</b>					
Cargotec -B-	52.073	EUR	2.280.113	1.075.828	0,88
Ferratum Finland Oy	155.582	EUR	2.783.144	583.433	0,48
			5.063.257	1.659.261	1,36
<b>Frankreich</b>					
Ipsos Sa Paris	120.886	EUR	3.139.972	2.695.758	2,20
Sopra Steria Act.	27.602	EUR	3.027.208	3.027.939	2,48
Virbac	15.714	EUR	2.917.454	3.064.230	2,51
			9.084.634	8.787.927	7,19
<b>Italien</b>					
Banca Farmafactoring S.P.A.	547.210	EUR	2.780.744	2.768.883	2,27
Brunello Cucinelli Spa	91.116	EUR	2.709.571	2.409.107	1,97
Buzzi Unicem	189.619	EUR	3.485.091	3.634.996	2,97
F.I.L.A. Az	189.719	EUR	3.245.168	1.665.733	1,36
I. M. A. Spa	20.929	EUR	2.256.011	1.119.701	0,92
Marr Spa	103.834	EUR	2.157.969	1.385.146	1,13
			16.634.554	12.983.566	10,62
<b>Niederlande</b>					
Asm International Nv	28.451	EUR	2.445.475	3.913.435	3,20
			2.445.475	3.913.435	3,20
<b>Norwegen</b>					
Atea Asa	224.545	NOK	2.546.601	1.919.038	1,57
Bakkafrost	33.355	NOK	1.513.594	1.863.994	1,52
			4.060.195	3.783.032	3,09
<b>Österreich</b>					
S&T Ag	200.106	EUR	3.934.273	4.562.417	3,73
			3.934.273	4.562.417	3,73
<b>Portugal</b>					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	311.278	EUR	3.087.715	3.137.682	2,57
			3.087.715	3.137.682	2,57
<b>Schweden</b>					
Arjo Ab	844.363	SEK	2.703.200	4.179.868	3,42
Cloetta -B-	997.931	SEK	2.907.712	2.262.136	1,85
Ctt Systems	154.197	SEK	2.484.624	2.295.868	1,88

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Invisio Communications Ab	291.748	SEK	2.363.680	4.109.689	3,36
Mips Ab	28.677	SEK	469.800	880.812	0,72
Vitrolife ab.	124.020	SEK	1.508.755	2.469.978	2,02
			12.437.771	16.198.351	13,25
<b>Schweiz</b>					
Afg Arbonia Namen-Akt	200.000	CHF	1.820.706	1.836.050	1,50
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	22.510	CHF	1.315.002	1.183.411	0,97
Huber + Suhner Ag /Nam	19.467	CHF	989.020	1.218.241	1,00
Inficon Holding /Namenakt.	2.843	CHF	1.528.988	1.963.470	1,60
Lem Holding /Nom.	2.045	CHF	2.157.571	2.690.180	2,20
Softwone Hldg N	141.000	CHF	2.738.047	3.100.237	2,53
Swissquote Group Hld /Nom.	47.794	CHF	2.210.361	3.633.138	2,97
Vat Group Ltd	21.047	CHF	2.755.652	3.421.341	2,80
Vontobel Holding Ag /Nam.	27.000	CHF	1.543.267	1.685.849	1,38
Zur Rose Group Ag	14.987	CHF	1.716.927	3.640.284	2,98
			18.775.541	24.372.201	19,93
<b>Spanien</b>					
Constr	102.448	EUR	3.802.214	3.309.070	2,71
Fluidra Sa	75.648	EUR	579.145	889.620	0,73
Laboratorios Farmac. Rovi	137.375	EUR	2.013.783	3.475.588	2,84
Liberbank S.A.	8.489.152	EUR	3.673.344	1.251.301	1,02
Vidrala Sa	37.529	EUR	2.195.626	3.186.212	2,60
			12.264.112	12.111.791	9,90
<b>Total - Aktien</b>			<b>109.134.840</b>	<b>112.707.075</b>	<b>92,17</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>109.134.840</b>	<b>112.707.075</b>	<b>92,17</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>109.134.840</b>	<b>112.707.075</b>	<b>92,17</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

Wertpapierbestand  
zum 30. JUNI 2020

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Lichtenstein</b>					
Vp Bank Ag	3.110	CHF	451.333	382.530	1,60
			451.333	382.530	1,60
<b>Österreich</b>					
Pierer Mobility Ag	8.100	CHF	334.383	388.800	1,63
			334.383	388.800	1,63
<b>Schweiz</b>					
Afg Arbonia Namen-Akt	71.000	CHF	739.933	693.670	2,91
Also Holding N Namen-Akt.	2.543	CHF	432.303	592.519	2,48
Baloise Holding /Namen	2.366	CHF	401.481	336.209	1,41
Barry Callebaut Ag /Nam.	369	CHF	736.863	666.783	2,79
Belimo Holding Ag /Nam.	69	CHF	411.236	480.930	2,01
Biotech Registered	3.350	CHF	152.866	231.820	0,97
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	4.556	CHF	353.476	254.908	1,07
Burckhardt Compression Hldg Ag	1.980	CHF	495.543	459.360	1,92
Cembra Money Bank Ag	5.950	CHF	545.162	550.672	2,31
Cie Financiere Tradition	4.263	CHF	401.816	447.615	1,87
Clariant /Namen-Akt.	25.350	CHF	509.264	471.764	1,98
Conzzeta Ag	548	CHF	513.945	465.252	1,95
Daetwyler Holding Ag	2.572	CHF	419.050	476.334	1,99
Dufry Ag Basel	12.350	CHF	376.948	346.541	1,45
Gurit Holding Ag. Wattwil Sg	314	CHF	377.383	433.320	1,81
Helvetia Holding Ltd	3.210	CHF	363.414	283.604	1,19
Huber + Suhner Ag /Nam	6.581	CHF	424.943	438.295	1,84
Inficon Holding /Namenakt.	484	CHF	303.286	355.740	1,49
Interroll holding ltd/nam.	370	CHF	719.761	707.440	2,96
Kuehne + Nagel International	5.492	CHF	848.550	864.441	3,62
Lem Holding /Nom.	379	CHF	481.578	530.600	2,22
Lindt & Spruengli / Reg	8	CHF	674.532	651.200	2,73
Lindt & Spruengli /Partiz	79	CHF	582.915	616.200	2,58
Logitech International Sa	15.191	CHF	619.359	939.715	3,94
Partners Group Holding	1.013	CHF	764.084	870.572	3,65
Schindler Holding Sa /Partic.	3.596	CHF	829.702	801.908	3,36
Sfs Group Ltd	5.250	CHF	491.004	465.675	1,95
Softwone Hldg N	24.300	CHF	508.735	568.620	2,38
Sonova Holding Ag /Nom.	2.907	CHF	612.659	549.859	2,30
Straumann Holding Ag /Nom.	518	CHF	429.860	421.652	1,77
Sunrise	5.425	CHF	420.623	455.971	1,91
Swiss Life Holding /Nam.	350	CHF	160.011	122.850	0,51
Swissquote Group Hld /Nom.	9.042	CHF	434.976	731.498	3,06
Tecan Group Sa /Nam.	704	CHF	148.036	236.262	0,99
The Swatch Group Ag /Nam.	13.200	CHF	469.548	489.192	2,05
Vat Group Ltd	3.950	CHF	552.001	683.350	2,86
Vetropack Hldg N	6.300	CHF	295.209	330.120	1,38

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

#### Wertpapierbestand (FORTSETZUNG)

zum 30. JUNI 2020

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Vifor Pharma Ag	4.071	CHF	524.084	580.321	2,43
Vontobel Holding Ag /Nam.	6.262	CHF	366.302	416.110	1,74
Vz Holding N	6.235	CHF	366.451	441.438	1,85
Weleda Ag	100	CHF	339.239	410.000	1,72
Zur Rose Group Ag	2.928	CHF	385.766	756.888	3,17
			19.983.897	21.627.218	90,57
<b>Total - Aktien</b>			<b>20.769.613</b>	<b>22.398.548</b>	<b>93,80</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>20.769.613</b>	<b>22.398.548</b>	<b>93,80</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>20.769.613</b>	<b>22.398.548</b>	<b>93,80</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES\*

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ägypten</b>					
Ci Capital Holding	4.633.185	EGP	1.241.092	1.180.813	2,08
Cleopatra Hospital Company	4.690.470	EGP	1.125.996	1.355.836	2,38
Commercial Intl. Bank Ltd	738.750	EGP	2.466.853	2.630.184	4,62
Credit Agricole Egypt	925.776	EGP	1.906.710	1.514.735	2,66
Eastern Company	1.634.839	EGP	1.505.155	1.149.860	2,02
Egyptian Kuwaiti Holding	1.470.000	USD	1.159.022	1.444.936	2,54
Elsewedy Cables	1.884.674	EGP	1.206.310	689.302	1,21
Housing & Development Bank	547.257	EGP	1.141.641	1.083.187	1,90
Ibnsina Pharma	2.373.000	EGP	1.222.913	1.193.857	2,10
Obour Land For Food Industries	3.893.948	EGP	1.410.473	1.327.511	2,33
Palm Hills Developments Sae	8.860.413	EGP	1.403.987	566.496	1,00
Rameda Pharma Rg	5.403.186	EGP	1.418.006	1.266.772	2,23
Sixth of Oct. Dvpt & Inv /Sodic Sa	1.100.766	EGP	985.470	541.044	0,95
Tmg Holding	3.680.529	EGP	1.641.441	1.185.722	2,08
			19.835.069	17.130.255	30,10
<b>Arabische Emirate</b>					
Orasc Cons	12.668	EGP	66.629	46.577	0,08
			66.629	46.577	0,08
<b>Australien</b>					
Paladin Energy Ltd	2	AUD	196	0	0,00
			196	0	0,00
<b>Bermudas</b>					
African Minerals Ltd	250.000	GBP	481.132	0	0,00
			481.132	0	0,00
<b>Cayman Inseln</b>					
Endeavour Mining Corporation	41.000	CAD	710.523	880.449	1,55
			710.523	880.449	1,55
<b>Großbritannien</b>					
Vivo Energy Plc	486.513	GBP	549.559	431.925	0,76
			549.559	431.925	0,76
<b>Jersey</b>					
Centamin Shs	1.132.148	GBP	1.528.095	2.284.245	4,01
			1.528.095	2.284.245	4,01
<b>Kanada</b>					
Africa Energy Corp	1.498.000	SEK	322.772	301.347	0,53
B2gold Corp	657.000	CAD	1.865.650	3.315.642	5,83
Iamgold Shs	215.000	CAD	665.454	757.551	1,33
Ivanhoe Mines	343.800	CAD	704.058	865.270	1,52
Semafo Inc	112.000	CAD	336.093	338.988	0,59
			3.894.027	5.578.798	9,80
<b>Kenia</b>					
Equity Bank Ltd	5.200.000	KES	1.861.116	1.499.060	2,63

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES\*

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Safaricom	6.928.700	KES	662.820 2.523.936	1.667.403 3.166.463	2,93 5,56
<b>Marokko</b>					
Attijariwafa Bank	59.905	MAD	2.323.465	1.955.595	3,44
Bcp Maroc	17.980	MAD	314.697	362.396	0,64
Douja Prom. Grp Addoha Maroc	377.555	MAD	1.095.753	242.351	0,43
Maroc Telecom	131.079	MAD	1.691.896	1.670.758	2,93
Sodep - Marsa Maroc Sa	91.304	MAD	620.686 6.046.497	1.607.521 5.838.621	2,82 10,26
<b>Südafrika</b>					
Absa Group Limited	74.766	ZAR	376.291	326.807	0,58
Anglogold Ashanti Ltd	43.500	ZAR	999.674	1.127.004	1,98
Bid Corporation Limited	21.000	ZAR	441.689	305.077	0,54
Firstrand Ltd /New	389.206	ZAR	1.495.601	759.077	1,33
Gold Fields	68.000	ZAR	551.909	565.264	0,99
Mr. Price Group Limited	95.000	ZAR	713.283	696.141	1,22
Naspers Ltd N	23.670	ZAR	2.558.187	3.836.633	6,74
Novus Holdings Llimited	6.052	ZAR	878	350	0,00
Old Mutual Limited	585.000	ZAR	815.477	360.928	0,64
Sanlam Ltd	134.267	ZAR	528.683	405.525	0,71
Standard Bank Group Limited	143.424	ZAR	1.518.441 10.000.113	768.026 9.150.832	1,35 16,08
<b>Tunesien</b>					
Uadh	388.288	TND	1.172.013 1.172.013	146.292 146.292	0,26 0,26
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Kosmos Energy Ltd	60.000	USD	369.839 369.839	88.679 88.679	0,16 0,16
<b>Total - Aktien</b>			<b>47.177.628</b>	<b>44.743.136</b>	<b>78,62</b>
<b>Anrechte</b>					
<b>Tunesien</b>					
Rights Sfbt 16-31.12.20	2	TND	0 0	3 3	0,00 0,00
<b>Total - Anrechte</b>			<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>47.177.628</b>	<b>44.743.139</b>	<b>78,62</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Kenia</b>					
East African Breweries Ltd	436.700	KES	802.112 802.112	583.848 583.848	1,03 1,03
<b>Marokko</b>					
Brasseries Maroc /Prov. D Ech.	5.267	MAD	1.248.023	1.253.333	2,20
Douja Prom /Reit	93.620	MAD	87.339	52.625	0,09

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES\*

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Label Vie Sa	10.096	MAD	1.291.430	2.960.694	5,20
Res Dar Sda /Reit	207.804	MAD	2.487.037	590.719	1,04
Ste eq. Domest. + menag. Cr. Eqdom	4.780	MAD	706.742	482.155	0,85
			5.820.571	5.339.526	9,38
<b>Total - Aktien</b>			<b>6.622.683</b>	<b>5.923.374</b>	<b>10,41</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>6.622.683</b>	<b>5.923.374</b>	<b>10,41</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Ades International Holding Ltd	146.331	USD	1.750.238	1.276.805	2,24
			1.750.238	1.276.805	2,24
<b>Bermudas</b>					
Bw Energy Rg-Unty	275.000	NOK	666.239	435.734	0,76
			666.239	435.734	0,76
<b>Total - Aktien</b>			<b>2.416.477</b>	<b>1.712.539</b>	<b>3,00</b>
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Bermudas</b>					
Renaissance 0% -09.01.23	1.477.500	USD	196.760	192.062	0,34
Renaissance Fin 08.08.20 Cert	4.384.600	USD	1.078.027	1.074.884	1,89
			1.274.787	1.266.946	2,23
<b>Total - Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>1.274.787</b>	<b>1.266.946</b>	<b>2,23</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>3.691.264</b>	<b>2.979.485</b>	<b>5,23</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>57.491.575</b>	<b>53.645.998</b>	<b>94,26</b>

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	3.000	AUD	376.207	348.550	0,05
Csl Ltd	2.000	AUD	258.188	352.713	0,06
			634.395	701.263	0,11
<b>Bermudas</b>					
Cosco Shipping	3.000.000	HKD	1.840.305	1.433.675	0,23
Myovant Sciences Ltd	47.000	USD	534.030	862.877	0,14
Shangri-La Asia Ltd	1.878.000	HKD	1.542.626	1.436.832	0,23
			3.916.961	3.733.384	0,60
<b>Cayman Inseln</b>					
Huazhu Group Ltd /Sadr	13.500	USD	385.026	421.293	0,07
Jd.com Inc /Adr	8.700	USD	189.773	466.159	0,07
Trip Com /Sadr	13.100	USD	374.710	302.321	0,05
			949.509	1.189.773	0,19
<b>Chile</b>					
Socie.Quimica Y Min /Spon. Adr-B	18.200	USD	501.336	422.449	0,07
			501.336	422.449	0,07
<b>China</b>					
Beijing Cap.Intl Airport H	2.500.000	HKD	1.813.651	1.392.893	0,22
China Telecom Corp Ltd -H-	5.000.000	HKD	1.768.956	1.246.424	0,20
			3.582.607	2.639.317	0,42
<b>Deutschland</b>					
Fresenius Medical Care Ag	6.600	EUR	410.070	503.580	0,08
Heidelbergcement Ag	40.000	EUR	1.640.424	1.901.600	0,30
Hochtief Ag	26.000	EUR	1.664.559	2.052.700	0,33
Zalando Se	6.800	EUR	366.973	426.904	0,07
			4.082.026	4.884.784	0,78
<b>Dänemark</b>					
Christian Hansen Holding A/s	5.400	DKK	428.375	495.573	0,08
Coloplast -B-	3.153	DKK	253.659	434.886	0,07
Dsv	4.600	DKK	342.882	499.797	0,08
Novo Nordisk A/s /-B-	6.400	DKK	271.260	368.723	0,06
Novozymes Shs-B-	7.900	DKK	292.893	406.491	0,07
Simcorp A/S	4.700	DKK	370.208	450.881	0,07
Vestas Wind Systems As /Reg	23.000	DKK	1.719.464	2.084.237	0,33
			3.678.741	4.740.588	0,76
<b>Frankreich</b>					
Bouygues	61.000	EUR	1.626.541	1.855.010	0,30
Saint-Gobain	65.000	EUR	1.621.663	2.083.250	0,33
Total Sa	69.000	EUR	2.816.029	2.344.275	0,37
			6.064.233	6.282.535	1,00
<b>Großbritannien</b>					
Bunzl Plc	17.800	GBP	447.901	424.149	0,07
Compass Group Plc	17.700	GBP	343.943	216.530	0,04
Intercontinental Hotels Group Plc	7.000	GBP	364.807	274.689	0,04
Sensata Tec	9.900	USD	404.283	328.164	0,05

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Spirax-Sarco Engineering Plc	4.500	GBP	345.837 1.906.771	493.866 1.737.398	0,08 0,28
<b>Hongkong</b>					
Aia Group Ltd	45.700	HKD	367.951	379.569	0,06
China Mobile Ltd	240.000	HKD	1.793.829	1.441.946	0,23
China Unico (Hk)	2.300.000	HKD	1.750.453	1.107.077	0,18
Cn Merchant Pt	1.300.000	HKD	1.750.737 5.662.970	1.367.965 4.296.557	0,22 0,69
<b>Irland</b>					
Ryanair Holdings Plc	47.300	EUR	462.670 462.670	503.982 503.982	0,08 0,08
<b>Italien</b>					
Eni Spa Roma	250.000	EUR	2.803.639 2.803.639	2.122.500 2.122.500	0,34 0,34
<b>Japan</b>					
Invincible Investment Corp	6.800	JPY	2.592.608	1.559.548	0,25
Japan Air Lines Co Jpy50	70.000	JPY	1.851.731	1.121.885	0,18
Japan Hotel Reit Invest Corp	5.200	JPY	2.520.550	1.909.698	0,30
Keyence Corp	1.100	JPY	250.114	408.786	0,06
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	6.400	JPY	183.111	414.092	0,07
Nitori Holdings Co Ltd	3.100	JPY	363.293	540.455	0,09
Terumo Corporation	11.700	JPY	301.597	394.052	0,06
Tsuruha Holding Inc	3.200	JPY	259.854 8.322.858	392.173 6.740.689	0,06 1,07
<b>Jersey</b>					
Experian Plc	14.300	GBP	328.730 328.730	443.477 443.477	0,07 0,07
<b>Kanada</b>					
Cae Inc	17.000	CAD	436.827 436.827	244.710 244.710	0,04 0,04
<b>Niederlande</b>					
Argen-X Nv /Adr	10.500	USD	1.284.190	2.105.609	0,34
Asml Holding Nv	1.400	EUR	225.298	457.660	0,07
Imcd B.V.	4.600	EUR	286.505 1.795.993	384.928 2.948.197	0,06 0,47
<b>Portugal</b>					
Galp Energia Sgps Sa -B- Shrs	227.000	EUR	2.802.218 2.802.218	2.336.965 2.336.965	0,37 0,37
<b>Schweden</b>					
Assa Abloy Ab	20.500	SEK	346.851 346.851	371.152 371.152	0,06 0,06
<b>Schweiz</b>					
Biotech Registered	68.491	CHF	3.711.875	4.453.481	0,71
Crispr Therapeutics Ltd	8.800	USD	429.774	575.802	0,09
Flughafen Zuerich Ag	20.000	CHF	2.511.670	2.313.386	0,37
Geberit Ag /Namen-Aktien	900	CHF	370.481	401.018	0,06
Givaudan Sa /Reg.	100	CHF	321.420	331.504	0,05
Holcim Ltd /Nam.	48.000	CHF	1.628.155	1.872.207	0,30
Partners Group Holding	500	CHF	359.961	403.762	0,07

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Sika Ltd	2.300	CHF	360.644	394.088	0,06
Straumann Holding Ag /Nom.	500	CHF	382.365	382.432	0,06
Temenos Ltd	3.000	CHF	370.923	414.803	0,07
			10.447.268	11.542.483	1,84
<b>Spanien</b>					
Amadeus It Holding Sr. A	5.900	EUR	382.954	273.642	0,04
Repsol Ypf Sa. Madrid	256.000	EUR	2.838.284	1.993.216	0,32
Siem Gam Ren En — Bearer Shs	145.000	EUR	1.638.339	2.288.100	0,37
			4.859.577	4.554.958	0,73
<b>Südkorea</b>					
Samsung El. /Sp. Gdr (1/2vot144a)	2.000	USD	1.788.410	1.964.119	0,31
			1.788.410	1.964.119	0,31
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Adobe Inc	1.100	USD	243.469	426.338	0,07
Agilent Technologies	6.200	USD	398.151	487.819	0,08
Agios Pharmaceuticals Inc	42.100	USD	1.601.550	2.004.637	0,32
Akcea Therapeutics Inc	27.000	USD	478.506	329.342	0,05
Alexion Pharmaceuticals Inc	14.300	USD	1.280.337	1.429.045	0,23
Align Technology Inc	2.000	USD	356.967	488.697	0,08
Alnylam Pharmaceuticals Inc	16.000	USD	1.323.954	2.109.923	0,34
American Express Co.	3.600	USD	364.784	305.142	0,05
Analog Devices Inc	4.100	USD	362.319	447.691	0,07
Ansys Inc	1.802	USD	252.998	468.056	0,07
Arvinas Inc	14.600	USD	719.926	435.992	0,07
Aspen Technology Inc	3.000	USD	283.420	276.748	0,04
Autoliv Inc	6.800	USD	448.240	390.569	0,06
Becton Dickinson & Co	1.700	USD	368.588	362.159	0,06
Black Diamond Therapeutics	13.000	USD	471.744	487.985	0,08
Blackbaud	4.107	USD	251.334	208.723	0,03
Booking Holdings Inc	200	USD	324.117	283.549	0,04
Brdrdg Fncl Solutions /Wh. Iss.	3.400	USD	314.364	382.002	0,06
Brwn-Frman Corp. B /Non-Vot	7.600	USD	316.394	430.767	0,07
Catalent Inc	5.700	USD	250.480	371.998	0,06
Clorox Co	2.000	USD	274.826	390.633	0,06
Constellation Brand -A-	2.059	USD	368.064	320.725	0,05
Costar Group Inc	700	USD	393.848	442.923	0,07
Covetrus Inc When Issued	1.520	USD	55.272	24.211	0,00
Domino S Pizza Inc	1.000	USD	218.454	328.932	0,05
Edwards Lifesciences	6.000	USD	308.991	369.194	0,06
Electronic Arts	4.670	USD	417.110	549.057	0,09
Entegris Inc	7.300	USD	223.181	383.800	0,06
Esperion Therap	41.200	USD	1.665.603	1.882.181	0,30
Estee Lauder Co -A-	2.248	USD	258.929	377.646	0,06
Exelixis Inc	29.000	USD	489.220	612.972	0,10
Factset Research System Inc	1.700	USD	371.998	497.172	0,08
Fastenal	10.000	USD	267.976	381.427	0,06
Fate Therapeutics Inc	17.500	USD	458.575	534.590	0,09
Fortinet	2.900	USD	366.122	354.434	0,06
Graco Inc	9.700	USD	367.624	414.462	0,07
Halozyyme Therapeutics Inc	85.000	USD	1.296.618	2.028.981	0,32
Incyte Corp	35.000	USD	2.453.585	3.239.950	0,52
Interactive Broker Group Inc	9.400	USD	404.155	349.586	0,06
Intercept Pharm -Shs-	8.000	USD	597.023	341.255	0,05
Intercont Exch	4.800	USD	333.647	391.470	0,06
Intra-Cellular Therapies Inc	40.000	USD	681.003	914.215	0,15
Intuitive Surgical Inc	900	USD	396.792	456.615	0,07

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Ionis Pharmaceuticals Inc	87.000	USD	4.738.257	4.567.084	0,73
Ipg Photonics Corp	2.700	USD	309.361	385.570	0,06
Iqvia Holdings Inc	2.900	USD	393.948	366.338	0,06
Live Nation Entertainment Inc	6.200	USD	366.212	244.710	0,04
Macrogenics Inc	49.950	USD	544.499	1.241.690	0,20
Markel Corp.	400	USD	376.931	328.779	0,05
Marketaxess Holding Inc	822	USD	157.015	366.608	0,06
Masimo Corporation	1.700	USD	190.028	345.086	0,05
Match Group Inc	5.300	USD	406.163	505.155	0,08
Mc-Cormick & Co /N.Voting	2.800	USD	312.802	447.267	0,07
Mercadolibre Inc	500	USD	354.503	438.842	0,07
Mettler Toledo Intl Inc.	700	USD	391.164	502.057	0,08
Moderna Inc	41.950	USD	621.971	2.398.263	0,38
Molecular Templates Inc	32.000	USD	500.936	392.895	0,06
Moodys Corp	2.000	USD	281.205	489.213	0,08
Msci Inc -A-	1.186	USD	168.403	352.500	0,06
Myokardia Inc	13.900	USD	745.882	1.195.760	0,19
Nektar Therapeutics Systems	28.800	USD	500.334	593.873	0,09
Neurocrine Biosciences Inc	35.000	USD	3.107.506	3.801.807	0,61
Paychex Inc.	5.400	USD	396.381	364.199	0,06
Perkinelmer Inc	4.800	USD	367.674	419.207	0,07
Polyone Corp / When Issued	13.600	USD	388.237	317.614	0,05
Pool Corp	2.200	USD	304.104	532.533	0,08
Radius Health Inc	75.700	USD	1.690.870	918.658	0,15
Resmed Inc	2.437	USD	194.658	416.600	0,07
S&P Global Shs	1.700	USD	290.735	498.701	0,08
Sage Therapeutics Inc	15.400	USD	1.767.651	570.122	0,09
Schlar Rck	31.000	USD	474.656	502.613	0,08
Service Corp International	8.500	USD	365.209	294.320	0,05
Skyworks Solutions Inc *Opa*	3.700	USD	241.792	421.210	0,07
Starbucks Corp.	4.334	USD	252.738	283.968	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	1.600	USD	349.631	516.177	0,08
Tradeweb Markets Inc -A-	6.800	USD	376.766	352.003	0,06
Transunion	5.096	USD	368.166	394.921	0,06
Trimble Navigation Ltd	11.700	USD	377.288	449.916	0,07
Tyler Technologies Inc	1.525	USD	254.218	470.990	0,07
Varian Medical Systems Inc	4.100	USD	463.685	447.253	0,06
Verisk Anlytcs	2.489	USD	252.450	377.178	0,06
Versign Inc	2.100	USD	319.568	386.719	0,06
Vertex Pharmaceuticals	12.200	USD	2.122.966	3.153.436	0,50
Voyager Therapeutics Inc	31.800	USD	426.655	357.313	0,06
Wabtec Corp	6.400	USD	382.275	328.049	0,05
Watsco Inc	2.800	USD	370.335	443.004	0,07
Xilinx Inc.	4.200	USD	429.174	367.928	0,06
			50.775.260	60.261.742	9,61
<b>Total - Aktien</b>			<b>116.149.850</b>	<b>124.663.022</b>	<b>19,89</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Irland</b>					
Isihars Ii Plc /Msci Turkey Fd	168.000	EUR	2.004.402	2.069.760	0,33
			2.004.402	2.069.760	0,33
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>2.004.402</b>	<b>2.069.760</b>	<b>0,33</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Anleihen</b>					
<b>Ägypten</b>					
Arab Rep 4.75% 18-16.04.26 Regs	2.700.000	EUR	2.658.473	2.573.316	0,41
Arab Rep 5.625% 18-16.04.30 Regs	1.500.000	EUR	1.564.914	1.360.005	0,22
Arab Rep Eg 6.375% 19-11.04.31	1.000.000	EUR	850.680	928.660	0,15
			5.074.067	4.861.981	0,78
<b>Arabische Emirate</b>					
Ades Int 8.625% 19-24.04.24	2.770.000	USD	2.602.356	2.307.548	0,37
			2.602.356	2.307.548	0,37
<b>Belgien</b>					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	5.600.000	EUR	4.849.483	4.878.104	0,78
KBC 4.25% 18-PERP	2.600.000	EUR	2.498.005	2.498.262	0,40
Kbc 4.75% 19-Perp	1.600.000	EUR	1.600.000	1.623.200	0,26
			8.947.488	8.999.566	1,44
<b>Bermudas</b>					
Inkia En 5.875% 17-09.11.27 Regs	2.080.000	USD	1.839.937	1.834.785	0,29
			1.839.937	1.834.785	0,29
<b>Cayman Inseln</b>					
Gol Finance 7% 17-31.01.25	1.900.000	USD	1.500.107	967.483	0,15
			1.500.107	967.483	0,15
<b>Chile</b>					
Aes Gener 7.125% 19-26.03.79 Regs	2.000.000	USD	1.776.200	1.845.043	0,29
			1.776.200	1.845.043	0,29
<b>Deutschland</b>					
Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75	2.900.000	EUR	2.772.901	2.892.576	0,46
Bko 0% 18-11.09.20	110.000.000	EUR	110.699.476	110.132.000	17,56
Bko 0% 18-11.12.20	46.000.000	EUR	46.171.382	46.134.320	7,36
Bko 0% 19-12.03.21	61.000.000	EUR	61.294.204	61.292.190	9,78
Bundesobl 0% 19-10.12.21	1.000.000	EUR	1.009.410	1.010.090	0,16
Bundesobl-1 0% 19-10.09.21	1.000.000	EUR	1.014.170	1.007.910	0,16
Db 0% 19-11.06.21	31.000.000	EUR	31.197.660	31.197.160	4,98
Rwe Ag 3.5% 15-21.04.75	800.000	EUR	762.049	834.432	0,13
			254.921.252	254.500.678	40,59
<b>Frankreich</b>					
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	3.500.000	EUR	3.383.607	3.515.575	0,56
Bnpp 6.625% 19-Perp	2.000.000	USD	1.757.272	1.820.006	0,29
Bnpp Flr 86-Perp	1.000.000	USD	708.518	626.114	0,10
Edf 4% 18-Perp	3.000.000	EUR	3.013.500	3.094.530	0,50
Edf 5.625% 14-Perp	2.000.000	USD	1.804.908	1.841.019	0,29
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	2.000.000	EUR	1.975.398	2.062.960	0,33
Socgen 7.375% 18-Perp Regs	3.000.000	USD	2.683.273	2.694.217	0,43
Socgen 7.875% 13-Perp	1.000.000	USD	963.894	934.613	0,15
Total Sa 3.369% 16-Perp	1.300.000	EUR	1.379.978	1.389.024	0,22
			17.670.348	17.978.058	2,87
<b>Großbritannien</b>					
Bpcm 3.25% 20-Perp	2.000.000	EUR	2.010.000	2.011.980	0,32
J Sainsbury 6.5% 15-Perp Reg-S	900.000	GBP	1.225.635	994.573	0,16
			3.235.635	3.006.553	0,48

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Irland</b>					
Dolya Holdc 4.875% 15.07.28 Regs	2.900.000	GBP	3.240.808	3.217.657	0,51
			3.240.808	3.217.657	0,51
<b>Italien</b>					
Generali Fi 4.596% 14-Perp	1.700.000	EUR	1.718.230	1.777.894	0,28
Intesa San 7% 16-Perp	3.000.000	EUR	2.958.664	2.995.110	0,48
Unicredit 6.625% 17-Perp	3.100.000	EUR	2.978.657	3.048.354	0,49
			7.655.551	7.821.358	1,25
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 6.375% Frn 13-06.09.73	700.000	EUR	814.981	790.909	0,13
Cemex 2.75% 17-05.12.24 Regs	1.500.000	EUR	1.365.958	1.386.615	0,22
Cemex 5.45% 19-19.11.29	1.500.000	USD	1.292.842	1.239.345	0,20
Cemex 7.375% 20-05.06.27	1.800.000	USD	1.660.972	1.634.223	0,26
Credit Real 5.0%19-01.02.27 Regs	4.000.000	EUR	3.994.092	3.388.080	0,54
Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs	4.100.000	USD	3.522.444	3.596.713	0,57
El Puerto 3.875% 16-06.10.26	4.000.000	USD	3.304.998	3.561.234	0,57
Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs	4.800.000	USD	3.705.898	3.905.986	0,62
Pemex 6.49% 19-23.01.27 Regs	5.000.000	USD	3.639.714	4.056.760	0,65
			23.301.899	23.559.865	3,76
<b>Niederlande</b>					
Abn Amro 4.75% 17-Perp Regs	3.200.000	EUR	3.039.216	3.078.176	0,49
Braskem 4.50% 19-31.01.30 Regs	5.000.000	USD	3.960.838	4.074.300	0,65
Braskem NI 3.5% 17-10.01.23 Regs	500.000	USD	412.526	454.601	0,07
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	2.800.000	USD	2.388.612	2.493.861	0,40
Demeter Inv 5.75% 15-15.08.50	1.900.000	USD	1.870.907	1.847.457	0,30
Ing Group 5.75% 19-Perp	3.000.000	USD	2.667.689	2.666.946	0,43
Petrobras 4.75% 14-14.01.25	3.000.000	EUR	2.968.706	3.161.010	0,51
Petrobras 5.999% 18-27.01.28	1.500.000	USD	1.381.788	1.394.880	0,22
Repsm 4.247% 20-Perp	1.200.000	EUR	1.241.552	1.217.004	0,19
Repsm 4.5% 15-25.03.75	2.100.000	EUR	1.889.826	2.189.691	0,35
Telefonica 2.875% 19-Perp	1.000.000	EUR	910.731	954.630	0,15
Telefonica 4.375% 19-Perp	2.500.000	EUR	2.500.500	2.587.375	0,41
Teva Pharm 1.125% 16-15.10.24	2.300.000	EUR	1.994.892	2.023.609	0,32
Teva Pharm 4.5% 18-01.03.25	2.500.000	EUR	2.540.971	2.494.200	0,40
			29.768.754	30.637.740	4,89
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23	3.900.000	USD	3.381.874	3.503.732	0,56
JBS INVEST 7% 18-15.01.26	1.500.000	USD	1.350.031	1.403.027	0,22
Suzano Aust 5% 19-15.01.30	4.500.000	USD	3.578.546	4.090.968	0,65
			8.310.451	8.997.727	1,43
<b>Portugal</b>					
Edp 1.70% 20-20.07.80 Regs	2.300.000	EUR	2.160.726	2.159.815	0,34
Edp 4.496% 19-30.04.79	1.500.000	EUR	1.539.000	1.598.475	0,26
			3.699.726	3.758.290	0,60
<b>Spanien</b>					
Bankia 6% 17-Perp	2.400.000	EUR	2.388.974	2.217.768	0,36
Caixabank 5.25% 18-Perp	2.200.000	EUR	2.163.188	1.963.830	0,31
Santander 5.25% 17-Perp Regs	2.000.000	EUR	1.959.085	1.896.840	0,30
			6.511.247	6.078.438	0,97
<b>Türkei</b>					
Arçelik 3.875% 14-16.09.21	3.350.000	EUR	3.156.881	3.395.124	0,54

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Petkim 5.875% 18-26.01.23 Regs	3.500.000	USD	2.881.930	3.098.411	0,50
Turk Sise 6.95% 19-14.03.26 Regs	3.500.000	USD	3.061.172	3.223.060	0,51
			9.099.983	9.716.595	1,55
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	3.700.000	USD	3.173.618	3.474.834	0,55
			3.173.618	3.474.834	0,55
<b>Total - Anleihen</b>			<b>392.329.427</b>	<b>393.564.199</b>	<b>62,77</b>
<b>Anrechte</b>					
<b>Spanien</b>					
Repsol Rights 06.07.20 /Sous	256.000	EUR	0	107.776	0,02
			0	107.776	0,02
<b>Total - Anrechte</b>			<b>0</b>	<b>107.776</b>	<b>0,02</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>510.483.679</b>	<b>520.404.757</b>	<b>83,01</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Cosan Ltd 5.50% 19-20.09.29	1.500.000	USD	1.321.749	1.275.284	0,20
			1.321.749	1.275.284	0,20
<b>Chile</b>					
Aes Gener 6.35% 19-07.10.79	4.500.000	USD	3.904.966	4.012.198	0,64
			3.904.966	4.012.198	0,64
<b>Luxemburg</b>					
Jsl Europe 7.75% 26.07.24 Regs	4.200.000	USD	3.542.325	3.709.903	0,59
			3.542.325	3.709.903	0,59
<b>Mexiko</b>					
Grupo Bimbo 5.95% 18-Perp	5.000.000	USD	4.197.171	4.595.869	0,73
			4.197.171	4.595.869	0,73
<b>Total - Anleihen</b>			<b>12.966.211</b>	<b>13.593.254</b>	<b>2,16</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>12.966.211</b>	<b>13.593.254</b>	<b>2,16</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Alder Biopharmaceuticals Inc	24.700	USD	0	0	0,00
			0	0	0,00
<b>Total - Aktien</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
Bellev L Bb Ao -I2 Eur- Cap	39.000	EUR	4.972.500	4.171.440	0,67
			4.972.500	4.171.440	0,67
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>4.972.500</b>	<b>4.171.440</b>	<b>0,67</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Argentinien</b>					
Usd 0.00 Arcres560072 14.11.19	37.887	USD	0	0	0,00
			0	0	0,00
<b>Total - Anleihen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>4.972.500</b>	<b>4.171.440</b>	<b>0,67</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>528.422.390</b>	<b>538.169.451</b>	<b>85,84</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2020

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Bko 0% 18-11.09.20	200.000	EUR	200.852	200.240	4,00
Bko 0% 19-12.03.21	500.000	EUR	502.315	502.395	10,02
Germany 3% 10-04.07.20 Rbg	500.000	EUR	503.830	500.090	9,98
Hessen 0% 18-09.10.20	1.000.000	EUR	1.006.223	996.380	19,88
Hessen 2.75% 10-22.09.20	700.000	EUR	730.121	705.110	14,07
Nth Rhine-W 0.60%% 13-22.09.20	1.000.000	EUR	1.013.735	1.002.000	19,99
			3.957.076	3.906.215	77,94
<b>Total - Anleihen</b>			<b>3.957.076</b>	<b>3.906.215</b>	<b>77,94</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>3.957.076</b>	<b>3.906.215</b>	<b>77,94</b>
<b>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>					
<b>Treasury Bills</b>					
<b>Deutschland</b>					
Bundesobl-1 0% 20-03.02.21 Tb	500.000	EUR	502.016	501.860	10,02
			502.016	501.860	10,02
<b>Total - Treasury Bills</b>			<b>502.016</b>	<b>501.860</b>	<b>10,02</b>
<b>Total - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>			<b>502.016</b>	<b>501.860</b>	<b>10,02</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>4.459.092</b>	<b>4.408.075</b>	<b>87,96</b>

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

BELLEVUE FUNDS (LUX) (die "Gesellschaft") ist organisiert als „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV) im Grossherzogtum Luxemburg gemäß der gültigen Fassung unter Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Der Gesellschaft ist es gestattet, Kapitalanlagen in Wertpapieren für gemeinsame Rechnung zu tätigen. Die Gesellschaft wurde am 26. März 2009 für einen unbegrenzten Zeitraum mit einem Anfangskapital von dem Gegenwert in EUR von USD 50.000, gegründet. Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht EUR 1.250.000.

Die Gesellschaft ist registriert unter der Nummer B 145566 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister. Die Satzung kann eingesehen und auf Anforderung zugeschickt werden. Sie wurde veröffentlicht in Luxemburg im „RESA“ (Recueil électronique des sociétés et associations) vom 14. April 2009, letztends am 3. November 2015. Eingetragener Sitz der Gesellschaft ist Centre Etoile, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg.

Die Gesellschaft hat eine „Umbrella-Struktur“, welche erlaubt, Teilfonds („Teilfonds“) aufzulegen, welche verschiedenen Anlageportfolios entsprechen und in verschiedenen Kategorien von Aktien ausgegeben werden können. Die Gesellschaft ist ermächtigt, verschiedene fachkundige Anlageverwalter, jeweils unter der Aufsicht des Verwaltungsrates, als Anlageverwalter für einen oder mehrere Teilfonds zu bestellen.

Das Angebot der BELLEVUE FUNDS (LUX) umfasst aktuell die folgenden Teilfonds:

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Biotechnologiebranche, oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

Die Aktienklasse I2 USD wurde am 31. Januar 2020 aufgelegt.

Die Aktienklassen U EUR, U CHF, U USD, U2 EUR, U2 CHF und U2 USD wurden am 30. Juni 2020 aufgelegt.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Medizinaltechnologiebranche, oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Subfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)**

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT DIGITAL HEALTH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten einen hohen Fokus auf die Digitalisierung des Gesundheitssektors legen oder deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY**

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden. Der Teilfonds hat seinen Namen mit Wirkung zum 06. Februar 2020 von BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY geändert.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheits-Branche oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten. Ohne die Tragweite des Begriffs Gesundheitswesen einzuschränken, umfasst die Gesundheits-Branche Unternehmen aus den Bereichen Pharmazie, Medizinaltechnologie, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE**

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten der aufstrebenden Länder haben, profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten der aufstrebenden Länder haben.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE**

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten des asiatisch-pazifischen Raum haben, profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)**

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE (FORTSETZUNG)**

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten des asiatisch-pazifischen Raum haben.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE**

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Subfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheits-Branche unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Der Fonds kann auch in Unternehmen investieren, deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten. Ohne die Tragweite des Begriffs Gesundheitswesen einzuschränken, umfasst die Gesundheits-Branche Unternehmen aus den Bereichen Pharmazie, Medizinaltechnologie, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE**

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung familiengeführter europäischer Unternehmen profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern Europas haben und die vorwiegend von Eigentümern geführt werden.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL**

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung klein- und mittelkapitalisierter, eigentümergeführter Unternehmen profitieren wollen, die mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind und die bereit sind, starke Kursschwankungen in Kauf zu nehmen, und somit über eine geringe Risikoaversion verfügen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern Europas haben und die vorwiegend von Eigentümern geführt werden.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung familiengeführter europäischer Unternehmen profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen, die entweder (i) ihren Sitz in der Schweiz haben, (ii) ihren Sitz außerhalb der Schweiz haben, ihre Geschäftstätigkeit aber überwiegend in der Schweiz ausüben oder, (iii) als Holdinggesellschaft überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz halten und die vorwiegend von Eigentümern geführt werden.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in afrikanischen Ländern inklusive der Golfkooperationsstaaten haben, profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in afrikanischen Ländern inklusive der Golfkooperationsstaaten haben.

Die Berechnung des Nettoinventarwerts zum 30. Juni 2020 ist ein technischer Preis, der nur zur Verwendung im geprüften Geschäftsbericht erstellt wurde.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Die Aktienklasse HI2 CHF wurde am 31. Oktober 2019 aufgelegt.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und gezielt von der Marktentwicklung eines weltweit über verschiedene Anlageklassen breit diversifizierten Portfolios profitieren wollen und bereit sind, gewisse Kursschwankungen in Kauf zu nehmen, und somit über eine mittlere Risikobereitschaft verfügen.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO ist es, durch den Einsatz von globalen Makrostrategien und des daraus resultierenden Portfolios von sorgfältig ausgewählten, über verschiedene Anlageklassen diversifizierten Anlagen, einen positiven absoluten Ertrag zu erzielen. Die Anlagestrategie strebt für den Anleger eine Rendite an, welche über dem Referenzindex EUR 3 Monats-LIBOR liegt.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und gezielt von der Marktentwicklung eines marktneutralen Aktienportfolios, welches hauptsächlich in Europa investiert, profitieren wollen und bereit sind, gewisse Kursschwankungen in Kauf zu nehmen, und somit über eine mittlere Risikobereitschaft verfügen.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB Europe Equity Market Neutral ist die Erzielung einer langfristig positiven Rendite sowohl in steigenden wie auch in fallenden Aktienmärkten.

### BESCHREIBUNG DER AKTIEN

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Aktien in folgenden Kategorien mit den in diesem Kapitel beschriebenen Minima ausgeben:

- Die Aktien „B“ sind thesaurierend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „AB“ sind ausschüttend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

- Die Aktien „AI“ sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „AI2“ sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklassen besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „AI2“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „I“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „I2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „I2“ welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „T“ sind thesaurierend und stehen ausschliesslich Mitarbeitern der Bellevue Group AG und ihren Tochtergesellschaften und anderen, vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zu gegebenem Zeitpunkt abschliessend definierten Anlegern zur Verfügung. Es wird keine Verkaufsgebühr erhoben.
- Die Aktien „U“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die über einen Finanzintermediär oder einen unabhängigen Vermögensverwalter investieren, mit dem sie einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Diese Mindestanlage wird auf Ebene des jeweiligen Nominees (also des Finanzintermediärs oder Vermögensverwalters) betrachtet, und nicht etwa auf Ebene des Endinvestors (also des privaten Anlegers). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „U“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „U2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklassen besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „U2“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

#### Abgesicherte Aktien:

- Die Aktien „HB“ sind thesaurierend. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden. Sie stehen allen Anlegern ohne erforderliche Mindestanlage zur Verfügung. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

- Die Aktien „HI“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestzeichnung. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „HI2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „HI2“, welche diese Mindestanlage nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

Alle Aktien können in USD, EUR, GBP und CHF ausgegeben werden.

Die Gesellschaft wird von der MDO Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“), die den Bestimmungen von Kapitel 15 des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 unterliegt, verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Oktober 2003 für einen unbegrenzten Zeitraum gegründet. Zum 22. Juni 2017 beträgt das Gesellschaftskapital EUR 2.450.000. Sie ist unter der Nummer B.96744 im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg registriert („RCS“), wo Kopien der Satzung zur Einsichtnahme zur Verfügung stehen und auf Wunsch erhältlich sind. Die Satzung kann eingesehen und auf Anforderung zugeschickt werden. Sie wurde erstmalig im „RESA“ (Recueil électronique des sociétés et associations) in Luxemburg am 26. November 2003 und letztmalig am 11. Juli 2017 verändert. Die Namen und Verkaufsunterlagen aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie unter der Website [www.mdo-manco.com](http://www.mdo-manco.com) verfügbar.

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

#### 1. Darstellung des Jahresberichtes

Der Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Verordnungen und Gesetzen hinsichtlich der gemeinsamen Anlage in Wertpapieren angefertigt.

#### 2. Ermittlung des Nettoinventarwertes

Die Währung der Gesellschaft (die „Fondswährung“) ist der EUR.

Der Wert jeder Aktie („Nettoinventarwert“ oder auch „Aktienwert“) wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an dem im Anhang zum Verkaufsprospekt festgesetzten Bewertungstag des betreffenden Teilfonds (hiernach „Bewertungstag“ genannt) berechnet.

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt durch Teilung des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds (Fondsvermögen abzüglich Verbindlichkeiten des Teilfonds) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieses Teilfonds.

Soweit innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen ausgegeben werden, ergibt sich der Nettoinventarwert einer jeden solchen Aktienklasse durch Teilung des Nettovermögens dieser Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse.

Das Gesamt-Nettovermögen der Gesellschaft („Nettovermögen“) besteht aus der Summe der Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds und wird in Euro („die Fondswährung“) ausgewiesen.

#### 3. Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertungstag für jeden Teilfonds ist jeder Bankarbeitstag in Luxemburg, welcher zugleich kein gewöhnlicher Feiertag für die Börsen oder anderen Märkte ist, die für einen wesentlichen Teil des Nettoinventarwerts des entsprechenden Teilfonds die Bewertungsgrundlage darstellen, wie von der Gesellschaft bestimmt.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)**

Die Bewertung der Nettoinventarwerte der verschiedenen Teilfonds erfolgt in folgender Weise:

#### **Aktiva der Gesellschaft**

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten Folgendes:

- a) sämtliche verfügbaren Kassenbestände bzw. auf Konto, zuzüglich aufgelaufene Zinsen;
- b) alle Wechsel und andere Guthaben auf Sicht (inklusive der Erlöse von Wertpapierverkäufen, die noch nicht gutgeschrieben sind);
- c) alle Wertpapiere (Aktien, fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere, Anleihen, Options- oder Bezugsrechte, Optionsscheine und andere Anlagen und Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft);
- d) alle Dividenden und fälligen Ausschüttungen zugunsten der Gesellschaft in bar oder in anderer Form, soweit der Gesellschaft bekannt, unter Voraussetzung, dass die Gesellschaft die Bewertungsveränderung im Marktwert der Wertpapiere infolge der Handelspraktiken wie z.B. im Handel ex Dividende bzw. ex Bezugsrechte anpassen muss;
- e) alle aufgelaufenen Zinsen auf verzinsliche Wertpapiere, die die Gesellschaft hält, soweit nicht solche Zinsen in der Hauptforderung enthalten sind;
- f) alle finanziellen Rechte, die sich aus dem Einsatz derivativer Instrumente ergeben;
- g) die vorläufigen Aufwendungen der Gesellschaft, soweit diese nicht abgeschrieben wurden, unter der Voraussetzung, dass solche vorläufigen Aufwendungen direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden dürfen; und
- h) alle anderen Aktiva jeder Art und Zusammensetzung, inklusive vorausbezahlte Aufwendungen.

Der Wert solcher Anlagewerte wird wie folgt festgelegt:

- a) Der Wert von frei verfügbaren Kassenbeständen bzw. Einlagen, Wechsel und Sichtguthaben, vorausbezahlte Aufwendungen, Bardividenden und Zinsen gemäß Bestätigung oder aufgelaufen, aber nicht eingegangen, wie oben dargestellt, soll zum vollen Betrag verbucht werden, es sei denn aus irgendeinem Grund sei die Zahlung wenig wahrscheinlich oder nur ein Teil einbringlich, weshalb der Wert hiervon nach Reduktion eines Abschlages ermittelt werden soll, nach Gutdünken der Gesellschaft, mit dem Zwecke, den effektiven Wert zu ermitteln.
- b) Zum Anlagevermögen gehörende Wertpapiere, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem diese Wertpapiere gehandelt werden, bewertet. Dabei können die Dienste eines von dem Verwaltungsrat genehmigten Kursvermittlers in Anspruch genommen werden. Wertpapiere, deren Kurs nicht marktgerecht ist, sowie alle anderen zulässigen Anlagewerte (einschließlich Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden), werden zu ihren wahrscheinlichen Realisierungswerten eingesetzt, die nach Treu und Glauben durch oder unter der Leitung der Geschäftsleitung der Gesellschaft bestimmt werden.
- c) Alle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währungen des entsprechenden Teilfonds lauten, werden in die jeweilige Währung des betreffenden Teilfonds zu dem am Bewertungszeitpunkt von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut mitgeteilten Wechselkurs umgerechnet.
- d) Aktien, die von OGA des offenen Typs ausgegeben werden, sind mit ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert zum Kurs am Ort ihrer Notierung zu bewerten.
- e) Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäfte  
Der Veräußerungswert von Termin- (Futures/ Forwards) (oder Optionsverträgen), die nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, ist gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise zu bewerten. Der Veräußerungswert von Termin- (oder Optionsverträgen), die an einer Börse oder an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist auf der Basis des zuletzt verfügbaren Abwicklungspreises für diese Verträge an Börsen und organisierten Märkten zu bewerten, an denen Termin- (oder Optionsverträge) dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Maßgabe, dass bei Termin- (oder Optionsverträgen), die nicht an einem Bewertungstag veräußert werden konnten, der vom Verwaltungsrat als angemessen und adäquat angesehene Wert die Basis für die Ermittlung des Veräußerungswertes dieses Vertrages ist.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)

#### f) Optionsgeschäfte

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls die betreffende Option an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, an dem der entsprechende Kontrakt vom jeweiligen Teilfonds abgeschlossen wurde.

Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

#### g) Verträge für Contracts For Difference (CFD)

Die Bewertung von Differenzkontrakten beruht auf dem Schlusskurs des zugrunde liegenden Wertpapiers abzüglich aller dem jeweiligen Kontrakt zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss eines Differenzkontraktes kann vom Teilfonds verlangt werden, für einen bestimmten Prozentsatz des Kontraktwerts eine Sicherheitsleistung in Form einer Bareinlage und/oder anderer Vermögenswerte („Originaleinschuss“) beim Broker zu hinterlegen. Nachfolgend werden Zahlungen, die als „Einschusszahlung“ bezeichnet werden, abhängig von den Wertschwankungen des zugrunde liegenden Wertpapiers regelmäßig vom Teilfonds geleistet oder vereinnahmt. Während der Laufzeit der Kontrakte werden Wertänderungen der Kontrakte als nicht realisierte Gewinne und Verluste erfasst, indem sie zu jedem Bewertungsstichtag zum Marktpreis bewertet werden, um den Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers widerzuspiegeln. Bei der Glattstellung eines Kontraktes entsprechen realisierte Gewinne oder Verluste dem Differenzbetrag aus dem Wert des Kontraktes bei dessen Abschluss und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Glattstellung. Die laufenden Differenzkontrakte sind in der Aufstellung der angepassten Bruttovermögenswerte auf Grundlage der zum Jahresende nicht realisierten Wertsteigerung/(-minderung) eines jeden Kontraktes enthalten.

Die Kontrakte unterliegen täglichen Finanzierungskosten und -erträgen, für die in der Regel ein vorab vereinbarter Zinssatz verwendet wird. Für Shortpositionen in Differenzkontrakten werden sie als Zinserträge und für Longpositionen in Differenzkontrakten als Zinsaufwendungen bilanziert.

h) Die Bewertung liquider Mittel und Geldmarktinstrumente kann zum jeweiligen Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder unter Berücksichtigung der planmäßig abgeschriebenen historischen Kosten erfolgen. Die letztgenannte Bewertungsmethode kann dazu führen, dass der Wert zeitweilig von dem Kurs abweicht, den die Gesellschaft beim Verkauf der Anlage erhalten würde. Die Gesellschaft wird diese Bewertungsmethode jeweils prüfen und nötigenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die Bewertung dieser Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Wert erfolgt, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat vorgeschriebenen Verfahren ermittelt wird. Ist die Gesellschaft der Auffassung, dass eine Abweichung von den planmäßig abgeschriebenen historischen Kosten je Aktien zu erheblichen Verwässerungen oder sonstigen den Aktionären gegenüber unangemessenen Ergebnissen führen würde, so muss sie ggf. Korrekturen vornehmen, die sie als angemessen erachtet, um Verwässerungen oder unangemessene Ergebnisse auszuschließen oder zu begrenzen, soweit dies in angemessenem Rahmen möglich ist.

i) Wird aufgrund besonderer Umstände, wie zum Beispiel versteckten Kreditrisikos, eine Bewertung nach Maßgabe der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte, Bewertungsgrundsätze anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Anlagevermögens zu erzielen.

### Verbindlichkeiten der Gesellschaft

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft sollen folgendes beinhalten:

a) alle Kreditaufnahmen, Wechsel und andere fälligen Beträge inklusive Sicherheitshinterlagen wie margin accounts etc. im Zusammenhang mit dem Einsatz von derivativen Instrumenten;

b) alle fälligen bzw. aufgelaufenen administrativen Aufwendungen inklusive der Gründungs- und Registrierungskosten bei den Regierungsstellen wie auch Rechtsberatungsgebühren, Prüfungsgebühren, alle Gebühren der Anlageberater, der Depotstelle, Vertriebsstellen und aller anderen Repräsentanten und Agenten der Gesellschaft, die Kosten der Pflichtveröffentlichungen und des Prospekts, der Geschäftsabschlüsse und anderer Dokumente, die den Aktionären verfügbar gemacht werden. Weichen die zwischen der Gesellschaft und den von ihr beigezogenen Dienstleistungserbringern wie Anlageberater, Vertriebsberater, Depotbank vereinbarte Gebührensätze für solche Dienstleistungen bezüglich einzelner Teilfonds voneinander ab, so sind die entsprechenden unterschiedlichen Gebühren ausschließlich den jeweiligen Teilfonds zu belasten. Marketing- und Werbungsaufwendungen dürfen nur im Einzelfall durch Beschluß des Verwaltungsrats gegebenenfalls auf Antrag eines Beirats einem Teilfonds belastet werden;

c) alle fälligen und noch nicht fälligen bekannten Verbindlichkeiten inklusive der erklärten aber noch nicht bezahlten Dividenden;

d) ein angemessener für Steuer zurückgestellter Betrag, berechnet auf den Tag der Bewertung sowie andere Rückstellungen oder Reserven, die vom Verwaltungsrat genehmigt sind; und

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)

e) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien.

Jegliche Verbindlichkeit irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien ist auf den/die betreffenden Teilfonds beschränkt.

Zum Zwecke der Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle administrativen und sonstigen Aufwendungen mit regelmäßigem bzw. periodischem Charakter mit einbeziehen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder jede andere Periode bewertet und den sich ergebenden Betrag proportional auf die jeweilige aufgelaufene Zeitperiode aufteilt. Diese Bewertungsmethode darf sich nur auf administrative und sonstige Aufwendungen beziehen, die alle Teilfonds gleichmäßig betreffen.

#### 4. Gründungskosten

Die Kosten und Ausgaben für die Organisation sowie die Registrierung der Gesellschaft als eine OGAW in Luxemburg, die EUR 250.000 nicht überstiegen, werden von der Gesellschaft getragen und in gleichen Beträgen über einen Zeitraum von max fünf (5) Jahren vom Datum ihrer Entstehung abgeschrieben.

#### 5. Umrechnungskurse zum 30. Juni 2020

Gemäß dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft wird das Gesamtnettovermögen in Euro ausgedrückt. Folglich werden die zusammengefassten Vermögensaufstellungen in Euro erstellt. Die einzelnen Vermögensaufstellungen der Teilfonds werden zu dem letzten bekannten Devisenmittelkurs zum Abschlussdatum umgerechnet. Dieser Umrechnung wurden folgende Kurse zugrunde gelegt:

1 EUR	=	1,631300	AUD
1 EUR	=	6,166986	BRL
1 EUR	=	1,529731	CAD
1 EUR	=	1,064241	CHF
1 EUR	=	7,938129	CNH
1 EUR	=	7,945261	CNY
1 EUR	=	7,453183	DKK
1 EUR	=	18,127603	EGP
1 EUR	=	0,908992	GBP
1 EUR	=	8,704902	HKD
1 EUR	=	354,440167	HUF
1 EUR	=	16.045,000000	IDR
1 EUR	=	84,804440	INR
1 EUR	=	121,171027	JPY
1 EUR	=	119,675013	KES
1 EUR	=	1.351,564380	KRW
1 EUR	=	1.699,167927	LBP
1 EUR	=	10,905216	MAD
1 EUR	=	10,835046	NOK
1 EUR	=	1,744699	NZD
1 EUR	=	10,463968	SEK
1 EUR	=	34,713336	THB
1 EUR	=	3,211588	TND
1 EUR	=	1,123150	USD
1 EUR	=	19,514717	ZAR

#### 6. Zusammengefasster Jahresabschluss

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde mit folgenden Kursen berechnet:

1 EUR	=	1,064241	CHF
1 EUR	=	1,123150	USD

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 30. Juni 2020 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 8.848.509 und daher würde sich der zusammengefasste Jahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf EUR 3.340.730.726 belaufen.

### ERLÄUTERUNG 3 – DEPOTBANK

Die Gesellschaft hat die RBC Investor Services Bank S.A., Grossherzogtum Luxemburg, als Depotbank für die Vermögen sämtlicher Teilfonds verpflichtet.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 3 – DEPOTBANK (FORTSETZUNG)**

Die Depotbank hat die Rechtsform einer Société Anonyme, einer Aktiengesellschaft nach den Gesetzen des Grossherzogtums Luxemburg und ihren Geschäftssitz in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

In Anrechnung der geleisteten Dienste erhält die Depotbank von der Gesellschaft eine Gebühr, die auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds eines jeden Monats basiert und monatlich nachträglich ausbezahlt wird. Diese Gebühr wird in den "Service Load Fee" mit ausgewiesen.

Der Depotbankvertrag sieht vor, dass alle Wertpapiere und sonstige zulässige Vermögenswerte sowie das Barvermögen der Gesellschaft durch die oder im Namen der Depotbank gehalten werden sollen.

Die Depotbank kann auch, unter ihrer eigenen Verantwortung, Korrespondenzbanken mit der Verwahrung von Fondsvermögen beauftragen. Die Depotbank ist auch verantwortlich für die Zahlung und das Inkasso des Kapitals, der Einkünfte und der Erlöse aus den von der Gesellschaft gekauften und verkauften Wertpapieren.

Darüber hinaus ist die Depotbank berechtigt, von der Gesellschaft ihre Aufwendungen sowie die jeweils von anderen Korrespondenzbanken belasteten Lagerstellengebühr erstattet zu bekommen.

### **ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN**

Die Gesellschaft erhebt eine Verwaltungsgebühr, welche für den jeweiligen Teilfonds festgelegt ist. Aus dieser Verwaltungsgebühr werden u.a. auch die Anlageverwalter entschädigt. Zudem enthält diese Gebühr auch die Bestandsprovision.

Der Anlageverwalter des Subfonds hat Anspruch auf eine performanceabhängige Verwaltungsgebühr die am Ende jedes Kalenderjahres ausbezahlt wird („Performance Fee“), wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind.

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht jeweils, wenn es am Ende der fünf vorangegangenen Kalenderjahre sowohl eine Outperformance über dem Vergleichsindex als auch eine Outperformance über der High Watermark gibt.

Existiert die Aktienkategorie, für die die Performance Fee berechnet wird, seit weniger als fünf Jahren, so wird für die Berechnung der Performance Fee nur der Zeitraum seit dem erstmaligen Ausgabedatum berücksichtigt. Dementsprechend wird als anfänglicher Referenzwert, von dem aus die Outperformance über der High Watermark berechnet wird, der Erstausgabepreis verwendet.

„Outperformance über dem Vergleichsindex“ besteht, wenn der Subfonds eine höhere Rendite als die des unten in der Tabelle genannten Vergleichsindex erzielt. „Outperformance über der High Watermark“ bezieht sich auf ein Übertreffen des Höchststandes des Nettoinventarwertes, an dem eine Performance Fee ausbezahlt wurde.

Die Performance Fee beträgt jeweils 10% p.a., für BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE, BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL und BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE, und 15% p.a., für BB GLOBAL MACRO und BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL, der Outperformance über der High Watermark bzw. der Outperformance über dem jeweiligen Vergleichsindex, wobei jeweils die prozentual geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird. Insgesamt wird die Performance Fee höchstens bis zu 5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens im Kalenderjahr, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird, betragen.

Der Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der obenstehenden Bedingungen neu berechnet und für den Subfonds bzw. die jeweiligen Aktienklassen zurückgestellt. Der neu berechnete Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag mit der Rückstellung des vorangegangenen Bewertungstages verglichen. Entsprechend wird die am Vortag gebildete Rückstellung aufgrund der errechneten Differenz zwischen neu berechnetem Betrag und dieser Rückstellung gegen unten oder gegen oben angepasst.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	USD	0,9% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI	EUR	0,9% p.a.
I	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I USD	USD	0,9% p.a.
I2	USD	0,8% p.a.
B USD	USD	1,6% p.a.
T CHF	CHF	1,2% p.a.
T EUR	EUR	1,2% p.a.
U	EUR	0,8% p.a.
U	CHF	0,8% p.a.
U	USD	0,8% p.a.
U2	EUR	0,7% p.a.
U2	CHF	0,7% p.a.
U2	USD	0,7% p.a.
HB CHF	CHF	1,6% p.a.
HB EUR	EUR	1,6% p.a.
HI EUR	EUR	0,9% p.a.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI2	USD	0,8% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I	USD	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 CHF	CHF	0,8% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
I2	USD	0,8% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	USD	0,9% p.a.
I2	USD	0,7% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I2 CHF	CHF	0,7% p.a.
I2 EUR	EUR	0,7% p.a.

\* Siehe Erläuterung 1

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
I	USD	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR USD
I2	USD	0,9% p.a.	-	-
B	USD	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR USD
I CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR CHF
I2 CHF	CHF	0,9% p.a.	-	-
B CHF	CHF	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR CHF
I EUR	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR EUR
I2 EUR	EUR	0,9% p.a.	-	-
B EUR	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR EUR

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
AI2	USD	0,9% p.a.	-	-
B	USD	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR USD
B CHF	CHF	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR CHF
B EUR	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR EUR
I	USD	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR USD
I EUR	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR EUR
I2 CHF	CHF	0,9% p.a.	-	-
I2 EUR	EUR	0,9% p.a.	-	-
I CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR CHF
I2	USD	0,9% p.a.	-	-

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI2	EUR	0,8% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I	USD	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 CHF	CHF	0,8% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
I2	USD	0,8% p.a.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI	EUR	0,9% p.a.
I	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
AB EUR	EUR	1,6% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
I	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
B	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
I CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
B CHF	CHF	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF
HI CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I CHF	CHF	0,9% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I2 CHF	CHF	0,7% p.a.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES\*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I USD	USD	0,9% p.a.
B USD	USD	1,6% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
AB	EUR	1,4% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
AI	EUR	0,8% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
I	EUR	0,8% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
B	EUR	1,4% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
I2 EUR	EUR	0,7% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
HI CHF	CHF	0,8% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
HI2 CHF	CHF	0,7% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
HB CHF	CHF	1,4% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
HI GBP	GBP	0,8% p.a.	15% p.a.	GBP 3 Monats Libor
HI USD	USD	0,8% p.a.	15% p.a.	USD 3 Monats Libor
HB USD	USD	1,4% p.a.	15% p.a.	USD 3 Monats Libor

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
AI	EUR	0,8% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
B	EUR	1,4% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
HB CHF	CHF	1,4% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
HI CHF	CHF	0,8% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
HI2 CHF	CHF	0,7% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
I	EUR	0,8% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
I2	EUR	0,7% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor

### ERLÄUTERUNG 5 – SERVICE LOAD FEE

Die Gesellschaft erhebt eine Service Load Fee, welche für den jeweiligen Teilfonds festgelegt ist. Aus dieser Gebühr werden u.a. auch die Depotbank, Fondsleitung, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle, Zentralverwaltung und Registerstelle und Verwaltungsgesellschaft entschädigt.

Die Gesellschaft zahlt ferner Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter fallen unter anderem die nachfolgenden Kosten:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft (inklusive Risiko-Management und Investment Compliance), für Steuern, Kosten für Rechts- und Wirtschaftsprüfungsdienste, Rechenschaftsberichte und Prospekte, Publikationskosten für die Einberufung der Generalversammlung, Aktienzertifikate sowie für die Zahlung der Ausschüttungen, Registrierungsgebühren und andere Kosten wegen oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Gerichtsbarkeiten, Vertriebsunterstützung, Zahlstellen und Vertreter, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise.

### ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION

Die folgende Zusammenfassung basiert auf dem Gesetz und den Gebräuchen, die zur Zeit im Grossherzogtum Luxemburg angewandt werden und Änderungen unterworfen sind.

- Gesellschaft

Die Gesellschaft unterliegt der Luxemburger Steuerhoheit. Nach Luxemburger Gesetz und gängiger Praxis unterliegt die Gesellschaft keiner Einkommenssteuer und auch keiner Steuer auf Kapitalgewinne in Bezug auf realisierte oder unrealisierte Bewertungsgewinne. Für die Ausgabe von Aktien fallen in Luxemburg keine Steuern an.

Die Gesellschaft unterliegt einer Steuer von jährlich 0,05% des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettoinventarwertes ("Taxe d'abonnement"), welche vierteljährlich zu entrichten ist. Insoweit jedoch Teile des Gesellschaftsvermögens in andere Luxemburger OGAW investiert sind, welche besteuert werden, werden diese Teile in der Gesellschaft nicht besteuert.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION (FORTSETZUNG)

Der Nettoinventarwert, welcher einer Aktienkategorie für „institutionelle Anleger“ im Sinne der luxemburgischen Steuergesetzgebung entspricht, wird mit einer reduzierten Steuer von 0,01% p.a. belastet, auf der Grundlage der Einordnung durch die Gesellschaft der Anleger dieser Aktienkategorie als institutionelle Anleger im Sinne der Steuergesetzgebung.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0,05% führen kann.

Die reduzierte Steuer kann sich gegebenenfalls auch auf weitere Aktienkategorien anwenden.

Kapitalgewinne und Erträge aus Dividenden, Zinsen und Zinszahlungen, die ihren Ursprung in anderen Ländern haben, können dort jeweils einer nicht rückerstattbaren Quellen- oder Kapitalgewinnsteuer unterstehen.

- Anleger

Die Anleger unterliegen in Luxemburg nach der aktuellen Gesetzeslage keiner Einkommens-, Kapitalertrags- oder Quellensteuer mit Ausnahme (a) der Anleger, die in Luxemburg ihren gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Wohnsitz oder eine ständige Niederlassung haben, (b) gewisser nicht in Luxemburg ansässiger Personen, die 10% oder mehr des Kapitals der Gesellschaft besitzen und die alle oder einen Teil ihrer Aktie in den 6 Monaten nach Kauf abtreten und (c) in einigen Fällen gewisse ehemalige Steuerpflichtige Luxemburgs, die 10% oder mehr des Kapitals der Gesellschaft besitzen.

Es obliegt den Anlegern, sich über die steuerlichen und anderen Konsequenzen beraten zu lassen, welche der Erwerb, der Besitz, die Rückgabe (Rücknahme), der Umtausch, die Übertragung von Aktien haben können, einschliesslich der eventuellen Kapitalverkehrskontrollvorschriften.

### ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2020 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
5.097.794	CHF	5.387.877	USD	30.09.2020	3.337
46.714.069	EUR	52.501.989	USD	30.09.2020	42.881
110.824	USD	105.026	CHF	30.09.2020	(226)
1.610.628	USD	1.433.526	EUR	30.09.2020	(1.770)
					<b>EUR 44.222</b>

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen HB CHF, HB EUR und HI EUR zugeordnet.

Am 30. Juni 2020 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn / (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR 44.222.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
350.000	CHF	327.799	EUR	01.07.2020	1.208
7.600.000	DKK	1.019.998	EUR	01.07.2020	(348)
2.400.000	SEK	256.520	USD	01.07.2020	1.084
					<b>EUR 1.944</b>

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen HB CHF, HB EUR und HI EUR zugeordnet.

Am 30. Juni 2020 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn / (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR 1.944.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

##### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
1.357.988	CHF	13.398.719	SEK	30.09.2020	(2.512)
5.596.861	CHF	5.263.028	EUR	30.09.2020	(971)
746.540	CHF	7.655.563	NOK	30.09.2020	(3.535)
2.143.370	NOK	209.148	CHF	30.09.2020	861
1.116.125	SEK	113.216	CHF	30.09.2020	121
					<b>EUR (6.036)</b>

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen I CHF zugeordnet.

Am 30. Juni 2020 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn / (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (6.036).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

##### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES\*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
16.141.365	ZAR	1.000.000	USD	10.09.2020	(69.423)
16.980.160	ZAR	1.000.000	USD	16.09.2020	(27.247)
2.000.000	USD	6.220.000	TND	22.10.2020	(114.252)
2.000.000	USD	3.608.400.000	LBP	16.08.2021	1.182.683
					<b>EUR 971.761</b>

Am 30. Juni 2020 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn / (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR 971.761.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenparteien der aufgeführten Devisentermingeschäfte sind RBC Investor Services Bank S.A. und ICBC Standard Bank Plc.

##### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
113.040	USD	100.941	EUR	01.07.2020	(297)
62.514.652	EUR	68.000.000	USD	24.07.2020	1.997.586
93.179.475	CHF	87.596.758	EUR	31.07.2020	(19.430)
125.028	EUR	140.531	USD	31.07.2020	(25)
2.808.189	GBP	3.105.181	EUR	31.07.2020	(17.485)
31.664.559	USD	28.219.645	EUR	31.07.2020	(42.740)
25.867.788	EUR	28.000.000	USD	21.08.2020	960.705
54.964.539	EUR	62.000.000	USD	18.09.2020	(162.963)
					<b>EUR 2.715.351</b>

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen HI CHF, HI GBP, HI USD, HB CHF, HB USD und HI2 CHF zugeordnet.

Am 30. Juni 2020 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn / (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR 2.715.351.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
2.679.132	CHF	2.518.442	EUR	31.07.2020	(385)
12.150	EUR	12.931	CHF	31.07.2020	(4)
					<b>EUR (389)</b>

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen HB CHF, HI CHF und HI2 CHF zugeordnet.

Am 30. Juni 2020 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn / (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (389).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

### ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2020 standen folgende Finanztermingeschäfte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (in Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
DAX-INDEX	20	EUR	6.162.750	18.09.2020	47.250
DJ EURO STOXX 50 DVP	215	EUR	1.760.850	17.12.2021	(619.450)
DJ EURO STOXX 50 DVP	775	EUR	7.075.750	16.12.2022	(957.750)
DJ EURO STOXX 50 DVP	550	EUR	5.087.500	15.12.2023	279.000
DJ EURO STOXX 50 DVP	1.088	EUR	9.846.400	20.12.2024	1.485.130
DJ EURO STOXX 50 DVP	2.300	EUR	20.079.000	18.12.2026	858.000
DJ EURO STOXX 50 DVP	2.000	EUR	17.780.000	19.12.2025	1.220.000
EURO SCHATZ	(66)	EUR	(7.401.240)	08.09.2020	(9.900)
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	1.250	GBP	2.648.539	17.12.2020	(1.523.666)
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	990	GBP	1.911.403	16.12.2021	(1.160.022)
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	1.900	GBP	4.025.779	14.12.2023	(846.652)
NIKKEI 225 INDICES D	120	JPY	11.034.816	10.09.2020	(3.713)
USD/CNH SPOT CROSS	400	CNH	35.810.453	14.09.2020	105.566
					<b>EUR (1.126.207)</b>

Am 30. Juni 2020 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn / (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (1.126.207).

Die Gegenpartei der aufgeführten Finanztermingeschäften ist Interactive Brokers (UK) Ltd.

Die Finanzterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt. Das Kontrahentenrisiko wird durch die Benutzung von Margin-Konten als Sicherheitsleistung getragen. Im Falle von Finanzterminkontrakten, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden, übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken, im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 9 – SWAPS

Swaps sind derivative Instrumente, bei denen zwei Parteien vereinbaren, eine Reihe von Zahlungsströmen über einen bestimmten Zeitraum auszutauschen. Ein Total-Return-Swap bietet einem Anleger die Vorteile eines Wertpapiers ohne dessen tatsächlichen Besitz.

Zum 30. Juni 2020 hatten die folgende Teilfond Total Return Swaps abgeschlossen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL

Bezeichnung	Gegenpartei	Spread in %	Währung	Nominalbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
BBSC Europe Market Neutral Index	BNP Paribas	-0,05	EUR	5.244.503,45	04.05.2021	(291.793)
						<b>EUR (291.793)</b>

Zum 30. Juni 2020 betrug der nicht realisierte Gewinn / (Verlust) aus Swaps EUR (291.793) und der Sicherheitenbetrag bei EUR (100.000).

### ERLÄUTERUNG 10 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Der Gesellschaft sind Transaktionskosten (brokerage fees) entstanden, in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 beliefen sich die Transaktionskosten auf:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	73.794	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	291.686	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH	102.692	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*	642.851	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	524.305	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	1.431.376	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	173.435	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	228.912	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	226.660	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	30.783	CHF
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*	178.838	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO	175.960	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL	-	EUR

Die Transaktionskosten, welche in der Aufstellung "Veränderung des Nettovermögens" unter der Rubrik "Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten" ausgewiesen werden, und die im Zusammenhang mit Transaktionen mit derivativen Instrumenten anfallenden Brokergebühren stehen, sind somit nicht in den oben aufgeführten Werten beinhaltet.

### ERLÄUTERUNG 11 – DIFFERENZGESCHÄFTE („CFD“)

Zum 30. Juni 2020 bestehen folgende CFD in Bezug auf den Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO:

Beschreibung	Menge	Währung	Kontraktvolumen (in der Währung des CFD)	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
RIGHT T-MOBILE US 27.07.20	(21.000)	USD	(3.528,00)	(3.141)
T-MOBILE US INC	(21.000)	USD	(2.187.150,00)	(83.203)
VERIZON COMMUNICATIONS INC	(35.000)	USD	(1.929.550,00)	20.256
AT & T	(53.000)	USD	(1.602.190,00)	33.032
APPLE INC	(8.000)	USD	(2.918.400,00)	(305.926)
				<b>EUR (338.982)</b>

Zum 30. Juni 2020 beträgt der nicht realisierte Verlust aus CFD EUR (338.982). Die Gegenpartei der aufgeführten CFD ist BNP Paribas.

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2020 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 12 – EREIGNIS NACH DEM GESCHÄFTSJAHR**

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, aufgrund der schwierigen Marktverhältnissen, den Teilfonds BB Europe Equity Market Neutral per 1. Juli 2020 in Liquidation zu setzen. Der letzte Nettoinventarwert wurde per 10. Juli 2020 berechnet.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für die Gesellschaft und jedes Teilfondsvermögen ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem abgeänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF.

### **Risikomesmethode Commitment-Ansatz**

Im Rahmen des Risikomanagementverfahren wird das Gesamtrisiko folgender Teilfondsvermögen durch den Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES\*

### **Risikomesmethode Value at Risk (VaR) Ansatz**

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko des folgenden Teilfondsvermögens durch den absoluten VaR-Ansatz gemessen und kontrolliert:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO:

Folgende Werte wurden für das Geschäftsjahr gemessen (ungeprüft):

• Minimum VaR:	2,08%
• Durchschnittlicher VaR:	7,03%
• Maximum VaR:	18,24%

Die Berechnung des Value-at-Risk erfolgt aufgrund folgender Standards:

- Die VaR-Berechnung basiert auf dem historischen Simulationsmodell mit vollständiger Neubewertung der Position;
- Einseitigen Konfidenzintervall von 99%;
- Halteperiode, die einem Monat entspricht (20 Tage);
- Effektiver Betrachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten;
- Tägliche Berechnung bzw. bei nicht nicht-täglicher NAV Berechnung NAV-Frequenz

Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgt mittels dem "Commitment-Ansatz" bis zum 30. August 2012 und mittels dem "SUM of the notionals approach" seit dem 31. August 2012.

- Maximale Hebelwirkung: 144,18%
- Minimale Hebelwirkung: 57,65%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 84,98%

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL:

Folgende Werte wurden für das Geschäftsjahr gemessen (ungeprüft):

• Minimum VaR:	1,27%
• Durchschnittlicher VaR:	4,14%
• Maximum VaR:	8,60%

Die Berechnung des Value-at-Risk erfolgt aufgrund folgender Standards:

- Die VaR-Berechnung basiert auf dem historischen Simulationsmodell mit vollständiger Neubewertung der Position;
- Einseitigen Konfidenzintervall von 99%;
- Halteperiode, die einem Monat entspricht (20 Tage);
- Effektiver Betrachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten;
- Tägliche Berechnung bzw. bei nicht nicht-täglicher NAV Berechnung NAV-Frequenz

Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgt mittels dem "SUM of the notionals approach".

- Maximale Hebelwirkung: 513,14%
- Minimale Hebelwirkung: 47,85%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 194,03%

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

### **Angaben zur Vergütungspolitik (ungeprüft):**

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik gemäß den anwendbaren Gesetzen und Verordnungen verabschiedet, mit dem Ziel, dass ihre Vergütungsstruktur mit ihren Interessen und den Interessen der Organismen für gemeinsame Anlagen, die die Verwaltungsgesellschaft verwaltet, im Einklang steht und eine Risikobereitschaftsnahme verhindert, die mit ihrem Risikoprofil, Regeln oder Statuten oder Verwaltungsreglements der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen unstimmtig ist.

Weitere Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, einschließlich der Personen, die für die Festlegung der festen und variablen Vergütungen des Personals verantwortlich sind, einer Beschreibung der wichtigsten Vergütungselemente und eines Überblicks darüber, wie die Vergütung bestimmt wird, stehen unter <http://www.mdo-manco.com/about-us/legal-documents> zur Verfügung.

In Bezug auf das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr (zu diesem Zeitpunkt hatte die Verwaltungsgesellschaft 63 Mitarbeiter), die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten festen und variablen Gesamtvergütungen beliefen sich jeweils auf EUR 4.752.158 und EUR 1.180.144 Die Gesamtvergütung der Verwaltungsgesellschaft an die Geschäftsleitung und die Mitglieder des Personals, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der verwalteten kollektiven Kapitalanlagen haben, belaufen sich auf EUR 3.232.370 Der Vergütungsausschuss der Verwaltungsgesellschaft hat die Implementierung der Vergütungspolitik überprüft und keine Defizite im Zusammenhang dessen entdeckt. Zudem wurde die aktuelle Version der Vergütungspolitik im Laufe des am 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahres aktualisiert und vom Verwaltungsrat genehmigt, wobei die aktuelle Version auf Juli 2019 datiert ist.

Die Tätigkeit des Anlageverwalters wird durch die Bellevue Asset Management AG in der Schweiz wahrgenommen.

Der Anlageverwalter hat eine Vergütungspolitik gemäß den in der Schweiz anwendbaren Gesetzen und Verordnungen implementiert. Weitere Angaben zum Vergütungsmodell sind im Geschäftsberichts der Bellevue Group ersichtlich. Dieser steht unter <https://www.bellevue.ch/de/investor-relations/finanzberichte/> zur Verfügung.

Der Anlageverwalter welcher mit der Anlageverwaltung der Bellevue Funds (Lux) beauftragt worden ist, erhält eine fixe sowie eine variable Vergütung. Die Ermittlung der variablen Vergütung richtet sich nach dem Erfolg der durch sie verwalteten Produkte. Die einzelnen Teams partizipieren an dem durch das jeweilige Produkt vereinnahmten Nettoerträgen. Die Höher der Entschädigung richtet sich u.a. nach der Qualität der Anlageperformance gemessen an den relevanten Vergleichsindizes sowie an vergleichbaren Marktangeboten. Dabei gilt es zu beachten, dass nur die variablen Vergütungen direkt der Bellevue Funds (Lux) zugewiesen werden können, da die Portfolio Manager teilweise noch andere Mandate verwalten. Für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr wurden fixe Vergütungen von CHF 3.076.992 sowie variable Vergütungen von CHF 3.260.220 (beide exkl. Sozialleistungen) für die Portfolio-Manager (16 Mitarbeiter) ausbezahlt.

Für die Auszahlung der variablen Vergütungen gelten folgende Bestimmungen:

- Für Bonusbeträge bis und mit CHF 100.000 erfolgt die Auszahlung in bar.
- Für Bonusbeträge über CHF 100.000 bis und mit CHF 200.000 erfolgt die Auszahlung in Aktien der Bellevue Group AG. Portfolio Manager haben die Wahlfreiheit, anstelle von Aktien der Bellevue Group AG Aktien an von Ihnen verwalteten Produkten zu beziehen. Die Aktien oder Aktien unterliegen ab dem Zeitpunkt der Zuteilung einer 4-jährigen Sperrfrist.
- Für Bonusbeträge über CHF 200.000 erfolgt die Auszahlung je zu 50% in bar und zu 50% in Aktien der Bellevue Group AG. Portfolio Manager haben die Wahlfreiheit, anstelle von Aktien der Bellevue Group AG Aktien an von Ihnen verwalteten Produkten zu beziehen. Die Aktien oder Aktien unterliegen ab dem Zeitpunkt der Zuteilung einer 4-jährigen Sperrfrist. Zusätzlich unterliegen die Aktien oder Aktien einem 1-jährigen Claw Back Right und einer 1-jährigen (pro rata) Service Condition.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>		
Aktienklasse B CHF	2,29%	2,29%
Aktienklasse B EUR	2,29%	2,29%
Aktienklasse B USD	2,29%	2,29%
Aktienklasse I CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I EUR	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 EUR	1,44%	1,44%
Aktienklasse I GBP	1,61%	1,61%
Aktienklasse I USD	1,58%	1,58%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse AI EUR	1,55%	1,55%
Aktienklasse B CHF	2,27%	2,27%
Aktienklasse B EUR	2,27%	2,27%
Aktienklasse B USD	2,27%	2,27%
Aktienklasse I CHF	1,57%	1,57%
Aktienklasse I EUR	1,57%	1,57%
Aktienklasse I2 EUR	1,43%	1,43%
Aktienklasse I GBP	1,57%	1,57%
Aktienklasse I USD	1,57%	1,57%
Aktienklasse I2 USD	1,41%	1,41%
Aktienklasse T CHF	1,88%	1,88%
Aktienklasse T EUR	1,87%	1,87%
Aktienklasse HB CHF	2,27%	2,27%
Aktienklasse HB EUR	2,27%	2,27%
Aktienklasse HI EUR	1,56%	1,56%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>		
Aktienklasse AI2 USD	1,43%	1,43%
Aktienklasse B CHF	2,29%	2,29%
Aktienklasse B EUR	2,29%	2,29%
Aktienklasse B USD	2,29%	2,29%
Aktienklasse I CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 CHF	1,42%	1,42%
Aktienklasse I EUR	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 EUR	1,42%	1,42%
Aktienklasse I USD	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 USD	1,43%	1,43%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY*</b>		
Aktienklasse B CHF	2,29%	2,29%
Aktienklasse B EUR	2,29%	2,29%
Aktienklasse B USD	2,28%	2,28%
Aktienklasse I CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 CHF	1,35%	1,35%
Aktienklasse I EUR	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 EUR	1,35%	1,35%
Aktienklasse I USD	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 USD	1,34%	1,34%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B CHF	2,32%	4,02%
Aktienklasse B EUR	2,33%	3,98%
Aktienklasse B USD	2,30%	3,67%
Aktienklasse I CHF	1,63%	2,91%
Aktienklasse I2 CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I EUR	1,64%	3,59%
Aktienklasse I2 EUR	1,59%	1,59%
Aktienklasse I USD	1,63%	3,36%
Aktienklasse I2 USD	1,60%	1,60%

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	<b>TER ohne Performance Fee</b>	<b>TER inkl. Performance Fee</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 USD	1,55%	1,55%
Aktienklasse B CHF	2,31%	3,87%
Aktienklasse B EUR	2,31%	5,58%
Aktienklasse B USD	2,30%	4,32%
Aktienklasse I CHF	1,60%	3,05%
Aktienklasse I2 CHF	1,56%	1,56%
Aktienklasse I EUR	1,60%	3,93%
Aktienklasse I2 EUR	1,56%	1,56%
Aktienklasse I USD	1,60%	4,18%
Aktienklasse I2 USD	1,56%	1,56%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 EUR	1,45%	1,45%
Aktienklasse B CHF	2,32%	2,32%
Aktienklasse B EUR	2,31%	2,31%
Aktienklasse B USD	2,34%	2,34%
Aktienklasse I CHF	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 CHF	1,44%	1,44%
Aktienklasse I EUR	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 EUR	1,44%	1,44%
Aktienklasse I USD	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 USD	1,43%	1,43%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>		
Aktienklasse AB EUR	2,29%	2,29%
Aktienklasse AI EUR	1,58%	1,58%
Aktienklasse B CHF	2,30%	2,30%
Aktienklasse B EUR	2,29%	2,29%
Aktienklasse I CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I EUR	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 EUR	1,45%	1,45%
Aktienklasse I GBP	1,59%	1,59%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>		
Aktienklasse B CHF	2,29%	2,29%
Aktienklasse B EUR	2,29%	2,29%
Aktienklasse I CHF	1,58%	1,58%
Aktienklasse I EUR	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 EUR	1,44%	1,44%
Aktienklasse HI CHF	1,58%	1,79%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>		
Aktienklasse B CHF	2,17%	2,17%
Aktienklasse B EUR	2,15%	2,15%
Aktienklasse I CHF	1,43%	1,43%
Aktienklasse I2 CHF	1,23%	1,23%
Aktienklasse I EUR	1,47%	1,47%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES*</b>		
Aktienklasse B CHF	2,47%	2,47%
Aktienklasse B EUR	2,47%	2,47%
Aktienklasse B USD	2,47%	2,47%
Aktienklasse I CHF	1,77%	1,77%
Aktienklasse I EUR	1,77%	1,77%
Aktienklasse I2 EUR	1,62%	1,62%
Aktienklasse I GBP	1,77%	1,77%
Aktienklasse I USD	1,76%	1,76%

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	<b>TER ohne Performance Fee</b>	<b>TER inkl. Performance Fee</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>		
Aktienklasse AB EUR	1,97%	2,26%
Aktienklasse AI EUR	1,37%	1,83%
Aktienklasse B EUR	1,97%	2,26%
Aktienklasse I EUR	1,37%	1,77%
Aktienklasse I2 CHF	1,22%	1,54%
Aktienklasse I2 EUR	1,23%	1,56%
Aktienklasse HB CHF	1,97%	2,20%
Aktienklasse HB USD	1,97%	2,39%
Aktienklasse HI CHF	1,37%	1,59%
Aktienklasse HI GBP	1,37%	2,18%
Aktienklasse HI USD	1,37%	1,62%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>		
Aktienklasse AI EUR	1,42%	1,42%
Aktienklasse B EUR	1,99%	1,99%
Aktienklasse I EUR	1,47%	1,47%
Aktienklasse I2 EUR	1,26%	1,26%
Aktienklasse HB CHF	2,01%	2,01%
Aktienklasse HI CHF	1,42%	1,42%
Aktienklasse HI2 CHF	1,28%	1,28%

Die TER ist gemäß der Formel der SFAMA (der Swiss Funds & Asset Management Association) berechnet, welche auch die Kosten der Unterverwahrstellen (Sub-Custodians) miteinschliesst.

Die TER werden gemäß der jeweils gültigen "SFAMA Richtlinie (Stand 20. April 2015) zur Berechnung und Offenlegung der TER" berechnet.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### PERFORMANCE ZAHLEN

		seit Lancierung- 30.06.2020	01.07.2019- 30.06.2020
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	Aktienklasse B CHF	264,91	19,46
	Aktienklasse B EUR	421,89	24,63
	Aktienklasse B USD	339,28	22,92
	Aktienklasse I CHF	298,41	20,30
	Aktienklasse I EUR	468,82	25,51
	Aktienklasse I GBP	307,98	27,50
	Aktienklasse I USD	377,02	23,79
	Aktienklasse I2 EUR	32,27	25,71
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	Aktienklasse AI EUR	12,75	4,70
	Aktienklasse B CHF	189,03	(0,38)
	Aktienklasse B EUR	311,74	3,94
	Aktienklasse B USD	217,78	2,51
	Aktienklasse I CHF	213,16	0,33
	Aktienklasse I EUR	346,31	4,67
	Aktienklasse I GBP	268,86	6,34
	Aktienklasse I USD	242,96	3,23
	Aktienklasse I2 EUR	42,34	4,83
	Aktienklasse I2 USD*	(3,72)	N/A
	Aktienklasse T CHF	204,99	0,02
	Aktienklasse T EUR	334,81	4,37
	Aktienklasse U EUR*	N/A	N/A
	Aktienklasse U2 EUR*	N/A	N/A
	Aktienklasse U CHF*	N/A	N/A
	Aktienklasse U2 CHF*	N/A	N/A
	Aktienklasse U USD*	N/A	N/A
	Aktienklasse U2 USD*	N/A	N/A
Aktienklasse HB CHF	155,88	(0,60)	
Aktienklasse HB EUR	161,50	(0,23)	
Aktienklasse HI EUR	10,39	5,66	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>	Aktienklasse AI2 USD	24,72	16,72
	Aktienklasse B CHF	47,53	12,46
	Aktienklasse B EUR	65,79	17,34
	Aktienklasse B USD	54,12	15,72
	Aktienklasse I CHF	49,74	13,26
	Aktienklasse I EUR	68,28	18,17
	Aktienklasse I USD	56,44	16,54
	Aktienklasse I2 CHF	50,29	13,45
	Aktienklasse I2 EUR	68,90	18,36
	Aktienklasse I2 USD	57,01	16,73
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY**</b>	Aktienklasse B CHF	63,54	17,65
	Aktienklasse B EUR	66,58	22,75
	Aktienklasse B USD	70,70	21,06
	Aktienklasse I CHF	67,94	18,47
	Aktienklasse I EUR	71,07	23,61
	Aktienklasse I USD	75,27	21,91
	Aktienklasse I2 CHF	52,12	18,77
	Aktienklasse I2 EUR	53,02	23,91
	Aktienklasse I2 USD	60,68	22,21

\* Im Geschäftsjahr aufgelegt

\*\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	seit Lancierung- 30.06.2020	01.07.2019- 30.06.2020
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B CHF	51,68	40,71
Aktienklasse B EUR	55,26	46,92
Aktienklasse B USD	54,95	45,39
Aktienklasse I CHF	56,45	42,35
Aktienklasse I EUR	57,05	47,24
Aktienklasse I USD	56,98	46,06
Aktienklasse I2 CHF	58,76	44,34
Aktienklasse I2 EUR	62,30	50,59
Aktienklasse I2 USD	62,10	48,52
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 USD	47,47	53,07
Aktienklasse B CHF	76,42	45,47
Aktienklasse B EUR	79,74	51,07
Aktienklasse B USD	85,67	49,52
Aktienklasse I CHF	80,89	46,73
Aktienklasse I EUR	83,87	52,25
Aktienklasse I USD	88,34	50,12
Aktienklasse I2 CHF	85,80	48,74
Aktienklasse I2 EUR	89,26	55,20
Aktienklasse I2 USD	95,21	53,06
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 EUR	26,21	23,95
Aktienklasse B CHF	14,70	17,74
Aktienklasse B EUR	24,95	22,85
Aktienklasse B USD	20,21	21,17
Aktienklasse I CHF	16,31	18,57
Aktienklasse I EUR	26,71	23,71
Aktienklasse I USD	21,90	22,01
Aktienklasse I2 CHF	16,78	18,82
Aktienklasse I2 EUR	27,22	23,96
Aktienklasse I2 USD	22,38	22,27
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>		
Aktienklasse AB EUR	41,73	(8,89)
Aktienklasse AI EUR	(2,78)	(8,27)
Aktienklasse B CHF	73,89	(12,71)
Aktienklasse B EUR	146,30	(8,93)
Aktienklasse I CHF	89,69	(12,09)
Aktienklasse I EUR	167,02	(8,28)
Aktienklasse I GBP	65,46	(6,83)
Aktienklasse I2 EUR	(10,09)	(8,15)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>		
Aktienklasse B CHF	97,63	0,88
Aktienklasse B EUR	127,00	5,25
Aktienklasse I CHF	111,30	1,60
Aktienklasse I EUR	142,12	5,98
Aktienklasse I2 EUR	(7,26)	6,15
Aktienklasse HI CHF	1,88	7,62
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>		
Aktienklasse B CHF	21,72	9,97
Aktienklasse B EUR	23,58	14,74
Aktienklasse I CHF	24,80	10,76
Aktienklasse I EUR	26,71	15,55
Aktienklasse I2 CHF	1,98	11,02

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 30.06.2020	01.07.2019- 30.06.2020
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES**</b>	Aktienklasse B CHF	(9,00)	(21,24)
	Aktienklasse B EUR	30,27	(17,84)
	Aktienklasse B USD	5,50	(18,97)
	Aktienklasse I CHF	(1,36)	(20,69)
	Aktienklasse I EUR	42,22	(17,25)
	Aktienklasse I GBP	21,78	(15,94)
	Aktienklasse I USD	13,34	(18,40)
	Aktienklasse I2 EUR	(13,40)	(17,14)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>	Aktienklasse AB EUR	5,63	(1,29)
	Aktienklasse AI EUR	6,77	(0,82)
	Aktienklasse B EUR	34,00	(1,28)
	Aktienklasse I EUR	41,62	(0,80)
	Aktienklasse I2 EUR	2,05	(0,60)
	Aktienklasse HB CHF	27,39	(1,62)
	Aktienklasse HB USD	18,02	0,90
	Aktienklasse HI CHF	35,40	(1,01)
	Aktienklasse HI2 CHF*	(1,40)	N/A
	Aktienklasse HI GBP	45,37	(0,69)
Aktienklasse HI USD	20,47	1,78	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>	Aktienklasse AI EUR	(14,76)	(14,29)
	Aktienklasse B EUR	(15,34)	(14,79)
	Aktienklasse I EUR	(14,68)	(14,34)
	Aktienklasse I2 EUR	(14,60)	(14,16)
	Aktienklasse HB CHF	(15,86)	(15,26)
	Aktienklasse HI CHF	(15,24)	(14,73)
	Aktienklasse HI2 CHF	(15,18)	(14,69)

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

\* Im Geschäftsjahr aufgelegt

\*\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:

Bellevue Asset Management AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht  
Schweiz

### Vertreter für die Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG,  
Leutschenbachstrasse 50,  
CH-8050 Zürich

### Zahlstelle für die Schweiz:

Bank am Bellevue AG (bis zum 31. März 2020),  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG (seit dem 1. April 2020),  
Münsterhof 12,  
CH-8022 Zürich

Erfüllungsort und Gerichtsstand für die in der Schweiz vertriebenen Aktien ist Zürich. Der Prospekt, die Satzung, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe können beim Vertreter in der Schweiz, der Zahlstelle in der Schweiz und bei allen Vertriebssträgern kostenlos bezogen werden. Aufträge für den Kauf, Verkauf und Umtausch von Aktien sind zu richten an die folgende Korrespondenzadresse:

Bank am Bellevue AG (bis zum 31. März 2020),  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG (seit dem 1. April 2020),  
Münsterhof 12,  
CH-8022 Zürich

Veröffentlichungen der Gesellschaft in der Schweiz erfolgen im «Schweizerischen Handelsamtsblatt» und auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). Auf letzterer wird auch täglich der Nettoinventarwert der Aktien der verschiedenen Teilfonds mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» veröffentlicht. Informationen zu weiteren Preispublikationen sind aus den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) des jeweiligen Teilfonds ersichtlich. Das im Kapitel 5.5 des Prospektes erwähnte maximale Gesamtrisiko eines jeden Teilfonds beim Einsatz derivativer Finanzinstrumente entspricht einem Leverage-Faktor von 2.00. Somit ist unter Einbezug einer allfälligen temporären Kreditaufnahme eine maximale Hebelwirkung von 210% des Nettovermögens möglich. Die Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente sind im Kapitel 5.5 des Prospektes beschrieben.

Alle Teilfonds der BELLEVUE FUNDS (LUX) wurden entsprechend der Luxemburger Gesetzgebung und der Praxis der CSSF vom Verwaltungsrat klassifiziert: Das anzuwendende Risikomessverfahren entspricht bei allen Teilvermögen mit Ausnahme des Teilvermögens BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO dem sog. Commitment Approach. Das Teilvermögen BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL folgt dem Absolute Value at Risk Ansatz.

### Zahlung von Retrozessionen

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsaktien in oder von der Schweiz aus bezahlen. Diese Entschädigung gilt für jedes Anbieten und jedes Werben für den Anlagefonds, einschliesslich jeder Art von Tätigkeit, welche auf den Verkauf des Anlagefonds abzielt, wie insbesondere die Organisation von Roadshows, die Teilnahme an Messen und Veranstaltungen, die Herstellung von Marketingmaterial, die Schulung von Vertriebspartnern, etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb des Anlagefonds dieser Anleger erhalten, offen.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### Zahlung von Rabatte

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können im Vertrieb in oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- aus Gebühren des Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen im Anlagefonds oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase eines Anlagefonds.

Auf Anfrage des Anlegers legt der Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### Besteuerung

Im Einklang mit den Vorschriften der Richtlinie 2003/48/EG vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie 2003/48“), welche am 1. Juli 2005 in Kraft trat, wird – sofern der wirtschaftliche Eigentümer nicht für das Meldeverfahren optiert – auf Zinszahlungen, welche von der Richtlinie 2003/48 im Rahmen von Ausschüttungen von Organismen gemäß Richtlinie 2003/48 oder im Rahmen von Abtretung, Rückzahlung oder Einlösung von Aktien von Organismen gemäß Richtlinie 2003/48 erfasst werden, eine Quellensteuer erhoben, sofern eine Zahlstelle im Sinne der Richtlinie 2003/48 in einem EU-Mitgliedstaat oder eine Zahlstelle aus einem Drittstaat aufgrund von Staatsverträgen mit der EU (so die Schweiz seit 01.07.2005) solche Zinszahlungen an wirtschaftliche Eigentümer, welche als natürliche Person in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässig sind, leistet oder zu deren Gunsten einzieht. Die Quellensteuer beträgt für Zinszahlungen ab Inkrafttreten der Richtlinie 2003/48 während der ersten drei Jahre 15%, in den darauf folgenden drei (3) Jahren 20% und danach 35%.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DEUTSCHLAND (ungeprüft)

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber von Aktien der BELLEVUE FUNDS (LUX) in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt im Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

### **Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle in Deutschland**

ACOLIN Europe GmbH,  
Reichenaustrasse 11 a-c,  
D-78467 Konstanz

Die Zahlstellen bzw. die in Deutschland im Zusammenhang mit dem Vertrieb erforderlichen (Abwicklungs-) Stellen dürfen dem Anleger keine zusätzliche Kosten und Spesen, insbesondere die mit den Kundenaufträgen verbundenen Transaktionskosten, belasten.

### **Publikationen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Teilfonds und Aktienklassen werden auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht. Sonstige etwaige Mitteilungen an die Anleger (Aktionäre) erfolgen im Bundesanzeiger.

### **Rücknahme und Umtausch von Aktien**

Anleger können bei ACOLIN Europe GmbH, jederzeit ihre Aktien zur Rücknahme und zum Umtausch einreichen. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und etwaige sonstige Zahlungen können über die deutsche Zahlstelle geleitet und von dieser ausgezahlt werden.

### **Informationen und Unterlagen**

Der ausführliche Prospekt und das KIID, die Satzung der BELLEVUE FUNDS (LUX) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der oben genannten Informationsstelle erhältlich. Dort sind auch die Ausgabe- und Rücknahmepreise kostenlos erhältlich. Ferner können dort die übrigen im Kapitel 6.4 „Unterlagen zur Einsicht“ des Prospektes erwähnten Unterlagen kostenlos eingesehen werden, und zwar die Anlageverwalterverträge, der Fondsverwaltungsvertrag, die Verträge mit der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle sowie der Namensregister- und Umschreibungsstelle.

### **Besondere Risiken durch die steuerlichen Nachweispflichten für Deutschland**

BELLEVUE FUNDS (LUX) hat die Richtigkeit der bekannt gemachten Besteuerungsgrundlagen auf Anforderung der deutschen Finanzverwaltung nachzuweisen. Sollten Fehler für die Vergangenheit erkennbar werden, so wird die Korrektur nicht für die Vergangenheit durchgeführt, sondern im Rahmen der Bekanntmachung für das laufende Geschäftsjahr berücksichtigt. Die Korrektur kann die Anleger, die im laufenden Geschäftsjahr eine Ausschüttung erhalten bzw. einen Thesaurierungsbetrag zugerechnet bekommen, belasten oder begünstigen.

### **Verschiedenes**

Der Vertrieb der Aktien der BELLEVUE FUNDS (LUX) ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht nach § 132 Investmentgesetz angezeigt worden.

### **In Deutschland registrierte Teilfonds**

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE STRATEGY\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL

\* Siehe Erläuterung 1

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft)

### **Zahlstelle in Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG,  
Graben 21,  
A-1010 Wien

Die Rückgabe von Aktien kann über die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, abgewickelt werden. Die Zahlstelle stellt sicher, dass es österreichischen Investoren möglich ist, Zahlungen im Zusammenhang mit der Zeichnung von Fondsaktien zu tätigen sowie bei der Rücknahme von Fondsaktien und bei Ausschüttungen Zahlungen zu erhalten.

### **Steuerlicher Vertreter in Österreich**

Der steuerliche Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien.

### **Informationsstelle**

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der jeweils aktuelle Rechenschaftsbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht sowie Mitteilungen an die Aktionäre sind bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien kostenlos erhältlich.

### **Veröffentlichung des Nettoinventarwertes**

Die Rechenwerte der Gesellschaft können bei Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien erfragt werden. Die Rechenwerte der Teilfonds werden in Österreich täglich auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ veröffentlicht.

### **Besteuerung**

Die folgende Darstellung gibt lediglich einen allgemeinen Überblick über die Grundlagen der österreichischen Ertragsbesteuerung der Aktien an den oben angeführten Gesellschaft für unbeschränkt steuerpflichtige Personen in Österreich und bezieht sich auf die Rechtslage Stand Juli 2007.

Auf im Einzelfall etwa zu beachtende Besonderheiten wird nicht eingegangen; konkrete Aussagen über die Besteuerung einzelner Aktionäre können nicht gemacht werden. Es wird den Aktionäre daher, sowie im Hinblick auf die Kompliziertheit des österreichischen Steuerrechts empfohlen, sich bezüglich der Besteuerung ihres Aktienbesitzes mit ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

### **Allgemeine Informationen**

Investmentfonds sind nach österreichischem Steuerrecht transparent. Das bedeutet, dass die Erträge der Gesellschaft nicht auf Ebene der Gesellschaft, sondern auf Ebene des Investors besteuert werden. Das österreichische Steuerrecht betrachtet grundsätzlich alle der Gesellschaft erwirtschafteten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge nach Verrechnung der Gesellschaft angefallenen Kosten („ordentliche Erträge“), sowie bestimmte Portionen der realisierten Substanzgewinne als steuerpflichtige Erträge, unabhängig davon, ob diese an den Investor ausgeschüttet oder der Gesellschaft thesauriert („ausschüttungsgleiche Erträge“) werden. Als Meldefonds kommt für die oben angeführten Gesellschaft folgende Besteuerung zur Anwendung:

### **Privatinvestor**

Für den Privatinvestor unterliegen Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge einer Gesellschaft abzüglich aller der Gesellschaft angefallenen Kosten, sowie 20% der realisierten Substanzgewinne aus dem Verkauf von Aktien und damit in Zusammenhang stehende derivative Instrumente der Besteuerung mit 25%. Realisierte Substanzgewinne aus dem Verkauf von Anleihen und damit in Zusammenhang stehende derivative Instrumente sind für den Privatinvestor steuerfrei. Wurden bei Ausschüttungen an die Gesellschaft Quellensteuern einbehalten, so können diese im Ausmass von 15% der ordentlichen Erträge auf die österreichische Kapitalertragsteuer („KESt“) angerechnet werden.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

Es besteht die Verpflichtung seitens der österreichischen Depotbank, auf die steuerpflichtigen Bestandteile der Ausschüttung sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge 25% KESt einzubehalten. Diese einbehaltene KESt hat grundsätzlich für Privatinvestoren für Einkommenssteuer- und Erbschaftssteuerzwecke Endbesteuerungswirkung. Das bedeutet, dass der Privatinvestor die Fondserträge nicht in seine persönliche Einkommensteuererklärung aufnehmen muss und die Fondsaktien im Erbfall nicht der Erbschaftssteuer unterliegen. Werden Fondsaktien auf Auslandsdepot gehalten, so sind die Ausschüttungen und ausschüttungsgleichen Erträge der Gesellschaft vom Investor in seine Einkommenssteuererklärung aufzunehmen und werden mit 25% Sondersteuersatz versteuert. Die ausschüttungsgleichen Erträge eines Fonds gelten in der Regel vier Monate nach Ablauf des Geschäftsperiode der Gesellschaft, in dem diese erwirtschaftet wurden, dem Privatinvestor als zugeflossen. Es besteht für Erträge aus Investmentfonds für den Privatinvestor weiters die Möglichkeit, auf den günstigeren Tarifsteuersatz zu optieren (Antragsveranlagung). Dieser Antrag kann jedoch nicht getrennt von anderen Kapitaleinkünften gestellt werden, sondern umfasst sämtliche endbesteuerungsfähigen und vom Sondersteuersatz erfassten Erträge. Besteuerung der Erträge des laufenden Wirtschaftsjahres im Fall des Kaufs bzw. Verkaufs für Meldefonds gilt, dass ein Privatinvestor beim Kauf auf österreichischem Depot eine KESt-Gutschrift für die seit Beginn des Wirtschaftsjahres der Gesellschaft erwirtschafteten Nettozinserträge erhält. Diese Vorgehensweise stellt sicher, dass beim Investor nur die Zinserträge besteuert werden, die in der Periode erwirtschaftet wurden, in der er investiert war. Daher wird dem Investor auch im Verkaufszeitpunkt nur KESt auf die seit Beginn des Wirtschaftsjahres der Gesellschaft erwirtschafteten Nettozinserträge abgezogen.

### **Spekulationsbesteuerung**

Werden vom Investor Fondsaktien innerhalb der Spekulationsfrist von einem Jahr wieder verkauft, so ist der daraus resultierende Spekulationsgewinn im Wege der Einkommensteuererklärung zusätzlich zum Einkommensteuertarif des Investors zu versteuern. Spekulationsgewinne können nur mit Spekulationsverlusten desselben Kalenderjahres verrechnet werden. Spekulationsverluste sind nicht in Folgejahre vortragsfähig.

### **Sicherungssteuer**

Für Meldefonds ist von der österreichischen Depotbank – im Unterschied zu Nichtmeldefonds – am Jahresende keine Sicherungssteuer einzubehalten.

### **Natürliche Person – Betriebsvermögen**

Werden die Fondsaktien im Betriebsvermögen einer natürlichen Person gehalten (Einzelunternehmer, Personengesellschaften), so kommt grundsätzlich die oben angeführte Besteuerung für den Privatinvestor mit folgenden Ausnahmen zur Anwendung:

Zwar unterliegen die ordentlichen Erträge der Gesellschaft (Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge abzüglich Kosten) auch der Endbesteuerung durch den KESt-Abzug, allerdings gilt dies nicht für die realisierten Substanzgewinne:

Alle realisierten Substanzgewinne (sowohl aus dem Verkauf von Aktien als auch aus dem Verkauf von Anleihen) unterliegen der Besteuerung zum Einkommensteuertarif und sind daher in die Einkommensteuererklärung der natürlichen Person, die ihre Aktien im Betriebsvermögen hält, aufzunehmen. Wurde KESt auf realisierte Substanzgewinne einbehalten, so kann diese auf die Einkommensteuer des Investors angerechnet werden.

### **Juristische Person – Betriebsvermögen**

Alle ordentlichen Erträge sowie alle realisierten Substanzgewinne der Gesellschaft unterliegen der Besteuerung mit 25% Körperschaftsteuer. Die Erträge sind in die Körperschaftssteuer-Erklärung der Kapitalgesellschaft aufzunehmen. Um eine Doppelbesteuerung im Falle der Veräußerungserlös zu vermeiden, sind die jährlich zu versteuernden ausschüttungsgleichen Erträge den Anschaffungskosten zuzuschreiben. Dadurch vermindert sich der steuerpflichtige Veräußerungserlös im Verkaufszeitpunkt um die bereits in Vorjahren versteuerten Ertragsbestandteile.

Für juristische Personen besteht die Möglichkeit den KESt-Abzug durch Abgabe einer Befreiungserklärung gegenüber der österreichischen Depotbank zu vermeiden. Wurde keine Befreiungserklärung abgegeben, so ist die abgezogene KESt auf die Körperschaftsteuer anzurechnen. Betrieblichen Investoren gelten die ausschüttungsgleichen Erträge mit Ablauf des Geschäftsperiode der Gesellschaft als zugeflossen.

### **Disclaimer**

Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass die steuerlichen Hinweise dieses Abschnittes gemäß der Rechtslage März 2008 erstellt wurden und spätere Änderungen der Rechtslage, sowie der Rechtsanwendung die Richtigkeit dieser Hinweise beeinflussen können.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU)Nr. 648/2012 (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Total Return Swaps

#### Globale Daten (in EUR)

Name des Teilfonds	Gesamtmarktwert	Nettovermögenswert insgesamt	% beleihbare Vermögenswerte
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL	291.793	5.011.644	5,82%
<b>Summe</b>	<b>291.793</b>	<b>5.011.644</b>	

Name des Teilfonds	Absicherung	Gesamtmarktwert	Nettovermögenswert insgesamt	% der Vermögenswerte
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL	100.000	291.793	5.011.644	5,82%
<b>Summe</b>	<b>100.000</b>	<b>291.793</b>	<b>5.011.644</b>	

#### Konzentrationsangaben (in EUR)

Die zehn größten Sicherheitengeber	Höhe der Sicherheit
k.A	-
<b>Summe</b>	<b>-</b>

Die 10 wichtigsten Gegenparteien	Gesamtmarktwert
BNP Paribas (Paris)	291.793
<b>Summe</b>	<b>291.793</b>

#### Gesamttransaktionsdaten für Total Return Swaps, einzeln aufgeschlüsselt entsprechend den nachstehenden Kategorien (in EUR):

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheit
GUTHABEN	100.000
<b>Summe</b>	<b>100.000</b>

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheit
Unter einem Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis ein Jahr	-
Mehr als ein Jahr	-
Offene Transaktion	100.000
<b>Summe</b>	<b>100.000</b>

Währungen der Barsicherheiten	Höhe der Sicherheit
EUR	100.000
<b>Summe</b>	<b>100.000</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

Währungen der Wertpapiersicherheit	Höhe der Sicherheit
k.A	-
<b>Summe</b>	-

Laufzeit der Total Return Swaps	Gesamtmarktwert
Unter einem Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis ein Jahr	291.793
Mehr als ein Jahr	-
Offene Transaktion	-
<b>Summe</b>	<b>291.793</b>

Land, in dem die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtmarktwert
Frankreich	291.793
<b>Summe</b>	<b>291.793</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtmarktwert
Bilateral	291.793
<b>Summe</b>	<b>291.793</b>

### Daten zur Wiederverwendung der Sicherheit (in EUR):

Wiederverwendung der Sicherheit	Höhe der Sicherheit
Anteil der erhaltenen Sicherheit, der wiederverwendet wird:	Keine
Wiederanlagerendite der Barsicherheit für den Organismus für gemeinsame Anlagen	Keine

### Verwahrung der erhaltenen Sicherheit durch den Organismus für gemeinsame Anlagen als Teil der Total Return Swaps (in EUR)

Name der Depotbank	Höhe der Sicherheit (verwahrte Vermögenswerte)
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	(100.000)

### Verwahrung der gewährten Sicherheit durch den Organismus für gemeinsame Anlagen als Teil der Total Return Swaps (in EUR)

Art der Konten
Getrennte Konten

### Angaben zu Rendite und Kosten

Teilfonds	Erträge
k.A	-
<b>Summe</b>	-

### Zusätzliche Informationen

Die vorstehenden Angaben zu Sicherheiten für Swaps stellen das vollständige Bild der Sicherheiten für sämtliche OTC-Geschäfte für jedwede Gegenpartei der SICAV dar. Als allgemeine Marktpraxis erfolgt der Sicherheitenprozess in Bezug auf das Netto-Exposure des OTC-Geschäfts.