

Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse B EUR

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS

Marketing-Kommunikation / Finanzwerbung - Für Privatanleger/nicht qualifizierte Investoren: AT, CH, DE, DK, ES, IT, LU, PT sowie für professionelle Anleger: HK, SG

Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an, wird aktiv verwaltet und investiert weltweit ausschliesslich in Aktien von Unternehmen des Medizintechnik- und Gesundheitsdienstleistungssektors. Der Fonds erschliesst dem Investor ein attraktives Investment in den Healthcare-Sektor ohne dabei in Medikamentenhersteller zu investieren. Erfahrene Branchenspezialisten fokussieren sich auf profitable, liquide mittlere und grosse Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen, wie auch auf kleinere Unternehmen, welche über ein technologisch innovatives Produktangebot verfügen. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse, wobei insbesondere der medizinische Nutzen, das Sparpotenzial für das Gesundheitswesen sowie das erwartete Marktpotenzial der entsprechenden Produkte und Services vertieft untersucht werden. Die Selektion der Unternehmen basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse (Bottom-up), unabhängig von Benchmark-Gewichtungen. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fonds Fakten

NAV	585.64
Volumen	EUR 963.1 Mio.
NAV-Berechnung	Daily "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG

Depotbank	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Lancierungsdatum	30.09.2009
Jahresabschluss	30.06.
Benchmark (M)	MSCI World IMI HC Equip. & Supplies
Benchmark	MSCI World Healthcare NR
ISIN-Nummer	LU0415391431
Valorennummer	3882623
Bloomberg	BFLBBBE LX
WKN	AORP23
Managementfee (p.a.)	1.60%
Performancefee (p.a.)	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	n.a.
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Vertriebsländer	AT, CH, DE, DK, ES, HK, IT, LU, PT, SG

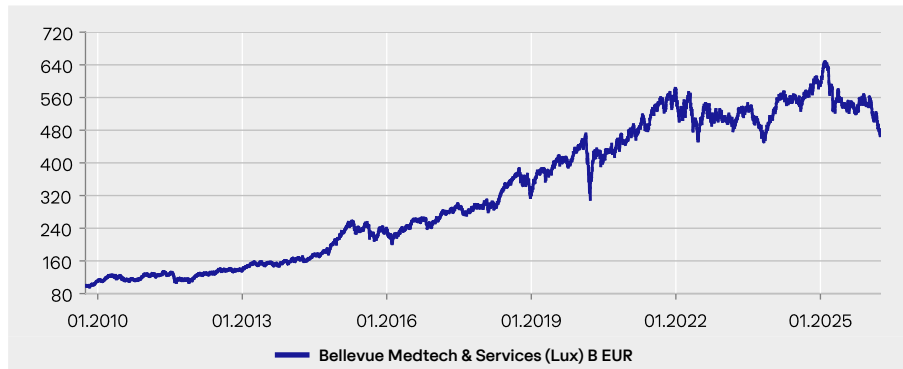
EU SFDR 2019/2088 Artikel 8

Kennzahlen

Beta	0.99
Korrelation	0.95
Volatilität	14.7%
Tracking Error	4.51
Active Share	27.59
Sharpe Ratio	-0.31
Information Ratio	-0.33
Jensen's Alpha	-1.52

Bellevue Asset Management, 31.03.2026;
 Berechnet über 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B EUR	-9.8%	-12.9%	-19.6%	-7.0%	-3.9%	108.3%	369.8%
Medtech	-9.7%	-12.0%	-17.3%	-3.9%	-5.8%	126.3%	537.0%
H'care	-6.1%	-3.0%	-2.4%	10.0%	31.7%	120.7%	542.3%

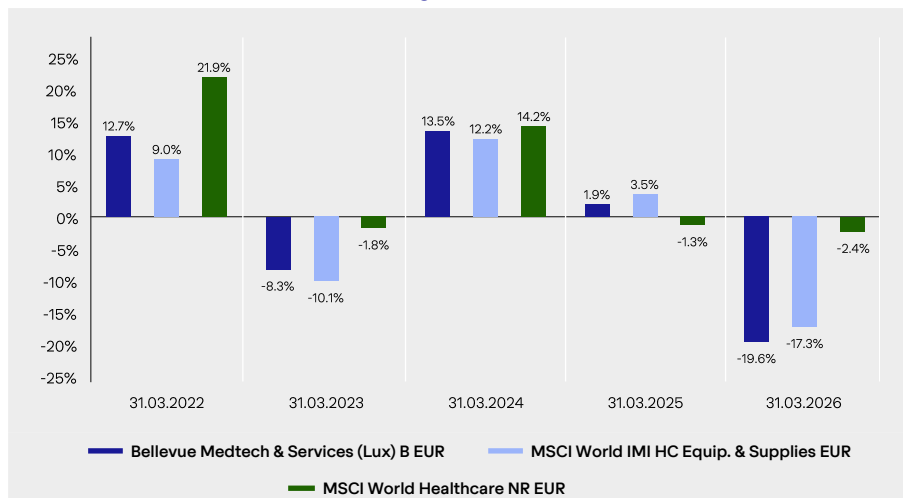
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B EUR	-19.6%	-2.4%	-0.8%	7.6%	9.8%
Medtech	-17.3%	-1.3%	-1.2%	8.5%	11.9%
H'care	-2.4%	3.2%	5.7%	8.2%	11.9%

Jährliche Wertentwicklung

	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
B EUR	24.8%	-12.0%	0.9%	15.3%	-8.6%	-12.9%
Medtech	23.7%	-19.8%	5.1%	15.3%	-6.9%	-12.0%
H'care	28.6%	0.5%	0.4%	8.1%	1.3%	-3.0%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 31.03.2026; alle Angaben in EUR %, Total-Return / BVI-Methodologie
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Fonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschliesslich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Der Fonds wird aktiv verwaltet. Keine Benchmark ist direkt mit einem Fonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

10 grösste Positionen

Intuitive Surgical		9.7%
Abbott Laboratories		8.9%
Boston Scientific		7.2%
Medtronic		7.0%
Hoya		6.0%
Stryker		4.8%
Edwards Lifesciences		4.8%
EssilorLuxottica		4.0%
IDEXX		3.6%
Dexcom		3.5%
Total 10 grösste Positionen		59.6%
Total Positionen		44

Aufteilung nach Sektoren

Kardiologie		28.5%
Chirurgie		10.2%
Augenheilkunde		9.7%
Life Science Supply		9.4%
Andere		9.2%
Orthopädie		7.5%
Managed Care		6.0%
Diabetes		5.8%
Spital / Heimpflege		4.3%
Imaging / Bestrahlung		4.3%
Wundschluss/Laser/OBGY		2.8%
Dental		2.0%
Flüssige Mittel		0.2%

Geografische Aufteilung

USA		81.0%
Japan		6.6%
Schweiz		4.2%
Frankreich		4.0%
Deutschland		1.8%
Dänemark		1.3%
Andere		0.8%
Flüssige Mittel		0.2%

Marktkapitalisierung

1 - 2 Mrd.		0.7%
2 - 5 Mrd.		2.2%
5 - 15 Mrd.		10.9%
15 - 20 Mrd.		4.8%
>20 Mrd.		81.2%
Übrige		0.2%

Marktrückblick

Im März prägte der Iran-Konflikt die Aktienmärkte, so schloss der breite Aktienmarkt mit -4.1%. Der markante Anstieg des Ölpreises schürte Inflationssorgen und trieb die Marktzinsen nach oben. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe stieg um 0.4% auf 4.3%, was die Märkte ebenso belastete wie Rezessionsängste. Der Gesundheitssektor (-6.1%) sowie der Medtechsektor (-9.7%) korrigierten ebenfalls deutlich. Der zinssensitivere, wachstumsstarke Medtechsektor litt besonders unter dem breiten Abgabedruck des Aktienmarktes. Unsere Analyse zeigt, dass die relative Bewertung des Medtechsektors aufgrund des schwachen Sektorsentiments einen historischen Tiefstand erreicht hat. Der Bellevue Medtech & Services Fonds (-9.8%) entwickelte sich parallel zu seiner Benchmark.

In diesem anspruchsvollen Aktienmarktumfeld gab es nur wenige positive Ausnahmen. Der Kurs von Procept BioRobotics (+12.9%) hat sich nach einem stark rückläufigen Vormonat im März leicht erholt. Die Q4 2025-Zahlen haben im Februar enttäuscht und das Unternehmen hatte zeitgleich die Jahresziele für 2026 reduziert. Am Monatsende hat der Investorentag allerdings positiv überrascht, vor allem sind die Jahresziele für 2027 besser ausgefallen als erwartet, was den Kursanstieg im März begründet hat.

GN Store Nord (+7.7%) hat den Verkauf des Hörgerätegeschäfts an Amplifon angekündigt, was die Verschuldungsrate des Unternehmens stark reduzieren wird. Da nach dem Verkauf nur noch die Geschäfte Headsets/Enterprise und Gaming verbleiben, gibt es zukünftig keinen Medtechbezug mehr und wir haben die Position veräussert. Veeva (-1.2%) hat sich nach der KI-Angst im Vormonat dank starker Q4 2025-Zahlen stabilisiert. Das Unternehmen hat die Erwartungen sowohl beim Umsatzwachstum als auch bei der Marge übertroffen. Auch die Jahresziele für 2027 wurden höher angesetzt als Analysten erwartet hatten. Edwards Lifesciences (-5.2%) hat hervorragende klinische 2-Jahresdaten für Evoque veröffentlicht. Dadurch sind die Chancen für ein langfristiges zweistelliges Umsatzwachstum und nachhaltige breite Marktanteilsgewinne deutlich gestiegen. Edwards bleibt eine der Kernpositionen des Fonds.

Die restlichen Portfoliositionen haben sich im März negativ entwickelt, getrieben durch einen breiten Sell-off, wie unter anderem: Intuitive Surgical (-6.3%), Medtronic (-8.4%), Abbott (-9.6%), EssilorLuxottica (-11.9%), IDEXX (-12.4%), Alcon (-12.9%), Stryker (-12.9%), GE Healthcare (-13.5%). Auch Boston Scientific (-16.4%) schloss deutlich negativ, dies trotz überzeugender Resultate der CHAMPION-AF-Studie, wonach der Vorhofohrverschluss mit Watchman FLX gegenüber antikoagulierenden Medikamenten in der Hirnslagprävention gleichwertig war und nicht prozedurale Blutungen wie erwartet signifikant verringerte. Dies haben Investoren zwar positiv aufgenommen, allerdings wurde direkt das Augenmerk auf die Q1 2026-Ergebnisse gelegt (Publikation am 22. April 2026), was Abgabedruck auf die Aktie auslöste. Da die Ausweitung der Watchman-Indikation und deren Kostenrückerstattung für die Hirnslagprävention ca. 6 bis 12 Monate dauert, sehen viele Investoren die Gefahr, dass das Q1 2026 wie bereits im Q4 2025 die Erwartungen nicht erfüllen könnte.

Die Gesundheitsdienstleister entwickelten sich uneinheitlich, aber die Krankenversicherungen UnitedHealth (-4.8%), Cigna (-5.2%), Elevance (-5.8%) und Humana (-6.3%) haben verhältnismässig gut abgeschlossen. Die Investoren erwarten, dass die MA Kostenbeiträge für 2027 in der finalen Version auf mindestens +1% deutlich angehoben werden.

Die Life-Science-Tools-Unternehmen Thermo Fisher (-3.3%) und Danaher (-7.6%) belasteten die Performance zwar leicht, doch hellte sich die Anlegerstimmung im Verlauf des Berichtsmonats deutlich auf.

Alle Performancedaten in EUR/B-Anteile.

Positionierung & Ausblick

Unsere Gespräche mit zahlreichen Managementteams während der J.P. Morgan Healthcare Conference im Januar haben uns zuversichtlich auf das Geschäftsjahr 2026 gestimmt. Wir rechnen mit guten Q1 2026-Geschäftsabschlüssen der Medtech-Unternehmen, welche auch 2026 von der sehr positiven Entwicklung des Volumenwachstums bei chirurgischen Eingriffen profitieren sollten.

Der aktuell rekordhohe Bewertungsabschlag des Sektors zum amerikanischen Aktienmarkt ist ein weiterer Faktor, der für eine Investition in den Bellevue Medtech & Services (Lux) Fonds spricht. Das zurückkehrende Investoreninteresse am Gesundheitssektor und das Marktumfeld stimmen uns sehr zuversichtlich für den nicht-zyklischen Medtechsektor. Zuflüsse in den breiten Gesundheitssektor helfen auch dem Medtechsektor, der noch über zusätzliches Aufhol- und Aufwertungspotenzial verfügt. Zudem gibt es bereits starke Anzeichen dafür, dass sich die Aktivitäten im M&A-Bereich wieder deutlich beschleunigen und grosskapitalisierte Unternehmen ihre starken Bilanzen für einen zusätzlichen externen Wachstumsschub nutzen werden. Wichtigster und langfristiger Erfolgsfaktor bleibt die Zulassung und Markteinführung relevanter neuer Produkte, die für ein weiterhin hohes Umsatzwachstum sorgen.

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.03.2026;
Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken.

Risiko- & Renditeprofil nach SRI

Der Fonds hat zum Ziel, ein langfristig attraktives und kompetitives Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Er eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die ihr Portfolio gezielt durch Anlagen im Medizinaltechniksektor diversifizieren wollen und bereit sind, die für diesen Sektor üblichen Aktienrisiken zu tragen.



Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei sehr ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen. Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem PRIIP-KID.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

Währungsrisiko

Der Fonds kann in Vermögenswerte in Fremdwährung investieren. Wechselkursänderungen können sich negativ auf Preise und Erträge auswirken.

Operationelle Risiken und Verwahrnisiko

Der Fonds unterliegt Risiken aufgrund operationeller oder menschlicher Fehler, die sowohl bei der Kapitalanlagegesellschaft, der Depotbank, einer Verwahrstelle oder anderen Dritten auftreten können.

Awards



Chancen

- Medizintechnikunternehmen erhalten einen Wachstums- und Ertragschub durch die Digitalisierung im Gesundheitswesen.
- Fokussierung auf profitable, liquide Mid- und Large-Cap-Unternehmen mit einem etablierten Produktportfolio sowie schnell wachsende Small-Cap-Unternehmen mit Spitzentechnologieangebot.
- Managed Care profitiert von der Privatisierung des Krankenversicherungswesens und der Senkung der Behandlungskosten.
- Minimalinvasive Techniken auf dem Vormarsch – kürzere Behandlungszeiten senken Gesundheitskosten.
- Bellevue – Gesundheitspionier seit 1993 und heute einer der größten unabhängigen Gesundheitsinvestoren in Europa.

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

Management Team



Stefan Blum
Co-Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds



Marcel Fritsch
Co-Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds



Catharina Claes
Senior Equity Analyst

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Artikel 8

Ausschlüsse:	ESG-Risikoanalysen:	Stewardship:
Compliance mit UNGC, HR, ILO <input checked="" type="checkbox"/>	ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/>	Engagement <input checked="" type="checkbox"/>
Wertebasierte Ausschlüsse <input checked="" type="checkbox"/>		Proxy Voting <input checked="" type="checkbox"/>
Kontroverse Waffen <input checked="" type="checkbox"/>		

Kennzahlen:

CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz):	17.8 (Tief)	Abdeckung:	99%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	A	Abdeckung:	99%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.03.2026; – Die ESG-Daten basieren auf MSCI ESG Research und sind nur für Informationszwecke gedacht; Einhaltung globaler Normen nach den Leitprinzipien der UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (HR) und der Erklärung der Internationalen Arbeitsnormen (ILO); kein Involvement in kontroverse Waffen; wertebasierte Ausschlüsse basierend auf jährlichen Umsatzgrenzen; ESG-Integration: Im Rahmen der Titelanalyse und Portfoliokonstruktion werden Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt; Stewardship: Engagement umfasst einen aktiven und konstruktiven Dialog mit Unternehmensvertretern zu ESG-Aspekten sowie die Ausübung von Stimmrechten bei Generalversammlungen.; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA- AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). Die CO₂-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO₂ pro USD 1 Mio. Umsatz aus. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene. Alle Merkmale oder Ziele und angewandte ESG-Strategien des beworbenen Fonds entnehmen Sie bitte den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen und dem ESG Factsheet.

Wichtiger Hinweis

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

Das vorliegende Werbematerial wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter des Fonds fungiert. Prospekt, Statuten, Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen sowie Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, Theaterstrasse 12, CH-8001 Zürich, und den unten genannten Vertretern, Facilities-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) ist in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird unter www.fundinfo.com kostenlos erhältlich.

Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anleger wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum des Teilfonds vergleichbar.

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

Vertriebsländer und lokale Fondsvertreter

Die Bellevue Funds (Lux) sind in AT, CH, DE, DK, ES, IT, LU, PT und HK, SG registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Für HK wurde der Subfund dem luxemburgischen Regulator notifiziert. Betreffend SG handelt es sich um einen eingeschränkten Fonds, der unter dem SFA notifiziert wurde.

Österreich, Deutschland, Dänemark, Portugal:

Zahl- und Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd mit Adresse bei 19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, D02 X658, Ireland, email: facilities_agent@zeidlerlegalservices.com („Zeidler“) and CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg.

Spanien: Vertretung: atl Capital, Plaza de la Independencia 6, 28001, Madrid - CNMV unter der Nummer 938.

Schweiz: Die Bellevue Funds (Lux) SICAV wurde in der Schweiz von der Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA genehmigt und ist zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Fondsvertreter in der Schweiz: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne. Zahlstelle in der Schweiz: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt („PRIIP-KID“), Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise und weitere Informationen über den Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache bei Bellevue Asset Management AG, Theaterstrasse 12, CH-8001 Zürich, beim Vertreter in der Schweiz oder unter www.bellevue.ch erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten finden Sie in englischer Sprache unter [https://www.waystone.com/wp-content/uploads/Policy/LUX/Waystone-Management-Company-\(Lux\)-SA/Waystone-Management-Company-\(Lux\)-SA-Summary-of-Investor-Rights.pdf](https://www.waystone.com/wp-content/uploads/Policy/LUX/Waystone-Management-Company-(Lux)-SA/Waystone-Management-Company-(Lux)-SA-Summary-of-Investor-Rights.pdf)

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. © 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist. «Refinitiv Lipper Fund Awards, © 2025 Refinitiv. Alle Rechte vorbehalten. Verwendet unter Lizenz.» Die jährlich verliehenen Refinitiv Lipper Fund Awards zeichnen Fonds und Fondsgesellschaften aus, die in ihrer jeweiligen Vergleichsgruppe eine konstant hohe, risikobereinigte Performance erzielt haben. Weitere Informationen erhalten Sie unter lipperfundawards.com. Auch wenn Refinitiv Lipper sorgfältig darauf achtet, dass die hier enthaltenen Daten genau und zuverlässig sind, kann sie deren Richtigkeit nicht garantieren.

© Euro FundAwards: Mehr information unter: <https://www.goldenerbulle.de>. Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.bellevue.ch/de/service/glossar erläutert.

Copyright © 2026 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.