

# 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	552.54
Volumen	EUR 825.7 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

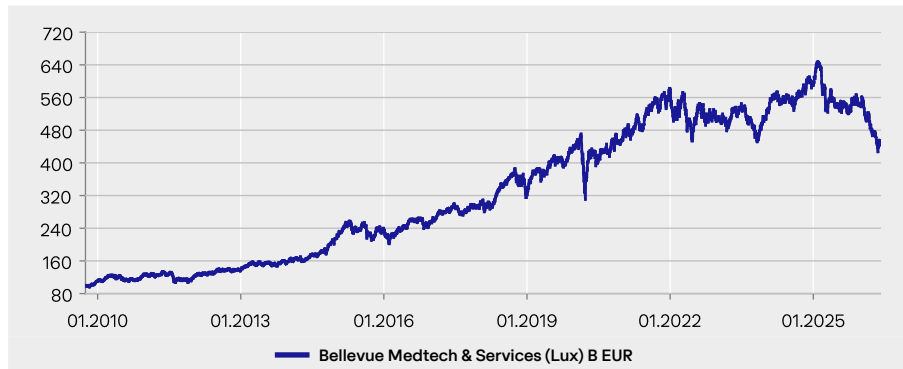
EU SFDR 2019/2088 Artikel 8

## Kennzahlen

Beta	0.98
Korrelation	0.95
Volatilität	14.9%
Tracking Error	4.64
Active Share	75.10
Sharpe Ratio	-0.45
Information Ratio	-0.04
Jensen's Alpha	-0.31

Bellevue Asset Management, 31.05.2026;  
Berechnet über 3 Jahre.

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

### Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B EUR	-2.5%	-17.8%	-20.4%	-14.6%	-10.0%	81.4%	343.2%
Medtech	-2.8%	-19.0%	-20.8%	-14.0%	-14.5%	91.6%	486.5%
H'care	2.4%	-2.5%	9.0%	9.1%	30.0%	107.3%	545.7%

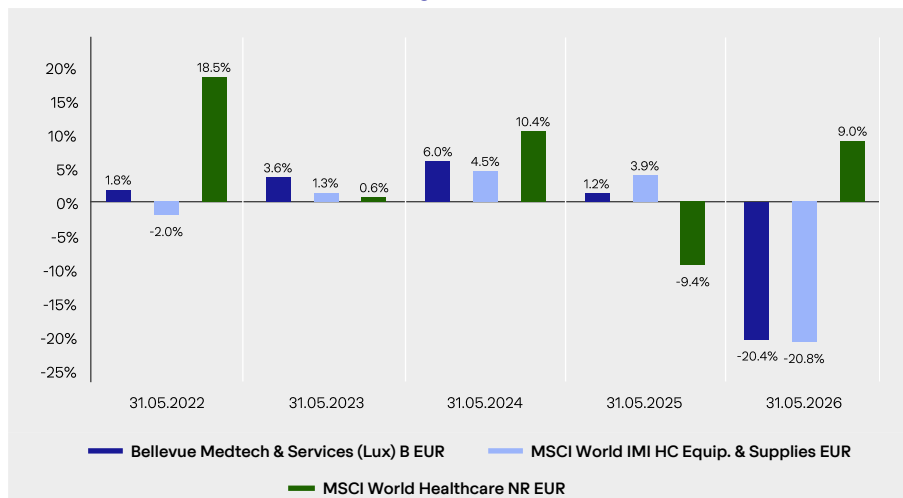
### Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B EUR	-20.4%	-5.1%	-2.1%	6.1%	9.3%
Medtech	-20.8%	-4.9%	-3.1%	6.7%	11.2%
H'care	9.0%	2.9%	5.4%	7.6%	11.8%

## Jährliche Wertentwicklung

	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
B EUR	24.8%	-12.0%	0.9%	15.3%	-8.6%	-17.8%
Medtech	23.7%	-19.8%	5.1%	15.3%	-6.9%	-19.0%
H'care	28.6%	0.5%	0.4%	8.1%	1.3%	-2.5%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 31.05.2026; 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		9.1%
Abbott Laboratories		7.6%
Medtronic		7.3%
Stryker		5.9%
Edwards Lifesciences		5.5%
Dexcom		4.8%
EssilorLuxottica		4.4%
Boston Scientific		4.2%
IDEXX		3.8%
Hoya		3.5%
Total 10 grösste Positionen		56.1%
Total Positionen		45

**Aufteilung nach Sektoren**

Kardiologie		25.4%
Managed Care		11.3%
Life Science Supply		10.1%
Chirurgie		9.7%
Augenheilkunde		9.0%
Orthopädie		7.8%
Andere		7.2%
Diabetes		6.7%
Spital / Heimpflege		3.7%
Imaging / Bestrahlung		3.1%
Wundschluss/Laser/OBGY		3.1%
Dental		2.5%
Flüssige Mittel		0.4%

**Geografische Aufteilung**

USA		82.6%
Frankreich		4.4%
Japan		4.3%
Schweiz		4.1%
Deutschland		1.7%
Dänemark		1.4%
Grossbritannien		1.1%
Flüssige Mittel		0.4%

**Marktkapitalisierung**

0 - 1 Mrd.		0.4%
1 - 2 Mrd.		0.9%
2 - 5 Mrd.		2.3%
5 - 15 Mrd.		9.8%
15 - 20 Mrd.		3.8%
>20 Mrd.		82.4%
Übrige		0.4%

**Marktrückblick**

Der breite Aktienmarkt entwickelte sich im Berichtsmonat Mai positiv und schloss mit +5.0% im Plus. Die Investoren suchten trotz des anhaltenden Iran-Konflikts riskantere Anlagen, sodass der US-Technologiesektor (Nasdaq 100) mit +11.1% deutlich stärker abschloss. Defensivere Sektoren wie der Gesundheitssektor (+2.4%) entwickelten sich unterdurchschnittlich, wobei dieser von der starken Performance von Eli Lilly (+19.0%) profitieren konnte, das 1.9 Prozentpunkte zur Performance beitrug. Der Medtechsektor (-2.8%) entwickelte sich deutlich schwächer und war aufgrund der Technologieaffinität der investierten Anleger am stärksten von Mittelabflüssen betroffen. Der Bellevue Medtech & Services Fonds (-2.5%) entwickelte sich besser als seine Benchmark, vor allem wegen der starken Performance der US-Krankenversicherer (Services). In der Folge liegt die absolute und relative Bewertung des Medtechsektors gegenwärtig auf einem historisch tiefen Niveau.

Wie bereits im Vormonat haben die Branchenschwergewichte Boston Scientific (-15.8%), Medtronic (-8.4%), Intuitive Surgical (-6.8%) und Abbott (-5.3%) die Performance belastet. Die Aktie von Boston Scientific geriet unter Druck, nachdem das Unternehmen seine kurzfristigen Erwartungen für das US-Geschäft mit WATCHMAN gesenkt hatte. Grund dafür ist die anhaltende Schwäche bei eigenständigen WATCHMAN-Eingriffen, die auf Kapazitätsengpässe sowie veränderte Überweisungsmuster bei Elektrophysiologen und interventionellen Kardiologen zurückgeführt wird. Die Korrektur des Ausblicks hat vor allem das Investorentiment belastet, während die Umsatzanpassung auf Jahresbasis bei unter 0.5% lag. Die Schwäche bei Boston Scientific belastete indirekt auch die Aktienkurse anderer Medizintechnikwerte.

Positiv zur Portfolioperformance beigetragen haben Dexcom (+24.4%), LivaNova (+23.4%) und Edwards Lifesciences (+4.0%). Dexcom gewann nach einem gut aufgenommenen Investor Day deutlich an Wert. Positiv wirkten überzeugende langfristige Wachstums- und Margenziele, der Einstieg des aktivistischen Investors Elliott sowie eine Ausweitung des Aktienrückkaufprogramms. Auch LivaNova entwickelte sich erfreulich. Das Unternehmen übertraf mit den Erstquartalszahlen die Erwartungen und hob seine Umsatz- und Gewinnprognose für das Gesamtjahr an. Ebenfalls positiv entwickelten sich die Life-Science-Tools der Unternehmen Thermo Fisher (+3.3%) und Danaher (+2.6%), die positiv zur Performance beitrugen. Thermo Fisher legte zu, nachdem das Management am Investor Day die Prognose für 2026 bestätigte und sich optimistischer zum Pharma-/Biotech- sowie CDMO-Geschäft äusserte.

Überaus erfreulich entwickelten sich die US-Krankenversicherer: Humana (+29.8%), Centene (+11.5%), Elevance (+4.9%) und UnitedHealth (+3.1%), während Cigna (-4.1%) die Performance belastete. Im Mai verzeichneten US-Krankenversicherer deutliche Kursgewinne, nachdem das Management von UnitedHealth auf Grundlage der April-Daten einen weiterhin gut kontrollierten Verlauf der medizinischen Kosten bestätigte. Zudem zeigte sich das Unternehmen zuversichtlich, die Profitabilität, insbesondere im Medicare- und Medicaid-Geschäft, in den kommenden Jahren schrittweise steigern zu können. Das zweite Quartal bleibt der Prüfstein, der zeigen wird, ob sich die Ertragskraft der Krankenversicherer nachhaltig erholt. Trotz der guten Performance der letzten beiden Monate, verfügen die Aktienkurse der Krankenversicherer über grosses Aufwertungspotenzial und sind weit von den Höchstkursen entfernt.

Alle Performancedaten in EUR/B-Anteile.

**Positionierung & Ausblick**

In den vergangenen Jahren klaffte im Medtechsektor eine Lücke zwischen sehr soliden operativen Fundamentaldaten und gedrückten Bewertungsmultiplikatoren. Wir erwarten, dass sich diese Lücke nun zu schliessen beginnt. Der Abzug fehlallokierten Kapitals hat die Bewertungen auf historisch niedrige Niveaus gedrückt und damit ein ausgeprägtes Missverhältnis zwischen Börsenkurs und intrinsischem Wert geschaffen. Nachdem die Konsensschätzungen auf realistisch erreichbare Niveaus zurückgesetzt wurden, gewinnt das nichtzyklische und defensive Profil des Medtechsektors wieder an Attraktivität.

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.

Besonders bei den US-Krankenversicherern erwarten wir für 2026 (und in den Folgejahren) eine deutliche Margenerholung, insbesondere im Segment Medicare Advantage. Anhaltend hohe Marktzinsen könnten die Gewinnentwicklung zusätzlich unterstützen. Die Investoren haben hier bereits begonnen – im Gegensatz zum Medtechsektor – die günstigen Bewertungsniveaus für Erstinvestitionen zu nutzen.

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.05.2026;  
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 Medizintechniksektor 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 Ertragsschub 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 <sub>2</sub> -Intensität (T CO <sub>2</sub> /Mio. USD Umsatz):	14.8 (Sehr tief)	Abdeckung:	99%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	A	Abdeckung:	99%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.05.2026; – 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 CO<sub>2</sub>-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO<sub>2</sub> pro USD 1 Mio. Umsatz aus. 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](http://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](http://www.bellevue.ch) kostenlos angefordert werden. Das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) ist in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) kostenlos erhältlich.

Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. 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](mailto: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](http://www.bellevue.ch) erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten finden Sie 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](http://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](http://www.bellevue.ch/de/service/glossar) erläutert.

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