Bellevue
Asia Pacific Healthcare (LUX)

MAI 2025

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, 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 in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten des asiatisch-pazifischen Raumes haben. Darunter fallen Unternehmen in Bereichen wie Generika, Medizinaltechnik, Biotechnologie, Pharma und Gesundheitsdienstleistungen, die in der Entwicklung, der Herstellung oder dem Verkauf von Produkten und Dienstleistungen tätig sind. Erfahrene Branchenspezialisten fokussieren sich auf profitable Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen. Die Titelauswahl basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse (Bottom-up) und unabhängig von der Benchmark. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fonds Fakten

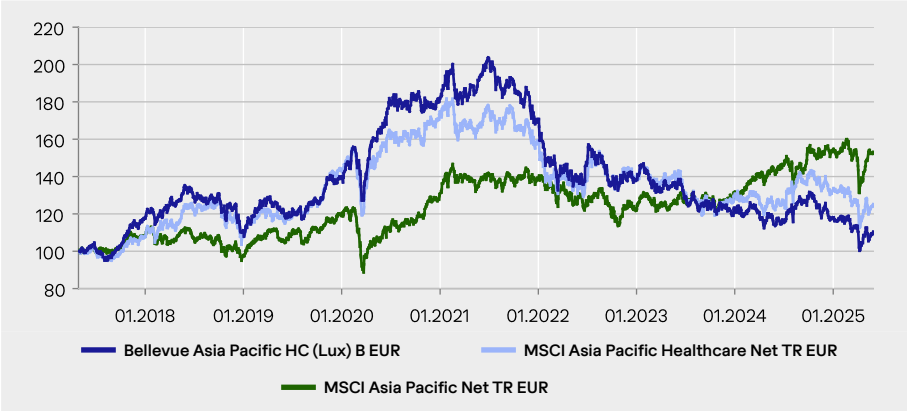
NAV	138.16
Volumen	EUR 94.9 Mio.
NAV-Berechnung	Daily "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	09:00 CET
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Lancierungsdatum	28.04.2017
Jahresabschluss	30.06.
Benchmark	MSCI Asia Pacific Healthcare Net TR
ISIN-Nummer	LU1587985570
Valorennummer	36225578
Bloomberg	BEAAPBE LX
WKN	A2DPA9
Managementfee (p.a.)	1.60%
Performancefee (p.a.)	10% über Benchmark*
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	n.a.
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Vertriebsländer	AT, CH, DE, ES, HK, IT, LU, PT, SG
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	0.87
Korrelation	0.87
Volatilität	17.7%
Tracking Error	8.99
Active Share	21.41
Sharpe Ratio	-0.52
Information Ratio	-0.57
Jensen's Alpha	-5.67

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.05.2025;
Berechnet über 3 Jahre.
* Mit High Watermark

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B EUR	0.4%	-6.5%	-2.9%	-21.0%	-33.6%	n.a.	10.5%
BM	0.7%	-5.6%	1.4%	-8.9%	-19.9%	n.a.	25.2%
MSCI AP	4.8%	-1.0%	7.9%	17.2%	42.2%	n.a.	52.4%

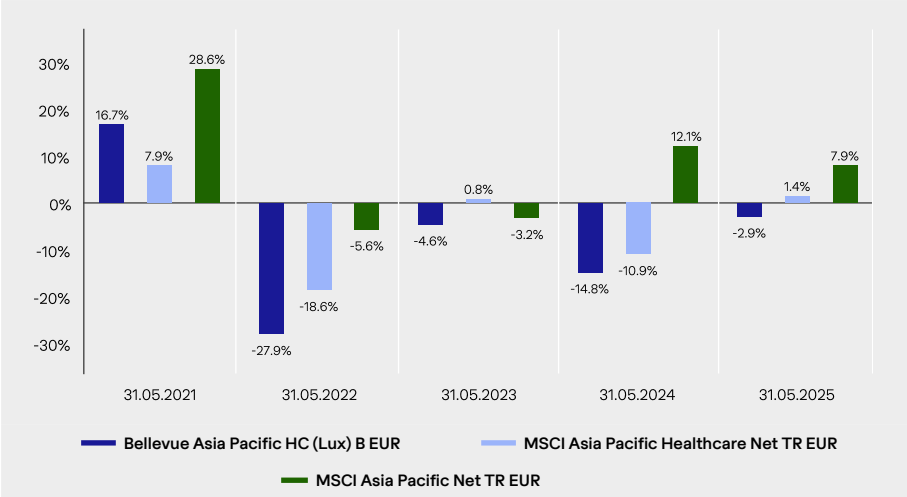
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B EUR	-2.9%	-7.6%	-7.9%	n.a.	1.2%
BM	1.4%	-3.1%	-4.3%	n.a.	2.8%
MSCI AP	7.9%	5.4%	7.3%	n.a.	5.3%

Jährliche Wertentwicklung

	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
B EUR	31.0%	-6.1%	-19.0%	-10.9%	-4.0%	-6.5%
BM	22.2%	-9.4%	-12.1%	-6.7%	2.4%	-5.6%
MSCI AP	10.0%	6.0%	-12.0%	7.9%	17.1%	-1.0%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 31.05.2025; alle Angaben in EUR %, Total-Return / BVI-Methodologie
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Fonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschliesslich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Der Fonds wird aktiv verwaltet. Keine Benchmark ist direkt mit einem Fonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

10 grösste Positionen

Takeda	8.5%
CSL	7.8%
Daiichi Sankyo	6.9%
Chugai	6.6%
Hoya	4.5%
Terumo	4.3%
Otsuka	4.1%
Astellas Pharma	3.2%
Celltrion	3.0%
Shionogi	2.9%
Total 10 grösste Positionen	51.9%
Total Positionen	41

Aufteilung nach Sektoren

Pharma	34.5%
Biotechnologie	19.7%
Medtech	15.1%
Dienstleistungen	11.8%
Generika/Spez.Pharma	11.5%
Andere	0.8%
Flüssige Mittel	6.6%

Geografische Aufteilung

Japan	46.3%
China	24.2%
Australien	12.0%
Südkorea	7.9%
Thailand	2.0%
Andere	1.2%
Flüssige Mittel	6.6%

Marktkapitalisierung

2 - 5 Mrd.	1.3%
5 - 15 Mrd.	29.0%
15 - 20 Mrd.	7.2%
>20 Mrd.	55.9%
Übrige	6.6%

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.05.2025;
Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken.

Marktrückblick

Die asiatischen Aktienmärkte legten im Mai kräftig zu: Der Nikkei 225 erzielte +4.4%, der Hang Seng +4.8% und der CSI 300 +3.0%. Der australische Referenzindex ASX 200 entwickelte sich mit einem Anstieg von +4.8% ebenfalls erfreulich. Folglich beendeten die breiter gefassten Aktienmärkte in der Region Asien-Pazifik den Monat mit +4.8% im Plus.

Gesundheitsaktien im Raum Asien-Pazifik (+0.7%) mussten sich dem breiter gefassten Aktienmarkt geschlagen geben. Die Pläne der US-Regierung, die Preise für verschreibungspflichtige Medikamente in den USA an die niedrigsten Preise in anderen Ländern anzupassen, und die Aussicht auf Zölle auf Biopharmaprodukte bremsten Pharma- und Biotech-Aktien, während Medtechtitel wenig Unterstützung boten. Der Bellevue Asia Pacific Healthcare Fund (+0.2%) blieb leicht unter seinem Referenzindex.

Die stärksten Positivbeiträge zur absoluten Fondsperformance lieferten unter anderem CSPC (+30.7%), Innovent (+14.0%), M3 (+13.1%), Sino Biopharma (+12.6%) und Daiichi Sankyo (+4.5%). CSPC reagierte mit Kursgewinnen auf die Ankündigung von drei geplanten neuen Entwicklungskooperationen in 2025, darunter für ein EGFR-gerichtetes ADC zur Behandlung von Lungenkrebs und zwei Plattformtechnologien, mit einem Transaktionswert von insgesamt über USD 5 Mrd. Innovent setzte seinen Aufwärtstrend fort, getragen von der erwarteten Zulassung und Markteinführung von Mazdutid (dualer GLP-1/GCG-Agonist zur Gewichtsreduktion und zur Behandlung von Typ-2-Diabetes) in China im 1. Halbjahr 2025. Die Firma hat zudem ein erhebliches Geschäftspotenzial bei IBI363, einem auf PD-1/IL-2 alpha gerichteten First-in-Class-Fusionsprotein, das zur Behandlung von Melanomen und eventuell Darmkrebs eingesetzt werden soll. M3 erzielte eine gute Performance, die von den defensiven Merkmalen seines Gewinns unterstützt wurde und zusätzlich durch die Bekanntgabe eines Aktienrückkaufprogramms. Auch Sino Biopharma verfügt mindestens über drei Pipeline-Kandidaten mit Lizenzierungspotenzial, die eine Erholung vom Post-VBP-Druck unterstützen könnten. Daiichi kam im Vorfeld des Onkologie-Kongresses ASCO (American Society of Clinical Oncology) in Schwung und unterstrich in mehreren Präsentationen seine F&E- und Pipelinestärke.

Legend (-17.2%), Chugai (-8.5%), BeOne Medicines (-5.8%), Terumo (-3.7%) und Takeda (-1.3%) schmälerten die absolute Fondsperformance am stärksten. Legend gab angesichts der verschärften Konkurrenz für Carvykti bei der Behandlung des multiplen Myeloms nach. Die Aussichten sind allerdings nach wie vor positiv, da für Carvykti eine Zulassung als Erstlinientherapie angestrebt wird und sich die Lieferkapazitäten verbessern. Chugai gab nach aufgrund der Pläne der US-Regierung, die Preise für verschreibungspflichtige Medikamente in den USA an die niedrigsten Preise in anderen Ländern anzupassen. Ausserdem musste die Aktie die Gewinnmitnahme eines Investors im Anschluss an eine erfolgreiche Studie zu Orforglipron verkraften, einer oralen GLP-1-Therapie, die das Unternehmen an Eli Lilly lizenziert hat. BeOne erwirtschaftet das Gros seines Umsatzes mit dem Blutkrebsmedikament Brukinsa, das hauptsächlich in den USA verkauft wird und darum den Kurs drückte. Terumo meldete enttäuschende Quartalsergebnisse und verfehlte beim operativen Gewinn die Anlegererwartungen. Hauptursache waren die einmaligen Kosten im Zusammenhang mit der Restrukturierungsinitiative des Unternehmens. Das Wachstum im Bereich Bluttechnologie und die Unterzeichnung eines neuen CDMO-Vertrages (Vertragsentwicklungs- und Fertigungsorganisation) stimmen allerdings optimistisch. Takeda blieb mit seiner Prognose für das Geschäftsjahr 2025 etwas unter den Markterwartungen. Die Aktie reagierte darauf mit Verlusten.

Alle Performancedaten in USD, Fondsperformance basiert auf der Anteilsklasse B (USD).

Positionierung & Ausblick

Asien ist die dynamischste Wachstumsregion der Welt, in der mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung lebt. Bis 2050 dürfte der Anteil der asiatischen Schwellenländer an der Weltwirtschaftsleistung mehr als 50% ausmachen. Asiatische Volkswirtschaften mit steigenden Einkommen verändern ihr Wachstumsmodell weg vom Industrie- hin zum Dienstleistungssektor. Mit der wachsenden Mittelschicht steigt die Nachfrage nach moderner Medizin. Gesundheit steht vermehrt weit vorne auf der Wunschliste. Milliardeninvestitionen in Infrastruktur, neue Technologien und Forschung treiben die Modernisierung des Gesundheitswesens voran. Die Menschen erhalten dadurch breiteren Zugang zu einer besseren Gesundheitsversorgung. Die Nachfrage steigt zusätzlich durch eine rasch voranschreitende Überalterung. Allein in China werden in 30 Jahren 400 bis 500 Millionen Menschen über 60 Jahre alt sein, die vermehrt moderne Gesundheitsdienstleistungen und Medikamente benötigen.

Japan, das auch als das «demografische Labor der Welt» bezeichnet wird, setzt seit vielen Jahrzehnten auf Spitzeninnovationen. Technologieführer in Bereichen wie beispielsweise, Antikörpertechnologien, Immuntherapien, Robotik, Digitalisierung, Diagnostik oder auch bildgebende Verfahren sind im Land der aufgehenden Sonne anzutreffen.

Der Fonds bietet einerseits einen defensiven Zugang zu den asiatischen Schwellenländern und andererseits spannende Investitionsmöglichkeiten in Technologieführer in der gesamten Region. Wir investieren in die gesamte Wertschöpfungskette des Gesundheitswesens, von Generikafirmen über Biotechunternehmen zu Geräteherstellern bis hin zu «Digital Health»-Gesellschaften.

Risiko- & Renditeprofil nach SRI

Der Fonds hat zum Ziel, langfristig eine attraktive Anlagerendite zu erwirtschaften. Er eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die ihr Portfolio gezielt durch Anlagen im Gesundheitssektor in Asien diversifizieren wollen und bereit sind, die für diesen Sektor üblichen Aktienrisiken zu tragen.

Niedriges Risiko — Höheres Risiko

1	2	3	**4**	5	6	7

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

Liquiditätsrisiko

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

Risiken aus Derivateeinsatz

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

Währungsrisiko

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

Operationelle Risiken und Verwahrrisiko

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

Chancen

- Zugang zu defensivem Wachstum – Überalterung und veränderter Lebensstil halten Einzug in den aufstrebenden Ländern Asiens.
- Interessante Kombination von Investitionen in den asiatischen Emerging Markets und japanischen Spitzentechnologien.
- Breite Streuung über verschiedene Sektoren und Unternehmensgrössen im Healthcare-Bereich aus der Region Asien-Pazifik.
- Attraktive Bewertungen im Verhältnis zum erwarteten mittel- bis langfristigen Wachstum.
- Bellevue Healthcare Team – Pionier in der Verwaltung von Healthcare-Portfolios in den Emerging Markets mit hervorragendem Leistungsausweis.

Risiken

- Der Fonds investiert aktiv in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Der Teilfonds kann in chinesische A-Aktien anlegen. Dies umfasst das Risiko aufsichtsrechtlicher Änderungen, Mengenbegrenzungen sowie operativer Einschränkungen, die zu einem höheren Kontrahentenrisiko führen können.
- 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.

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

Management Team

Marcel Fritsch
Lead Portfoliomanager

Annie Zeng
Equity Analyst

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Artikel 8

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

Kennzahlen:

CO_2-Intensität (T CO_2/Mio. USD Umsatz):	39.5 (Tief)	Abdeckung:	93%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	A	Abdeckung:	93%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.05.2025; – Die ESG-Daten basieren auf MSCI ESG Research und sind nur für Informationszwecke gedacht; Einhaltung globaler Normen nach den Leitprinzipien der UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (HR) und der Erklärung der Internationalen Arbeitsnormen (ILO); kein Involvement in kontroverse Waffen; wertebasierte Ausschlüsse basierend auf jährlichen Umsatzgrenzen; ESG-Integration: Im Rahmen der Titelanalyse und Portfoliokonstruktion werden Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt; Stewardship: Engagement umfasst einen aktiven und konstruktiven Dialog mit Unternehmensvertretern zu ESG-Aspekten sowie die Ausübung von Stimmrechten bei Generalversammlungen.; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA- AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). Die CO_2-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO_2 pro USD 1 Mio. Umsatz aus. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene. Alle Merkmale oder Ziele und angewandte ESG-Strategien des beworbenen Fonds entnehmen Sie bitte den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen und dem ESG Factsheet.

Wichtiger Hinweis

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

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

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

Vertriebsländer und lokale Fondsvertreter

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

Österreich, **Deutschland**, **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, Calle de Montalbán 9, ES-28014 Madrid - CNMV unter der Nummer 938.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen hat, gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.
© 2025 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter
www.bellevue.ch/de/service/glossar erläutert.

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