

# Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse B EUR

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS  
Marketingdokument - Für Privatanleger/nicht qualifizierte Investoren: AT, CH, DE, ES, LU, SG, DK, IT, PT, sowie für professionelle Anleger: HK

## Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Der Fonds investiert weltweit 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 Mid- und Large-Cap-Unternehmen, die bereits über ein reiferes Produktportfolio verfügen, wie auch auf Small Caps, 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 erfolgt Bottom-up, unabhängig von Benchmark-Gewichtungen. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

## Fonds Fakten

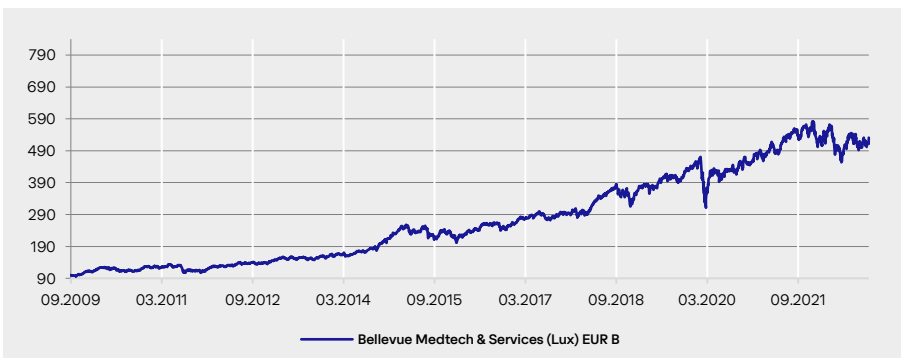
NAV	661.65
Volumen	EUR 1741.8 Mio.
NAV-Berechnung	Täglich "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Accumulating
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	RBC Investor Services, Luxembourg
Lancierungsdatum	30.09.2009
Jahresabschluss	30.06
Benchmark (M)	ISCI World IMI HC Equip. & Supplies
Benchmark (HC)	MSCI World HC Net Return
ISIN-Nummer	LU0415391431
Valorennummer	3882623
Bloomberg	BFLBBE LX
WKN	AORP23
Managementfee	1.60%
Performancefee	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Min. Investment	n.a.
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Länderzulassung	CH, DE, ES, LU, SG, DK, IT, HK, PT
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

## Kennzahlen

Beta	1.02
Korrelation	0.92
Volatilität	24.7%
Tracking Error	9.55
Active Share	38.35
Sharpe Ratio	0.38
Information Ratio	0.08
Jensen's Alpha	0.63

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.11.2022;  
Berechnet über 3 Jahre.

## Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



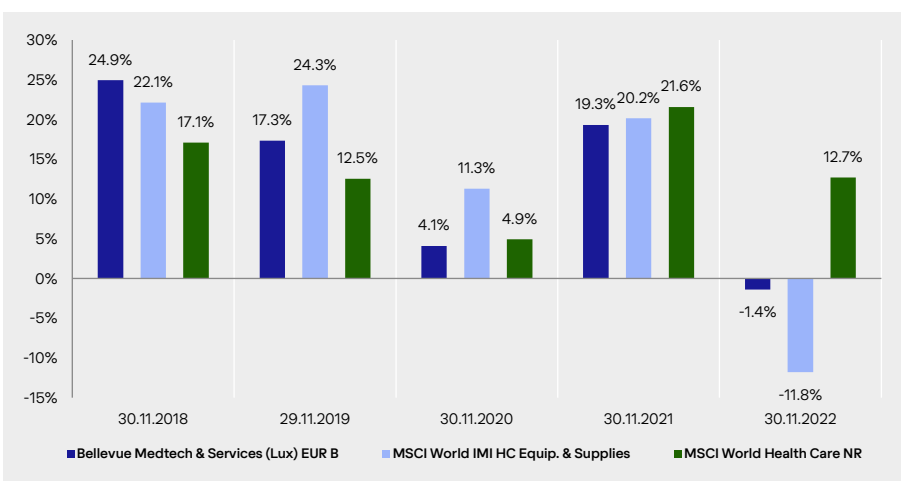
## Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert						Annualisiert					
	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Seit Beginn	1 J	3 J	5 J	10 J	Seit Beginn
B EUR	0.0%	-7.9%	-1.4%	22.5%	79.5%	285.2%	430.7%	-1.4%	7.0%	12.4%	14.4%	13.5%
Medtech	1.4%	-16.3%	-11.8%	18.0%	79.1%	351.1%	569.8%	-11.8%	5.7%	12.4%	16.2%	15.5%
H'care	1.2%	5.7%	12.7%	43.8%	89.5%	298.5%	532.7%	12.7%	12.8%	13.6%	14.8%	15.0%

## Jährliche Wertentwicklung

	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
B EUR	13.9%	17.4%	28.4%	6.2%	24.8%	-7.9%
Medtech	14.4%	16.3%	34.1%	13.6%	23.7%	-16.3%
H'care	5.1%	7.6%	25.7%	4.3%	28.6%	5.7%

## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 30.11.2022; 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 Teilfonds 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). Keine Benchmark ist direkt mit einem Teilfonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

**10 grösste Positionen**

Boston Scientific	9.7%
Abbott Laboratories	9.7%
Intuitive Surgical	6.9%
Stryker	6.0%
Edwards Lifesciences	4.4%
Becton Dickinson	4.4%
Danaher	3.4%
Dexcom	3.3%
UnitedHealth Group	3.1%
Humana	3.0%
<hr/>	
Total 10 grösste Positionen	54.0%
Total Positionen	50

**Aufteilung nach Sektoren**

Kardiologie	27.2%
Life Science Supply	13.3%
Managed Care	13.3%
Chirurgie	10.0%
Orthopädie	8.6%
Diabetes	6.7%
Spital / Heimpflege	4.0%
Augenheilkunde	3.9%
Neuromodulation	3.2%
Übrige	9.0%
Flüssige Mittel	0.7%

**Geografische Aufteilung**

USA	91.4%
Schweiz	4.4%
Dänemark	1.0%
Frankreich	1.0%
Übrige	1.5%
Flüssige Mittel	0.7%

**Marktkapitalisierung**

0 - 1 bn	0.2%
1 - 2 bn	1.2%
2 - 5 bn	2.8%
5 - 15 bn	6.6%
15 - 20 bn	6.1%
> 20 bn	82.6%
Übrige	0.6%

**Marktrückblick**

Die breiten Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtsmonat erneut positiv, so schlossen die globalen Aktienmärkte (MSCI World Net +2.5%), der Euro Stoxx 50 (+9.7%) und auch der deutsche Leitindex DAX (+8.6%) deutlich im Plus. Der Bellevue Medtech & Services Fonds (+0.0%) blieb unverändert und konnte seine Benchmark (MSCI World Healthcare Equipment & Supplies +1.4%) und den breiten Gesundheitsmarkt (MSCI World Healthcare Net +1.2%) nicht übertreffen. Makrofaktoren haben einmal mehr die Aktienmärkte beeinflusst. Tiefere Inflationsraten in den USA als erwartet führten im November zu einem US-Zinsrückgang, einem schwächeren US-Dollar (US-Dollar-Index – DXY -5.0%) und einem höheren Risikoappetit bei den Investoren. So überraschte es nicht, dass sich die Aktienkurse der US-Krankenversicherer trotz gutem Geschäftsverlauf unterdurchschnittlich entwickelten, profitierten sie doch zuvor von höheren Zinsen und dem starken US-Fokus ihrer Geschäftstätigkeiten. Molina (-10.0%), Elevance (-6.6%), Humana (-5.6%), UnitedHealth (-5.4%), Cigna (-2.4%) und Centene (-2.0%) belasteten die Fondsperformance und litten unter Gewinnmitnahmen. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind unverändert stark, wovon wir uns am jährlichen Investorenanlass von UnitedHealth in New York überzeugen konnten. Trotzdem nahmen wir Gewinne bei US-Krankenversicherern mit und reduzierten das Exposure leicht.

Die wachstumsstärkeren Medizintechnik- und «Life Science Tools»-Unternehmen wie Inspire (+18.8%), Idexx (+18.4%), Penumbra (+17.1%), Insulet (+10.9%), The Cooper Companies (+10.2%), Alcon (+8.8%), Avantor (+5.9%), Intuitive Surgical (+5.2%), Thermo Fisher (+4.5%), Abbott (+4.4%) und Danaher (+4.1%) entwickelten sich hingegen äusserst positiv. Anfang November gab Johnson & Johnson ein Übernahmeangebot für Abiomed (+43.7%) bekannt. Wir erwarten für 2023 eine deutliche Beschleunigung der M&A-Aktivitäten. Die Bewertungen der Übernahmekandidaten sind attraktiv und die Kassen der grossen Medizintechnikunternehmen gefüllt.

Die Fondsperformance belastet haben Tandem Diabetes (-28.2%), Shockwave (-17.1%), Medtronic (-13.3%) und Dexcom (-7.7%). Tandem Diabetes senkte aufgrund erwarteter Marktanteilsverluste (durch Omnipod 5 von Insulet) die Umsatzprognosen für 2022 und 2023. Shockwave übertraf zwar die Drittquartalerwartungen der Investoren, aber der Ausblick für das Umsatzwachstum im 4. Quartal erschien vielen Investoren zu konservativ. Die klinischen Daten des blutdrucksenkenden Nierenablationskatheters von Medtronic enttäuschten die Investoren, weil der primäre Studienendpunkt verfehlt wurde. Der Erfolg eines weiteren wichtigen Innovationsprojekts und potenziellen Umsatzwachstumstreibers ist in Frage gestellt. Zudem präsentierte das Unternehmen erneut firmenspezifisch schwache Quartalsergebnisse, was unsere Einschätzung bestätigt, Medtronic stark unterzugeschätzt. Der Aktienkurs von Dexcom litt unter Gewinnmitnahmen, dies nach der starken Performance im Vormonat (+48.5%). An wichtigen Investorenkonferenzen in New York und Boston (virtuell) haben wir positive Rückmeldungen zum aktuellen Geschäftsverlauf von den Managementteams erhalten. Die Behandlungszahlen normalisieren sich weiter und die Währungssituation für unsere hauptsächlich in den USA domizilierten Portfoliounternehmen entspannt sich ebenfalls. Die aktuelle Markterwartung einer Rezession ist im relativen Vergleich mit anderen Industrien vorteilhaft für den Medtech-&Services-Sektor. Während viele Industrien in einer Rezession unter rückläufigen Umsätzen leiden, entwickelt sich der Gesundheitssektor erfahrungsgemäss weitestgehend unabhängig von zyklischen Schwankungen der Gesamtwirtschaft. Sollten dennoch leichte rezessionsbedingte Nachfragerückgänge entstehen, so wirkt der coronabedingte Nachholbedarf von aufgeschobenen Behandlungen unterstützend. In der Summe sehen wir den Medtech & Services Sektor relativ und absolut sehr gut positioniert für das Börsenjahr 2023. Alle Daten in EUR / B-Anteile.

**Positionierung & Ausblick**

Wir glauben, dass die breite Immunität der Bevölkerung eine signifikante Erholung der elektiven Eingriffe im Jahr 2023 ermöglichen wird. Zudem erwarten wir Zulassungen und Markteinführungen vieler relevanter Produkte für Diabetes und strukturelle Herzkrankheiten. Das Risiko-Rendite-Profil des Sektors wird von vielen Investoren als vorteilhaft angesehen. Unabhängig von einer Normalisierung der Corona- und geopolitischen Situation lassen langfristige Wachstumsfaktoren, wie die steigende Lebenserwartung und die hohe Innovationskraft, den Medtech-&Services-Sektor im Vergleich zur Gesamtwirtschaft schneller wachsen und die Gewinne überdurchschnittlich ansteigen. Höhere Material- und Logistikkosten sind real, dürften aber von den gut geführten Unternehmen kompensiert werden. Die Bewertungsbasis des Sektors ist moderat und bietet nicht nur Chancen für Investoren. Wir erwarten auch verstärkte Übernahmeaktivitäten, da die Bewertungsmultiples vieler aufstrebender Wachstumsunternehmen deutlich zurückgingen. Der Medtech & Services Fonds investiert in den gesamten Gesundheitsmarkt ohne die Medikamentenhersteller. Als vollwertiges Healthcare-Produkt zielt der Fonds darauf ab, bei einem vergleichbaren Risikoprofil eine deutlich höhere Rendite zu erwirtschaften als traditionelle Healthcare-Fonds. Der Medtech-&Services-Sektor gehört zu den defensivsten Sektoren mit nachhaltigem Outperformance-Potenzial. Dies verbunden mit einem zusätzlichen Wachstumsschub, welcher durch die während der Coronakrise aufgeschobenen Behandlungen ermöglicht wird, ergibt einen attraktiven Einstiegszeitpunkt für die Investoren.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.11.2022;  
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 Teilfonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken.

### Risiko- & Renditeprofil

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.



Der Fonds ist dieser Kategorie zugeteilt, weil sein Anteilspreis stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen hoch sein können. 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 KIID.

### 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.

### 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.

### Risiken

- Der Fonds investiert in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- 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.
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse.
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

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

### Management Team



**Stefan Blum**  
Lead Portfoliomanager  
seit Lancierung des Fonds



**Marcel Fritsch**  
Portfoliomanager  
seit Lancierung des Fonds



**Dr. Teresa Vilanova**  
Equity Analyst  
des Fonds seit 2022

### Awards



### Nachhaltigkeitsprofil – ESG

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

**CO2-Intensität (T CO2/Mio. USD Umsatz):** 15.4 t (tief)      MSCI ESG Abdeckung: 100%  
**MSCI ESG Rating (AAA - CCC):** AAA      MSCI ESG Abdeckung: 100%  
**EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie:** Artikel 8

Basierend auf Portfoliodaten per 30.09.2022 (quartalsweise) – Die ESG-Daten basieren auf MSCI ESG Research und sind nur für Informationszwecke gedacht; Einhaltung globaler Normen nach den Leitprinzipien der UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (HR) und der Erklärung der Internationalen Arbeitsnormen (ILO); kein Involvement in kontroverse Waffen; wertebasierte Ausschlüsse basierend auf jährlichen Umsatzgrenzen; ESG-Integration: Im Rahmen der Titelanalyse und Portfoliokonstruktion werden Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt; Best-in-Class: systematischer Ausschluss von «ESG Laggards»; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA-AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). Anmerkung: In gewissen Fällen kann die ESG Rating Methodologie zu systematischer Unterbewertung von Unternehmen oder Industrien führen, der Portfoliomanager kann somit gute Gründe haben, in vermeintliche «Laggards» zu investieren. Die CO2-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO2 pro USD 1 Mio. Umsatz aus; weitere Informationen unter [www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene](http://www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene)

## 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 und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, und den unten genannten Vertretern, Facilities-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter [www.bellevue.ch](http://www.bellevue.ch) kostenlos angefordert werden. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind 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. 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.

## Vertriebländer und lokale Fondsvertreter

Die Bellevue Funds (Lux) sind in AT, CH, DE, ES, LU, SG, DK, IT, HK und PT registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

**Österreich:** Zahl- und Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland.

**Deutschland:** Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland.

**Spanien:** Vertretung: atl Capital, Calle de Montalbán 9, ES-28014 Madrid - CNMV unter der Nummer 938.

**Portugal:** Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland.

**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, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), 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, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, 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.

Copyright © 2022 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten. Copyright © 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Citywire Informationen sind eigentumsrechtlich geschützte und vertrauliche Informationen von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und dürfen nicht kopiert werden. Citywire schliesst jegliche Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt. © 2022 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](http://www.bellevue.ch/de/service/glossar) erläutert.