
BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2019

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

R.C.S. Luxemburg B 145566

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INHALTSVERZEICHNIS

ORGANISATION	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE	4
BERICHT DES VERWALTUNGSRATES	5
PRÜFUNGSVERMERK	7
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	10
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*	
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	20
ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN	25
STATISTIK	45
WERTPAPIERBESTAND	55
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT	84
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)	104
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS	
DEUTSCHLAND (ungeprüft)	107
ÖSTERREICH (ungeprüft)	108
DER SCHWEIZ	110
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft)	118

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ORGANISATION

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft:

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

Martin Vogel,
CEO,
MDO Services S.A.,
Luxemburg, Luxemburg

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft:

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Géry Daeninck, (Vorsitzender),
Independent Director

John Li,
Independent Director

Yves Wagner,
Independent Director

Martin Vogel,
Chief Executive Officer, MDO Services S.A.,

Carlo Montagna,
Independent Director

Depotbank:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ORGANISATION (FORTSETZUNG)

Zentralverwaltungs-, Hauptzahl- und Domizilierungsstelle, Registerstelle:

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

Anlageverwalter:

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

Vertriebsstellen:

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

Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:

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

Vertreter für die Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG,
Affolternstrasse 56,
CH-8050 Zürich

Abschlussprüfer:

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

Zahlstelle für die Schweiz:

Bank am Bellevue AG,
Seestrasse 16,
CH-8700 Küsnacht

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

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

Zahlstelle und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Österreich:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE

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

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

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

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

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

Auf Verlangen sind die folgenden Dokumente kostenlos erhältlich:

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

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

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand der jeweiligen Teilfonds für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen frei verfügbar.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Sehr geehrte Aktionäre / Aktionärinnen

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

Per 30. Juni 2019 umfasste die Gesellschaft 13 Subfonds (gegenüber 12 Subfonds im Vorjahr) mit einem gesamten Fondsvolumen von EUR 2.350 Millionen (gegenüber Vorjahr EUR 1.908 Millionen). Neu lanciert wurde per 30. April 2019 der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*, eine regelbasierte marktneutrale Absolute Return-Strategie. Erneut vermochte die Gesellschaft mit Ihren Teilfonds einen positiven Nettoneugeldfluss von mehr als EUR 442 Millionen (VJ. EUR 719 Mio.) zu erzielen.

In der Berichtsperiode verzeichneten die Märkte eine deutliche Zunahme der Volatilität, verursacht durch den sich verschärfenden Handelskrieg USA mit China, damit verbundene Rezessionsängste, fehlender Regelung des Austritts Grossbritanniens aus der EU, sowie weiterer geopolitischer Unwägbarkeiten etwa in Iran und Nordkorea. Vor allem im vierten Quartal 2018 litten die Aktienmärkte unter starken Gewinnmitnahmen, worunter kleinkapitalisierte sowie zyklische Unternehmen am meisten litten. Zu Jahresbeginn 2019 beruhigten sich die Märkte wieder, nachdem die US-amerikanische Notenbank FED erneut Zinssenkungen für 2019 signalisierte, Unternehmen über unerwartet starke Ergebnisse berichteten, Chinas fiskalische Stimuli erste Wirkung zeigten und zeitweise Hoffnung auf eine baldige Beilegung des Handelsstreits aufkeimten. Ab dem zweiten Quartal 2019 flachten diese Hoffnungen allerdings wieder ab.

In diesem Umfeld vermochte der BB Global Macro Fonds seine Stärken als «All-Wetter-Fonds» einmal mehr auszuspielen und erzielte einen Wertzuwachs im Rahmen des gesteckten Zielbandes von 4,5% (B-Anteilsklasse in EUR). Im Bereich der Gesundheitsanlagen konnte sich trotz des herausfordernden Marktumfeldes der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES Fonds mit einer Performance von +16,3% (B EUR) deutlich abheben. Dieser Fonds verzeichnete in der Berichtsperiode mit mehr als EUR 270 Mio. die stärksten Neugeldzuflüsse. Ungeachtet des gedämpften Wirtschaftsumfeldes und der geopolitischen Unsicherheiten setzte sich der Trend zum Einzug der Digitalisierung und weiterer effizienzsteigernder Massnahmen im Gesundheitswesen fort. Davon profitierte auch der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH Fonds mit einer Rendite von +9,9% (B EUR). Wenngleich der Gesundheitssektor insgesamt von unverändert attraktiven strukturellen Treibern wie Innovation, Überalterung und Wandel des Lebensstils profitiert, so zeichnete sich v.a. während der Marktkorrektur in Q4 2018 ein typisches Investorenverhalten ab: Als sicher wahrgenommene Mega Cap Pharmatitel wie Novartis, Roche oder Johnson&Johnson legten überdurchschnittlich stark zu («flight to safety») – ungeachtet deren eher bescheidenen langfristigen fundamentalen Gewinnwachstumsaussichten – während innovative, kleiner kapitalisierte und auf überdurchschnittliches Wachstum ausgerichtete Werte im Biotech- und Spezialpharmasektor sowie asiatische Gesundheitswerte starke Gewinnmitnahmen auswiesen. Darunter litt auch der auf Innovation und Wachstumsmärkte fokussierte BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX (-4,0% B EUR), der damit den Pharma- und Large Cap-lastigen Benchmarks nicht zu folgen vermochte. Vergleichsweise erfreulicher entwickelte sich der zu Beginn der Berichtsperiode lancierte BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE Fonds (+1,7% B EUR), der nach strengen Nachhaltigkeitsgrundsätzen verantwortungsvoll in den globalen Gesundheitsmarkt investiert. Im Sog der Defensivierung der Anlegerportfolios verzeichneten denn auch Biotech-Titel für einmal einen unterdurchschnittlichen Wertzuwachs, der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH Fonds legte +1,2% (B EUR) zu, nur leicht weniger als der Nasdaq Biotech Index (+2,6% in EUR).

Dem Trend zu «safe haven»-Anlagen konnten sich auch börsennotierte eigentümergeführte bzw. Familienunternehmen nicht entziehen. Wenngleich diese Unternehmen über vergleichsweise solidere Eigenkapitalfinanzierungen verfügen, stabilere Gewinnentwicklungen ausweisen und zu den Innovationsführern in ihren Nischen zählen, wurden diese oftmals eher zyklisch ausgerichteten Unternehmen kurzfristig an der Börse abverkauft. Darunter litten auch die BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE (-6,8%), BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID (-5,1%) und insbesondere der auf kleinkapitalisierte Unternehmen fokussierte BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL (-15,4%) Fonds (jeweils B EUR-Anteilsklassen).

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES (FORTSETZUNG)

Namentlich aufgrund der derzeit vorherrschenden Unsicherheiten in Bezug auf den US-Handelsstreit mit China und den damit verbundenen unabsehbaren Folgen auf die Weltkonjunktur, dürfte die Stimmung an den Anlagemärkten angespannt bleiben. Zumal die Renditen auf festverzinslichen Rentenpapieren sich auf historischen Tiefstständen - und bei ausgewählten Staatsanleihen verstärkt im negativen Bereich - bewegen, führt für Anleger auch mittelfristig kein Weg an Aktien vorbei. Ungeachtet des Ausgangs der Präsidentschaftswahlen in den USA in 2020 verzeichnen Gesundheitsunternehmen nach wie vor überdurchschnittliches Wachstum getrieben durch Demographie, Innovation und Life Style-Wandel, womit Anlagen im Healthcare-Bereich unverändert attraktive Basisbausteine für eine Asset Allocation darstellen. Zum zehnjährigen Jubiläum seines Bestehens richten wir zudem unser Augenmerk auf den BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES Fonds. Reformen in ausgewählten Ländern Afrikas dürften Anlegern wieder verstärkt interessante Diversifikations- und Renditeperspektiven abseits der globalen Geld- und Handelsströme eröffnen, der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES zielt genau darauf ab und hält sich kontinuierlich an der Spitze seiner Vergleichsgruppe!

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in unsere Anlageprodukte.

Freundliche Grüsse

Der Verwaltungsrat

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
BELLEVUE FUNDS (LUX)

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der BELLEVUE FUNDS (LUX) und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2019;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2019;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 7. Oktober 2019



Patrick Ries

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
	Erläuterung	USD	EUR	USD
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	41.278.791	632.879.402	270.473.526
Gekaufte Optionen	(10)	-	-	-
Bankguthaben		1.292.819	15.299.864	17.582.295
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	68.922	113.349
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		5.718	2.821.338	2.380.791
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	168.728	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(9)	-	-	-
Sonstige Aktiva		3.042	73.578	12.373
SUMME AKTIVA		42.580.370	651.311.832	290.562.334
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	8.254.840	3.599.388
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		3.625	934.004	36.116
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	16.717	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	43.427	586.983	197.365
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	20.337	306.423	134.717
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	5.110	70.257	14.501
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		2.066	2.095	-
Sonstige Passiva		100	8.940	6.709
SUMME PASSIVA		74.665	10.180.259	3.988.796
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		42.505.705	641.131.573	286.573.538
Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	134,61*	-
Aktienklasse AI2*		-	-	133,57
Aktienklasse B		446,72	493,87	166,48
Aktienklasse B CHF		381,85	362,86	163,98
Aktienklasse B EUR		523,45	-	176,62
Aktienklasse B USD		-	388,38	-
Aktienklasse I		481,69	531,56	167,80
Aktienklasse I CHF		413,97	390,39	165,26
Aktienklasse I2 CHF		-	-	165,59
Aktienklasse I EUR		566,50	-	178,01
Aktienklasse I2 EUR		131,53	169,73	178,37
Aktienklasse I GBP		399,98	433,61	-
Aktienklasse I USD		-	416,20	-
Aktienklasse I2		-	-	168,13
Aktienklasse T CHF		-	138,13	-
Aktienklasse T EUR		-	125,07	-
Aktienklasse HB CHF		-	334,45	-
Aktienklasse HB EUR		-	399,50	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF*		-	-	-
Aktienklasse HI EUR*		-	135,30*	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
	USD	EUR	USD
Anzahl der ausstehenden Aktien			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	63.916*	-
Aktienklasse AI2*	-	-	139.389
Aktienklasse B	19.890	430.369	203.019
Aktienklasse B CHF	17.715	27.827	35.636
Aktienklasse B EUR	22.847	-	55.350
Aktienklasse B USD	-	64.609	-
Aktienklasse I	8.285	148.516	137.451
Aktienklasse I CHF	11.632	91.707	118.302
Aktienklasse I2 CHF	-	-	128.810
Aktienklasse I EUR	6.093	-	121.387
Aktienklasse I2 EUR	80	426.116	197.938
Aktienklasse I GBP	375	4.668	-
Aktienklasse I USD	-	142.369	-
Aktienklasse I2	-	-	518.775
Aktienklasse T CHF	-	670.203	-
Aktienklasse T EUR	-	320.028	-
Aktienklasse HB CHF	-	18.041	-
Aktienklasse HB EUR	-	55.570	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF*	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*	-	80*	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	USD	USD
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	251.701.976	43.246.455	181.850.522
Gekaufte Optionen	(10)	-	-	-
Bankguthaben		1.643.367	4.499.041	12.803.340
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	1.927.985	5.329.393
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		77.336	-	3.062.013
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	134.488	21.345	80.484
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(9)	-	-	-
Sonstige Aktiva		16.107	6.014	2.470
SUMME AKTIVA		253.573.274	49.700.840	203.128.222
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	1.512.676	7.190.605
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		49.641	-	298.438
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	3.032
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	158.035	32.571	139.896
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	122.497	23.339	94.983
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	16.362	1.810	8.698
Performancegebühr	(4)	-	15.908	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	31.693	210.672
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	-
Sonstige Passiva		1.021	171	12.340
SUMME PASSIVA		347.556	1.618.168	7.958.664
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		253.225.718	48.082.672	195.169.558
Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	-	-
Aktienklasse AI2*		-	-	120,43
Aktienklasse B		176,25	133,22	155,22
Aktienklasse B CHF		173,76	134,75	151,59
Aktienklasse B EUR		169,63	132,10	148,73
Aktienklasse B USD		-	-	-
Aktienklasse I		179,72	134,34	156,82
Aktienklasse I CHF		177,20	137,38	154,10
Aktienklasse I2 CHF		160,10	137,49	156,14
Aktienklasse I EUR		173,00	133,33	150,96
Aktienklasse I2 EUR		154,36	134,72	152,43
Aktienklasse I GBP		-	-	-
Aktienklasse I USD		-	-	-
Aktienklasse I2		164,35	136,43	159,42
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	-
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF*		-	-	-
Aktienklasse HI EUR*		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
	USD	USD	USD
Anzahl der ausstehenden Aktien			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse AI2*	-	-	80
Aktienklasse B	9.949	556	61.793
Aktienklasse B CHF	12.369	395	9.444
Aktienklasse B EUR	80.831	2.316	28.271
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	50.488	17.466	56.808
Aktienklasse I CHF	2.840	19.677	38.344
Aktienklasse I2 CHF	82.130	151.600	120.589
Aktienklasse I EUR	390.002	6.106	76.644
Aktienklasse I2 EUR	519.340	67.460	507.455
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	258.287	72.063	274.547
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF*	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	45.355.923	92.370.244	164.124.647
Gekaufte Optionen	(10)	-	-	-
Bankguthaben		916.798	5.354.177	12.270.739
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	25	142.477
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	29.957	105.364	170.075
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(9)	-	-	-
Sonstige Aktiva		2.798	343.549	268.933
SUMME AKTIVA		46.305.476	98.173.359	176.976.871
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	1.131.632
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		2.847	149.620	2.065.598
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	17.760
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	27.864	92.048	172.623
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	21.632	48.634	86.582
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	661	12.046	20.369
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	2.250	931
Sonstige Passiva		443	3.744	4.820
SUMME PASSIVA		53.447	308.342	3.500.315
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		46.252.029	97.865.017	173.476.556
Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	164,54	-
Aktienklasse AI		-	132,49*	-
Aktienklasse AI2*		127,28	-	-
Aktienklasse B		124,01	338,05	269,60
Aktienklasse B CHF		121,78	249,00	244,89
Aktienklasse B EUR		127,14	-	-
Aktienklasse B USD		-	-	-
Aktienklasse I		124,88	363,90	285,57
Aktienklasse I CHF		122,62	269,71	259,97
Aktienklasse I2 CHF		122,86	-	-
Aktienklasse I EUR		128,03	-	-
Aktienklasse I2 EUR		128,28	122,36	109,21
Aktienklasse I GBP		-	221,98	-
Aktienklasse I USD		-	-	-
Aktienklasse I2		125,11	-	-
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	-
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	120,84*
Aktienklasse HI2 CHF*		-	-	-
Aktienklasse HI EUR*		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
	USD	EUR	EUR
Anzahl der ausstehenden Aktien			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	48.651	-
Aktienklasse AI	-	80*	-
Aktienklasse AI2*	39.580	-	-
Aktienklasse B	1.253	88.614	346.181
Aktienklasse B CHF	1.836	22.985	22.807
Aktienklasse B EUR	9.446	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	80	128.790	198.930
Aktienklasse I CHF	9.069	31.822	11.331
Aktienklasse I2 CHF	145.090	-	-
Aktienklasse I EUR	9.675	-	-
Aktienklasse I2 EUR	122.597	80	80.384
Aktienklasse I GBP	-	536	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	80	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	64.529*
Aktienklasse HI2 CHF*	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
	Erläuterung	CHF	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	10.878.412	65.985.840	464.836.925
Gekaufte Optionen	(10)	-	-	755.000
Bankguthaben		591.703	1.829.219	115.781.118
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	40.397	3.450.858
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	52.764	2.192.648
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	277	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	1.848.917
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(9)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	2.463	5.796
SUMME AKTIVA		11.470.115	67.910.960	588.871.262
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	4.025.619
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		268.220	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		167.579	346.061	675.843
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	51.357
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	9.110	58.407	451.482
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	5.414	33.285	225.845
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	1.349	8.246	65.551
Performancegebühr	(4)	-	-	2.233.394
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	22.966	660
Sonstige Passiva		587	118	26.967
SUMME PASSIVA		452.259	469.083	7.756.718
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		11.017.856	67.441.877	581.114.544
Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)				
Aktienklasse AB		-	-	125,03
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	-	127,90
Aktienklasse AI2*		-	-	-
Aktienklasse B		138,35	198,19	169,67
Aktienklasse B CHF		-	144,43	-
Aktienklasse B EUR		134,63	-	-
Aktienklasse B USD		-	162,75	-
Aktienklasse I		140,85	214,84	178,46
Aktienklasse I CHF		-	155,46	-
Aktienklasse I2 CHF		114,83	-	-
Aktienklasse I EUR		137,08	-	-
Aktienklasse I2 EUR		-	130,64	128,33
Aktienklasse I GBP		-	181,10	-
Aktienklasse I USD		-	173,61	-
Aktienklasse I2		-	-	-
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	161,86
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	146,22
Aktienklasse HI CHF		-	-	170,98
Aktienklasse HI2 CHF*		-	-	-
Aktienklasse HI EUR*		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	182,97
Aktienklasse HI USD		-	-	147,96

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
	CHF	EUR	EUR
Anzahl der ausstehenden Aktien			
Aktienklasse AB	-	-	210.031
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	534.183
Aktienklasse AI2*	-	-	-
Aktienklasse B	21.779	82.003	983.976
Aktienklasse B CHF	-	28.301	-
Aktienklasse B EUR	488	-	-
Aktienklasse B USD	-	22.966	-
Aktienklasse I	56.162	171.085	965.618
Aktienklasse I CHF	-	43.153	-
Aktienklasse I2 CHF	80	-	-
Aktienklasse I EUR	80	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	80	403.084
Aktienklasse I GBP	-	747	-
Aktienklasse I USD	-	8.314	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	225.313
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	88.810
Aktienklasse HI CHF	-	-	239.834
Aktienklasse HI2 CHF*	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	6.323
Aktienklasse HI USD	-	-	100.441

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*	ZUSAMMENGEFASST
	Erläuterung	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	11.132.678	2.173.395.541
Gekaufte Optionen	(10)	-	755.000
Bankguthaben		1.798.242	186.882.476
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	6.541.285
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		46.137	11.353.584
Forderungen aus Swaps		1.177	1.177
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	53.900	2.977.299
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	277
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	1.848.917
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(9)	154.201	154.201
Sonstige Aktiva		-	731.906
SUMME AKTIVA		13.186.335	2.384.641.663
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten		-	4.025.619
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	20.431.227
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	4.665.105
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	28.920	117.416
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	6.947	1.902.826
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	14.695	1.086.958
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	1.085	220.165
Performancegebühr	(4)	-	2.247.363
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	212.825
Rückstellungen für Aufwendungen		-	30.716
Sonstige Passiva		696	64.065
SUMME PASSIVA		52.343	35.004.285
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		13.133.992	2.349.637.378
Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)			
Aktienklasse AB		-	
Aktienklasse AB EUR		-	
Aktienklasse AI		124,32*	
Aktienklasse AI2*		-	
Aktienklasse B		124,19*	
Aktienklasse B CHF		-	
Aktienklasse B EUR		-	
Aktienklasse B USD		-	
Aktienklasse I		124,50*	
Aktienklasse I CHF		-	
Aktienklasse I2 CHF		-	
Aktienklasse I EUR		-	
Aktienklasse I2 EUR		124,36*	
Aktienklasse I GBP		-	
Aktienklasse I USD		-	
Aktienklasse I2		-	
Aktienklasse T CHF		-	
Aktienklasse T EUR		-	
Aktienklasse HB CHF		124,11*	
Aktienklasse HB EUR		-	
Aktienklasse HB USD		-	
Aktienklasse HI CHF		124,25*	
Aktienklasse HI2 CHF*		124,28*	
Aktienklasse HI EUR*		-	
Aktienklasse HI GBP		-	
Aktienklasse HI USD		-	

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

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

EUR

Anzahl der ausstehenden Aktien

Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI	80*
Aktienklasse AI2*	-
Aktienklasse B	80*
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	26.525*
Aktienklasse I CHF	-
Aktienklasse I2 CHF	-
Aktienklasse I EUR	-
Aktienklasse I2 EUR	80*
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2	-
Aktienklasse T CHF	-
Aktienklasse T EUR	-
Aktienklasse HB CHF	26.881*
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HB USD	-
Aktienklasse HI CHF	13.350*
Aktienklasse HI2 CHF*	47.400*
Aktienklasse HI EUR*	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
	Erläuterung	USD	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DES BERICHTSZEITRAUMS		54.173.865	302.433.221	46.519.236
ERTRÄGE				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		115.560	2.661.329	39.423
Zinsen aus Obligationen		-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		11.417	18.078	57.063
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Sonstige Erträge		2.244	11.094	-
ERTRÄGE INSGESAMT		129.221	2.690.501	96.486
AUFWENDUNGEN				
Service Load Fee	(3), (5)	305.196	2.961.010	980.783
Verwaltungsvergütung	(4)	646.851	5.452.341	1.354.539
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Depotbankgebühren	(3)	-	-	-
"Taxe d'abonnement"	(6)	22.832	227.615	38.627
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(3), (11)	7.774	21.097	15.583
Zinsaufwand auf Bankguthaben		1.592	99.106	25.666
Sonstige Aufwendungen		3.856	3.419	759
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		988.101	8.764.588	2.415.957
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		(858.880)	(6.074.087)	(2.319.471)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		1.457.907	7.720.666	2.454.971
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		(20.000)	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		6.591	(862.112)	(1.047)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(16.774)	(131.723)	63.930
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps		-	-	-
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST		568.844	652.744	198.383
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(1.506.400)	66.089.680	6.209.512
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	-	-
- Optionen	(10)	-	-	-
- Devisentermingeschäften		-	(72.370)	-
- Finanztermingeschäften		-	-	-
- Swaps		-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(937.556)	66.670.054	6.407.895
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		7.714.783	453.943.509	275.897.029
Mittelrückflüsse		(18.445.387)	(181.915.211)	(42.250.622)
Ausbezahlte Dividende		-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS		42.505.705	641.131.573	286.573.538

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	USD	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DES BERICHTSZEITRAUMS		164.622.069	88.939.400	231.419.240
ERTRÄGE				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		1.165.367	669.464	1.907.002
Zinsen aus Obligationen		-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		11.151	62.152	75.168
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Sonstige Erträge		-	28.779	-
ERTRÄGE INSGESAMT		1.176.518	760.395	1.982.170
AUFWENDUNGEN				
Service Load Fee	(3), (5)	1.390.189	495.579	1.388.182
Verwaltungsvergütung	(4)	1.808.924	693.253	2.033.310
Performancegebühr	(4)	-	15.908	-
Depotbankgebühren	(3)	-	-	5.351
"Taxe d'abonnement"	(6)	62.367	11.536	36.440
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(3), (11)	48.646	51.893	67.762
Zinsaufwand auf Bankguthaben		12.260	9.317	31.185
Sonstige Aufwendungen		870	869	868
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		3.323.256	1.278.355	3.563.098
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		(2.146.738)	(517.960)	(1.580.928)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		(2.996.122)	(6.016.682)	(1.919.984)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(23.125)	13.787	(3.391)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(15.287)	(292.512)	(81.494)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps		-	-	-
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST		(5.181.272)	(6.813.367)	(3.585.797)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(11.271.769)	(2.461.007)	(18.968.097)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	6.521	(60.333)
- Optionen	(10)	-	-	-
- Devisentermingeschäften		-	-	(3.032)
- Finanztermingeschäften		-	-	-
- Swaps		-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(16.453.041)	(9.267.853)	(22.617.259)
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		182.279.302	41.238.900	33.450.992
Mittelrückflüsse		(77.222.612)	(72.827.775)	(47.083.415)
Ausbezahlte Dividende		-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS		253.225.718	48.082.672	195.169.558

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DES BERICHTSZEITRAUMS		13.849.984	130.167.517	362.629.396
ERTRÄGE				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		157.541	2.579.877	3.087.999
Zinsen aus Obligationen		-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		2.390	496	2.953
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Sonstige Erträge		-	48.403	5.233
ERTRÄGE INSGESAMT		159.931	2.628.776	3.096.185
AUFWENDUNGEN				
Service Load Fee	(3), (5)	154.899	742.773	1.606.082
Verwaltungsvergütung	(4)	206.188	1.372.007	3.160.671
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Depotbankgebühren	(3)	191	-	-
"Taxe d'abonnement"	(6)	3.120	53.923	103.616
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(3), (11)	5.568	17.975	47.704
Zinsaufwand auf Bankguthaben		5.799	41.358	55.335
Sonstige Aufwendungen		638	761	752
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		376.403	2.228.797	4.974.160
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		(216.472)	399.979	(1.877.975)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		238.900	(6.499.549)	(28.350.576)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(14.483)	(6.454)	152.562
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		23.775	15.666	(197.160)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps		-	-	-
REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST		31.720	(6.090.358)	(30.273.149)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		589.403	(4.717.644)	(23.105.867)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		(3.000)	-	-
- Optionen	(10)	-	-	-
- Devisentermingeschäften		-	-	(17.760)
- Finanztermingeschäften		-	-	-
- Swaps		-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		618.123	(10.808.002)	(53.396.776)
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		36.947.622	17.707.129	72.807.011
Mittelrückflüsse		(5.163.700)	(38.929.830)	(208.563.075)
Ausbezahlte Dividende		-	(271.797)	-
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS		46.252.029	97.865.017	173.476.556

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
	Erläuterung	CHF	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DES BERICHTSZEITRAUMS		13.413.306	80.293.827	507.461.183
ERTRÄGE				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		182.647	1.994.437	558.621
Zinsen aus Obligationen		-	-	6.616.018
Zinsen aus Bankguthaben		68	41.223	49.445
Zinsen aus Swaps		-	-	-
Sonstige Erträge		-	-	485
ERTRÄGE INSGESAMT		182.715	2.035.660	7.224.569
AUFWENDUNGEN				
Service Load Fee	(3), (5)	76.325	432.366	2.640.904
Verwaltungsvergütung	(4)	129.337	767.167	5.168.263
Performancegebühr	(4)	-	-	2.233.394
Depotbankgebühren	(3)	114	-	-
"Taxe d'abonnement"	(6)	5.769	32.649	245.933
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(3), (11)	5.913	123.107	49.975
Zinsaufwand auf Bankguthaben		4.340	6.056	846.166
Sonstige Aufwendungen		876	751	115.895
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		222.674	1.362.096	11.300.530
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		(39.959)	673.564	(4.075.961)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		(931.494)	345.196	(71.201)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		-	(19.354)	4.638.132
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	-	15.745.123
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(385)	(244.355)	(430.509)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps		-	-	-
REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST		(971.838)	755.051	15.805.584
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(238.461)	(3.044.955)	9.691.718
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	-	-
- Optionen	(10)	-	-	(444.850)
- Devisentermingeschäften		-	277	279.416
- Finanztermingeschäften		-	-	2.186.847
- Swaps		-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(1.210.299)	(2.289.627)	27.518.715
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		2.076.251	9.385.767	287.625.095
Mittelrückflüsse		(3.261.402)	(19.948.090)	(238.344.306)
Ausbezahlte Dividende		-	-	(3.146.143)
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS		11.017.856	67.441.877	581.114.544

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	Erläuterung	EUR	EUR
BBELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*			
ZUSAMMENGEFASST			
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DES BERICHTSZEITRAUMS		-	1.908.043.886
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		-	14.606.962
Zinsen aus Obligationen		6.794	6.622.812
Zinsen aus Bankguthaben		-	304.863
Zinsen aus Swaps		1.177	1.177
Sonstige Erträge		1	92.458
ERTRÄGE INSGESAMT		7.972	21.628.272
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee	(3), (5)	15.095	12.607.143
Verwaltungsvergütung	(4)	15.761	21.973.897
Performancegebühr	(4)	-	2.247.363
Depotbankgebühren	(3)	-	4.969
"Taxe d'abonnement"	(6)	1.085	823.619
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(3), (11)	-	438.371
Zinsaufwand auf Bankguthaben		3.722	1.131.011
Sonstige Aufwendungen		-	129.270
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		35.663	39.355.643
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		(27.691)	(17.727.371)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		-	(33.648.921)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	(17.562)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		270.886	4.154.633
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	15.745.123
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		17.882	(1.250.105)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps		(163.732)	(163.732)
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST		97.345	(32.907.935)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren		(7.927)	20.622.485
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	(49.888)
- Optionen	(10)	-	(444.850)
- Devisentermingeschäften		(28.920)	157.981
- Finanztermingeschäften		-	2.186.847
- Swaps		154.201	154.201
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		214.699	(10.281.159)
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse		12.919.293	1.363.395.633
Mittelrückflüsse		-	(921.576.995)
Ausbezahlte Dividende		-	(3.417.940)
Devisenbewertungsdifferenz		-	13.473.953
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DES BERICHTSZEITRAUMS		13.133.992	2.349.637.378

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
Aktienklasse AB			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AI			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	63.916,000*	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	63.916,000*	-
Aktienklasse AI2*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	139.549,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(160,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	139.389,000
Aktienklasse B			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	22.415,580	96.309,403	7.611,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.318,353	486.537,219	208.612,147
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.843,848)	(152.477,540)	(13.204,441)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	19.890,085	430.369,082	203.018,706
Aktienklasse B CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	20.911,180	12.905,005	3.536,870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	519,903	19.622,714	35.755,037
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.716,209)	(4.700,802)	(3.656,104)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	17.714,874	27.826,917	35.635,803
Aktienklasse B EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	27.418,047	-	4.003,343
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5.434,930	-	70.566,037
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(10.006,064)	-	(19.219,846)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	22.846,913	-	55.349,534

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
Aktienklasse B USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	20.026,453	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	60.528,249	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(15.946,126)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	64.608,576	-
Aktienklasse I			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	6.235,438	107.486,697	20.501,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.242,000	144.910,415	128.471,976
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.192,000)	(103.881,190)	(11.522,121)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	8.285,438	148.515,922	137.450,855
Aktienklasse I CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	13.846,415	76.819,230	4.509,553
Anzahl der ausgegebenen Aktien	475,000	19.337,024	119.591,957
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.689,500)	(4.449,378)	(5.800,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	11.631,915	91.706,876	118.301,510
Aktienklasse I2 CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	130.591,012
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	59.376,964
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(61.158,191)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	128.809,785
Aktienklasse I EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	15.564,656	-	24.150,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.881,082	-	130.543,744
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(12.352,524)	-	(33.306,414)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	6.093,214	-	121.387,330
Aktienklasse I2 EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	264.340,392	32.702,474
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	256.112,252	223.153,421
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(94.336,970)	(57.917,819)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	426.115,674	197.938,076

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
Aktienklasse I GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	252,959	633,562	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	279,506	4.535,322	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(157,455)	(501,010)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	375,010	4.667,874	-
Aktienklasse I USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	76.116,444	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	100.784,201	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(34.531,493)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	142.369,152	-
Aktienklasse I2			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	57.463,393
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	487.020,447
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(25.708,663)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	518.775,177
Aktienklasse T CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	719.724,393	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	12.174,552	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(61.695,679)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	670.203,266	-
Aktienklasse T EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	286.585,820	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	46.785,266	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(13.342,909)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	320.028,177	-
Aktienklasse HB CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	11.043,111	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	8.639,656	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1.642,050)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	18.040,717	-

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
Aktienklasse HB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	21.228,645	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	86.330,875	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(51.989,961)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	55.569,559	-
Aktienklasse HB USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	80,000*	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000*	-
Aktienklasse HI GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
Aktienklasse AB			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AI			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AI2*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	80,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	80,000
Aktienklasse B			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	4.049,949	496,000	54.014,145
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.211,604	60,000	10.348,635
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.313,051)	-	(2.570,041)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.948,502	556,000	61.792,739
Aktienklasse B CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	5.784,185	300,000	8.374,381
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9.026,548	95,000	2.494,051
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.442,000)	-	(1.424,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	12.368,733	395,000	9.444,432
Aktienklasse B EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	42.349,221	2.099,895	28.963,378
Anzahl der ausgegebenen Aktien	57.005,476	1.764,891	12.371,312
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(18.523,634)	(1.548,562)	(13.063,382)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80.831,063	2.316,224	28.271,308

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
Aktienklasse B USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	33.039,323	2.174,532	47.086,130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	34.686,052	16.126,219	46.373,147
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(17.237,186)	(835,000)	(36.651,487)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	50.488,189	17.465,751	56.807,790
Aktienklasse I CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	30.930,000	55.334,031	34.398,790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17.775,000	6.850,628	14.580,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(45.865,000)	(42.507,620)	(10.635,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	2.840,000	19.677,039	38.343,790
Aktienklasse I2 CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	105,625	36.600,000	120.589,251
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82.024,863	115.000,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	82.130,488	151.600,000	120.589,251
Aktienklasse I EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	296.651,032	12.424,418	92.967,024
Anzahl der ausgegebenen Aktien	202.216,970	19.885,931	13.939,421
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(108.865,755)	(26.204,598)	(30.262,420)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	390.002,247	6.105,751	76.644,025
Aktienklasse I2 EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	392.769,152	67.460,000	629.381,445
Anzahl der ausgegebenen Aktien	333.172,000	-	44.978,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(206.601,000)	-	(166.904,421)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	519.340,152	67.460,000	507.455,024

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
Aktienklasse I GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I2			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	38.603,351	376.859,000	232.046,838
Anzahl der ausgegebenen Aktien	253.421,000	118.174,000	50.000,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(33.737,000)	(422.970,000)	(7.500,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	258.287,351	72.063,000	274.546,838
Aktienklasse T CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse T EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HB CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
Aktienklasse AB			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	37.723,042	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	16.243,858	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(5.315,837)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	48.651,063	-
Aktienklasse AI			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	80,000*	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000*	-
Aktienklasse AI2*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	39.580,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	39.580,000	-	-
Aktienklasse B			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	115.822,335	600.421,970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.173,000	17.704,591	86.077,412
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(44.912,960)	(340.318,308)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	1.253,000	88.613,966	346.181,074
Aktienklasse B CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	2.380,000	25.371,154	36.652,889
Anzahl der ausgegebenen Aktien	756,181	3.589,929	13.081,430
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.300,000)	(5.976,078)	(26.927,135)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	1.836,181	22.985,005	22.807,184
Aktienklasse B EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13.977,012	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.610,547)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.446,465	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
Aktienklasse B USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	146.776,010	415.186,820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	16.106,370	80.583,565
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(34.091,951)	(296.840,252)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	128.790,429	198.930,133
Aktienklasse I CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	280,000	31.993,196	12.575,718
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8.789,000	7.343,425	3.418,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(7.514,982)	(4.662,813)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.069,000	31.821,639	11.330,905
Aktienklasse I2 CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	42.500,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	106.765,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.175,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	145.090,000	-	-
Aktienklasse I EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9.683,518	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(89,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.674,518	-	-
Aktienklasse I2 EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	55.580,000	74.476,361	150.502,454
Anzahl der ausgegebenen Aktien	93.617,000	-	125.171,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(26.600,000)	(74.396,361)	(195.289,798)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	122.597,000	80,000	80.383,656

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
Aktienklasse I GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	835,949	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	0,487	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(300,487)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	535,949	-
Aktienklasse I USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I2			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Aktienklasse T CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse T EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HB CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
Aktienklasse HB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HB USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	66.236,240*
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(1.707,600)*
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	64.528,640*
Aktienklasse HI2 CHF*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
Aktienklasse AB			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	262.815,134
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	40.202,707
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(92.987,210)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	210.030,631
Aktienklasse AB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AI			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	728.376,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	138.147,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(332.340,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	534.183,000
Aktienklasse AI2*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse B			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	19.228,718	93.898,965	821.318,500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5.164,251	15.181,443	446.901,099
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.613,658)	(27.077,169)	(284.243,863)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	21.779,311	82.003,239	983.975,736
Aktienklasse B CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	31.859,481	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	9.455,963	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(13.014,655)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	28.300,789	-
Aktienklasse B EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	388,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	488,000	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
Aktienklasse B USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	23.821,983	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	785,522	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1.641,735)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	22.965,770	-
Aktienklasse I			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	67.562,005	188.877,361	816.164,812
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10.549,651	23.939,274	567.357,519
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(21.949,651)	(41.731,877)	(417.904,796)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	56.162,005	171.084,758	965.617,535
Aktienklasse I CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	43.830,257	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	480,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1.157,292)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	43.152,965	-
Aktienklasse I2 CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Aktienklasse I EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	-	-
Aktienklasse I2 EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	422.862,828
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(19.859,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000	403.083,828

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
Aktienklasse I GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	980,139	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	38,142	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(271,324)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	746,957	-
Aktienklasse I USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	34.383,008	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1.180,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(27.249,183)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	8.313,825	-
Aktienklasse I2			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse T CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse T EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HB CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	187.799,536
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	62.767,337
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(25.253,623)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	225.313,250

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
Aktienklasse HB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HB USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	104.030,093
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	24.623,662
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(39.843,690)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	88.810,065
Aktienklasse HI CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	397.511,892
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	95.373,237
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(253.050,965)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	239.834,164
Aktienklasse HI2 CHF*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	9.441,979
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	4.729,110
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(7.847,753)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	6.323,336
Aktienklasse HI USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	144.467,633
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	98.230,929
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(142.257,760)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	100.440,802

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

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

Aktienklasse AB

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

Aktienklasse AB EUR

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

Aktienklasse AI

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

Aktienklasse AI2*

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

Aktienklasse B

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

Aktienklasse B CHF

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

Aktienklasse B EUR

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

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

Aktienklasse B USD

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

Aktienklasse I

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26.525,000*
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	26.525,000*

Aktienklasse I CHF

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

Aktienklasse I2 CHF

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

Aktienklasse I EUR

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

Aktienklasse I2 EUR

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

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

Aktienklasse I GBP

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

Aktienklasse I USD

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

Aktienklasse I2

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

Aktienklasse T CHF

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

Aktienklasse T EUR

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

Aktienklasse HB CHF

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26.881,000*
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	26.881,000*

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

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

Aktienklasse HB EUR

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

Aktienklasse HB USD

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

Aktienklasse HI CHF

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13.350,000*
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	13.350,000*

Aktienklasse HI2 CHF*

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	47.400,000*
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	47.400,000*

Aktienklasse HI EUR*

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

Aktienklasse HI GBP

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

Aktienklasse HI USD

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH USD
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
30. Juni 2019	42.505.705	641.131.573	286.573.538
30. Juni 2018	54.173.865	302.433.221	46.519.236
30. Juni 2017	68.169.919	180.239.335	-
Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums			
30. Juni 2019			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	134,61*	-
Aktienklasse AI2*	-	-	133,57
Aktienklasse B	446,72	493,87	166,48
Aktienklasse B CHF	381,85	362,86	163,98
Aktienklasse B EUR	523,45	-	176,62
Aktienklasse B USD	-	388,38	-
Aktienklasse I	481,69	531,56	167,80
Aktienklasse I CHF	413,97	390,39	165,26
Aktienklasse I2 CHF	-	-	165,59
Aktienklasse I2 EUR	566,50	-	178,01
Aktienklasse I2 GBP	131,53	169,73	178,37
Aktienklasse I2 USD	399,98	433,61	-
Aktienklasse I USD	-	416,20	-
Aktienklasse I2	-	-	168,13
Aktienklasse T CHF	-	138,13	-
Aktienklasse T EUR	-	125,07	-
Aktienklasse HB CHF	-	334,45	-
Aktienklasse HB EUR	-	399,50	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF*	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*	-	135,30*	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
30. Juni 2018			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	452,52	424,62	155,30
Aktienklasse B CHF	393,93	325,75	155,77
Aktienklasse B EUR	517,19	-	160,70
Aktienklasse B USD	-	342,35	-
Aktienklasse I	484,56	453,88	155,48
Aktienklasse I CHF	424,10	348,04	155,95
Aktienklasse I2 CHF	-	-	156,00
Aktienklasse I2 EUR	555,85	-	160,88
Aktienklasse I2 GBP	128,89	144,72	160,94
Aktienklasse I2 USD	387,87	365,91	-
Aktienklasse I USD	-	364,35	-
Aktienklasse I2	-	-	155,52
Aktienklasse T CHF	-	123,50	-
Aktienklasse T EUR	-	107,11	-
Aktienklasse HB CHF	-	304,37	-
Aktienklasse HB EUR	-	360,53	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH USD
30. Juni 2017			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	444,48	362,26	-
Aktienklasse B CHF	373,17	261,82	-
Aktienklasse B EUR	520,01	-	-
Aktienklasse B USD	-	285,31	-
Aktienklasse I	472,54	384,45	-
Aktienklasse I CHF	398,88	277,75	-
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	554,89	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	384,45	307,73	-
Aktienklasse I USD	-	301,47	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	98,87	-
Aktienklasse T EUR	-	91,02	-
Aktienklasse HB CHF	-	258,48	-
Aktienklasse HB EUR	-	306,29	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
30. Juni 2019	253.225.718	48.082.672	195.169.558
30. Juni 2018	164.622.069	88.939.400	231.419.240
30. Juni 2017	21.995.491	2.142.697	115.133.929
Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums			
30. Juni 2019			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse AI2*	-	-	120,43
Aktienklasse B	176,25	133,22	155,22
Aktienklasse B CHF	173,76	134,75	151,59
Aktienklasse B EUR	169,63	132,10	148,73
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	179,72	134,34	156,82
Aktienklasse I CHF	177,20	137,38	154,10
Aktienklasse I2 CHF	160,10	137,49	156,14
Aktienklasse I EUR	173,00	133,33	150,96
Aktienklasse I2 EUR	154,36	134,72	152,43
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	164,35	136,43	159,42
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF*	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
30. Juni 2018			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	188,24	154,35	173,05
Aktienklasse B CHF	189,01	159,02	172,12
Aktienklasse B EUR	176,72	149,44	161,72
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	190,59	155,05	173,62
Aktienklasse I CHF	191,36	160,10	173,79
Aktienklasse I2 CHF	172,53	161,13	176,01
Aktienklasse I EUR	178,95	150,04	163,03
Aktienklasse I2 EUR	159,30	151,21	164,58
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	173,90	156,99	176,46
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD
30. Juni 2017			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	154,29	124,41	132,63
Aktienklasse B CHF	149,41	123,13	127,86
Aktienklasse B EUR	148,28	122,65	126,90
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	155,03	124,49	133,00
Aktienklasse I CHF	150,12	123,22	127,93
Aktienklasse I2 CHF	135,09	123,22	128,17
Aktienklasse I EUR	149,01	122,74	127,01
Aktienklasse I2 EUR	132,40	122,74	127,21
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	141,19	124,49	133,24
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
30. Juni 2019	46.252.029	97.865.017	173.476.556
30. Juni 2018	13.849.984	130.167.517	362.629.396
30. Juni 2017	-	99.701.062	143.938.036
Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums			
30. Juni 2019			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	164,54	-
Aktienklasse AI	-	132,49*	-
Aktienklasse AI2*	127,28	-	-
Aktienklasse B	124,01	338,05	269,60
Aktienklasse B CHF	121,78	249,00	244,89
Aktienklasse B EUR	127,14	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	124,88	363,90	285,57
Aktienklasse I CHF	122,62	269,71	259,97
Aktienklasse I2 CHF	122,86	-	-
Aktienklasse I EUR	128,03	-	-
Aktienklasse I2 EUR	128,28	122,36	109,21
Aktienklasse I GBP	-	221,98	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	125,11	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	120,84*
Aktienklasse HI2 CHF*	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
30. Juni 2018			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	182,22	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	125,00	362,88	318,53
Aktienklasse B CHF	125,00	279,08	302,11
Aktienklasse B EUR	125,00	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	125,00	387,99	335,06
Aktienklasse I CHF	125,00	300,26	318,49
Aktienklasse I2 CHF	125,00	-	-
Aktienklasse I EUR	125,00	-	-
Aktienklasse I2 EUR	125,00	130,26	127,97
Aktienklasse I GBP	-	233,92	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	125,00	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR
30. Juni 2017			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	178,71	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	-	345,74	296,65
Aktienklasse B CHF	-	250,52	265,03
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	-	367,08	309,86
Aktienklasse I CHF	-	267,64	277,49
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	219,74	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID CHF	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
30. Juni 2019	11.017.856	67.441.877	581.114.544
30. Juni 2018	13.413.306	80.293.827	507.461.183
30. Juni 2017	3.739.587	53.223.779	387.401.265
Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums			
30. Juni 2019			
Aktienklasse AB	-	-	125,03
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	127,90
Aktienklasse AI2*	-	-	-
Aktienklasse B	138,35	198,19	169,67
Aktienklasse B CHF	-	144,43	-
Aktienklasse B EUR	134,63	-	-
Aktienklasse B USD	-	162,75	-
Aktienklasse I	140,85	214,84	178,46
Aktienklasse I CHF	-	155,46	-
Aktienklasse I2 CHF	114,83	-	-
Aktienklasse I2 EUR	137,08	-	-
Aktienklasse I2 GBP	-	130,64	128,33
Aktienklasse I2 USD	-	181,10	-
Aktienklasse I GBP	-	173,61	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	161,86
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	146,22
Aktienklasse HI CHF	-	-	170,98
Aktienklasse HI2 CHF*	-	-	-
Aktienklasse HI EUR*	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	182,97
Aktienklasse HI USD	-	-	147,96
30. Juni 2018			
Aktienklasse AB	-	-	122,80
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	124,84
Aktienklasse B	152,18	204,11	162,38
Aktienklasse B CHF	-	155,31	-
Aktienklasse B EUR	141,83	-	-
Aktienklasse B USD	-	171,84	-
Aktienklasse I	153,93	219,73	169,99
Aktienklasse I CHF	-	166,01	-
Aktienklasse I2 CHF	125,26	-	-
Aktienklasse I2 EUR	143,48	-	-
Aktienklasse I2 GBP	-	133,40	122,02
Aktienklasse I2 USD	-	183,07	-
Aktienklasse I GBP	-	182,04	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	155,36
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	136,47
Aktienklasse HI CHF	-	-	163,36
Aktienklasse HI GBP	-	-	172,65
Aktienklasse HI USD	-	-	137,06

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID CHF	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR
30. Juni 2017			
Aktienklasse AB	-	-	127,29
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	128,83
Aktienklasse B	148,26	174,70	164,29
Aktienklasse B CHF	-	125,24	-
Aktienklasse B EUR	146,71	-	-
Aktienklasse B USD	-	143,69	-
Aktienklasse I	149,03	186,73	171,00
Aktienklasse I CHF	-	132,92	-
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	147,48	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	154,47	-
Aktienklasse I USD	-	151,13	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	158,12
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	135,30
Aktienklasse HI CHF	-	-	165,29
Aktienklasse HI GBP	-	-	172,34
Aktienklasse HI USD	-	-	135,04

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BBELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL* EUR
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	
30. Juni 2019	13.133.992
30. Juni 2018	-
30. Juni 2017	-
Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	
30. Juni 2019	
Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI	124,32*
Aktienklasse AI2*	-
Aktienklasse B	124,19*
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	124,50*
Aktienklasse I CHF	-
Aktienklasse I2 CHF	-
Aktienklasse I2 EUR	124,36*
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2	-
Aktienklasse T CHF	-
Aktienklasse T EUR	-
Aktienklasse HB CHF	124,11*
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HB USD	-
Aktienklasse HI CHF	124,25*
Aktienklasse HI2 CHF*	124,28*
Aktienklasse HI EUR*	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-
30. Juni 2018	
Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI	-
Aktienklasse B	-
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	-
Aktienklasse I CHF	-
Aktienklasse I2 CHF	-
Aktienklasse I2 EUR	-
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2	-
Aktienklasse T CHF	-
Aktienklasse T EUR	-
Aktienklasse HB CHF	-
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HB USD	-
Aktienklasse HI CHF	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

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

30. Juni 2017

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
Galapagos Genomics Nv	6.000	EUR	676.582	775.181	1,82
			676.582	775.181	1,82
Cayman Inseln					
Beigene Ltd /Adr	6.000	USD	831.293	743.700	1,75
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	88.000	HKD	798.721	790.170	1,86
			1.630.014	1.533.870	3,61
Deutschland					
Evotec Ag	38.400	EUR	808.894	1.074.881	2,53
			808.894	1.074.881	2,53
Dänemark					
Ascendis Pharma /Sadr	6.000	USD	482.747	690.900	1,63
Genmab A /S	7.760	DKK	1.371.887	1.429.104	3,36
Novo Nordisk A/s /-B-	27.000	DKK	1.258.120	1.378.017	3,24
			3.112.754	3.498.021	8,23
Großbritannien					
Autolus Therapeutics Limited	11.000	USD	341.442	177.100	0,42
Gw Pharmaceuticals Plc /Sadr	4.103	USD	536.989	707.316	1,66
			878.431	884.416	2,08
Irland					
Horizon Pharma Shs	26.000	USD	480.447	625.560	1,47
Jazz Pharmaceuticals Plc	5.000	USD	681.151	712.800	1,68
			1.161.598	1.338.360	3,15
Niederlande					
Affimed Nv	60.000	USD	272.449	172.200	0,41
Argen-X Nv /Adr	6.400	USD	689.904	906.112	2,13
Qiagen Nv	23.600	USD	866.959	956.980	2,25
Uniqure	9.200	USD	297.996	718.980	1,69
			2.127.308	2.754.272	6,48
Schweden					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	37.600	SEK	902.607	724.795	1,70
			902.607	724.795	1,70
Schweiz					
Lonza Group Ag /Nom.	1.500	CHF	462.694	506.769	1,19
Vifor Pharma Ag	4.200	CHF	580.580	607.600	1,43
			1.043.274	1.114.369	2,62
Vereinigte Staaten					
Acadia Phramaceuticals Inc	34.200	USD	769.155	914.166	2,15
Alexion Pharmaceuticals Inc	8.500	USD	1.078.676	1.113.330	2,62
Amgen Inc	9.200	USD	1.593.718	1.695.376	3,99
Amicus Therapeutics Inc	50.000	USD	689.107	624.000	1,47
Anaptysbio Inc	5.500	USD	406.199	310.310	0,73

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Arena Pharmaceuticals Inc	15.117	USD	652.688	886.310	2,08
Biogen Idec Inc	4.900	USD	1.207.735	1.145.963	2,70
Bluebird Bio Inc	5.900	USD	687.048	750.480	1,77
Blueprint Medicines Corp	5.000	USD	453.455	471.650	1,11
Coherus Biosciences Inc	20.935	USD	306.805	462.664	1,09
Exelixis Inc	46.700	USD	1.047.555	997.979	2,35
Fate Therapeutics Inc	19.000	USD	343.756	385.700	0,91
Gilead Sciences Inc	25.000	USD	1.777.044	1.689.000	3,97
Illumina Inc	6.700	USD	1.557.237	2.466.605	5,80
Incyte Corp	24.150	USD	1.572.592	2.051.784	4,83
Intercept Pharm -Shs-	4.800	USD	514.429	381.936	0,90
Intra-Cellular Therapies Inc	14.500	USD	182.575	188.210	0,44
Ionis Pharmaceuticals Inc	13.500	USD	789.021	867.645	2,04
Kura Oncology Inc	34.400	USD	579.960	677.336	1,59
Medicines Co	14.500	USD	409.192	528.815	1,24
Mirati Therapeutics Inc Shs	7.000	USD	251.956	721.000	1,70
Nektar Therapeutics Systems	18.000	USD	615.356	640.440	1,51
Neurocrine Biosciences Inc	13.950	USD	743.674	1.177.798	2,77
Ptc Therapeutics	19.500	USD	745.314	877.500	2,06
Radius Health Inc	20.000	USD	365.418	487.200	1,15
Regenxbio Inc	11.000	USD	623.750	565.070	1,33
Sage Therapeutics Inc	5.400	USD	579.538	988.686	2,33
Seattle Genetics Inc	13.500	USD	830.426	934.335	2,20
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	7.400	USD	480.531	469.900	1,10
Vertex Pharmaceuticals	10.100	USD	1.183.215	1.852.138	4,36
Viking Therapeutics Inc	31.000	USD	318.776	257.300	0,60
			23.355.901	27.580.626	64,89
Total - Aktien			35.697.363	41.278.791	97,11
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			35.697.363	41.278.791	97,11
SUMME WERTPAPIERBESTAND			35.697.363	41.278.791	97,11

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
Ambu A/S	221.056	DKK	3.190.560	3.149.830	0,49
Gn Great Nordic Ltd	223.401	DKK	5.793.032	9.168.102	1,43
			8.983.592	12.317.932	1,92
Irland					
Medtronic Holdings Limited	690.981	USD	49.262.700	59.092.588	9,22
			49.262.700	59.092.588	9,22
Japan					
System Corp. Kobe	48.800	JPY	3.220.915	2.794.893	0,44
Terumo Corporation	213.800	JPY	4.199.197	5.593.558	0,87
			7.420.112	8.388.451	1,31
Jersey					
Quotient Ltd	179.533	USD	1.333.315	1.474.037	0,23
			1.333.315	1.474.037	0,23
Neuseeland					
Fisher & Paykel Health C. Corp	132.226	NZD	942.673	1.205.652	0,19
			942.673	1.205.652	0,19
Niederlande					
Qiagen Nv	78.114	USD	2.407.635	2.781.457	0,43
Roy. Philips Electr. /Eur 0.2	592.683	EUR	21.274.725	22.631.600	3,53
			23.682.360	25.413.057	3,96
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	810.709	USD	37.715.478	59.870.589	9,34
Abiomed Inc	28.721	USD	5.633.387	6.569.664	1,03
Align Technology Inc	36.810	USD	8.443.109	8.846.942	1,38
Amedisys Inc	28.850	USD	3.109.976	3.075.763	0,48
Anthem Inc	67.867	USD	14.532.792	16.818.358	2,62
Avantor Inc	187.231	USD	2.348.881	3.138.602	0,49
Avedro Inc	450.135	USD	5.589.259	7.763.129	1,21
Baxter Intl Inc	288.426	USD	14.220.265	20.742.966	3,24
Becton Dickinson & Co	135.149	USD	26.483.060	29.907.709	4,67
Boston Scientific Corp	1.131.753	USD	25.400.230	42.714.036	6,66
Centene Corp. De	290.169	USD	14.522.162	13.361.839	2,08
Change Healthcare Inc	723.124	USD	8.268.999	9.270.821	1,45
Cigna Corporation	66.407	USD	10.127.299	9.187.235	1,43
Cooper Companies Inc	31.969	USD	5.154.921	9.457.355	1,48
Cvs Health Corp	36.454	USD	2.164.550	1.744.273	0,27
Danaher Corp	302.571	USD	25.756.037	37.972.820	5,92
Dentsply Sirona Inc	125.313	USD	5.855.273	6.421.906	1,00
Dexcom Inc	75.686	USD	7.423.998	9.958.544	1,55
Edwards Lifesciences	144.588	USD	14.837.393	23.455.556	3,66
Glaukos Corp	49.233	USD	2.977.476	3.259.719	0,51
Globus Medical Inc -A-	85.063	USD	2.399.196	3.159.611	0,49
Hca Healthcare Inc	26.442	USD	3.069.970	3.138.536	0,49
Henry Schein Inc.	47.890	USD	2.507.099	2.939.507	0,46
Hms Holdings Corp	97.150	USD	1.981.807	2.763.162	0,43
Hologic Inc	147.548	USD	5.125.449	6.221.685	0,97
Humana Inc.	51.663	USD	11.974.744	12.035.646	1,88

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Idexx Laboratories Inc.	32.449	USD	6.424.248	7.845.261	1,22
Inogen Inc	16.297	USD	2.761.815	955.381	0,15
Inspire Medical Systems Inc	29.410	USD	1.478.407	1.566.312	0,24
Insulet Corp	35.984	USD	2.403.299	3.772.190	0,59
Integra Lifesciences Hlgs Corp	83.756	USD	3.931.412	4.107.633	0,64
Intersect Ent Inc	149.091	USD	3.375.146	2.979.725	0,47
Intuitive Surgical Inc	58.104	USD	18.221.110	26.763.658	4,17
Irhythm Technologies Inc	46.848	USD	2.504.594	3.253.196	0,51
Masimo Corporation	24.588	USD	1.313.437	3.213.195	0,50
Molina Healthcare Inc	74.173	USD	7.483.509	9.323.080	1,45
Nevro Corp	34.665	USD	1.789.799	1.973.421	0,31
Omnicell Inc	36.501	USD	1.653.078	2.757.447	0,43
Penumbra Inc	21.532	USD	2.012.841	3.025.220	0,47
Quanterix Corporation	70.575	USD	950.564	2.094.072	0,33
Resmed Inc	43.084	USD	3.919.332	4.616.737	0,72
Shockwave Medical Inc	49.017	USD	959.034	2.457.306	0,38
Silk Road Medical Inc	71.074	USD	1.764.505	3.024.452	0,47
Stryker Corp	142.082	USD	15.706.345	25.649.120	4,00
Tabula Rasa Healthcare Inc	36.663	USD	830.642	1.607.467	0,25
Tandem Diabetes Care Inc	27.592	USD	1.687.202	1.563.256	0,24
Teladoc Inc	87.543	USD	3.801.649	5.105.138	0,80
Teleflex Inc	36.766	USD	7.764.680	10.691.132	1,67
Thermo Fisher Scientific Inc	36.701	USD	6.074.457	9.464.655	1,48
Unitedhealth Group Inc	93.345	USD	19.193.168	20.000.978	3,12
Zimmer Holdings Inc	90.791	USD	8.742.713	9.386.839	1,46
			394.369.796	520.992.844	81,26
Total - Aktien			485.994.548	628.884.561	98,09
Zertifikate und Optionsscheine					
Israel					
Rewalk Robo 01.11.21 Cw	150.000	USD	0	0	0,00
			0	0	0,00
Total - Zertifikate und Optionsscheine			0	0	0,00
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			485.994.548	628.884.561	98,09
Sonstige Wertpapiere					
Anlagefonds					
Luxemburg					
Bell L Bb Ad Dh-I2-Cap	27.500	USD	3.312.880	3.994.841	0,62
			3.312.880	3.994.841	0,62
Total - Anlagefonds			3.312.880	3.994.841	0,62
Total - Sonstige Wertpapiere			3.312.880	3.994.841	0,62
SUMME WERTPAPIERBESTAND			489.307.428	632.879.402	98,71

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
Materialise Nv /Sadr	240.770	USD	3.446.711	4.699.830	1,64
			3.446.711	4.699.830	1,64
Cayman Inseln					
Ping An Hlthcare Tech Co	530.518	HKD	2.889.491	2.210.350	0,77
			2.889.491	2.210.350	0,77
Dänemark					
Ambu A/S	530.277	DKK	13.079.646	8.604.687	3,00
Gn Great Nordic Ltd	238.491	DKK	10.986.110	11.145.864	3,89
			24.065.756	19.750.551	6,89
Frankreich					
Mauna Kea Technologies -O-	732.777	EUR	2.422.194	1.650.614	0,57
			2.422.194	1.650.614	0,57
Großbritannien					
Oxford Immunotec Global Plc	578.615	USD	8.806.708	7.961.742	2,78
			8.806.708	7.961.742	2,78
Jersey					
Quotient Ltd	553.908	USD	3.922.239	5.179.040	1,81
			3.922.239	5.179.040	1,81
Niederlande					
Qiagen Nv	202.051	USD	7.625.196	8.193.168	2,86
			7.625.196	8.193.168	2,86
Norwegen					
Nordic Semiconductor Asa	130.142	NOK	689.701	546.455	0,19
			689.701	546.455	0,19
Vereinigte Staaten					
Abiomed Inc	33.511	USD	11.313.616	8.729.280	3,05
Align Technology Inc	30.089	USD	8.394.269	8.235.359	2,87
Avedro Inc	354.244	USD	5.420.499	6.957.352	2,43
Benefitfocus Inc Shs	88.163	USD	3.001.337	2.393.625	0,83
Castlight Health Inc	800.000	USD	2.647.154	2.584.000	0,90
Change Healthcare Inc	276.876	USD	3.599.388	4.042.390	1,41
Dexcom Inc	74.453	USD	9.118.373	11.156.038	3,89
Evolent Health Inc	263.678	USD	4.521.506	2.096.240	0,73
Glaukos Corp	58.002	USD	3.873.202	4.373.351	1,53
Globus Medical Inc -A-	188.419	USD	9.243.172	7.970.124	2,78
Guardant Health Inc	113.662	USD	3.648.662	9.812.440	3,42
Hms Holdings Corp	248.592	USD	6.850.041	8.051.895	2,81
Illumina Inc	16.392	USD	5.045.438	6.034.715	2,11
Inogen Inc	78.867	USD	9.526.929	5.265.161	1,84
Inspire Medical Systems Inc	164.930	USD	7.253.235	10.003.004	3,49
Insulet Corp	47.262	USD	5.607.243	5.642.138	1,97
Integra Lifesciences Hlgs Corp	107.977	USD	6.097.922	6.030.515	2,10
Intersect Ent Inc	301.627	USD	9.353.061	6.865.031	2,40
Intuitive Surgical Inc	18.190	USD	9.588.176	9.541.565	3,33
Irhythm Technologies Inc	127.129	USD	9.837.519	10.053.361	3,51

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Masimo Corporation	38.621	USD	5.607.373	5.747.577	2,01
Neuronetics Inc	324.779	USD	6.529.757	4.062.985	1,42
Nevro Corp	105.883	USD	6.130.799	6.864.395	2,39
Omnicell Inc	124.382	USD	8.072.243	10.700.583	3,73
Quanterix Corporation	326.994	USD	6.170.223	11.049.127	3,86
Shockwave Medical Inc	48.530	USD	2.808.963	2.770.578	0,97
Silk Road Medical Inc	55.736	USD	2.677.413	2.700.967	0,94
Tabula Rasa Healthcare Inc	141.701	USD	7.487.828	7.075.131	2,47
Tandem Diabetes Care Inc	140.255	USD	3.794.446	9.049.253	3,16
Teladoc Inc	153.648	USD	9.239.011	10.203.764	3,56
Veeva Systems Inc	49.590	USD	5.040.002	8.039.035	2,80
Vocera Communications Inc	193.634	USD	6.659.754	6.180.797	2,16
			204.158.554	220.281.776	76,87
Total - Aktien			258.026.550	270.473.526	94,38
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			258.026.550	270.473.526	94,38
SUMME WERTPAPIERBESTAND			258.026.550	270.473.526	94,38

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Csl Ltd	27.334	AUD	3.594.355	4.124.051	1,63
			3.594.355	4.124.051	1,63
Brasilien					
Notre Dame	728.000	BRL	6.379.947	7.658.657	3,02
			6.379.947	7.658.657	3,02
Cayman Inseln					
3sbio Inc	3.316.000	HKD	5.797.524	5.696.092	2,25
Microport Scientific Corp	6.402.000	HKD	7.197.564	4.752.845	1,88
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	652.000	HKD	6.529.019	5.854.438	2,31
			19.524.107	16.303.375	6,44
China					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	6.830.000	HKD	5.535.918	6.189.619	2,45
Sinopharm Group Co -H-	1.620.000	HKD	6.333.757	5.702.400	2,25
			11.869.675	11.892.019	4,70
Dänemark					
Ambu A/S	228.566	DKK	5.270.952	3.708.889	1,47
Genmab A /S	37.406	DKK	6.374.221	6.888.796	2,72
Gn Great Nordic Ltd	124.815	DKK	5.126.953	5.833.223	2,30
Novo Nordisk A/s /-B-	129.400	DKK	6.285.735	6.604.275	2,61
			23.057.861	23.035.183	9,10
Deutschland					
Evotec Ag	253.049	EUR	5.274.715	7.083.273	2,80
			5.274.715	7.083.273	2,80
Großbritannien					
Nmc Health Plc	180.000	GBP	6.050.950	5.504.937	2,17
			6.050.950	5.504.937	2,17
Hongkong					
China Traditional Chinese Med	10.572.000	HKD	7.465.264	5.142.221	2,03
Cspc Pharmaceut — Shs	3.402.000	HKD	7.250.288	5.486.745	2,17
			14.715.552	10.628.966	4,20
Indien					
Biocon Ltd	1.424.112	INR	6.170.147	5.169.125	2,04
			6.170.147	5.169.125	2,04
Irland					
Jazz Pharmaceuticals Plc	69.370	USD	10.511.552	9.889.387	3,90
			10.511.552	9.889.387	3,90
Italien					
Amplifon Spa/After Split	347.450	EUR	6.790.823	8.135.100	3,21
			6.790.823	8.135.100	3,21

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	154.200	JPY	2.864.748	3.798.465	1,50
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	61.000	JPY	3.489.366	3.985.890	1,58
Hoya Corp	56.300	JPY	3.366.978	4.313.161	1,70
M3 Inc	237.100	JPY	4.429.646	4.333.114	1,71
Shionogi & Co Ltd	65.100	JPY	3.638.972	3.751.678	1,48
System Corp. Kobe	68.300	JPY	4.983.825	4.454.649	1,76
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	100.700	JPY	3.671.139	3.573.194	1,41
Terumo Corporation	124.600	JPY	3.322.934	3.712.325	1,47
			29.767.608	31.922.476	12,61
Neuseeland					
Fisher & Paykel Health C. Corp	359.800	NZD	3.775.546	3.736.059	1,47
			3.775.546	3.736.059	1,47
Niederlande					
Qiagen Nv	159.600	USD	5.793.040	6.471.780	2,56
			5.793.040	6.471.780	2,56
Schweden					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	292.448	SEK	6.063.431	5.637.360	2,23
			6.063.431	5.637.360	2,23
Schweiz					
Straumann Holding Ag /Nom.	7.411	CHF	5.252.135	6.547.523	2,59
Vifor Pharma Ag	47.300	CHF	6.367.478	6.842.733	2,70
			11.619.613	13.390.256	5,29
Vereinigte Staaten					
Abiomed Inc	34.200	USD	8.974.117	8.908.758	3,52
Amedisys Inc	71.000	USD	8.625.570	8.620.110	3,40
Centene Corp. De	175.000	USD	8.887.857	9.177.000	3,62
Cigna Corporation	57.470	USD	9.771.617	9.054.399	3,58
Exelixis Inc	417.100	USD	8.770.738	8.913.427	3,52
Hca Healthcare Inc	73.700	USD	8.927.610	9.962.029	3,93
Intuitive Surgical Inc	17.550	USD	8.820.883	9.205.852	3,63
Supernus Ph Shs	242.300	USD	10.347.977	8.017.707	3,17
Vertex Pharmaceuticals	50.500	USD	8.873.935	9.260.690	3,66
			82.000.304	81.119.972	32,03
Total - Aktien			252.959.226	251.701.976	99,40
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			252.959.226	251.701.976	99,40
SUMME WERTPAPIERBESTAND			252.959.226	251.701.976	99,40

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bermudas					
Alibaba Healt Info Technology	1.900.000	HKD	2.177.358	1.819.136	3,78
			2.177.358	1.819.136	3,78
Brasilien					
Hapvida	80.000	BRL	613.136	823.033	1,71
Notre Dame	80.000	BRL	704.710	841.611	1,75
Odontoprev S.A.	300.000	BRL	1.402.682	1.429.298	2,97
Qualicorp Sa	200.000	BRL	952.478	1.198.648	2,50
Raia Drogasil	50.000	BRL	970.271	992.785	2,07
Sul Amer /Units (1sh+2pref)	200.000	BRL	1.655.080	1.957.914	4,07
			6.298.357	7.243.289	15,07
Cayman Inseln					
3sbio Inc	500.000	HKD	865.904	858.880	1,79
Beigene Ltd /Adr	14.000	USD	1.866.971	1.735.300	3,61
Cstone Pharmaceuticals	400.000	HKD	805.175	589.824	1,23
Frontage Holdings Corp 144a	1.600.000	HKD	660.078	638.976	1,33
Genscript Biotech Corp	600.000	HKD	1.469.296	1.506.816	3,13
Innovent Biologics. Inc.	400.000	HKD	1.195.949	1.349.120	2,81
Microport Scientific Corp	1.055.287	HKD	1.148.037	783.445	1,63
Ping An Hlthcare Tech Co	290.000	HKD	1.941.980	1.208.256	2,51
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	200.000	HKD	1.573.001	1.795.840	3,73
Zai Lab Ltd /Adr	40.000	USD	1.214.930	1.394.800	2,90
			12.741.321	11.861.257	24,67
China					
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	445.919	CNY	1.628.148	2.010.697	4,18
Hz Tiger	74.944	CNY	652.521	841.280	1,75
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	1.292.000	HKD	1.039.045	1.170.862	2,44
Shanghai Junshi Biosciences	250.000	HKD	897.314	956.800	1,99
Tonghua	891.361	CNY	2.045.642	1.998.590	4,16
Wuxi Apptec Co. Ltd.	100.000	HKD	883.487	876.800	1,82
			7.146.157	7.855.029	16,34
Großbritannien					
Hikma Pharmaceuticals Plc	90.000	GBP	2.100.518	1.972.431	4,10
Nmc Health Plc	60.500	GBP	2.105.372	1.850.270	3,85
			4.205.890	3.822.701	7,95
Hongkong					
Beijing Tong Ren Tang Chinese	78.000	HKD	132.233	139.976	0,29
China Traditional Chinese Med	850.000	HKD	565.291	413.440	0,86
Cspc Pharmaceut — Shs	900.000	HKD	1.636.434	1.451.520	3,02
			2.333.958	2.004.936	4,17
Indien					
Biocon Ltd	125.000	INR	0	453.715	0,94
			0	453.715	0,94
Südkorea					
Dentium Co. Ltd.	10.000	KRW	650.943	636.510	1,32
Medy Tox	2.000	KRW	1.018.400	779.400	1,62

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Samsung Biologics Co. Ltd.	3.000	KRW	1.167.280	831.360	1,73
			2.836.623	2.247.270	4,67
Thailand					
Bgk D Medic	1.350.000	THB	871.219	1.144.541	2,38
Bumrundgrad Hospital /For.	145.000	THB	897.832	799.059	1,66
			1.769.051	1.943.600	4,04
Ungarn					
Richter Gedeon	100.000	HUF	1.919.362	1.846.986	3,84
			1.919.362	1.846.986	3,84
Total - Aktien			41.428.077	41.097.919	85,47
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			41.428.077	41.097.919	85,47
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Südkorea					
Vieworks Co Ltd	26.932	KRW	977.672	751.004	1,56
			977.672	751.004	1,56
Taiwan					
Taimed Biologics Inc	273.000	TWD	1.743.531	1.397.532	2,91
			1.743.531	1.397.532	2,91
Total - Aktien			2.721.202	2.148.536	4,47
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			2.721.202	2.148.536	4,47
SUMME WERTPAPIERBESTAND			44.149.280	43.246.455	89,94

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Ramsay Health Care Ltd Rhc	120.000	AUD	5.742.073	6.083.331	3,12
			5.742.073	6.083.331	3,12
Bermudas					
Alibaba Healt Info Technology	6.500.000	HKD	8.017.700	6.223.360	3,19
			8.017.700	6.223.360	3,19
Cayman Inseln					
Beigene Ltd /Adr	60.000	USD	8.063.430	7.437.000	3,81
Frontage Holdings Corp 144a	4.000.000	HKD	1.637.992	1.597.440	0,82
Genscript Biotech Corp	1.600.000	HKD	4.001.937	4.018.176	2,06
Innovent Biologics. Inc.	1.000.000	HKD	3.292.540	3.372.800	1,73
Microport Scientific Corp	5.133.188	HKD	4.891.971	3.810.879	1,95
Ping An Hlthcare Tech Co	350.000	HKD	2.489.073	1.458.240	0,75
Viva Biotech Registered Shs	2.133.000	HKD	1.211.342	925.551	0,47
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	800.000	HKD	6.376.766	7.183.360	3,68
Zai Lab Ltd /Adr	60.000	USD	1.728.006	2.092.200	1,07
			33.693.057	31.895.646	16,34
China					
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	2.339.821	CNY	8.543.236	10.550.506	5,41
Hz Tiger	549.961	CNY	5.714.747	6.173.561	3,16
Shangdong Weigao Med. Poly -H-Tonghua	3.000.000	HKD	2.528.730	2.718.720	1,39
	3.219.740	CNY	7.564.152	7.219.231	3,70
			24.350.865	26.662.018	13,66
Hongkong					
China Traditional Chinese Med	9.000.000	HKD	5.920.890	4.377.600	2,24
Cspc Pharmaceut — Shs	2.834.000	HKD	5.374.578	4.570.675	2,34
			11.295.468	8.948.275	4,58
Indien					
Aurobindo Pharma	300.000	INR	3.015.843	2.642.646	1,35
Biocon Ltd	800.000	INR	2.557.014	2.903.774	1,49
			5.572.857	5.546.420	2,84
Indonesien					
Pt Kalbe Farma Tbk	9.350.000	IDR	1.113.660	966.218	0,50
			1.113.660	966.218	0,50
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	276.000	JPY	4.444.869	6.798.809	3,48
Astellas Pharma Inc	400.000	JPY	5.847.650	5.698.902	2,92
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	102.300	JPY	5.288.840	6.684.534	3,42
Daiichi Sankyo Co Ltd	100.000	JPY	4.889.419	5.230.182	2,68
Japan Lifeline Co Ltd Tokyo	200.000	JPY	4.224.861	3.235.566	1,66
M3 Inc	258.000	JPY	3.788.096	4.715.071	2,42
Olympus Corporation	640.000	JPY	7.402.010	7.104.508	3,64
Shimadzu Corp	100.000	JPY	2.156.235	2.452.199	1,26
Shionogi & Co Ltd	114.100	JPY	6.219.849	6.575.521	3,37
Sysmex Corp. Kobe	70.000	JPY	3.614.286	4.565.526	2,34
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	237.700	JPY	10.695.290	8.434.442	4,32

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Terumo Corporation	178.200	JPY	4.496.849	5.309.279	2,72
			63.068.254	66.804.539	34,23
Südkorea					
Hanmi Pharm *Opr*	12.000	KRW	5.117.895	4.198.368	2,15
Medy Tox	13.837	KRW	6.796.601	5.392.279	2,76
Osstem Implant Co Ltd	62.200	KRW	3.113.582	4.034.503	2,07
Samsung Biologics Co. Ltd.	10.000	KRW	3.899.439	2.771.200	1,42
			18.927.517	16.396.350	8,40
Thailand					
Bgk D Medic	9.660.900	THB	6.309.236	8.190.588	4,20
Bumrundgrad Hospital /For.	425.000	THB	2.710.556	2.342.070	1,20
			9.019.792	10.532.658	5,40
Total - Aktien			180.801.243	180.058.815	92,26
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			180.801.243	180.058.815	92,26
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Taiwan					
Taimed Biologics Inc	350.000	TWD	2.076.864	1.791.707	0,92
			2.076.864	1.791.707	0,92
Total - Aktien			2.076.864	1.791.707	0,92
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			2.076.864	1.791.707	0,92
SUMME WERTPAPIERBESTAND			182.878.107	181.850.522	93,18

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Csl Ltd	4.700	AUD	646.898	709.118	1,53
			646.898	709.118	1,53
Cayman Inseln					
3sbio Inc	662.000	HKD	1.139.336	1.137.157	2,46
Microport Scientific Corp	1.380.000	HKD	1.295.803	1.024.512	2,21
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	124.000	HKD	1.073.568	1.113.421	2,41
			3.508.707	3.275.090	7,08
China					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	1.328.000	HKD	1.104.983	1.203.487	2,60
Sinopharm Group Co -H-	302.000	HKD	1.108.979	1.063.040	2,30
			2.213.962	2.266.527	4,90
Dänemark					
Ambu A/S	64.600	DKK	1.442.191	1.048.250	2,26
Genmab A /S	6.200	DKK	975.500	1.141.810	2,47
Gn Great Nordic Ltd	22.650	DKK	1.017.780	1.058.547	2,29
Novo Nordisk A/s /-B-	23.000	DKK	1.116.572	1.173.866	2,54
			4.552.043	4.422.473	9,56
Deutschland					
Evotec Ag	42.100	EUR	904.023	1.178.451	2,55
			904.023	1.178.451	2,55
Großbritannien					
Nmc Health Plc	34.800	GBP	1.249.925	1.064.288	2,30
			1.249.925	1.064.288	2,30
Hongkong					
China Traditional Chinese Med	2.120.000	HKD	1.097.320	1.031.168	2,23
Cspc Pharmaceut — Shs	526.000	HKD	1.061.159	848.333	1,83
			2.158.479	1.879.501	4,06
Irland					
Jazz Pharmaceuticals Plc	10.833	USD	1.562.738	1.544.352	3,34
			1.562.738	1.544.352	3,34
Italien					
Amplifon Spa/After Split	48.000	EUR	927.650	1.123.859	2,43
			927.650	1.123.859	2,43
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	25.000	JPY	660.910	615.834	1,33
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	10.100	JPY	611.771	659.959	1,43
Hoya Corp	9.400	JPY	599.660	720.137	1,56
M3 Inc	33.500	JPY	569.303	612.228	1,32
Shionogi & Co Ltd	11.500	JPY	663.948	662.739	1,43
System Corp. Kobe	9.500	JPY	638.934	619.607	1,34
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	19.000	JPY	663.959	674.188	1,46
Terumo Corporation	23.600	JPY	675.422	703.137	1,52
			5.083.907	5.267.829	11,39

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Malaysia					
Ihh Healthcare Bhd	868.000	MYR	1.196.003	1.218.244	2,63
			1.196.003	1.218.244	2,63
Neuseeland					
Fisher & Paykel Health C. Corp	64.000	NZD	682.991	664.557	1,44
			682.991	664.557	1,44
Niederlande					
Qiagen Nv	29.348	USD	1.105.613	1.190.061	2,57
			1.105.613	1.190.061	2,57
Schweden					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	62.800	SEK	1.302.795	1.210.561	2,62
			1.302.795	1.210.561	2,62
Schweiz					
Straumann Holding Ag /Nom.	1.360	CHF	1.024.863	1.201.543	2,60
Vifor Pharma Ag	8.000	CHF	1.113.672	1.157.333	2,50
			2.138.535	2.358.876	5,10
Südkorea					
Dentium Co. Ltd.	18.300	KRW	1.132.880	1.164.813	2,52
			1.132.880	1.164.813	2,52
Vereinigte Staaten					
Abiomed Inc	6.000	USD	1.583.090	1.562.940	3,38
Amedisys Inc	14.000	USD	1.525.457	1.699.740	3,68
Centene Corp. De	27.800	USD	1.532.934	1.457.832	3,15
Cigna Corporation	10.541	USD	1.787.199	1.660.735	3,59
Exelixis Inc	78.000	USD	1.541.524	1.666.860	3,60
Hca Healthcare Inc	12.000	USD	1.520.260	1.622.040	3,51
Hms Holdings Corp	52.700	USD	1.586.318	1.706.953	3,69
Intuitive Surgical Inc	3.346	USD	1.722.373	1.755.144	3,80
Vertex Pharmaceuticals	9.189	USD	1.600.216	1.685.079	3,64
			14.399.371	14.817.323	32,04
Total - Aktien			44.766.520	45.355.923	98,06
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			44.766.520	45.355.923	98,06
SUMME WERTPAPIERBESTAND			44.766.520	45.355.923	98,06

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
Carlsberg As B	20.500	DKK	2.479.889	2.390.123	2,44
Novo Nordisk A/s /-B-	44.900	DKK	1.756.694	2.012.286	2,06
Novozymes Shs-B-	58.800	DKK	2.354.686	2.411.504	2,46
			6.591.269	6.813.913	6,96
Deutschland					
Jungheinrich Ag /Vorz. O. St	102.845	EUR	2.908.161	2.787.099	2,85
			2.908.161	2.787.099	2,85
Finnland					
Cargotec -B-	92.479	EUR	4.665.954	3.086.949	3,15
Nordea Bank Abp	297.100	SEK	2.793.119	1.895.755	1,94
Stora Enso Ab / -R-	220.700	EUR	2.514.636	2.280.934	2,33
			9.973.709	7.263.638	7,42
Frankreich					
Alten	33.020	EUR	2.234.343	3.480.308	3,56
Capgemini Se	8.600	EUR	959.547	940.410	0,96
Ipsen	25.290	EUR	2.074.207	3.034.800	3,10
Kering Act.	3.870	EUR	1.532.419	2.012.787	2,06
Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	5.491	EUR	1.854.514	2.055.281	2,10
Metropole Television Sa M6	218.500	EUR	3.868.939	3.638.025	3,72
Orpea	29.280	EUR	2.387.239	3.106.608	3,17
Pernod-Ricard	22.650	EUR	2.598.226	3.670.433	3,75
Publicis Groupe Sa	49.700	EUR	2.660.098	2.307.571	2,36
Sopra Steria Act.	29.600	EUR	2.714.474	3.034.000	3,10
Worldline Sa	39.529	EUR	1.811.113	2.529.856	2,58
			24.695.119	29.810.079	30,46
Italien					
Davide Campari - Milano Spa	193.700	EUR	959.743	1.668.725	1,71
Interpump Group Sa	73.450	EUR	1.642.970	1.987.557	2,03
Mediobanca Bca Credito Finanz.	284.540	EUR	2.196.528	2.579.640	2,64
Moncler Spa	69.050	EUR	1.587.203	2.596.280	2,65
			6.386.444	8.832.202	9,03
Luxemburg					
Subsea 7 Sa	210.000	NOK	2.477.076	2.220.161	2,27
			2.477.076	2.220.161	2,27
Niederlande					
Asm International Nv	27.410	EUR	1.253.387	1.569.497	1,61
			1.253.387	1.569.497	1,61
Norwegen					
Det Norske Olje	79.800	NOK	1.383.691	2.010.321	2,05
Marine Harvest Asa	160.000	NOK	3.134.014	3.286.701	3,36
			4.517.705	5.297.022	5,41

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Schweden					
Lundin Petroleum Ab	87.750	SEK	2.009.773	2.391.000	2,44
			2.009.773	2.391.000	2,44
Schweiz					
Cie Financiere Richemont Sa	21.032	CHF	1.479.781	1.569.165	1,60
Holcim Ltd /Nam.	70.500	CHF	3.073.305	3.026.789	3,09
Lindt & Spruengli /Partiz	430	CHF	2.542.527	2.751.569	2,81
Logitech International Sa	73.100	CHF	2.297.059	2.568.273	2,63
Roche Holding Ag /Genussschein	11.200	CHF	2.262.763	2.770.420	2,83
The Swatch Group Ag	8.306	CHF	2.801.618	2.090.844	2,14
			14.457.053	14.777.060	15,10
Spanien					
Bankinter Sa	383.500	EUR	2.824.807	2.323.243	2,37
Ferrovial Sa	129.904	EUR	2.213.644	2.924.139	2,99
Grupo Catalana Occidente Sa	78.460	EUR	2.400.016	2.549.950	2,61
Lab. Almirall	173.106	EUR	1.996.869	2.811.241	2,87
			9.435.336	10.608.573	10,84
Total - Aktien			84.705.032	92.370.244	94,39
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			84.705.032	92.370.244	94,39
SUMME WERTPAPIERBESTAND			84.705.032	92.370.244	94,39

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
Asetek	673.235	NOK	5.615.366	1.785.460	1,03
			5.615.366	1.785.460	1,03
Deutschland					
Adler Real Estate Ag	144.267	EUR	1.853.608	1.618.676	0,93
Cts Eventim Ag. Bremen	109.300	EUR	4.086.869	4.472.556	2,58
Isra Vision Ag	99.005	EUR	2.894.380	3.879.016	2,23
Jost Werke Ag	68.114	EUR	2.698.141	2.097.911	1,21
Stroeer Media Akt.	101.323	EUR	5.380.131	6.692.384	3,86
			16.913.129	18.760.543	10,81
Finnland					
Cargotec -B-	154.147	EUR	6.749.612	5.145.427	2,96
Ferratum Finland Oy	191.710	EUR	3.978.417	1.974.613	1,14
			10.728.029	7.120.040	4,10
Frankreich					
Chargeurs Sa	173.355	EUR	4.381.668	3.023.311	1,74
Id Logistics Group	22.549	EUR	2.990.424	3.522.154	2,03
Korian — Act.	128.791	EUR	3.700.852	4.309.347	2,48
Sopra Steria Act.	47.516	EUR	4.770.624	4.870.390	2,81
			15.843.568	15.725.202	9,06
Italien					
Brunello Cucinelli Spa	144.000	EUR	4.503.692	4.271.040	2,46
Buzzi Unicem	200.366	EUR	3.903.470	3.575.531	2,06
F.I.L.A. Az	267.553	EUR	4.643.825	3.499.593	2,02
Gima Tt S.p.a.	616.699	EUR	8.019.901	5.023.014	2,90
Marr Spa	232.485	EUR	4.857.577	4.661.324	2,69
Technogym S.p.a.	548.000	EUR	5.416.524	5.364.920	3,09
			31.344.989	26.395.422	15,22
Luxemburg					
Subsea 7 Sa	190.000	NOK	2.521.666	2.008.716	1,16
			2.521.666	2.008.716	1,16
Niederlande					
Asm International Nv	34.000	EUR	1.773.616	1.946.840	1,12
Rhi-Mag N.V.	80.785	GBP	2.325.967	4.366.120	2,52
			4.099.583	6.312.960	3,64
Norwegen					
Atea Asa	307.056	NOK	3.613.684	3.668.442	2,12
Bakkafrost	139.555	NOK	5.066.517	6.841.613	3,94
Petroleum Geo-Services Asa	1.174.500	NOK	2.469.658	1.609.437	0,93
			11.149.859	12.119.492	6,99
Österreich					
At&S Austria Tech.& System.	150.308	EUR	3.185.752	2.392.903	1,38
S&T Ag	216.055	EUR	4.055.681	4.424.807	2,55
Schoeller-Bleckmann Oil	62.555	EUR	4.493.341	4.666.603	2,69
			11.734.774	11.484.313	6,62

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Portugal					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	426.358	EUR	4.184.931	4.340.324	2,50
			4.184.931	4.340.324	2,50
Schweden					
Arjo Ab	1.156.113	SEK	3.553.545	4.595.580	2,65
Ctt Systems	244.018	SEK	3.931.938	4.004.623	2,31
Invisio Communications Ab	512.650	SEK	3.860.942	3.420.588	1,97
Vitrolife ab.	181.195	SEK	2.204.312	3.103.956	1,79
			13.550.737	15.124.747	8,72
Schweiz					
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	60.000	CHF	3.473.217	3.904.245	2,25
Inficon Holding /Namenakt.	5.949	CHF	3.062.498	3.190.609	1,84
Lem Holding /Nom.	3.158	CHF	3.331.838	3.902.241	2,25
Swissquote Group Hld /Nom.	105.962	CHF	4.880.860	3.966.191	2,29
			14.748.413	14.963.286	8,63
Spanien					
Cie Automotive Sa	116.000	EUR	2.985.280	2.953.360	1,70
Constr	135.788	EUR	5.100.123	5.472.256	3,15
Fluidra Sa	525.839	EUR	4.025.713	6.110.249	3,52
Laboratorios Farmac. Rovi	214.885	EUR	3.150.004	4.319.189	2,49
Liberbank S.A.	9.089.152	EUR	4.045.894	3.446.607	1,99
Vidrala Sa	68.629	EUR	3.874.591	5.682.481	3,28
			23.181.605	27.984.142	16,13
Total - Aktien			165.616.649	164.124.647	94,61
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			165.616.649	164.124.647	94,61
SUMME WERTPAPIERBESTAND			165.616.649	164.124.647	94,61

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Lichtenstein					
Vp Bank Ag	1.513	CHF	205.037	238.751	2,16
			205.037	238.751	2,16
Schweiz					
Also Holding N Namen-Akt.	2.416	CHF	313.973	337.274	3,06
Aluflexpack Ag	10.000	CHF	210.000	225.000	2,04
Barry Callebaut Ag /Nam.	110	CHF	216.167	215.380	1,95
Belimo Holding Ag /Nam.	57	CHF	228.434	342.000	3,10
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	5.250	CHF	486.118	379.312	3,44
Bossard Holding Ag	1.480	CHF	298.063	224.664	2,04
Bucher Industries Ag /Nam	720	CHF	223.337	242.208	2,20
Cie Financiere Tradition	3.580	CHF	332.332	363.370	3,30
Clariant /Namen-Akt.	11.734	CHF	279.380	232.861	2,11
Conzeta Ag	411	CHF	427.723	340.308	3,09
Daetwyler Holding Ag	1.453	CHF	224.208	215.916	1,96
Galenica Sante Ltd.	4.500	CHF	221.229	220.500	2,00
Gurit Holding Ag. Wattwil Sg	396	CHF	373.645	405.504	3,68
Huber + Suhner Ag /Nam	3.708	CHF	201.401	304.798	2,77
Idorsia Ltd	12.839	CHF	320.495	286.310	2,60
Inficon Holding /Namenakt.	647	CHF	341.484	385.288	3,50
Klingelberg Ltd	6.776	CHF	345.595	231.062	2,10
Lem Holding /Nom.	212	CHF	302.712	290.864	2,64
Lindt & Spruengli /Partiz	42	CHF	283.313	298.410	2,71
Logitech International Sa	9.865	CHF	348.821	384.834	3,49
Partners Group Holding	581	CHF	426.954	445.627	4,04
Stadler Rail Ag	3.565	CHF	135.572	164.703	1,50
Straumann Holding Ag /Nom.	484	CHF	360.129	416.918	3,78
Sulzer Ag /Namensaktien	3.687	CHF	398.468	393.403	3,57
Swissquote Group Hld /Nom.	7.599	CHF	359.251	315.814	2,87
Tecan Group Sa /Nam.	1.001	CHF	196.018	253.453	2,30
The Swatch Group Ag /Nam.	7.655	CHF	540.073	404.567	3,67
Vat Group Ltd	2.447	CHF	261.677	294.252	2,67
Vetrop. Hld Sa. Saint-Prex	184	CHF	354.950	381.800	3,47
Vifor Pharma Ag	2.703	CHF	337.960	381.258	3,46
Vontobel Holding Ag /Nam.	5.621	CHF	325.082	305.220	2,77
Vz Holding Ag	1.177	CHF	364.756	314.847	2,86
Weleda Ag	100	CHF	339.239	380.000	3,45
Zur Rose Group Ag	2.568	CHF	309.534	261.936	2,38
			10.688.093	10.639.661	96,57
Total - Aktien			10.893.130	10.878.412	98,73
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			10.893.130	10.878.412	98,73
SUMME WERTPAPIERBESTAND			10.893.130	10.878.412	98,73

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Ägypten					
Cairo Inv /Reit	835.768	EGP	240.677	434.757	0,64
Ci Capital Holding	4.615.781	EGP	1.819.959	2.117.028	3,14
Cleopatra Hospital Company	4.325.000	EGP	725.849	1.464.997	2,17
Commercial Intl.Bank Ltd	768.750	EGP	2.445.758	2.983.647	4,42
Credit Agricole Egypt	1.474.058	EGP	3.026.039	3.643.991	5,40
Eastern Company	2.228.975	EGP	2.066.252	1.810.162	2,68
Efg Hermes	1.053.396	EGP	953.716	947.442	1,41
Egyptian Kuwaiti Holding	1.910.000	USD	1.505.941	2.247.454	3,33
Elsewedy Cables	1.854.280	EGP	1.094.938	1.393.710	2,07
Housing & Development Bank	1.063.863	EGP	2.188.446	2.728.439	4,05
Obour Land For Food Industries	5.263.452	EGP	2.059.799	2.007.121	2,98
Palm Hills Developments Sae	19.685.413	EGP	3.119.274	2.484.967	3,68
Sixth of Oct. Dvpt & Inv /Sodic Sa	1.900.766	EGP	1.701.677	1.393.658	2,07
Tmg Holding	4.780.529	EGP	2.098.245	2.723.136	4,04
			25.046.570	28.380.509	42,08
Australien					
Paladin Energy Ltd	2	AUD	197	0	0,00
			197	0	0,00
Bermudas					
African Minerals Ltd	250.000	GBP	481.132	0	0,00
			481.132	0	0,00
Cayman Inseln					
Endeavour Mining Corporation	24.000	CAD	348.826	344.325	0,51
			348.826	344.325	0,51
Großbritannien					
Tullow Oil Plc	1.082.439	GBP	2.932.754	2.534.347	3,76
			2.932.754	2.534.347	3,76
Jersey					
Centamin Shs	1.362.148	GBP	1.838.533	1.741.522	2,58
			1.838.533	1.741.522	2,58
Kanada					
B2gold Corp	610.000	CAD	1.535.187	1.631.446	2,42
First Quantum Minerals Ltd	280.600	CAD	2.828.537	2.345.675	3,48
Iamgold Shs	215.000	CAD	665.454	640.033	0,95
Ivanhoe Mines	161.800	CAD	337.890	452.305	0,67
Semafo Inc	736.000	CAD	2.226.862	2.552.040	3,78
			7.593.930	7.621.499	11,30
Kenia					
Equity Bank Ltd	3.300.000	KES	1.232.603	1.105.839	1,64
Safaricom	5.528.700	KES	305.401	1.330.131	1,97
			1.538.004	2.435.970	3,61
Marokko					
Attijariwafa Bank	32.205	MAD	1.010.912	1.377.232	2,04
Bcp Maroc	17.980	MAD	314.697	445.339	0,66
Douja Prom. Grp Addoha Maroc	377.555	MAD	1.095.752	341.283	0,51

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sodep - Marsa Maroc Sa	85.504	MAD	519.866 2.941.227	1.483.017 3.646.871	2,20 5,41
Südafrika					
Firstrand Ltd /New	269.206	ZAR	1.006.711	1.149.182	1,70
Multichoice Grp -Registered Shs	17.670	ZAR	85.284	147.415	0,22
Naspers Ltd N	17.670	ZAR	2.427.139	3.762.690	5,58
Nedbank Group	72.417	ZAR	1.306.822	1.141.829	1,69
Novus Holdings Llimited	6.052	ZAR	878	1.402	0,00
Old Mutual Limited	1.165.000	ZAR	1.623.985	1.538.008	2,28
Sanlam Ltd	134.267	ZAR	528.683	653.508	0,97
Standard Bank Group Limited	92.424	ZAR	950.458 7.929.960	1.131.930 9.525.964	1,68 14,12
Tunesien					
Uadh	388.288	TND	1.172.013 1.172.013	139.974 139.974	0,21 0,21
Vereinigte Staaten					
Kosmos Energy Ltd	60.000	USD	369.839 369.839	330.348 330.348	0,49 0,49
Total - Aktien			52.192.985	56.701.329	84,07
Anrechte					
Tunesien					
Rights Sfbt 16-31.12.20	2	TND	0 0	1 1	0,00 0,00
Total - Anrechte			0	1	0,00
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			52.192.985	56.701.330	84,07
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Marokko					
Brasseries Maroc /Prov. D Ech.	5.339	MAD	1.202.826	1.293.486	1,92
Label Vie Sa	12.158	MAD	1.555.191	2.783.753	4,13
Res Dar Sda /Reit	207.804	MAD	2.487.037 5.245.054	1.389.825 5.467.064	2,06 8,11
Total - Aktien			5.245.054	5.467.064	8,11
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			5.245.054	5.467.064	8,11
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Arabische Emirate					
Ades International Holding Ltd	136.331	USD	1.651.562 1.651.562	1.676.004 1.676.004	2,48 2,48
Großbritannien					
Quilter Plc	402.184	GBP	716.078 716.078	630.970 630.970	0,94 0,94

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Ruanda					
Bk Group Plc	729.563	KES	197.527	175.523	0,26
			197.527	175.523	0,26
Total - Aktien			2.565.167	2.482.497	3,68
Zertifikate und Optionsscheine					
Bermudas					
Renaissance 12.01.20 Cw	1.477.500	USD	235.767	209.533	0,31
Renaissance Fin 08.08.20 Cert	4.217.600	USD	1.078.027	1.125.416	1,67
			1.313.794	1.334.949	1,98
Total - Zertifikate und Optionsscheine			1.313.794	1.334.949	1,98
Total - Sonstige Wertpapiere			3.878.961	3.817.446	5,66
SUMME WERTPAPIERBESTAND			61.317.000	65.985.840	97,84

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Cochlear Limited	2.063	AUD	252.174	262.947	0,04
Csl Ltd	2.030	AUD	249.647	268.949	0,05
			501.821	531.896	0,09
Cayman Inseln					
China Biologic Prods Hldgs Inc	3.609	USD	254.460	302.018	0,05
Ctrip.com Internation. Ltd/Adr	9.032	USD	253.477	292.739	0,05
Huazhu Group Ltd /Sadr	9.344	USD	261.154	297.436	0,05
Jd.com Inc /Adr	12.263	USD	256.222	326.173	0,06
			1.025.313	1.218.366	0,21
Chile					
Socie.Quimica Y Min /Spon.Adr-B	6.990	USD	253.985	190.954	0,03
			253.985	190.954	0,03
Dänemark					
Christian Hansen Holding A/S	3.103	DKK	256.086	256.266	0,05
Coloplast -B-	3.153	DKK	253.659	313.371	0,05
Dsv	3.567	DKK	251.525	308.064	0,05
Novo Nordisk A/s /-B-	6.270	DKK	254.810	281.003	0,05
Novozymes Shs-B-	6.858	DKK	255.283	281.260	0,05
			1.271.363	1.439.964	0,25
Deutschland					
Fresenius Medical Care Ag	3.976	EUR	251.562	274.503	0,05
			251.562	274.503	0,05
Frankreich					
Dassault Systemes Sa	2.332	EUR	252.701	327.180	0,06
Essilor International	2.296	EUR	253.744	263.466	0,04
			506.445	590.646	0,10
Großbritannien					
Bunzl Plc	9.367	GBP	257.906	217.428	0,04
Compass Group Plc	13.907	GBP	257.702	293.281	0,05
Hargreaves Lansdown Plc	12.222	GBP	241.704	262.117	0,04
Intercontinental Hotels Group Plc	5.104	GBP	256.971	295.018	0,05
Sensata Tec	6.162	USD	252.865	265.137	0,05
Spirax-Sarco Engineering Plc	3.477	GBP	255.474	356.913	0,06
			1.522.622	1.689.894	0,29
Hongkong					
Aia Group Ltd	32.600	HKD	251.463	308.710	0,05
			251.463	308.710	0,05
Irland					
Ryanair Holdings Plc	23.602	EUR	258.347	238.734	0,04
			258.347	238.734	0,04
Japan					
Keyence Corp	600	JPY	260.539	323.389	0,05
Nippon Paint Holdings Co.Ltd.	8.900	JPY	254.639	303.209	0,05
Nitori Holdings Co Ltd	2.300	JPY	257.888	267.689	0,05

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Terumo Corporation	10.400	JPY	255.318	272.091	0,05
Tsuruha Holding Inc	3.300	JPY	254.839	267.885	0,05
			1.283.223	1.434.263	0,25
Jersey					
Experian Plc	11.717	GBP	256.495	312.177	0,05
			256.495	312.177	0,05
Mexiko					
Wal Mart De Mexico /Sadr S.V	11.359	USD	255.341	271.906	0,05
			255.341	271.906	0,05
Niederlande					
Asml Holding Nv	1.659	EUR	252.675	304.825	0,05
Imcd B.V.	4.054	EUR	254.870	326.752	0,06
			507.545	631.577	0,11
Schweden					
Assa Abloy Ab	15.767	SEK	255.071	313.222	0,05
			255.071	313.222	0,05
Schweiz					
Alcon Inc.	5.400	CHF	216.960	293.167	0,05
Biotech Registered	138.491	CHF	7.505.531	8.238.389	1,42
Cie Financiere Richemont Sa	4.148	CHF	253.442	309.476	0,05
Geberit Ag /Namen-Aktien	741	CHF	253.138	304.320	0,05
Givaudan Sa /Reg.	122	CHF	254.027	302.822	0,05
Novartis Ag Basel /Nam.	27.000	CHF	1.584.875	2.169.085	0,37
Roche Holding Ag /Genussschein	9.000	CHF	1.783.732	2.226.230	0,38
Sgs Sa /Nom.	121	CHF	253.136	271.025	0,05
Sika Ltd	2.160	CHF	253.879	324.098	0,06
			12.358.720	14.438.612	2,48
Spanien					
Amadeus It Holding Sr. A	3.994	EUR	254.655	278.222	0,05
			254.655	278.222	0,05
Vereinigte Staaten					
Adobe Inc	1.193	USD	252.333	308.674	0,05
Agilent Technologies	3.982	USD	254.700	261.096	0,04
Align Technology Inc	1.301	USD	252.347	312.683	0,05
American Express Co.	3.000	USD	298.646	325.184	0,06
Analog Devices Inc	2.973	USD	252.764	294.663	0,05
Ansys Inc	1.802	USD	252.998	324.100	0,06
Aspen Technology Inc	3.000	USD	283.420	327.397	0,06
Autoliv Inc	3.582	USD	256.911	221.783	0,04
Becton Dickinson & Co	1.198	USD	252.953	265.111	0,05
Blackbaud	4.107	USD	251.334	301.137	0,05
Booking Holdings Inc	162	USD	257.732	266.687	0,05
Brdrdg Fncl Solutions /Wh.Iss.	2.862	USD	251.468	320.882	0,06
Brwn-Frman Corp. B /Non-Vot	6.417	USD	254.395	312.341	0,05
Cerner Corp	5.298	USD	254.153	341.011	0,06
Colgate-Palmolive Co.	4.651	USD	254.830	292.709	0,05
Covetrus Inc When Issued	1.520	USD	55.272	32.648	0,01
Domino S Pizza Inc	1.300	USD	290.709	317.671	0,05
Edwards Lifesciences	1.708	USD	251.484	277.078	0,05
Electronic Arts	3.100	USD	285.573	275.646	0,05
Entegris Inc	8.706	USD	253.149	285.307	0,05
Estee Lauder Co -A-	2.248	USD	258.929	361.460	0,06

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Fastenal	9.798	USD	254.695	280.398	0,05
Graco Inc	6.903	USD	253.057	304.173	0,05
Henry Schein Inc.	3.801	USD	199.355	233.307	0,04
Interactive Broker Group Inc	5.757	USD	252.488	275.566	0,05
Intercont Exch	3.837	USD	253.442	289.561	0,05
Intuitive Surgical Inc	574	USD	250.380	264.394	0,05
Ipg Photonics Corp	2.141	USD	249.283	289.998	0,05
Kirby Corp.	4.274	USD	255.159	296.493	0,05
Live Nation Entertainment Inc	5.000	USD	288.729	290.876	0,05
M&T Bank Corporation	1.731	USD	253.736	258.510	0,04
Markel Corp.	279	USD	252.594	266.946	0,05
Marketaxess Holding Inc	1.322	USD	252.522	373.127	0,06
Masimo Corporation	2.383	USD	254.458	311.414	0,05
Mc-Cormick&Co /N.Voting	2.391	USD	253.367	325.456	0,06
Mercadolibre Inc	835	USD	257.257	448.567	0,08
Mettler Toledo Intl Inc.	475	USD	256.556	350.369	0,06
Microchip Technology Inc.	3.617	USD	253.040	275.372	0,05
Moodys Corp	1.858	USD	253.317	318.656	0,05
Msci Inc -A-	1.786	USD	253.598	374.498	0,06
Polyone Corp / When Issued	9.035	USD	253.898	249.042	0,04
Pool Corp	1.921	USD	254.569	322.191	0,06
Resmed Inc	3.137	USD	250.571	336.150	0,06
S&P Global Shs	1.544	USD	253.667	308.841	0,05
Salesforce Com Inc	1.956	USD	251.985	260.611	0,04
Skyworks Solutions Inc *Opa*	3.978	USD	252.309	269.916	0,05
Starbucks Corp.	4.334	USD	252.738	319.037	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	1.219	USD	253.818	314.362	0,05
Trimble Navigation Ltd	7.958	USD	249.273	315.231	0,05
Tyler Technologies Inc	1.525	USD	254.218	289.279	0,05
Us Bancorp	5.662	USD	253.332	260.528	0,04
Veoneer Inc	9.658	USD	256.507	146.804	0,03
Verisk Anlytcs	2.489	USD	252.450	320.108	0,06
Versign Inc	1.744	USD	252.954	320.315	0,05
Wabtec Corp	4.382	USD	256.509	276.126	0,05
Watsco Inc	1.993	USD	254.718	286.192	0,05
			14.126.649	16.447.682	2,83
Total - Aktien			35.140.620	40.611.328	6,98
Anlagefonds					
Irland					
Ishares Ii Plc/ Msci Turkey Fd	168.000	EUR	2.004.402	2.249.520	0,39
Sou Nasdaq Bio Etf -A- Usd/Cap	130.000	USD	4.237.005	3.956.621	0,68
			6.241.407	6.206.141	1,07
Total - Anlagefonds			6.241.407	6.206.141	1,07
Anleihen					
Ägypten					
Arab Rep 4.75% 18-16.04.26 Regs	2.000.000	EUR	1.944.613	2.014.100	0,35
			1.944.613	2.014.100	0,35
Argentinien					
Argentina 7.82% 05-31.12.33	1.600.000	EUR	2.362.498	1.841.094	0,32
Irsa Prop 8.75% 16-23.03.23	1.300.000	USD	1.205.098	1.100.651	0,19
Ypfdar 3.75% 16-30.09.19	2.700.000	CHF	2.499.545	2.441.193	0,42
			6.067.141	5.382.938	0,93

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Australien					
Anz Bk Gr Frn 86-Perp	1.400.000	USD	987.386	825.801	0,14
Westpac Bk Frn 86-Perp	1.400.000	USD	1.004.773	845.360	0,15
			1.992.159	1.671.161	0,29
Belgien					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	3.800.000	EUR	3.624.480	3.339.288	0,58
Kbc 4.75% 19-Perp	1.600.000	EUR	1.600.000	1.699.984	0,29
			5.224.480	5.039.272	0,87
Brasilien					
Brf 2.75% 15-03.06.22	3.600.000	EUR	3.474.969	3.699.324	0,64
			3.474.969	3.699.324	0,64
Cayman Inseln					
Ba-Ca Fin (Caym) Frn 4-Perp	1.000.000	EUR	810.649	759.900	0,13
Braskem Fi 5.75% 11-15.04.21	1.500.000	USD	1.268.176	1.375.988	0,24
Gol Finance 7% 17-31.01.25	3.500.000	USD	2.763.355	3.014.278	0,52
			4.842.180	5.150.166	0,89
Deutschland					
Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75	900.000	EUR	824.339	951.543	0,16
Bko 0% 18-11.09.20	40.000.000	EUR	40.315.876	40.341.600	6,94
Bko 0% 18-11.12.20	1.000.000	EUR	1.009.920	1.010.690	0,17
Bko 0% 18-12.06.20	65.000.000	EUR	65.442.020	65.422.500	11,26
Germany 0% 17-13.09.19	39.000.000	EUR	39.211.550	39.048.750	6,72
Germany 0% 17-13.12.19	86.000.000	EUR	86.517.130	86.252.840	14,84
Germany 0% 18-13.03.20	75.000.000	EUR	75.393.678	75.365.250	12,97
Rwe Ag 3.5% 15-21.04.75	800.000	EUR	762.049	846.128	0,15
			309.476.562	309.239.301	53,21
Frankreich					
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	2.000.000	EUR	2.013.810	2.059.040	0,36
Bnpp 6.625% 19-Perp	3.000.000	USD	2.646.540	2.753.477	0,47
Bnpp Flr 86-Perp	1.000.000	USD	708.518	531.121	0,09
Edf 4% 18-Perp	3.000.000	EUR	3.013.500	3.247.680	0,56
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	2.000.000	EUR	1.975.398	2.042.080	0,35
Total Sa 3.369% 16-Perp	1.300.000	EUR	1.379.978	1.452.672	0,25
			11.737.744	12.086.070	2,08
Großbritannien					
J Sainsbury 6.5% 15-Perp Reg-S	900.000	GBP	1.225.635	1.054.745	0,18
Virgin Med 4.5% 15-15.01.25	2.900.000	EUR	2.954.092	3.021.278	0,52
			4.179.727	4.076.023	0,70
Italien					
Intesa San 7% 16-Perp	2.000.000	EUR	1.935.338	2.110.040	0,36
Unicredit 6.625% 17-Perp	3.100.000	EUR	2.978.657	3.092.188	0,53
			4.913.995	5.202.228	0,89
Luxemburg					
Eib 8.5% 13-25.07.19 Regs	20.000.000	TRY	2.225.298	3.008.923	0,52
			2.225.298	3.008.923	0,52

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Mexiko					
Amer Movil 6.375% Frn 13-06.09.73	700.000	EUR	814.981	845.985	0,15
Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs	2.100.000	USD	1.677.501	1.849.265	0,32
Financ Ind 8% 17-19.07.24	2.000.000	USD	1.618.828	1.597.980	0,27
			4.111.310	4.293.230	0,74
Niederlande					
Braskem NI 3.5% 17-10.01.23 Regs	500.000	USD	421.773	441.329	0,08
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	1.800.000	USD	1.590.505	1.586.949	0,27
Demeter Inv 5.75% 15-15.08.50	1.900.000	USD	1.870.907	1.803.699	0,31
Generali Fi 4.596% 14-Perp	1.700.000	EUR	1.718.230	1.775.888	0,31
Repsm 4.5% 15-25.03.75	2.100.000	EUR	1.889.826	2.392.173	0,41
Telefonica 4.375% 19-Perp	2.500.000	EUR	2.500.500	2.719.825	0,47
Teva Pharm 1.125% 16-15.10.24	2.300.000	EUR	1.994.892	1.912.358	0,33
Teva Pharm 4.5% 18-01.03.25	2.500.000	EUR	2.540.971	2.406.325	0,41
			14.527.604	15.038.546	2,59
Österreich					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23	3.900.000	USD	3.381.874	3.500.787	0,60
Jbs Invts 7.25% 14-03.04.24	800.000	USD	653.140	729.231	0,13
			4.035.014	4.230.018	0,73
Portugal					
Edp 4.496% 19-30.04.79	1.500.000	EUR	1.539.000	1.643.805	0,28
Edp 5.375% 15-16.09.75	1.100.000	EUR	1.080.737	1.187.736	0,21
			2.619.737	2.831.541	0,49
Spanien					
Bankia 6% 17-Perp	2.400.000	EUR	2.388.974	2.471.352	0,42
Caixabank 5.25% 18-Perp	1.600.000	EUR	1.598.720	1.507.184	0,26
			3.987.694	3.978.536	0,68
Türkei					
Arcelik 3.875% 14-16.09.21	3.000.000	EUR	2.791.568	3.074.730	0,53
Petkim 5.875% 18-26.01.23 Regs	2.800.000	USD	2.285.595	2.384.155	0,41
Turk Sise 6.95% 19-14.03.26 Regs	3.000.000	USD	2.644.892	2.654.242	0,46
Turkey Rep 3.25% 17-14.06.25	2.700.000	EUR	2.459.437	2.512.890	0,43
Vakiflar 5.75% 18-30.01.23 Regs	3.100.000	USD	2.427.421	2.516.232	0,43
			12.608.913	13.142.249	2,26
Vereinigte Staaten					
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	3.000.000	USD	2.523.477	2.671.523	0,46
			2.523.477	2.671.523	0,46
Total - Anleihen			400.492.617	402.755.149	69,32
Wandel- und Optionsanleihen					
Großbritannien					
Hsbc Hldg 6.25% 18-Perp Conv	2.600.000	USD	2.196.469	2.357.283	0,40
			2.196.469	2.357.283	0,40
Total - Wandel- und Optionsanleihen			2.196.469	2.357.283	0,40
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			444.071.113	451.929.901	77,77

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Bermudas					
Xi Group 6.5% 07-Perp /-E-	2.400.000	USD	1.912.291	2.023.182	0,35
			1.912.291	2.023.182	0,35
Chile					
Aes Gener 7.125% 19-26.03.79 Regs	2.000.000	USD	1.776.200	1.879.522	0,32
			1.776.200	1.879.522	0,32
Luxemburg					
Jsl Europe 7.75% 26.07.24 Regs	2.000.000	USD	1.778.989	1.798.999	0,31
			1.778.989	1.798.999	0,31
Mexiko					
Credit Real 9.125% 17-Perp	2.500.000	USD	2.126.960	2.227.169	0,38
Grupo Bimbo 5.95% 18-Perp	4.000.000	USD	3.335.229	3.687.320	0,64
			5.462.189	5.914.489	1,02
Total - Anleihen			10.929.669	11.616.192	2,00
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			10.929.669	11.616.192	2,00
Sonstige Wertpapiere					
Anleihen					
Argentinien					
Cresud 9% 18-14.11.20	1.500.000	USD	1.312.738	1.290.832	0,22
			1.312.738	1.290.832	0,22
Total - Anleihen			1.312.738	1.290.832	0,22
Total - Sonstige Wertpapiere			1.312.738	1.290.832	0,22
Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente					
Optionen					
Deutschland					
Put Dax-Index 20/09/19 11800	1.000	EUR	1.199.850	755.000	0,13
			1.199.850	755.000	0,13
Total - Optionen			1.199.850	755.000	0,13
Total - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente			1.199.850	755.000	0,13
SUMME WERTPAPIERBESTAND			457.513.370	465.591.925	80,12

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Deutschland					
Brd 1.375% 12-11.10.19	1.000.000	EUR	1.007.090	1.005.200	7,65
Germany 0% 15-17.04.20	1.000.000	EUR	1.005.280	1.005.430	7,66
Germany 0% 17-13.09.19	1.000.000	EUR	1.001.898	1.001.250	7,62
Germany 0% 17-13.12.19	1.000.000	EUR	1.003.140	1.002.940	7,64
Germany 0.25% 14-11.10.19	1.000.000	EUR	1.003.140	1.002.490	7,63
Hessen 0% 18-09.10.20	1.000.000	EUR	1.006.223	1.006.223	7,66
Hessen 2.75% 10-22.09.20	1.000.000	EUR	1.043.030	1.040.580	7,92
Land Nieder 0% 17-01.03.21	1.000.000	EUR	1.009.130	1.008.980	7,68
Nth Rhine-W 0.60%% 13-22.09.20	1.000.000	EUR	1.013.735	1.013.735	7,72
			9.092.666	9.086.828	69,18
Frankreich					
France 2.5% 10-25.10.20 Oat	1.000.000	EUR	1.043.800	1.041.620	7,93
			1.043.800	1.041.620	7,93
Total - Anleihen			10.136.466	10.128.448	77,11
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			10.136.466	10.128.448	77,11
Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente					
Treasury Bills					
Frankreich					
France 0% 19-26.02.20 Btf	1.000.000	EUR	1.004.717	1.004.230	7,65
			1.004.717	1.004.230	7,65
Total - Treasury Bills			1.004.717	1.004.230	7,65
Total - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente			1.004.717	1.004.230	7,65
SUMME WERTPAPIERBESTAND			11.141.183	11.132.678	84,76

* Bitte siehe Erläuterungen 1

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

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

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

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

Die Aktienklasse AI EUR wurde am 30. November 2018 aufgelegt und die Aktienklasse HI EUR wurde am 30. April 2019 aufgelegt.

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

Die Aktienklasse AI2 USD wurde am 30. November 2018 aufgelegt.

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Die Aktienklasse AI2 USD wurde am 30. November 2018 aufgelegt.

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

Die Aktienklasse AI2 EUR wurde am 30. November 2018 aufgelegt.

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE

Die Aktienklasse AI EUR wurde am 30. November 2018 aufgelegt.

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Die Aktienklasse HI CHF wurde am 23. April 2019 aufgelegt.

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

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

Die Auflegung der Klasse ICH erfolgte am 23. April 2019, als bestimmte Konten fälschlicherweise mit allen Anteilsklassen verknüpft waren. Infolgedessen wurden die bei Fälligkeit auf FET realisierten Anteile auf den Teilfonds aufgeteilt, anstatt nur die Anteilsklasse ICH zu beeinflussen. Abweichung der Anteilsklassen (2,35%) von den anderen am 28. Juni 2019. Konten, die korrekt mit den Anteilsklassen verknüpft sind

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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

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

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

- Ein oder mehrere Aktionäre halten bedeutende Aktienpakete (mindestens 20%) und üben einen massgeblichen Einfluss auf die Unternehmenspolitik aus.

- Kotierung an einer anerkannten Börse oder im Rahmen einer Neuemission an der jeweiligen Börse die Börsennotierung beantragt haben.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL

Die Aktienklassen AI, B, HB CHF, HI2 CHF, HI CHF, I and I2 wurden am 30. April 2019 aufgelegt.

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

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

BESCHREIBUNG DER ANTEILE

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BESCHREIBUNG DER ANTEILE (FORTSETZUNG)

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

Abgesicherte Aktien:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BESCHREIBUNG DER ANTEILE (FORTSETZUNG)

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

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

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

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

1. Darstellung des Jahresberichtes

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

2. Ermittlung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

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

3. Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Aktiva der Gesellschaft

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten Folgendes:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

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

g) die vorläufigen Aufwendungen der Gesellschaft, soweit diese nicht abgeschrieben wurden, unter der Voraussetzung, dass solche vorläufigen Aufwendungen direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden dürfen; und

h) alle anderen Aktiva jeder Art und Zusammensetzung, inklusive vorausbezahlte Aufwendungen.

Der Wert solcher Anlagewerte wird wie folgt festgelegt:

a) Der Wert von frei verfügbaren Kassenbeständen bzw. Einlagen, Wechsel und Sichtguthaben, vorausbezahlte Aufwendungen, Bardividenden und Zinsen gemäß Bestätigung oder aufgelaufen, aber nicht eingegangen, wie oben dargestellt, soll zum vollen Betrag verbucht werden, es sei denn aus irgendeinem Grund sei die Zahlung wenig wahrscheinlich oder nur ein Teil einbringlich, weshalb der Wert hiervon nach Reduktion eines Abschlages ermittelt werden soll, nach Gutdünken der Gesellschaft, mit dem Zwecke, den effektiven Wert zu ermitteln.

b) Zum Anlagevermögen gehörende Wertpapiere, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem diese Wertpapiere gehandelt werden, bewertet. Dabei können die Dienste eines von dem Verwaltungsrat genehmigten Kursvermittlers in Anspruch genommen werden. Wertpapiere, deren Kurs nicht marktgerecht ist, sowie alle anderen zulässigen Anlagewerte (einschließlich Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden), werden zu ihren wahrscheinlichen Realisierungswerten eingesetzt, die nach Treu und Glauben durch oder unter der Leitung der Geschäftsleitung der Gesellschaft bestimmt werden.

c) Alle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währungen des entsprechenden Teilfonds lauten, werden in die jeweilige Währung des betreffenden Teilfonds zu dem am Bewertungszeitpunkt von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut mitgeteilten Wechselkurs umgerechnet.

d) Aktien, die von OGA des offenen Typs ausgegeben werden, sind mit ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert zum Kurs am Ort ihrer Notierung zu bewerten.

e) Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäfte

Der Veräußerungswert von Termin- (Futures/ Forwards) (oder Optionsverträgen), die nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, ist gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise zu bewerten. Der Veräußerungswert von Termin- (oder Optionsverträgen), die an einer Börse oder an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist auf der Basis des zuletzt verfügbaren Abwicklungspreises für diese Verträge an Börsen und organisierten Märkten zu bewerten, an denen Termin- (oder Optionsverträge) dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Maßgabe, dass bei Termin- (oder Optionsverträgen), die nicht an einem Bewertungstag veräußert werden konnten, der vom Verwaltungsrat als angemessen und adäquat angesehene Wert die Basis für die Ermittlung des Veräußerungswertes dieses Vertrages ist.

f) Optionsgeschäfte

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

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

g) Verträge für Contracts For Difference (CFD)

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

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

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

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

Verbindlichkeiten der Gesellschaft

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft sollen folgendes beinhalten:

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

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

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

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

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

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

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

4. Gründungskosten

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

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

5. Umrechnungskurse zum 30. Juni 2019

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

1 EUR	=	1,622801	AUD
1 EUR	=	4,364623	BRL
1 EUR	=	1,488128	CAD
1 EUR	=	1,110330	CHF
1 EUR	=	7,826965	CNH
1 EUR	=	7,821643	CNY
1 EUR	=	7,463675	DKK
1 EUR	=	19,012321	EGP
1 EUR	=	0,894791	GBP
1 EUR	=	8,896875	HKD
1 EUR	=	322,775392	HUF
1 EUR	=	16.089,290760	IDR
1 EUR	=	78,608408	INR
1 EUR	=	122,694363	JPY
1 EUR	=	116,382218	KES
1 EUR	=	1.315,011547	KRW
1 EUR	=	10,896878	MAD
1 EUR	=	4,706096	MYR
1 EUR	=	9,709433	NOK
1 EUR	=	1,695526	NZD
1 EUR	=	10,565967	SEK
1 EUR	=	34,923945	THB
1 EUR	=	3,273307	TND
1 EUR	=	6,586809	TRY
1 EUR	=	35,370853	TWD
1 EUR	=	1,138800	USD
1 EUR	=	16,058436	ZAR

6. Zusammengefasster Jahresabschluss

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde mit folgenden Kursen berechnet:

1 EUR	=	1,110330	CHF
1 EUR	=	1,138800	USD

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 30. Juni 2019 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 3.994.841 und daher würde sich der zusammengefasste Jahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf EUR 2.345.645.174 belaufen.

ERLÄUTERUNG 3 – DEPOTBANK

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

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

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

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 3 – DEPOTBANK (FORTSETZUNG)

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

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN

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

Für Teilfonds mit qualifiziertem Verwaltungsaufwand kann eine zusätzliche, dem Anlageberater zu bezahlende, performanceorientierte Gebühr vorgesehen werden. Diese berechnet sich auf der Performance pro Aktie und wird nach einem Prozentsatz desjenigen Teils an realisierten Gewinns bemessen, der über einem vordefinierten Benchmark für diese Teilfonds liegt. Der Anspruch auf die Performancegebühr entsteht jeweils, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Kalenderjahres über derjenigen des unten pro Teilfonds angegebenen Vergleichsindex, liegt (Outperformance über dem Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der HighWatermark liegt (Outperformance über der High Watermark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein. Für die Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO, BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*, wird der Vergleichsindex am Ende eines jeden Kalenderjahres an die aktuellen Marktverhältnisse angepasst. Erst nach Ablauf des Kalenderjahres wird eine zu diesem Zeitpunkt geschuldete Performance Fee dem Anlageverwalter ausbezahlt. Auf diese Weise ist sichergestellt, dass eine Performance Fee nur dann zur Auszahlung gelangt, wenn die prozentuale Rendite einer Anteilsscheinklasse in der entsprechenden Anteilswährung gemessen über ein ganzes Kalenderjahr über derjenigen des Vergleichsindex (Outperformance über dem Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie auch über der High Watermark liegt (Outperformance über der High Watermark).

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

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

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

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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

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

ERLÄUTERUNG 5 – SERVICE LOAD FEE

Die RBC Investor Services Bank S.A. ist von der Gesellschaft beauftragt, Dienstleistungen als Depotbank, Register, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle sowie als Zentralverwaltungsstelle zu erbringen. Für die geleisteten Dienste erhält die RBC Investor Services Bank S.A. eine monatlich zahlbare Gebühr, die in einer Service Load Fee (65Bp pro Teilfonds ausser "BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO" 52Bp) enthalten ist.

ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION

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

- Gesellschaft

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

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

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

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

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

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION (FORTSETZUNG)

- Anleger

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

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

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

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

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
5.493.721	CHF	5.695.543	USD	30.09.2019	(14.906)
386.862	CHF	349.779	EUR	30.09.2019	(1.082)
156.190	EUR	172.782	CHF	30.09.2019	453
20.464.660	EUR	23.467.944	USD	30.09.2019	474
181.093	USD	175.631	CHF	30.09.2019	(390)
822.612	USD	718.589	EUR	30.09.2019	(1.266)
					EUR (16.717)

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

Am 30. Juni 2019 beläuft sich der nicht realisierte Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (16.717).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank Luxembourg.

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

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
35.132.288	HKD	4.500.000	USD	02.07.2019	(3.032)
					EUR (3.032)

Am 30. Juni 2019 beläuft sich der nicht realisierte Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (3.032).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank Luxembourg.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
5.251.209	CHF	4.748.624	EUR	30.09.2019	(15.469)
663.185	CHF	6.330.986	SEK	30.09.2019	(1.017)
710.790	CHF	6.261.799	NOK	30.09.2019	(1.192)
166.938	NOK	19.075	CHF	30.09.2019	(82)
					EUR (17.760)

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen I CHF zugeordnet.

Am 30. Juni 2019 beläuft sich der nicht realisierte Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (17.760).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank Luxembourg.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn
300.000	EUR	341.405	USD	01.07.2019	277
					EUR 277

Am 30. Juni 2019 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 277.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank Luxembourg.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
144.869	EUR	160.816	CHF	01.07.2019	29
218.880	GBP	244.047	EUR	01.07.2019	545
46.500	USD	40.890	EUR	01.07.2019	(67)
15.000.000	EUR	16.933.425	USD	25.07.2019	162.093
77.332.281	CHF	69.875.925	EUR	31.07.2019	(204.379)
248.722	EUR	223.499	GBP	31.07.2019	(786)
1.376.876	GBP	1.537.270	EUR	31.07.2019	(168)
27.948.637	USD	24.487.929	EUR	31.07.2019	(8.624)
					EUR (51.357)

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

Am 30. Juni 2019 beläuft sich der nicht realisierte Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (51.357)

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank Luxembourg.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

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

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
10.944.250	CHF	9.889.004	EUR	31.07.2019	(28.920)
					EUR (28.920)

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen HI2 CHF zugeordnet.

Am 30. Juni 2019 beläuft sich der nicht realisierte Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (28.920).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank Luxembourg.

ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2019 standen folgende Finanztermingeschäfte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (in Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
10Y TREASURY NOTES USA	(1.000)	USD	(112.371.575)	19.09.2019	(370.456)
DAX-INDEX	70	EUR	21.679.000	20.09.2019	(1.750)
DJ EURO STOXX 50 DVP	500	EUR	6.090.000	20.12.2019	469.000
DJ EURO STOXX 50 DVP	1.000	EUR	11.890.000	17.12.2021	710.000
DJ EURO STOXX 50 DVP	1.175	EUR	13.477.250	16.12.2022	1.252.650
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	1.000	EUR	4.395.000	20.09.2019	45.000
DJ STOXX 600 BASIC RES. PRICE	200	EUR	4.520.000	20.09.2019	65.000
DT BOERSE MID CAP INDEX	80	EUR	10.231.600	20.09.2019	(49.400)
EURO SCHATZ	(800)	EUR	(89.828.000)	06.09.2019	(164.000)
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	1.250	GBP	4.414.441	17.12.2020	176.019
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	990	GBP	3.280.488	16.12.2021	160.317
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	900	GBP	2.730.807	14.12.2023	155.902
FTSE MIB INDEX	80	EUR	8.462.400	20.09.2019	(29.600)
HONG KONG HANG SENG INDICES	10	HKD	1.595.841	27.09.2019	86.884
HSCEI - HKD CHINA ENT	30	HKD	1.823.056	27.09.2019	111.781
NIKKEI 225 INDICES D	250	JPY	21.705.357	12.09.2019	69.503
UKX FTSE 100 INDEX	100	GBP	8.235.447	20.09.2019	(11.176)
USD/CNH SPOT CROSS	450	CNH	39.591.206	16.12.2019	(826.757)
					EUR 1.848.917

Am 30. Juni 2019 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 1.848.917.

Die Gegenpartei der aufgeführten Finanztermingeschäften ist Interactive Brokers LLC.

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 9 – SWAPS

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

Zum 30. Juni 2019 hatten die folgende Teilfond Total Return Swaps abgeschlossen:

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

Bezeichnung	Gegenpartei	Spread in %	Währung	Nominalbetrag	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn
BBSC Europe Market Neutral Index	BNP Paribas	-0,15	EUR	12.839.471,08	05.06.2020	154.201
						EUR 154.201

Zum 30. Juni 2019 betrug der nicht realisierte Gewinn aus Swaps EUR 154.201.

Die Swap-Sicherheiten beliefen sich zum 30. Juni 2019 auf EUR 130.000 und bestanden bei BNP Paribas S.A.

ERLÄUTERUNG 10 – GESCHRIEBENE OPTIONEN

Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden Optionen, bewertet zum Ausübungspreis für den BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO, beträgt EUR 59.000.000.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (in Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
PUT DAX-INDEX 20/9/19 11800	30	EUR	1.770.000	20.09.2019	(13.200)
PUT DAX-INDEX 20/9/19 11800	470	EUR	27.730.000	20.09.2019	(209.150)
PUT DAX-INDEX 20/9/19 11800	500	EUR	29.500.000	20.09.2019	(222.500)
					EUR (444.850)

ERLÄUTERUNG 11 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Der Gesellschaft sind Transaktionskosten (brokerage fees) entstanden, in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 beliefen sich die Transaktionskosten auf:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	51.729	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	113.493	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH	99.612	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	546.870	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	405.421	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	503.867	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	85.655	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	214.406	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	295.444	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	9.213	CHF
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	121.183	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO	75.679	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*	-	EUR

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)

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

Risikomessmethode Commitment-Ansatz

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

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

Risikomessmethode Value at Risk (VaR) Ansatz

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO:

Folgende Werte wurden für das Geschäftsjahr gemessen (ungeprüft):

• Minimum VaR:	2,81%
• Durchschnittlicher VaR:	3,60%
• Maximum VaR:	4,26%

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

- Monte-Carlo Simulation
- Einseitigen Konfidenzintervall von 99%;
- Halteperiode, die einem Monat entspricht (20 Tage);
- Effektiver Betrachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (250 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten, wöchentliche Berechnung der Korrelationsmatrix;
- Tägliche Berechnung bzw. bei nicht nicht-täglicher NAV Berechnung NAV-Frequenz

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

- Maximale Hebelwirkung: 211,04%
- Minimale Hebelwirkung: 22,87%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 127,17%

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

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

Folgende Werte wurden für das Geschäftsjahr gemessen (ungeprüft):

• Minimum VaR:	1,23%
• Durchschnittlicher VaR:	3,52%
• Maximum VaR:	3,89%

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

- Monte-Carlo Simulation
- Einseitigen Konfidenzintervall von 99%;
- Halteperiode, die einem Monat entspricht (20 Tage);
- Effektiver Betrachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (250 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten, wöchentliche Berechnung der Korrelationsmatrix;
- Tägliche Berechnung bzw. bei nicht nicht-täglicher NAV Berechnung NAV-Frequenz

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

- Maximale Hebelwirkung: 347,87%
- Minimale Hebelwirkung: 0,00%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 190,94%

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

Angaben zur Vergütungspolitik (ungeprüft):

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

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

In Bezug auf das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr (zu diesem Zeitpunkt hatte die Verwaltungsgesellschaft 62 Mitarbeiter), die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten festen und variablen Gesamtvergütungen beliefen sich jeweils auf EUR 4.299.568,98 und EUR 977.673,25. Die Gesamtvergütung der Verwaltungsgesellschaft an die Geschäftsleitung und die Mitglieder des Personals, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der verwalteten kollektiven Kapitalanlagen haben, belaufen sich auf EUR 2.857.356,02. Der Vergütungsausschuss der Verwaltungsgesellschaft hat die Implementierung der Vergütungspolitik überprüft und keine Defizite im Zusammenhang dessen entdeckt. Zudem wurde die momentane Version der Vergütungspolitik im Laufe des am 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahr nicht erneuert.

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

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

Der Anlageverwalter welcher mit der Anlageverwaltung der Bellevue Funds (Lux) beauftragt worden ist, erhält eine fixe sowie eine variable Vergütung. Die Ermittlung der variablen Vergütung richtet sich nach dem Erfolg der durch sie verwalteten Produkte. Die einzelnen Teams partizipieren an dem durch das jeweilige Produkt vereinnahmten Nettoerträgen. Die Höhe der Entschädigung richtet sich u.a. nach der Qualität der Anlageperformance gemessen an den relevanten Vergleichsindizes sowie an vergleichbaren Marktangeboten. Dabei gilt es zu beachten, dass nur die variablen Vergütungen direkt der Bellevue Funds (Lux) zugewiesen werden können, da die Portfolio Manager teilweise noch andere Mandate verwalten. Für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr wurden fixe Vergütungen von CHF 3.076.992 sowie variable Vergütungen von CHF 3.260.220 (beide exkl. Sozialleistungen) für die Portfolio-Manager (16 Mitarbeiter) ausbezahlt.

Für die Auszahlung der variablen Vergütungen gelten folgende Bestimmungen:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DEUTSCHLAND (ungeprüft)

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

Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle in Deutschland

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

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

Publikationen

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

Rücknahme und Umtausch von Aktien

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

Informationen und Unterlagen

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

Besondere Risiken durch die steuerlichen Nachweispflichten für Deutschland

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

Verschiedenes

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

In Deutschland registrierte Teilfonds

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft)

Zahlstelle in Österreich

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

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

Steuerlicher Vertreter in Österreich

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

Informationsstelle

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

Veröffentlichung des Nettoinventarwertes

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

Besteuerung

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

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

Allgemeine Informationen

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

Privatinvestor

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

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

Spekulationsbesteuerung

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

Sicherungssteuer

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

Natürliche Person – Betriebsvermögen

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

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

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

Juristische Person – Betriebsvermögen

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

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

Disclaimer

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH		
Aktienklasse B CHF	2,27%	2,27%
Aktienklasse B EUR	2,27%	2,27%
Aktienklasse B USD	2,27%	2,27%
Aktienklasse I CHF	1,58%	1,58%
Aktienklasse I EUR	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2 EUR	1,49%	1,49%
Aktienklasse I GBP	1,58%	1,58%
Aktienklasse I USD	1,58%	1,58%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES		
Aktienklasse AI EUR*	1,53%	1,53%
Aktienklasse B CHF	2,25%	2,25%
Aktienklasse B EUR	2,24%	2,24%
Aktienklasse B USD	2,24%	2,24%
Aktienklasse I CHF	1,55%	1,55%
Aktienklasse I EUR	1,55%	1,55%
Aktienklasse I2 EUR	1,45%	1,45%
Aktienklasse I GBP	1,55%	1,55%
Aktienklasse I USD	1,55%	1,55%
Aktienklasse T CHF	1,85%	1,85%
Aktienklasse T EUR	1,84%	1,84%
Aktienklasse HB CHF	2,25%	2,25%
Aktienklasse HB EUR	2,24%	2,24%
Aktienklasse HI EUR*	1,55%	1,55%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH		
Aktienklasse AI2 USD*	1,45%	1,45%
Aktienklasse B CHF	2,25%	2,25%
Aktienklasse B EUR	2,24%	2,24%
Aktienklasse B USD	2,25%	2,25%
Aktienklasse I CHF	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2 CHF	1,46%	1,46%
Aktienklasse I EUR	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2 EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse I USD	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2 USD	1,46%	1,46%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX		
Aktienklasse B CHF	2,28%	2,28%
Aktienklasse B EUR	2,28%	2,28%
Aktienklasse B USD	2,29%	2,29%
Aktienklasse I CHF	1,54%	1,54%
Aktienklasse I2 CHF	1,40%	1,40%
Aktienklasse I EUR	1,57%	1,57%
Aktienklasse I2 EUR	1,38%	1,38%
Aktienklasse I USD	1,57%	1,57%
Aktienklasse I2 USD	1,38%	1,38%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE		
Aktienklasse B CHF	2,32%	2,54%
Aktienklasse B EUR	2,32%	2,68%
Aktienklasse B USD	2,32%	2,41%
Aktienklasse I CHF	1,60%	1,72%
Aktienklasse I2 CHF	1,65%	1,65%
Aktienklasse I EUR	1,62%	1,76%
Aktienklasse I2 EUR	1,63%	1,63%
Aktienklasse I USD	1,61%	1,76%
Aktienklasse I2 USD	1,61%	1,61%

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE		
Aktienklasse AI2 USD*	1,59%	1,59%
Aktienklasse B CHF	2,27%	2,27%
Aktienklasse B EUR	2,28%	2,28%
Aktienklasse B USD	2,28%	2,28%
Aktienklasse I CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I EUR	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 EUR	1,59%	1,59%
Aktienklasse I USD	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 USD	1,59%	1,59%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE		
Aktienklasse AI2 USD*	1,51%	1,51%
Aktienklasse B CHF	2,28%	2,28%
Aktienklasse B EUR	2,28%	2,28%
Aktienklasse B USD	2,28%	2,28%
Aktienklasse I CHF	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2 CHF	1,47%	1,47%
Aktienklasse I EUR	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2 EUR	1,47%	1,47%
Aktienklasse I USD	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2 USD	1,47%	1,47%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE		
Aktienklasse AB EUR	2,25%	2,25%
Aktienklasse AI EUR	1,55%	1,55%
Aktienklasse B CHF	2,25%	2,25%
Aktienklasse B EUR	2,25%	2,25%
Aktienklasse I CHF	1,57%	1,57%
Aktienklasse I EUR	1,57%	1,57%
Aktienklasse I2 EUR	1,44%	1,44%
Aktienklasse I GBP	1,58%	1,58%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL		
Aktienklasse B CHF	2,26%	2,26%
Aktienklasse B EUR	2,27%	2,27%
Aktienklasse I CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I EUR	1,57%	1,57%
Aktienklasse I2 EUR	1,47%	1,47%
Aktienklasse HI CHF	1,58%	1,58%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID		
Aktienklasse B CHF	2,26%	2,26%
Aktienklasse B EUR	2,26%	2,26%
Aktienklasse I CHF	1,62%	1,62%
Aktienklasse I2 CHF	1,46%	1,46%
Aktienklasse I EUR	1,62%	1,62%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES		
Aktienklasse B CHF	2,42%	2,42%
Aktienklasse B EUR	2,43%	2,43%
Aktienklasse B USD	2,43%	2,43%
Aktienklasse I CHF	1,73%	1,73%
Aktienklasse I EUR	1,74%	1,74%
Aktienklasse I2 EUR	1,60%	1,60%
Aktienklasse I GBP	1,74%	1,74%
Aktienklasse I USD	1,75%	1,75%

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO		
Aktienklasse AB EUR	1,93%	2,23%
Aktienklasse AI EUR*	1,34%	1,68%
Aktienklasse B EUR	1,93%	2,35%
Aktienklasse I EUR	1,34%	1,89%
Aktienklasse I2 EUR	1,25%	1,95%
Aktienklasse HB CHF	1,93%	2,17%
Aktienklasse HB USD	1,93%	2,63%
Aktienklasse HI CHF	1,34%	1,61%
Aktienklasse HI GBP	1,35%	1,86%
Aktienklasse HI USD	1,34%	1,97%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*		
Aktienklasse AI EUR*	1,56%	1,56%
Aktienklasse B EUR*	2,22%	2,22%
Aktienklasse I EUR*	1,38%	1,38%
Aktienklasse I2 EUR*	1,46%	1,46%
Aktienklasse HB CHF	2,22%	2,22%
Aktienklasse HI CHF	1,50%	1,50%
Aktienklasse HI2 CHF*	1,46%	1,46%

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

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

PERFORMANCE ZAHLEN

		seit Lancierung- 30.06.2019	01.07.2018- 30.06.2019
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	Aktienklasse B CHF	205,48	(3,07)
	Aktienklasse B EUR	318,76	1,21
	Aktienklasse B USD	257,38	(1,28)
	Aktienklasse I CHF	231,18	(2,39)
	Aktienklasse I EUR	353,20	1,92
	Aktienklasse I GBP	219,98	3,12
	Aktienklasse I USD	285,35	(0,59)
	Aktienklasse I2 EUR	5,22	2,05
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	Aktienklasse AI EUR*	7,69	N/A
	Aktienklasse B CHF	190,13	11,39
	Aktienklasse B EUR	296,14	16,31
	Aktienklasse B USD	210,01	13,45
	Aktienklasse I CHF	212,14	12,17
	Aktienklasse I EUR	326,37	17,11
	Aktienklasse I GBP	246,89	18,50
	Aktienklasse I USD	232,22	14,23
	Aktienklasse I2 EUR	35,78	17,28
	Aktienklasse T CHF	204,92	11,85
	Aktienklasse T EUR	316,62	16,77
	Aktienklasse HB CHF	157,41	9,88
	Aktienklasse HB EUR	162,09	10,81
	Aktienklasse HI EUR*	8,24	N/A
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH	Aktienklasse AI2 USD*	6,86	N/A
	Aktienklasse B CHF	31,18	5,27
	Aktienklasse B EUR	41,30	9,91
	Aktienklasse B USD	33,18	7,20
	Aktienklasse I CHF	32,21	5,97
	Aktienklasse I EUR	42,41	10,65
	Aktienklasse I USD	34,24	7,92
	Aktienklasse I2 CHF	32,47	6,15
	Aktienklasse I2 EUR	42,70	10,83
	Aktienklasse I2 USD	34,50	8,11
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	Aktienklasse B CHF	39,01	(8,07)
	Aktienklasse B EUR	35,70	(4,01)
	Aktienklasse B USD	41,00	(6,37)
	Aktienklasse I CHF	41,76	(7,40)
	Aktienklasse I EUR	38,40	(3,32)
	Aktienklasse I USD	43,78	(5,70)
	Aktienklasse I2 CHF	28,08	(7,20)
	Aktienklasse I2 EUR	23,49	(3,10)
	Aktienklasse I2 USD	31,48	(5,49)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	Aktienklasse B CHF	7,80	(15,26)
	Aktienklasse B EUR	5,68	(11,60)
	Aktienklasse B USD	6,58	(13,69)
	Aktienklasse I CHF	9,90	(14,19)
	Aktienklasse I EUR	6,66	(11,14)
	Aktienklasse I USD	7,47	(13,36)
	Aktienklasse I2 CHF	9,99	(14,67)
	Aktienklasse I2 EUR	7,78	(10,91)
	Aktienklasse I2 USD	9,14	(13,10)

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	seit Lancierung- 30.06.2019	01.07.2018- 30.06.2019
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE		
Aktienklasse AI2 USD*	(3,66)	N/A
Aktienklasse B CHF	21,27	(11,93)
Aktienklasse B EUR	18,98	(8,03)
Aktienklasse B USD	24,18	(10,30)
Aktienklasse I CHF	23,28	(11,33)
Aktienklasse I EUR	20,77	(7,40)
Aktienklasse I USD	25,46	(9,68)
Aktienklasse I2 CHF	24,91	(11,29)
Aktienklasse I2 EUR	21,94	(7,38)
Aktienklasse I2 USD	27,54	(9,66)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE		
Aktienklasse AI2 EUR*	1,82	N/A
Aktienklasse B CHF	(2,58)	(2,58)
Aktienklasse B EUR	1,71	1,71
Aktienklasse B USD	(0,79)	(0,79)
Aktienklasse I CHF	(1,90)	(1,90)
Aktienklasse I EUR	2,42	2,42
Aktienklasse I USD	(0,10)	(0,10)
Aktienklasse I2 CHF	(1,71)	(1,71)
Aktienklasse I2 EUR	2,62	2,62
Aktienklasse I2 USD	0,09	0,09
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE		
Aktienklasse AB EUR	55,42	(6,84)
Aktienklasse AI EUR	5,99	N/A
Aktienklasse B CHF	99,20	(10,78)
Aktienklasse B EUR	170,44	(6,84)
Aktienklasse I CHF	115,77	(10,17)
Aktienklasse I EUR	191,12	(6,21)
Aktienklasse I GBP	77,58	(5,10)
Aktienklasse I2 EUR	(2,11)	(6,06)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL		
Aktienklasse B CHF	95,91	(18,94)
Aktienklasse B EUR	115,68	(15,36)
Aktienklasse I CHF	107,98	(18,37)
Aktienklasse I EUR	128,46	(14,77)
Aktienklasse I2 EUR	(12,63)	(14,66)
Aktienklasse HI CHF*	(4,96)	N/A
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID		
Aktienklasse B CHF	10,68	(9,09)
Aktienklasse B EUR	7,70	(5,08)
Aktienklasse I CHF	12,68	(8,50)
Aktienklasse I EUR	9,66	(4,46)
Aktienklasse I2 CHF	(8,14)	(8,33)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES		
Aktienklasse B CHF	15,54	(7,01)
Aktienklasse B EUR	58,55	(2,90)
Aktienklasse B USD	30,20	(5,29)
Aktienklasse I CHF	24,37	(6,36)
Aktienklasse I EUR	71,87	(2,23)
Aktienklasse I GBP	44,88	(1,08)
Aktienklasse I USD	38,89	(4,63)
Aktienklasse I2 EUR	4,51	(2,07)

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 30.06.2019	01.07.2018- 30.06.2019
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO	Aktienklasse AB EUR	7,00	4,56
	Aktienklasse AI EUR	7,66	5,17
	Aktienklasse B EUR	35,74	4,49
	Aktienklasse I EUR	42,77	4,98
	Aktienklasse I2 EUR	2,66	5,17
	Aktienklasse HB CHF	29,49	4,18
	Aktienklasse HB USD	16,98	7,14
	Aktienklasse HI CHF	36,78	4,66
	Aktienklasse HI GBP	46,38	5,98
	Aktienklasse HI USD	18,37	7,95
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*	Aktienklasse AI EUR*	(0,54)	N/A
	Aktienklasse B EUR*	(0,65)	N/A
	Aktienklasse I EUR*	(0,40)	N/A
	Aktienklasse I2 EUR*	(0,51)	N/A
	Aktienklasse HB CHF*	(0,71)	N/A
	Aktienklasse HI CHF*	(0,60)	N/A
	Aktienklasse HI2 CHF*	(0,58)	N/A

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:

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

Vertreter für die Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG,
Affolternstrasse 56,
CH-8050 Zürich

Zahlstelle für die Schweiz:

Bank am Bellevue AG,
Seestrasse 16,
CH-8700 Küsnacht
Schweiz

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

Bank am Bellevue AG,
Seestrasse 16,
CH-8700 Küsnacht
Schweiz

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

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

Zahlung von Retrozessionen

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

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

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

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

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

Zahlung von Rabatte

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

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

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

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

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

Besteuerung

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft)

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

Total Return Swaps

Globale Daten (in EUR)

Name des Teilfonds	Gesamtmarktwert	Nettovermögenswert insgesamt	% beleihbare Vermögenswerte
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*	154.201	13.133.992	1,17
Summe	154.201	13.133.992	

Name des Teilfonds	Absicherung	Gesamtmarktwert	Nettovermögenswert insgesamt	% der Vermögenswerte
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL*	130.000	154.201	13.133.992	1,17
Summe	130.000	154.201	13.133.992	

Konzentrationsangaben (in EUR)

Die zehn größten Sicherheitengeber	Höhe der Sicherheit
k.A	-
Summe	-

Die 10 wichtigsten Gegenparteien	Gesamtmarktwert
BNP Paribas (Paris)	154.201
Summe	154.201

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

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheit
GUTHABEN	130.000
Summe	130.000

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheit
Unter einem Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis ein Jahr	-
Mehr als ein Jahr	-
Unbefristet	130.000
Summe	130.000

Währungen der Barsicherheiten	Höhe der Sicherheiten
EUR	130.000
Summe	130.000

* Bitte siehe Erläuterungen 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

Währungen der Wertpapiersicherheit	Höhe der Sicherheit
k.A	-
Summe	-

Laufzeit der Total Return Swaps	Gesamtmarktwert
Unter einem Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis ein Jahr	154.201
Mehr als ein Jahr	-
Offene Transaktion	-
Summe	154.201

Land, in dem die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtmarktwert
Frankreich	154.201
Summe	154.201

Abwicklung und Clearing	Gesamtmarktwert
Bilateral	154.201
Summe	154.201

Daten zur Wiederverwendung der Sicherheit (in EUR):

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

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

Name der Depotbank	Höhe der Sicherheit (verwahrte Vermögenswerte)
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	130.000

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

Art der Konten
Getrennte Konten

Angaben zu Rendite und Kosten

Teilfonds	Erträge
k.A	-
Summe	-

Zusätzliche Informationen

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