

---

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

---

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 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

<b>ORGANISATION</b>	<b>2</b>
<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE</b>	<b>4</b>
<b>NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG</b>	<b>5</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>	
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>15</b>
<b>ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	<b>20</b>
<b>STATISTIK</b>	<b>35</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>45</b>
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT</b>	<b>75</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS</b>	
<b>DEUTSCHLAND</b>	<b>94</b>
<b>ÖSTERREICH</b>	<b>95</b>
<b>DER SCHWEIZ</b>	<b>97</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR</b>	<b>105</b>

# 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 Geschäftsperiode vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen frei verfügbar.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 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
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	47.502.140	947.460.197	311.345.489
Gekaufte Optionen	(10)	388.000	-	-
Bankguthaben		1.548.889	17.650.461	12.041.797
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		6.500	2.162.220	179.587
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	520.101	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	445.393	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		3.985	111.618	10.734
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>49.449.514</b>	<b>968.349.990</b>	<b>323.577.607</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	7.781	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		17.973	925.770	152.488
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(9)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	54.600	1.033.805	265.734
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	24.984	490.194	163.813
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	6.147	114.105	16.284
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		2.628	3.267	-
Sonstige Passiva		54	4	-
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>106.386</b>	<b>2.574.926</b>	<b>598.319</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>49.343.128</b>	<b>965.775.064</b>	<b>322.979.288</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	146,60	-
Aktienklasse AI2		-	-	134,94
Aktienklasse B		493,04	542,02	169,11
Aktienklasse B CHF		418,57	389,85	165,42
Aktienklasse B EUR		586,11	-	182,02
Aktienklasse B USD		-	420,14	-
Aktienklasse I		533,54	585,47	171,05
Aktienklasse I CHF		455,40	420,93	167,32
Aktienklasse I2 CHF		-	-	167,80
Aktienklasse I EUR		636,59	-	184,11
Aktienklasse I2 EUR		147,92	187,08	184,63
Aktienklasse I GBP		425,62	452,25	-
Aktienklasse I USD		-	451,84	-
Aktienklasse I2		-	-	171,53
Aktienklasse T CHF		-	148,71	-
Aktienklasse T EUR		-	137,55	-
Aktienklasse HB CHF		-	357,14	-
Aktienklasse HB EUR		-	427,64	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF		-	-	-
Aktienklasse HI EUR		-	145,85	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>
	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	95.729	-
Aktienklasse AI2	-	-	176.294
Aktienklasse B	18.552	706.427	225.798
Aktienklasse B CHF	14.168	35.915	57.882
Aktienklasse B EUR	20.731	-	66.756
Aktienklasse B USD	-	78.918	-
Aktienklasse I	15.830	313.577	161.032
Aktienklasse I CHF	9.171	96.325	133.655
Aktienklasse I2 CHF	-	-	170.487
Aktienklasse I EUR	10.655	-	67.780
Aktienklasse I2 EUR	80	315.418	205.371
Aktienklasse I GBP	83	9.481	-
Aktienklasse I USD	-	180.254	-
Aktienklasse I2	-	-	587.205
Aktienklasse T CHF	-	609.456	-
Aktienklasse T EUR	-	324.169	-
Aktienklasse HB CHF	-	16.540	-
Aktienklasse HB EUR	-	77.297	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	16.807	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 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
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	285.864.317	53.837.885	211.142.705
Gekaufte Optionen	(10)	-	-	-
Bankguthaben		2.101.191	1.086.386	3.366.141
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	1.470.656	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		161.330	-	8.314
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	91.050	20.533	23.303
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		33.373	45	69
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>288.251.261</b>	<b>56.415.505</b>	<b>214.540.532</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	1.684.296	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		1.726	-	36.856
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(9)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	199.107	41.172	180.030
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	143.078	27.164	110.615
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	18.471	2.193	12.493
Performancegebühr	(4)	-	89.251	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	41.687	215.692
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	-
Sonstige Passiva		15	9	14
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>362.397</b>	<b>1.885.772</b>	<b>555.700</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>287.888.864</b>	<b>54.529.733</b>	<b>213.984.832</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	-	-
Aktienklasse AI2		-	-	137,57
Aktienklasse B		196,01	148,63	178,62
Aktienklasse B CHF		191,93	148,86	173,26
Aktienklasse B EUR		191,39	149,76	173,64
Aktienklasse B USD		-	-	-
Aktienklasse I		200,58	149,95	181,11
Aktienklasse I CHF		196,41	152,89	176,75
Aktienklasse I2 CHF		177,68	154,45	179,13
Aktienklasse I EUR		195,88	151,57	176,86
Aktienklasse I2 EUR		174,99	154,59	178,64
Aktienklasse I GBP		-	-	-
Aktienklasse I USD		-	-	-
Aktienklasse I2		183,65	154,32	184,15
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		-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse AI2	-	-	80
Aktienklasse B	13.222	540	74.267
Aktienklasse B CHF	13.246	1.541	9.058
Aktienklasse B EUR	89.416	2.499	49.367
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	24.213	20.315	57.218
Aktienklasse I CHF	2.020	21.477	47.695
Aktienklasse I2 CHF	82.130	149.980	120.589
Aktienklasse I EUR	379.076	6.875	141.798
Aktienklasse I2 EUR	516.575	67.460	470.504
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	317.463	68.417	138.977
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	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 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
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	59.010.688	87.297.248	145.584.278
Gekaufte Optionen	(10)	-	-	-
Bankguthaben		1.696.214	2.177.160	1.508.344
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	1.540.525
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		8.542	496	18.212
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	3.815	-	24.502
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	13.574
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		6.935	315.163	306.424
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>60.726.194</b>	<b>89.790.067</b>	<b>148.995.859</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	-	51.569
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		1.711	6.404	413.653
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(9)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	42.444	94.207	161.108
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	29.372	45.582	75.806
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	1.899	11.415	17.381
Performancegebühr	(4)	-	-	16.788
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	3.509	1.452
Sonstige Passiva		58	85	66
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>75.484</b>	<b>161.202</b>	<b>737.823</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>60.650.710</b>	<b>89.628.865</b>	<b>148.258.036</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	168,13	-
Aktienklasse AI		-	137,78	-
Aktienklasse AI2		139,93	-	-
Aktienklasse B		135,71	356,90	295,36
Aktienklasse B CHF		132,35	257,36	262,66
Aktienklasse B EUR		141,15	-	-
Aktienklasse B USD		-	-	-
Aktienklasse I		137,14	385,57	313,94
Aktienklasse I CHF		133,74	279,77	279,83
Aktienklasse I2 CHF		134,16	-	-
Aktienklasse I EUR		142,65	-	-
Aktienklasse I2 EUR		143,08	129,74	120,17
Aktienklasse I GBP		-	222,72	-
Aktienklasse I USD		-	-	-
Aktienklasse I2		137,55	-	-
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	-
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	131,89
Aktienklasse HI2 CHF		-	-	-
Aktienklasse HI EUR		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 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
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	48.501	-
Aktienklasse AI	-	80	-
Aktienklasse AI2	62.580	-	-
Aktienklasse B	1.242	79.439	260.064
Aktienklasse B CHF	3.706	16.182	17.183
Aktienklasse B EUR	21.564	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	80	106.847	142.518
Aktienklasse I CHF	41.290	30.821	8.774
Aktienklasse I2 CHF	139.450	-	-
Aktienklasse I EUR	21.567	-	-
Aktienklasse I2 EUR	113.522	80	97.661
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	-	-	70.517
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 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
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	19.927.208	63.459.747	622.065.955
Gekaufte Optionen	(10)	-	-	190.000
Bankguthaben		674.817	2.593.680	103.325.002
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		136.829	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	183.837	1.953.220
Forderungen aus Swaps		-	-	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	44.539	1.896.014
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	39.345	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	5.874.599
Sonstige Aktiva		-	166	2.396
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>20.738.854</b>	<b>66.321.314</b>	<b>735.307.186</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		120.069	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	11.824	307.075
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	422.836
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(9)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	16.615	63.472	625.297
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	6.565	33.393	309.345
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	2.591	8.271	82.485
Performancegebühr	(4)	-	-	4.548.086
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	35.812	1.028
Sonstige Passiva		676	4	1.884
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>146.516</b>	<b>152.776</b>	<b>6.298.036</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>20.592.338</b>	<b>66.168.538</b>	<b>729.009.150</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)</b>				
Aktienklasse AB		-	-	123,84
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	-	126,99
Aktienklasse AI2		-	-	-
Aktienklasse B		151,61	191,33	172,48
Aktienklasse B CHF		-	136,50	-
Aktienklasse B EUR		150,87	-	-
Aktienklasse B USD		-	154,87	-
Aktienklasse I		154,90	208,15	181,75
Aktienklasse I CHF		-	147,45	-
Aktienklasse I2 CHF		126,43	-	126,63
Aktienklasse I EUR		154,16	-	-
Aktienklasse I2 EUR		-	126,66	130,87
Aktienklasse I GBP		-	166,15	-
Aktienklasse I USD		-	165,79	-
Aktienklasse I2		-	-	-
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	164,21
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	150,42
Aktienklasse HI CHF		-	-	174,01
Aktienklasse HI2 CHF		-	-	-
Aktienklasse HI EUR		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	186,56
Aktienklasse HI USD		-	-	153,05

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 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
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	233.943
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	715.985
Aktienklasse AI2	-	-	-
Aktienklasse B	21.207	83.957	1.102.636
Aktienklasse B CHF	-	29.964	-
Aktienklasse B EUR	488	-	-
Aktienklasse B USD	-	22.244	-
Aktienklasse I	111.512	168.924	1.255.808
Aktienklasse I CHF	-	43.941	-
Aktienklasse I2 CHF	80	-	216.378
Aktienklasse I EUR	80	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	80	462.629
Aktienklasse I GBP	-	745	-
Aktienklasse I USD	-	13.509	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	245.866
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	121.873
Aktienklasse HI CHF	-	-	216.582
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	16.810
Aktienklasse HI USD	-	-	95.976

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

		<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>	<b>ZUSAMMENGEFASST</b>
	<b>Erläuterung</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	14.659.549	2.761.847.009
Gekaufte Optionen	(10)	-	535.657
Bankguthaben		1.325.073	148.657.663
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	2.976.567
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	4.642.504
Forderungen aus Swaps		804	804
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	34.982	2.643.702
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	17.511	515.823
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	5.874.599
Sonstige Aktiva		-	784.891
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>16.037.919</b>	<b>2.928.479.219</b>
<b>PASSIVA</b>			
Bankverbindlichkeiten		-	59.350
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	1.610.948
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	1.852.480
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	422.836
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(9)	408.435	408.435
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	12.074	2.702.876
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	6.694	1.411.620
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	1.430	288.684
Performancegebühr	(4)	-	4.644.385
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	229.291
Rückstellungen für Aufwendungen		-	47.409
Sonstige Passiva		39	2.838
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>428.672</b>	<b>13.681.152</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>15.609.247</b>	<b>2.914.798.067</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie (in Teilfondswährung)</b>			
Aktienklasse AB		-	
Aktienklasse AB EUR		-	
Aktienklasse AI		119,47	
Aktienklasse AI2		-	
Aktienklasse B		119,01	
Aktienklasse B CHF		-	
Aktienklasse B EUR		-	
Aktienklasse B USD		-	
Aktienklasse I		119,58	
Aktienklasse I CHF		-	
Aktienklasse I2 CHF		-	
Aktienklasse I EUR		-	
Aktienklasse I2 EUR		119,62	
Aktienklasse I GBP		-	
Aktienklasse I USD		-	
Aktienklasse I2		-	
Aktienklasse T CHF		-	
Aktienklasse T EUR		-	
Aktienklasse HB CHF		118,64	
Aktienklasse HB EUR		-	
Aktienklasse HB USD		-	
Aktienklasse HI CHF		119,09	
Aktienklasse HI2 CHF		119,26	
Aktienklasse HI EUR		-	
Aktienklasse HI GBP		-	
Aktienklasse HI USD		-	

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 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	306
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	42.110
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	31.981
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HB USD	-
Aktienklasse HI CHF	16.675
Aktienklasse HI2 CHF	47.400
Aktienklasse HI EUR	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE  
VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>
Erläuterung	USD	EUR	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>42.505.705</b>	<b>641.131.573</b>	<b>286.573.538</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	52.156	2.262.785	30.881
Zinsen aus Obligationen	-	-	16
Zinsen aus Bankguthaben	4.905	123.054	47.038
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference	-	-	-
Sonstige Erträge	-	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>57.061</b>	<b>2.385.839</b>	<b>77.935</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	136.483	2.487.778	946.597
Verwaltungsvergütung (4)	295.150	5.061.170	1.484.953
Performancegebühr (4)	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	11.429	206.056	40.068
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3)	4.783	17.600	7.763
Zinsaufwand Swaps	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	2.437	44.019	20.174
Sonstige Aufwendungen	362	325	349
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>450.644</b>	<b>7.816.948</b>	<b>2.499.904</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(393.583)</b>	<b>(5.431.109)</b>	<b>(2.421.969)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	3.350.308	16.247.905	10.577.172
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	16.949	(889.029)	(355.339)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	422.850	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(12.287)	(984.746)	(6.956)
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>3.384.237</b>	<b>8.943.021</b>	<b>7.792.908</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	1.636.611	68.383.015	(840.188)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Optionen (10)	(77.310)	-	-
- Devisentermingeschäften	-	462.110	-
- Finanztermingeschäften	-	-	-
- Swaps	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>4.943.538</b>	<b>77.788.146</b>	<b>6.952.720</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	8.458.269	363.939.009	66.257.938
Mittelrückflüsse	(6.564.384)	(116.949.772)	(36.616.722)
Ausbezahlte Dividende	-	(133.892)	(188.183)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>49.343.128</b>	<b>965.775.064</b>	<b>322.979.288</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE  
VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>
Erläuterung	USD	USD	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>253.225.718</b>	<b>48.082.672</b>	<b>195.169.558</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	706.606	160.538	596.013
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	6.232	15.794	24.412
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference	-	-	-
Sonstige Erträge	-	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>712.838</b>	<b>176.332</b>	<b>620.425</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	813.193	159.202	653.245
Verwaltungsvergütung (4)	1.096.213	234.742	1.019.200
Performancegebühr (4)	-	73.343	-
"Taxe d'abonnement" (6)	34.880	4.121	23.164
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3)	22.161	12.970	24.398
Zinsaufwand Swaps	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	3.247	3.121	20.493
Sonstige Aufwendungen	360	359	362
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>1.970.054</b>	<b>487.858</b>	<b>1.740.862</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(1.257.216)</b>	<b>(311.526)</b>	<b>(1.120.437)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	4.182.720	594.733	3.301.510
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	148.572	(104.244)	(376.012)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(22.538)	7.956	(77.781)
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>3.051.538</b>	<b>186.919</b>	<b>1.727.280</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	26.666.575	5.991.258	28.126.810
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	(9.994)	(5.020)
- Optionen (10)	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	-	3.032
- Finanztermingeschäften	-	-	-
- Swaps	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>29.718.113</b>	<b>6.168.183</b>	<b>29.852.102</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	22.074.919	1.643.098	28.562.164
Mittelrückflüsse	(17.129.886)	(1.364.220)	(39.598.881)
Ausbezahlte Dividende	-	-	(112)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>287.888.864</b>	<b>54.529.733</b>	<b>213.984.832</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>
Erläuterung	USD	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>46.252.029</b>	<b>97.865.017</b>	<b>173.476.556</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	124.332	662.857	618.516
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	1.340	330	589
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference	-	-	-
Sonstige Erträge	-	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>125.672</b>	<b>663.187</b>	<b>619.105</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	156.543	286.064	483.325
Verwaltungsvergütung (4)	217.166	558.819	1.001.583
Performancegebühr (4)	-	-	16.788
"Taxe d'abonnement" (6)	4.636	22.574	35.266
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3)	3.930	7.101	11.553
Zinsaufwand Swaps	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	2.777	22.878	25.957
Sonstige Aufwendungen	350	326	324
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>385.402</b>	<b>897.762</b>	<b>1.574.796</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(259.730)</b>	<b>(234.575)</b>	<b>(955.691)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	1.015.879	2.573.634	2.089.618
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	1.907	55.163	8.283
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(26.040)	(44.016)	224.070
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>732.016</b>	<b>2.350.206</b>	<b>1.366.280</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	4.163.537	2.447.048	12.357.399
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Optionen (10)	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	-	31.334
- Finanztermingeschäften	-	-	-
- Swaps	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>4.895.553</b>	<b>4.797.254</b>	<b>13.755.013</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	16.457.262	2.241.124	9.641.482
Mittelrückflüsse	(6.826.257)	(15.018.686)	(48.615.015)
Ausbezahlte Dividende	(127.877)	(255.844)	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>60.650.710</b>	<b>89.628.865</b>	<b>148.258.036</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>
Erläuterung	CHF	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>11.017.856</b>	<b>67.441.877</b>	<b>581.114.544</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	23.910	565.167	164.826
Zinsen aus Obligationen	-	-	2.763.698
Zinsen aus Bankguthaben	1	11.228	14.798
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference	-	-	-
Sonstige Erträge	-	-	4.446
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>23.911</b>	<b>576.395</b>	<b>2.947.768</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	33.784	217.729	1.689.492
Verwaltungsvergütung (4)	73.238	398.446	3.414.299
Performancegebühr (4)	-	-	2.314.692
"Taxe d'abonnement" (6)	3.998	17.458	159.071
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3)	2.911	65.373	26.435
Zinsaufwand Swaps	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	3.956	2.718	534.966
Sonstige Aufwendungen	700	330	34.265
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>118.587</b>	<b>702.054</b>	<b>8.173.220</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(94.676)</b>	<b>(125.659)</b>	<b>(5.225.452)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(266.143)	94.118	121.490
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	6.289.889
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	17	(78.358)	404.352
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	(1.794.850)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	-	(6.810)	1.805.134
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>(360.802)</b>	<b>(116.709)</b>	<b>1.600.563</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	1.910.211	(2.192.517)	9.190.978
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Optionen (10)	-	-	(377.650)
- Devisentermingeschäften	-	39.068	(371.479)
- Finanztermingeschäften	-	-	4.025.682
- Swaps	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>1.549.409</b>	<b>(2.270.158)</b>	<b>14.068.094</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	8.461.285	8.968.324	212.981.239
Mittelrückflüsse	(436.212)	(7.971.509)	(76.678.829)
Ausbezahlte Dividende	-	-	(2.475.899)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>20.592.338</b>	<b>66.168.538</b>	<b>729.009.150</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE  
VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	Erläuterung	EUR	EUR
<b>BBELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>			
<b>ZUSAMMENGEFASST</b>			
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>13.133.992</b>	<b>2.349.637.378</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		-	5.784.367
Zinsen aus Obligationen		52.156	2.815.868
Zinsen aus Bankguthaben		-	238.838
Zinsen aus verkauften Contracts for Difference		809	809
Sonstige Erträge		1.985	6.431
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>54.950</b>	<b>8.846.313</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee	(3), (5)	41.372	7.789.414
Verwaltungsvergütung	(4)	71.237	14.445.915
Performancegebühr	(4)	-	2.396.819
"Taxe d'abonnement"	(6)	2.845	552.336
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(3)	1.018	199.469
Zinsaufwand Swaps		373	373
Zinsaufwand auf Bankguthaben		4.402	685.126
Sonstige Aufwendungen		90	38.209
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>121.337</b>	<b>26.107.661</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>		<b>(66.387)</b>	<b>(17.261.348)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		579.841	41.971.622
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	6.289.889
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		8.550	(1.086.272)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps		(458.264)	(458.264)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	(1.418.146)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		140.480	1.011.488
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>		<b>204.220</b>	<b>29.048.969</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren		(97.032)	150.416.061
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	(13.376)
- Optionen	(10)	-	(446.523)
- Devisentermingeschäften		46.431	210.165
- Finanztermingeschäften		-	4.025.682
- Swaps		(562.636)	(562.636)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(409.017)</b>	<b>182.678.342</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse		2.977.297	736.331.091
Mittelrückflüsse		(93.025)	(362.031.352)
Ausbezahlte Dividende		-	(3.147.303)
Devisenbewertungsdifferenz		-	11.329.911
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>15.609.247</b>	<b>2.914.798.067</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	63.916,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	35.502,510	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(3.690,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	95.728,510	-
<b>Aktienklasse AI2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	139.389,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	39.889,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(2.984,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	176.294,000
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	19.890,085	430.369,082	203.018,706
Anzahl der ausgegebenen Aktien	103,610	324.343,259	47.285,094
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.441,249)	(48.285,511)	(24.506,047)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	18.552,446	706.426,830	225.797,753
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	17.714,874	27.826,917	35.635,803
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.783,801	9.586,532	24.788,526
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.331,082)	(1.498,048)	(2.542,125)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	14.167,593	35.915,401	57.882,204
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	22.846,913	-	55.349,534
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.198,660	-	24.962,976
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.314,653)	-	(13.556,498)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	20.730,920	-	66.756,012
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	64.608,576	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	23.708,926	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(9.399,626)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	78.917,876	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	8.285,438	148.515,922	137.450,855
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.896,000	179.847,043	60.421,317
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(351,000)	(14.785,562)	(36.840,083)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	15.830,438	313.577,403	161.032,089

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	11.631,915	91.706,876	118.301,510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	420,000	5.069,020	21.325,571
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.880,812)	(451,000)	(5.972,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	9.171,103	96.324,896	133.655,081
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	128.809,785
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	47.971,188
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(6.293,607)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	170.487,366
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	6.093,214	-	121.387,330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.940,993	-	23.885,721
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(379,509)	-	(77.492,656)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	10.654,698	-	67.780,395
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	426.115,674	197.938,076
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	236.676,953	24.555,803
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(347.374,681)	(17.122,820)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	315.417,946	205.371,059
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	375,010	4.667,874	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1,212	5.273,608	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(292,814)	(460,256)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	83,408	9.481,226	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	142.369,152	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	41.812,196	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(3.927,552)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	180.253,796	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	518.775,177
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	84.955,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(16.525,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	587.205,177
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	670.203,266	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	8.127,482	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(68.874,703)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	609.456,045	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	320.028,177	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	13.524,247	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(9.383,677)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	324.168,747	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	18.040,717	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1.626,815	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(3.127,456)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	16.540,076	-
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	55.569,559	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	32.765,425	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(11.037,961)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	77.297,023	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	80,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	16.726,755	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	16.806,755	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 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
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	80,000
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	9.948,502	556,000	61.792,739
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.668,875	-	12.858,937
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(395,595)	(16,000)	(385,056)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	13.221,782	540,000	74.266,620
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	12.368,733	395,000	9.444,432
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.519,062	1.145,942	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.642,294)	-	(386,320)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	13.245,501	1.540,942	9.058,112
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80.831,063	2.316,224	28.271,308
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18.566,056	182,471	22.326,842
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(9.981,130)	-	(1.231,321)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	89.415,989	2.498,695	49.366,829
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	50.488,189	17.465,751	56.807,790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	191,000	7.129,158	810,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(26.465,930)	(4.279,532)	(400,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	24.213,259	20.315,377	57.217,790

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 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
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	2.840,000	19.677,039	38.343,790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	380,000	2.000,000	10.051,663
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.200,000)	(200,000)	(700,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	2.020,000	21.477,039	47.695,453
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	82.130,488	151.600,000	120.589,251
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1.620,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	82.130,488	149.980,000	120.589,251
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	390.002,247	6.105,751	76.644,025
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31.442,984	795,000	96.833,373
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(42.368,884)	(26,000)	(31.679,001)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	379.076,347	6.874,751	141.798,397
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	519.340,152	67.460,000	507.455,024
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.495,000	-	8.544,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(7.260,000)	-	(45.495,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	516.575,152	67.460,000	470.504,024
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	258.287,351	72.063,000	274.546,838
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59.176,000	-	1.580,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(3.646,000)	(137.150,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	317.463,351	68.417,000	138.976,838
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 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
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	48.651,063	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1.332,079	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1.482,601)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	48.500,541	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	80,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	80,000	-
<b>Aktienklasse AI2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	39.580,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23.000,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	62.580,000	-	-
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	1.253,000	88.613,966	346.181,074
Anzahl der ausgegebenen Aktien	305,000	1.923,917	11.404,905
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(316,000)	(11.099,312)	(97.522,391)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	1.242,000	79.438,571	260.063,588
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	1.836,181	22.985,005	22.807,184
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.869,362	501,944	727,718
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(7.305,322)	(6.351,783)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	3.705,543	16.181,627	17.183,119
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	9.446,465	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16.295,654	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.178,533)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	21.563,586	-	-
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	128.790,429	198.930,133
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	2.613,970	10.721,014
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(24.557,264)	(67.133,481)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	106.847,135	142.517,666

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	9.069,000	31.821,639	11.330,905
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32.221,000	1.190,000	85,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(2.190,972)	(2.642,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	41.290,000	30.820,667	8.773,905
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	145.090,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.400,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(10.040,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	139.450,000	-	-
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	9.674,518	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12.344,122	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(452,052)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	21.566,588	-	-
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	122.597,000	80,000	80.383,656
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23.045,000	-	20.828,262
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(32.120,000)	-	(3.550,932)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	113.522,000	80,000	97.660,986
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	535,949	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	535,949	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	-	-
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	64.528,640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	8.359,090
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(2.370,620)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	70.517,110
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	210.030,631
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	40.162,697
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(16.250,759)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	233.942,569
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	534.183,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	215.672,250
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(33.869,939)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	715.985,311
<b>Aktienklasse AI2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	21.779,311	82.003,239	983.975,736
Anzahl der ausgegebenen Aktien	586,038	7.182,227	221.412,376
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.158,000)	(5.228,451)	(102.751,659)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	21.207,349	83.957,015	1.102.636,453
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	28.300,789	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	7.273,662	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(5.610,910)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	29.963,541	-
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	488,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	488,000	-	-
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	22.965,770	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1.767,520	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(2.489,087)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	22.244,203	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	56.162,005	171.084,758	965.617,535
Anzahl der ausgegebenen Aktien	57.265,000	25.346,291	495.160,900
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.915,000)	(27.507,288)	(204.970,335)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	111.512,005	168.923,761	1.255.808,100

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	43.152,965	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	788,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	43.940,965	-
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	220.467,379
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(4.089,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	-	216.378,379
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	-	-
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	80,000	403.083,828
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	64.187,303
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(4.642,170)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	80,000	462.628,961
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	746,957	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	2,859	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(5,209)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	744,607	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	8.313,825	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	5.195,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	13.508,825	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	225.313,250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	35.924,903
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(15.372,483)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	245.865,670
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	88.810,065
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	38.630,587
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(5.568,024)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	121.872,628
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	239.834,164
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	18.024,088
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(41.275,832)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	216.582,420
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	6.323,336
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	12.387,482
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(1.901,209)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	16.809,609
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	100.440,802
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	32.286,982
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(36.751,344)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	95.976,440

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

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

**Aktienklasse AB**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse AB EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse AI**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000

**Aktienklasse AI2**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse B**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	226,195
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	306,195

**Aktienklasse B CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse B EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse B USD**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse I**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	26.525,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16.285,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(700,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	42.110,000

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

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

**Aktienklasse I CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse I2 CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse I EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse I2 EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000

**Aktienklasse I GBP**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse I USD**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse I2**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse T CHF**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

**Aktienklasse T EUR**

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>
<b>Aktienklasse HB CHF</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	26.881,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5.100,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode</b>	<b>31.981,000</b>
<b>Aktienklasse HB EUR</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode</b>	<b>-</b>
<b>Aktienklasse HB USD</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode</b>	<b>-</b>
<b>Aktienklasse HI CHF</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	13.350,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.405,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(80,000)
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode</b>	<b>16.675,000</b>
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	47.400,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode</b>	<b>47.400,000</b>
<b>Aktienklasse HI EUR</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode</b>	<b>-</b>
<b>Aktienklasse HI GBP</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode</b>	<b>-</b>
<b>Aktienklasse HI USD</b>	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode</b>	<b>-</b>

# 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
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2019	49.343.128	965.775.064	322.979.288
30. Juni 2019	42.505.705	641.131.573	286.573.538
30. Juni 2018	54.173.865	302.433.221	46.519.236
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2019</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI EUR	-	146,60	-
Aktienklasse AI2 USD	-	-	134,94
Aktienklasse B	493,04	542,02	169,11
Aktienklasse B CHF	418,57	389,85	165,42
Aktienklasse B EUR	586,11	-	182,02
Aktienklasse B USD	-	420,14	-
Aktienklasse I	533,54	585,47	171,05
Aktienklasse I CHF	455,40	420,93	167,32
Aktienklasse I2 CHF	-	-	167,80
Aktienklasse I EUR	636,59	-	184,11
Aktienklasse I2 EUR	147,92	187,08	184,63
Aktienklasse I GBP	425,62	452,25	-
Aktienklasse I USD	-	451,84	-
Aktienklasse I2	-	-	171,53
Aktienklasse T CHF	-	148,71	-
Aktienklasse T EUR	-	137,55	-
Aktienklasse HB CHF	-	357,14	-
Aktienklasse HB EUR	-	427,64	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	145,85	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
<b>30. Juni 2019</b>			
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	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH USD</b>
<b>30. Juni 2018</b>			
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 I EUR	555,85	-	160,88
Aktienklasse I2 EUR	128,89	144,72	160,94
Aktienklasse I GBP	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	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2019	287.888.864	54.529.733	213.984.832
30. Juni 2019	253.225.718	48.082.672	195.169.558
30. Juni 2018	164.622.069	88.939.400	231.419.240
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2019</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI EUR	-	-	-
Aktienklasse AI2 USD	-	-	137,57
Aktienklasse B	196,01	148,63	178,62
Aktienklasse B CHF	191,93	148,86	173,26
Aktienklasse B EUR	191,39	149,76	173,64
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	200,58	149,95	181,11
Aktienklasse I CHF	196,41	152,89	176,75
Aktienklasse I2 CHF	177,68	154,45	179,13
Aktienklasse I EUR	195,88	151,57	176,86
Aktienklasse I2 EUR	174,99	154,59	178,64
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	183,65	154,32	184,15
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	-	-	-
<b>30. Juni 2019</b>			
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	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD</b>
<b>30. Juni 2018</b>			
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	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2019	60.650.710	89.628.865	148.258.036
30. Juni 2019	46.252.029	97.865.017	173.476.556
30. Juni 2018	13.849.984	130.167.517	362.629.396
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2019</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	168,13	-
Aktienklasse AI EUR	-	137,78	-
Aktienklasse AI2 USD	139,93	-	-
Aktienklasse B	135,71	356,90	295,36
Aktienklasse B CHF	132,35	257,36	262,66
Aktienklasse B EUR	141,15	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	137,14	385,57	313,94
Aktienklasse I CHF	133,74	279,77	279,83
Aktienklasse I2 CHF	134,16	-	-
Aktienklasse I EUR	142,65	-	-
Aktienklasse I2 EUR	143,08	129,74	120,17
Aktienklasse I GBP	-	222,72	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	137,55	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	131,89
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
<b>30. Juni 2019</b>			
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	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR</b>
<b>30. Juni 2018</b>			
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	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID CHF</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2019	20.592.338	66.168.538	729.009.150
30. Juni 2019	11.017.856	67.441.877	581.114.544
30. Juni 2018	13.413.306	80.293.827	507.461.183
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2019</b>			
Aktienklasse AB	-	-	123,84
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI EUR	-	-	126,99
Aktienklasse AI2 USD	-	-	-
Aktienklasse B	151,61	191,33	172,48
Aktienklasse B CHF	-	136,50	-
Aktienklasse B EUR	150,87	-	-
Aktienklasse B USD	-	154,87	-
Aktienklasse I	154,90	208,15	181,75
Aktienklasse I CHF	-	147,45	-
Aktienklasse I2 CHF	126,43	-	126,63
Aktienklasse I EUR	154,16	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	126,66	130,87
Aktienklasse I GBP	-	166,15	-
Aktienklasse I USD	-	165,79	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	164,21
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	150,42
Aktienklasse HI CHF	-	-	174,01
Aktienklasse HI2 CHF	-	-	-
Aktienklasse HI EUR	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	186,56
Aktienklasse HI USD	-	-	153,05
<b>30. Juni 2019</b>			
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

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID CHF</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR</b>
<b>30. Juni 2018</b>			
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 I EUR	143,48	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	133,40	122,02
Aktienklasse I GBP	-	183,07	-
Aktienklasse I USD	-	182,04	-
Aktienklasse I2	-	-	-
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

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BBELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL EUR</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	
31. Dezember 2019	15.609.247
30. Juni 2019	13.133.992
30. Juni 2018	-
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>	
<b>31. Dezember 2019</b>	
Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI EUR	119,47
Aktienklasse AI2 USD	-
Aktienklasse B	119,01
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	119,58
Aktienklasse I CHF	-
Aktienklasse I2 CHF	-
Aktienklasse I EUR	-
Aktienklasse I2 EUR	119,62
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2	-
Aktienklasse T CHF	-
Aktienklasse T EUR	-
Aktienklasse HB CHF	118,64
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HB USD	-
Aktienklasse HI CHF	119,09
Aktienklasse HI2 CHF	119,26
Aktienklasse HI EUR	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-
<b>30. Juni 2019</b>	
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	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

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

---

**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 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	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Britische Jungfrauinseln</b>					
Biohaven Pharmaceutical Hldg	9.300	USD	511.881	506.292	1,03
			511.881	506.292	1,03
<b>Cayman Inseln</b>					
Beigene Ltd /Adr	4.200	USD	683.187	696.192	1,41
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	86.000	HKD	802.813	1.088.824	2,21
Zai Lab Ltd /Adr	10.600	USD	346.746	440.854	0,89
			1.832.746	2.225.870	4,51
<b>Deutschland</b>					
Evotec Ag	40.100	EUR	921.529	1.037.532	2,10
Morphosys	5.900	EUR	646.742	839.765	1,70
			1.568.271	1.877.297	3,80
<b>Dänemark</b>					
Genmab A /S	4.500	DKK	816.544	1.001.466	2,03
			816.544	1.001.466	2,03
<b>Großbritannien</b>					
Autolus Therapeutics Limited	24.900	USD	536.807	328.680	0,67
Gw Pharmaceuticals Plc /Sadr	4.500	USD	493.170	470.520	0,95
			1.029.977	799.200	1,62
<b>Irland</b>					
Alkermes Inc	35.000	USD	717.352	714.000	1,45
Horizon Pharma Shs	39.700	USD	851.796	1.437.140	2,91
Jazz Pharmaceuticals Plc	7.500	USD	1.049.552	1.119.600	2,27
			2.618.700	3.270.740	6,63
<b>Japan</b>					
Astellas Pharma Inc	20.000	JPY	324.454	344.145	0,70
Ono Pharmaceutical Co	43.000	JPY	973.495	989.980	2,00
Sumi Dai Pharma Shs	12.500	JPY	248.929	244.997	0,50
			1.546.878	1.579.122	3,20
<b>Niederlande</b>					
Argen-X Nv /Adr	6.150	USD	755.041	987.198	2,00
Qiagen Nv	18.700	USD	793.535	639.378	1,30
Uniqure	11.600	USD	509.801	831.256	1,68
			2.058.377	2.457.832	4,98
<b>Schweiz</b>					
Vifor Pharma Ag	4.200	CHF	599.372	766.179	1,55
			599.372	766.179	1,55
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Acadia Phramaceuticals Inc	16.000	USD	383.874	684.480	1,39
Acceleron Pharma Inc	9.700	USD	494.989	514.294	1,04
Alexion Pharmaceuticals Inc	17.900	USD	1.966.599	1.935.885	3,92
Alnylam Pharmaceuticals Inc	12.500	USD	1.056.256	1.439.625	2,92

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amgen Inc	9.550	USD	1.861.129	2.302.218	4,67
Biogen Idec Inc	500	USD	141.963	148.365	0,30
Biomarin Pharmaceutical Inc	18.300	USD	1.523.830	1.547.265	3,14
Bluebird Bio Inc	7.300	USD	617.678	640.575	1,30
Blueprint Medicines Corp	8.100	USD	703.073	648.891	1,32
Bristol Myers Squibb Co	16.000	USD	821.683	1.027.040	2,08
Clovis Oncology Inc Shs	28.600	USD	223.335	298.155	0,60
Esperion Therap	9.900	USD	515.263	590.337	1,20
Fate Therapeutics Inc	33.100	USD	562.016	647.767	1,31
Fibrogen Inc	15.000	USD	710.672	643.350	1,30
Illumina Inc	6.700	USD	1.888.247	2.222.658	4,50
Incyte Corp	21.400	USD	1.559.774	1.868.648	3,79
Intercept Pharm -Shs-	4.800	USD	368.835	594.816	1,21
Intra-Cellular Therapies Inc	26.000	USD	339.459	892.060	1,81
Ionis Pharmaceuticals Inc	10.050	USD	613.687	607.120	1,23
Kura Oncology Inc	40.400	USD	672.822	555.500	1,13
Mirati Therapeutics Inc Shs	6.500	USD	325.985	837.590	1,70
Moderna Inc	30.000	USD	614.422	586.800	1,19
Momenta Pharmaceuticals Inc	25.000	USD	364.466	493.250	1,00
Myokardia Inc	12.000	USD	685.768	874.620	1,77
Neurocrine Biosciences Inc	12.400	USD	729.708	1.332.876	2,70
Ptc Therapeutics	11.100	USD	429.937	533.133	1,08
Regeneron Pharmaceuticals Inc	6.800	USD	2.517.258	2.553.264	5,17
Regenxbio Inc	8.400	USD	368.466	344.148	0,70
Sage Therapeutics Inc	6.650	USD	739.140	480.064	0,97
Sarepta Therapeutics Inc	7.500	USD	1.008.242	967.800	1,96
Seattle Genetics Inc	10.600	USD	705.303	1.211.156	2,45
Vertex Pharmaceuticals	11.200	USD	1.670.201	2.452.240	4,97
Zogenix Inc	10.400	USD	517.275	542.152	1,10
			27.701.355	33.018.142	66,92
<b>Total - Aktien</b>			<b>40.284.101</b>	<b>47.502.140</b>	<b>96,27</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>40.284.101</b>	<b>47.502.140</b>	<b>96,27</b>
<b>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>					
<b>Optionen</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Call Biogen Inc 17/04/20 255	80	USD	465.310	388.000	0,79
			465.310	388.000	0,79
<b>Total - Optionen</b>			<b>465.310</b>	<b>388.000</b>	<b>0,79</b>
<b>Total - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>			<b>465.310</b>	<b>388.000</b>	<b>0,79</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>40.749.411</b>	<b>47.890.140</b>	<b>97,06</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	297.616	DKK	4.251.993	4.448.822	0,46
Gn Great Nordic Ltd	234.998	DKK	6.238.595	9.852.812	1,02
			10.490.588	14.301.634	1,48
<b>Irland</b>					
Medtronic Holdings Limited	755.497	USD	60.827.372	76.357.358	7,91
			60.827.372	76.357.358	7,91
<b>Japan</b>					
Terumo Corporation	456.600	JPY	11.944.077	14.541.561	1,50
			11.944.077	14.541.561	1,50
<b>Niederlande</b>					
Qiagen Nv	61.546	USD	1.756.211	1.853.234	0,19
Roy. Philips Electr. /Eur 0.2	623.451	EUR	22.627.332	27.132.587	2,81
			24.383.543	28.985.821	3,00
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abbott Laboratories Inc	1.176.572	USD	65.668.430	91.044.137	9,43
Abiomed Inc	32.387	USD	6.362.212	4.921.958	0,51
Align Technology Inc	36.810	USD	8.443.109	9.150.523	0,95
Amedisys Inc	49.389	USD	5.544.275	7.344.331	0,76
Anthem Inc	109.463	USD	25.145.002	29.453.105	3,05
Avantor Inc	314.566	USD	3.973.213	5.086.301	0,53
Baxter Intl Inc	480.518	USD	28.333.354	35.795.915	3,71
Becton Dickinson & Co	235.651	USD	49.368.024	57.095.771	5,91
Boston Scientific Corp	1.375.524	USD	34.642.187	55.413.092	5,74
Centene Corp. De	312.908	USD	15.285.309	17.525.636	1,81
Change Healthcare Inc	587.046	USD	6.718.353	8.571.656	0,89
Cigna Corporation	184.755	USD	29.934.423	33.657.506	3,48
Cooper Companies Inc	41.535	USD	7.792.704	11.888.446	1,23
Cvs Health Corp	140.125	USD	9.157.315	9.273.841	0,96
Danaher Corp	318.278	USD	27.829.941	43.518.314	4,51
Dentsply Sirona Inc	166.039	USD	7.813.235	8.370.732	0,87
Dexcom Inc	38.545	USD	3.861.494	7.511.210	0,78
Edwards Lifesciences	175.621	USD	21.088.883	36.499.441	3,78
Glaukos Corp	211.556	USD	12.286.212	10.265.884	1,06
Globus Medical Inc -A-	129.650	USD	4.634.582	6.800.706	0,70
Hca Healthcare Inc	69.471	USD	8.333.589	9.147.892	0,95
Hms Holdings Corp	175.607	USD	4.050.348	4.630.706	0,48
Hologic Inc	261.779	USD	10.069.483	12.175.930	1,26
Humana Inc.	92.248	USD	23.393.283	30.120.924	3,12
Idexx Laboratories Inc.	47.461	USD	9.957.271	11.040.972	1,14
Inogen Inc	40.761	USD	3.955.694	2.481.246	0,26
Inspire Medical Systems Inc	79.199	USD	4.386.858	5.235.953	0,54
Inulet Corp	43.046	USD	3.459.191	6.565.234	0,68
Integra Lifesciences Hlgs Corp	122.426	USD	5.988.926	6.356.336	0,66
Intersect Ent Inc	219.552	USD	4.747.272	4.870.240	0,50
Intuitive Surgical Inc	68.425	USD	23.314.583	36.035.135	3,73
Irhythm Technologies Inc	49.280	USD	2.675.840	2.989.287	0,31
Masimo Corporation	36.521	USD	2.909.964	5.142.547	0,53
Molina Healthcare Inc	123.465	USD	13.102.077	14.924.691	1,55
Nevro Corp	36.465	USD	1.935.506	3.818.348	0,40

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Omnicell Inc	63.137	USD	3.384.127	4.596.486	0,48
Penumbra Inc	28.059	USD	2.963.043	4.106.238	0,42
Quanterix Corporation	99.691	USD	1.569.430	2.098.618	0,22
Resmed Inc	66.554	USD	6.986.460	9.188.306	0,95
Shockwave Medical Inc	95.558	USD	2.466.495	3.738.893	0,39
Silk Road Medical Inc	74.764	USD	1.883.819	2.689.506	0,28
Smiledirectclub Inc	175.000	USD	3.648.973	1.362.584	0,14
Stryker Corp	144.295	USD	18.163.243	26.987.343	2,79
Tabula Rasa Healthcare Inc	36.663	USD	830.642	1.589.982	0,16
Tandem Diabetes Care Inc	34.435	USD	2.073.486	1.828.660	0,19
Teladoc Inc	30.993	USD	1.375.270	2.311.567	0,24
Teleflex Inc	72.315	USD	18.991.139	24.251.455	2,51
Thermo Fisher Scientific Inc	44.306	USD	8.115.006	12.822.887	1,33
Unitedhealth Group Inc	150.651	USD	32.599.862	39.455.128	4,08
Zimmer Holdings Inc	205.087	USD	23.333.611	27.347.369	2,83
			624.546.749	809.098.968	83,78
<b>Total - Aktien</b>			<b>732.192.329</b>	<b>943.285.342</b>	<b>97,67</b>
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Israel</b>					
Rewalk Robo 01.11.21 Cw	150.000	USD	0	0	0,00
			0	0	0,00
<b>Total - Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>732.192.329</b>	<b>943.285.342</b>	<b>97,67</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
Bell L Bb Ad Dh-I2-Cap	27.500	USD	3.312.880	4.174.855	0,43
			3.312.880	4.174.855	0,43
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>3.312.880</b>	<b>4.174.855</b>	<b>0,43</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>3.312.880</b>	<b>4.174.855</b>	<b>0,43</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>735.505.208</b>	<b>947.460.197</b>	<b>98,10</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Ping An Hlthcare Tech Co	530.518	HKD	2.889.491	3.870.728	1,20
			2.889.491	3.870.728	1,20
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	644.090	DKK	14.983.997	10.807.412	3,35
Gn Great Nordic Ltd	207.665	DKK	9.575.441	9.773.400	3,02
			24.559.438	20.580.812	6,37
<b>Frankreich</b>					
Mauna Kea Technologies -O-	732.777	EUR	2.422.194	1.123.593	0,35
			2.422.194	1.123.593	0,35
<b>Großbritannien</b>					
Oxford Immunotec Global Plc	637.972	USD	9.827.064	10.590.335	3,28
			9.827.064	10.590.335	3,28
<b>Jersey</b>					
Quotient Ltd	355.899	USD	2.543.359	3.384.599	1,05
			2.543.359	3.384.599	1,05
<b>Vereinigte Staaten</b>					
10x Genomics Inc -A-	129.127	USD	5.697.190	9.845.934	3,05
Abiomed Inc	42.759	USD	13.086.621	7.294.258	2,26
Align Technology Inc	30.874	USD	8.609.232	8.615.081	2,67
Benefitfocus Inc Shs	90.463	USD	3.059.706	1.984.758	0,61
Change Healthcare Inc	276.876	USD	3.599.388	4.537.998	1,40
Dexcom Inc	27.164	USD	3.343.052	5.941.853	1,84
Evolent Health Inc	480.499	USD	6.231.598	4.348.516	1,35
Glaukos Corp	190.592	USD	12.409.802	10.381.546	3,21
Globus Medical Inc -A-	208.187	USD	10.216.543	12.258.051	3,80
Guardant Health Inc	105.898	USD	4.177.943	8.274.870	2,56
Health Catalyst Inc	214.379	USD	6.229.437	7.438.951	2,30
Hms Holdings Corp	270.370	USD	7.536.314	8.002.952	2,48
Illumina Inc	16.820	USD	5.205.811	5.579.867	1,73
Inogen Inc	97.026	USD	10.403.197	6.629.787	2,05
Inspire Medical Systems Inc	184.018	USD	8.507.562	13.655.976	4,23
Insulet Corp	55.512	USD	6.841.815	9.503.654	2,94
Integra Lifesciences Hlgs Corp	135.346	USD	7.736.364	7.887.965	2,44
Intersect Ent Inc	351.350	USD	10.416.846	8.748.615	2,71
Intuitive Surgical Inc	20.556	USD	10.869.978	12.151.679	3,76
Irhythm Technologies Inc	87.283	USD	6.756.162	5.943.099	1,84
Livongo Health Inc	182.574	USD	4.433.282	4.575.304	1,42
Masimo Corporation	39.628	USD	5.757.091	6.263.602	1,94
Neuronetics Inc	325.961	USD	6.544.945	1.463.565	0,45
Nevro Corp	73.240	USD	4.249.804	8.608.630	2,67
Omnicell Inc	127.628	USD	8.349.288	10.429.760	3,23
Pac Biosc	1.874.286	USD	9.491.989	9.633.830	2,98
Penumbra Inc	37.310	USD	5.623.676	6.128.914	1,90
Phreesia Inc	271.045	USD	6.965.633	7.220.639	2,24
Quanterix Corporation	335.526	USD	6.437.406	7.928.479	2,45
Shockwave Medical Inc	115.200	USD	5.130.194	5.059.584	1,57
Silk Road Medical Inc	109.132	USD	4.589.695	4.406.750	1,36
Smiledirectclub Inc	355.230	USD	5.677.213	3.104.710	0,96

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Tabula Rasa Healthcare Inc	158.161	USD	8.404.199	7.699.278	2,38
Tandem Diabetes Care Inc	165.712	USD	5.419.428	9.878.092	3,06
Teladoc Inc	82.388	USD	4.971.901	6.897.523	2,14
Veeva Systems Inc	50.884	USD	5.259.630	7.157.343	2,22
Vocera Communications Inc	304.143	USD	9.257.220	6.314.009	1,95
			257.497.155	271.795.422	84,15
<b>Total - Aktien</b>			<b>299.738.701</b>	<b>311.345.489</b>	<b>96,40</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>299.738.701</b>	<b>311.345.489</b>	<b>96,40</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>299.738.701</b>	<b>311.345.489</b>	<b>96,40</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	25.500	AUD	3.735.321	4.028.336	1,40
Csl Ltd	21.334	AUD	2.805.370	4.135.500	1,44
			6.540.690	8.163.836	2,84
<b>Cayman Inseln</b>					
3sbio Inc	3.574.000	HKD	6.240.525	4.632.741	1,61
China Medical System Holdings	5.000.000	HKD	6.696.087	7.199.874	2,50
Microport Scientific Corp	6.444.000	HKD	7.209.114	7.633.422	2,65
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	609.000	HKD	6.108.915	7.710.391	2,68
			26.254.641	27.176.428	9,44
<b>China</b>					
Sinopharm Group Co -H-	1.891.600	HKD	7.220.965	6.906.748	2,40
			7.220.965	6.906.748	2,40
<b>Dänemark</b>					
Coloplast -B-	53.000	DKK	6.287.214	6.579.428	2,29
Genmab A /S	31.456	DKK	5.478.145	7.000.469	2,43
Gn Great Nordic Ltd	160.815	DKK	6.558.327	7.568.484	2,63
Novo Nordisk A/s /-B-	121.100	DKK	5.925.430	7.033.705	2,44
			24.249.117	28.182.086	9,79
<b>Deutschland</b>					
Evotec Ag	295.549	EUR	6.228.914	7.646.924	2,66
			6.228.914	7.646.924	2,66
<b>Frankreich</b>					
Ipsen	60.500	EUR	6.531.450	5.364.989	1,86
			6.531.450	5.364.989	1,86
<b>Großbritannien</b>					
Glaxosmithkline Plc	301.000	GBP	6.461.781	7.093.758	2,46
			6.461.781	7.093.758	2,46
<b>Hongkong</b>					
China Traditional Chinese Med	14.092.000	HKD	8.915.423	6.800.213	2,36
Cspc Pharmaceut — Shs	2.922.000	HKD	6.227.248	6.967.676	2,42
			15.142.671	13.767.889	4,78
<b>Indien</b>					
Biocon Ltd	1.771.112	INR	7.415.135	7.287.660	2,53
Divi S Laboratories Ltd	264.000	INR	6.517.478	6.826.950	2,37
Dr Reddy S Laboratories /Demat	171.500	INR	6.779.766	6.906.724	2,40
			20.712.379	21.021.334	7,30
<b>Irland</b>					
Jazz Pharmaceuticals Plc	75.070	USD	11.228.931	11.206.450	3,89
			11.228.931	11.206.450	3,89

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	147.700	JPY	2.826.730	4.349.115	1,51
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	47.600	JPY	2.772.158	4.415.073	1,53
Hoya Corp	45.400	JPY	2.774.198	4.365.586	1,52
M3 Inc	157.100	JPY	3.045.748	4.777.691	1,66
Shionogi & Co Ltd	68.900	JPY	3.858.102	4.290.282	1,49
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	109.200	JPY	3.997.799	4.352.929	1,51
Terumo Corporation	119.800	JPY	3.272.292	4.282.706	1,49
			22.547.028	30.833.382	10,71
<b>Neuseeland</b>					
Fisher & Paykel Health C. Corp	323.300	NZD	3.469.587	4.842.138	1,68
			3.469.587	4.842.138	1,68
<b>Schweden</b>					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	368.948	SEK	7.349.488	6.089.345	2,12
			7.349.488	6.089.345	2,12
<b>Schweiz</b>					
Straumann Holding Ag /Nom.	7.411	CHF	5.324.396	7.273.622	2,53
Vifor Pharma Ag	40.600	CHF	5.522.583	7.406.399	2,57
			10.846.979	14.680.021	5,10
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Bristol Myers Squibb Co	166.000	USD	8.838.265	10.655.540	3,70
Centene Corp. De	198.600	USD	10.072.770	12.485.982	4,34
Charles River Laboratories Int	68.600	USD	8.829.463	10.479.336	3,64
Cigna Corporation	54.670	USD	9.327.113	11.179.468	3,88
Exelixis Inc	535.600	USD	10.712.335	9.437.272	3,28
Hca Healthcare Inc	71.800	USD	8.740.015	10.612.758	3,69
Intuitive Surgical Inc	16.050	USD	8.078.105	9.487.958	3,30
Supernus Ph Shs	327.000	USD	12.422.642	7.756.440	2,69
Vertex Pharmaceuticals	49.300	USD	8.649.663	10.794.235	3,75
			85.670.371	92.888.989	32,27
<b>Total - Aktien</b>			<b>260.454.992</b>	<b>285.864.317</b>	<b>99,30</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>260.454.992</b>	<b>285.864.317</b>	<b>99,30</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>260.454.991</b>	<b>285.864.317</b>	<b>99,30</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermudas</b>					
Alibaba Healt Info Technology	2.050.000	HKD	2.271.343	2.367.873	4,34
			2.271.343	2.367.873	4,34
<b>Brasilien</b>					
Hypermarcas Sa	220.000	BRL	1.775.775	1.951.871	3,58
Odontoprev S.A.	400.000	BRL	1.665.955	1.677.479	3,08
			3.441.730	3.629.350	6,66
<b>Cayman Inseln</b>					
Beigene Ltd /Adr	6.256	USD	834.269	1.036.995	1,90
Frontage Holdings Corp 144a	1.600.000	HKD	660.078	907.620	1,67
Genscript Biotech Corp	450.000	HKD	1.066.529	1.022.228	1,88
Hansoh Co Ltd	350.000	HKD	1.138.480	1.163.402	2,13
Innovent Biologics. Inc.	600.000	HKD	1.980.225	2.044.456	3,75
Jinxin Fertility	750.000	HKD	1.341.096	1.002.977	1,84
Microport Scientific Corp	1.255.287	HKD	1.313.753	1.486.986	2,73
Ping An Hlthcare Tech Co	300.000	HKD	1.978.166	2.188.839	4,01
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	200.000	HKD	1.573.001	2.532.148	4,64
Zai Lab Ltd /Adr	30.000	USD	911.198	1.247.700	2,29
			12.796.794	14.633.351	26,84
<b>China</b>					
Hz Tiger	107.369	CNY	734.193	973.394	1,78
Lepu Medical Tech -A-	250.000	CNY	1.048.099	1.187.249	2,18
Meinian	499.893	CNY	884.727	1.068.583	1,96
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	1.462.000	HKD	1.306.969	1.752.493	3,21
Sinopharm Group Co -H-	452.400	HKD	1.648.212	1.651.836	3,03
			5.622.201	6.633.555	12,16
<b>Großbritannien</b>					
Hikma Pharmaceuticals Plc	60.000	GBP	1.400.345	1.582.547	2,90
Mediclinic International Plc	340.000	GBP	1.764.486	1.853.908	3,40
Nmc Health Plc	40.000	GBP	1.248.009	936.333	1,72
			4.412.840	4.372.788	8,02
<b>Hongkong</b>					
China Traditional Chinese Med	2.500.000	HKD	1.212.447	1.206.396	2,21
Cspc Pharmaceut — Shs	1.020.000	HKD	2.100.669	2.432.248	4,46
			3.313.116	3.638.644	6,67
<b>Indien</b>					
Biocon Ltd	550.000	INR	1.889.432	2.263.106	4,15
Divi S Laboratories Ltd	86.508	INR	2.116.899	2.237.067	4,10
Dr Reddy S Laboratories /Demat	40.000	INR	1.553.594	1.610.898	2,95
Glenmark Pharmaceuticals	200.000	INR	994.617	973.555	1,79
Sun Pharmaceutical — Shs	280.000	INR	1.767.404	1.696.807	3,11
			8.321.946	8.781.433	16,10
<b>Südafrika</b>					
Aspen Pharmacare	130.000	ZAR	1.024.541	1.108.351	2,03
			1.024.541	1.108.351	2,03

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Inc	6.300	KRW	1.024.669	986.360	1,81
Samsung Biologics Co. Ltd.	4.700	KRW	1.312.336	1.760.361	3,23
			2.337.005	2.746.721	5,04
<b>Thailand</b>					
Bgk D Medic	1.350.000	THB	871.219	1.171.813	2,15
Bumrundgrad Hospital /For.	270.000	THB	1.250.943	1.325.051	2,43
			2.122.162	2.496.864	4,58
<b>Ungarn</b>					
Richter Gedeon	100.000	HUF	1.881.172	2.177.386	3,99
			1.881.172	2.177.386	3,99
<b>Total - Aktien</b>			<b>47.544.850</b>	<b>52.586.316</b>	<b>96,43</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>47.544.850</b>	<b>52.586.316</b>	<b>96,43</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	27.300	KRW	1.204.600	1.251.569	2,30
			1.204.600	1.251.569	2,30
<b>Total - Aktien</b>			<b>1.204.600</b>	<b>1.251.569</b>	<b>2,30</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>1.204.600</b>	<b>1.251.569</b>	<b>2,30</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>48.749.451</b>	<b>53.837.885</b>	<b>98,73</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Csl Ltd	33.000	AUD	5.331.840	6.396.901	2,99
			5.331.840	6.396.901	2,99
<b>Bermudas</b>					
Alibaba Healt Info Technology	8.500.000	HKD	9.932.936	9.818.010	4,59
			9.932.936	9.818.010	4,59
<b>Cayman Inseln</b>					
Beigene Ltd /Adr	30.000	USD	4.031.715	4.972.800	2,33
Innovent Biologics. Inc.	1.000.000	HKD	3.542.708	3.407.427	1,59
Jinxin Fertility	3.000.000	HKD	5.464.699	4.011.908	1,88
Microport Scientific Corp	4.133.188	HKD	3.938.962	4.896.085	2,29
Ping An Hlthcare Tech Co	1.350.000	HKD	8.805.061	9.849.774	4,60
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	700.000	HKD	5.579.671	8.862.519	4,14
Zai Lab Ltd /Adr	64.482	USD	2.531.425	2.681.806	1,25
			33.894.241	38.682.319	18,08
<b>China</b>					
Hz Tiger	424.941	CNY	2.943.762	3.852.463	1,80
Lepu Medical Tech -A-	999.815	CNY	4.408.457	4.748.120	2,22
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	5.000.000	HKD	5.021.513	5.993.478	2,80
Sinopharm Group Co -H-	1.925.600	HKD	7.019.099	7.030.891	3,28
			19.392.831	21.624.952	10,10
<b>Hongkong</b>					
China Traditional Chinese Med	9.000.000	HKD	5.920.890	4.343.026	2,03
Cspc Pharmaceut — Shs	2.834.000	HKD	5.681.686	6.757.835	3,16
			11.602.576	11.100.861	5,19
<b>Indien</b>					
Biocon Ltd	2.200.000	INR	7.877.275	9.052.421	4,23
Divi S Laboratories Ltd	180.000	INR	4.269.089	4.654.739	2,18
Dr Reddy S Laboratories /Demat	200.000	INR	7.980.927	8.054.489	3,76
			20.127.291	21.761.649	10,17
<b>Indonesien</b>					
Pt Kalbe Farma Tbk	9.350.000	IDR	1.113.660	1.091.038	0,51
			1.113.660	1.091.038	0,51
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	176.000	JPY	2.834.409	5.182.426	2,42
Astellas Pharma Inc	380.000	JPY	5.568.124	6.538.763	3,05
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	62.300	JPY	3.220.867	5.778.552	2,70
Daiichi Sankyo Co Ltd	100.000	JPY	6.149.533	6.651.025	3,11
Hisamitsu Pharmaceutical Co	76.000	JPY	3.586.495	3.741.431	1,75
Jcr Pharmaceuticals Co	60.000	JPY	5.056.773	4.891.650	2,29
M3 Inc	113.000	JPY	1.786.704	3.436.532	1,61
Olympus Corporation	570.000	JPY	6.592.416	8.858.801	4,14
Ono Pharmaceutical Co	280.000	JPY	5.429.045	6.446.378	3,01
Santen Pharmaceutical	200.000	JPY	3.786.039	3.838.970	1,79
Shimadzu Corp	140.000	JPY	3.709.357	4.431.563	2,07
Shionogi & Co Ltd	124.100	JPY	6.846.994	7.727.489	3,61
Sumi Dai Pharma Shs	260.000	JPY	5.034.197	5.095.929	2,38

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	210.000	JPY	8.260.189	8.371.016	3,91
Terumo Corporation	148.200	JPY	3.966.826	5.297.972	2,48
			71.827.968	86.288.497	40,32
<b>Südkorea</b>					
Samsung Biologics Co. Ltd.	16.000	KRW	4.510.900	5.992.720	2,80
			4.510.900	5.992.720	2,80
<b>Thailand</b>					
Bgk D Medic	9.660.900	THB	6.309.236	8.385.758	3,92
			6.309.236	8.385.758	3,92
<b>Total - Aktien</b>			<b>184.043.479</b>	<b>211.142.705</b>	<b>98,67</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>184.043.479</b>	<b>211.142.705</b>	<b>98,67</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>184.043.479</b>	<b>211.142.705</b>	<b>98,67</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	5.300	AUD	793.194	837.262	1,38
Csl Ltd	4.650	AUD	676.597	901.381	1,49
			1.469.791	1.738.643	2,87
<b>Cayman Inseln</b>					
3sbio Inc	715.000	HKD	1.217.433	926.807	1,53
China Medical System Holdings	960.000	HKD	1.345.224	1.382.376	2,28
Microport Scientific Corp	1.357.000	HKD	1.301.017	1.607.473	2,65
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	128.000	HKD	1.165.903	1.620.575	2,67
			5.029.577	5.537.231	9,13
<b>China</b>					
Sinopharm Group Co -H-	396.800	HKD	1.439.695	1.448.825	2,39
			1.439.695	1.448.825	2,39
<b>Deutschland</b>					
Evotec Ag	63.700	EUR	1.383.924	1.648.150	2,72
			1.383.924	1.648.150	2,72
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	86.600	DKK	1.804.994	1.453.092	2,40
Coloplast -B-	12.100	DKK	1.430.882	1.502.096	2,48
Genmab A /S	6.550	DKK	1.120.898	1.457.689	2,40
Gn Great Nordic Ltd	32.350	DKK	1.452.347	1.522.497	2,51
Novo Nordisk A/s /-B-	25.000	DKK	1.241.109	1.452.045	2,39
			7.050.230	7.387.419	12,18
<b>Großbritannien</b>					
Hikma Pharmaceuticals Plc	54.700	GBP	1.411.413	1.442.755	2,38
			1.411.413	1.442.755	2,38
<b>Hongkong</b>					
China Traditional Chinese Med	2.680.000	HKD	1.354.898	1.293.257	2,13
Cspc Pharmaceut — Shs	542.000	HKD	1.094.639	1.292.430	2,13
			2.449.537	2.585.687	4,26
<b>Indien</b>					
Dr Reddy S Laboratories /Demat	33.500	INR	1.344.468	1.349.127	2,22
			1.344.468	1.349.127	2,22
<b>Irland</b>					
Jazz Pharmaceuticals Plc	15.233	USD	2.171.220	2.273.982	3,75
			2.171.220	2.273.982	3,75
<b>Italien</b>					
Amplifon Spa /After Split	55.300	EUR	1.156.708	1.591.584	2,62
			1.156.708	1.591.584	2,62
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	30.600	JPY	822.055	901.035	1,49
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	10.200	JPY	664.336	946.087	1,56
Hoya Corp	9.550	JPY	642.643	918.312	1,51
M3 Inc	34.800	JPY	635.955	1.058.330	1,74

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Shionogi & Co Ltd	13.500	JPY	781.405	840.621	1,39
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	22.100	JPY	788.685	880.950	1,45
Terumo Corporation	24.100	JPY	701.013	861.546	1,42
			5.036.092	6.406.881	10,56
<b>Neuseeland</b>					
Fisher & Paykel Health C. Corp	62.600	NZD	680.754	937.575	1,55
			680.754	937.575	1,55
<b>Schweden</b>					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	86.800	SEK	1.699.881	1.432.601	2,36
			1.699.881	1.432.601	2,36
<b>Schweiz</b>					
Straumann Holding Ag /Nom.	1.580	CHF	1.235.001	1.550.711	2,56
Vifor Pharma Ag	8.850	CHF	1.291.813	1.614.449	2,66
			2.526.814	3.165.160	5,22
<b>Südkorea</b>					
Dentium Co. Ltd.	24.200	KRW	1.438.336	1.126.195	1,86
			1.438.336	1.126.195	1,86
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abiomed Inc	9.000	USD	2.195.434	1.535.310	2,53
Bristol Myers Squibb Co	34.500	USD	1.960.463	2.214.555	3,65
Centene Corp. De	37.600	USD	2.071.900	2.363.912	3,90
Cigna Corporation	10.641	USD	1.831.902	2.175.978	3,59
Exelixis Inc	124.500	USD	2.326.553	2.193.690	3,62
Hca Healthcare Inc	14.550	USD	1.870.308	2.150.636	3,55
Hms Holdings Corp	71.400	USD	2.132.155	2.113.440	3,48
Intuitive Surgical Inc	3.446	USD	1.804.822	2.037.103	3,36
Vertex Pharmaceuticals	9.839	USD	1.775.770	2.154.249	3,55
			17.969.307	18.938.873	31,23
<b>Total - Aktien</b>			<b>54.257.747</b>	<b>59.010.688</b>	<b>97,30</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>54.257.747</b>	<b>59.010.688</b>	<b>97,30</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>54.257.747</b>	<b>59.010.688</b>	<b>97,30</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
Carlsberg As B	20.550	DKK	2.574.448	2.733.043	3,05
Novo Nordisk A/s /-B-	50.300	DKK	2.191.801	2.602.685	2,90
			4.766.249	5.335.728	5,95
<b>Deutschland</b>					
Duerr Ag	61.733	EUR	1.746.763	1.875.449	2,09
Kion Group	34.000	EUR	2.087.400	2.093.040	2,34
			3.834.163	3.968.489	4,43
<b>Finnland</b>					
Cargotec -B-	72.729	EUR	3.669.484	2.199.325	2,46
Nordea Bank Abp	300.000	SEK	1.930.680	2.172.000	2,42
Stora Enso Ab /-R-	176.500	EUR	2.042.143	2.288.323	2,55
			7.642.307	6.659.648	7,43
<b>Frankreich</b>					
Alten	19.610	EUR	1.501.850	2.206.125	2,46
Credit Agricole Sa. Paris	177.500	EUR	1.836.413	2.294.188	2,56
Ipsen	22.090	EUR	1.900.636	1.745.110	1,95
Kering Act.	3.920	EUR	1.932.809	2.293.984	2,56
Metropole Television Sa M6	136.500	EUR	2.357.992	2.290.470	2,55
Orpea	19.430	EUR	1.663.016	2.220.849	2,48
Pernod-Ricard	18.850	EUR	2.320.067	3.004.690	3,35
Publicis Groupe Sa	55.700	EUR	2.901.018	2.248.052	2,51
Sopra Steria Act.	24.400	EUR	2.425.575	3.501.400	3,91
Worldline Sa	40.529	EUR	1.974.309	2.559.406	2,85
			20.813.685	24.364.274	27,18
<b>Italien</b>					
Davide Campari - Milano Spa	158.700	EUR	934.688	1.291.818	1,44
Mediobanca Bca Credito Finanz.	203.540	EUR	1.621.987	1.997.542	2,23
Moncler Spa	55.050	EUR	1.696.320	2.205.853	2,46
			4.252.995	5.495.213	6,13
<b>Luxemburg</b>					
Subsea 7 Sa	227.000	NOK	2.425.577	2.415.283	2,69
			2.425.577	2.415.283	2,69
<b>Niederlande</b>					
Asm International Nv	18.610	EUR	932.424	1.863.792	2,08
			932.424	1.863.792	2,08
<b>Norwegen</b>					
Det Norske Olje	46.800	NOK	811.488	1.366.463	1,52
Marine Harvest Asa	105.000	NOK	2.122.800	2.429.208	2,71
			2.934.288	3.795.671	4,23
<b>Schweden</b>					
Husqvarna Ab -B-	430.000	SEK	3.117.640	3.069.984	3,43
Lundin Petroleum Ab	66.250	SEK	1.558.770	2.006.842	2,24

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Skf Ab B	118.000	SEK	1.839.794 6.516.204	2.126.927 7.203.753	2,37 8,04
<b>Schweiz</b>					
Holcim Ltd /Nam.	48.000	CHF	2.107.400	2.371.355	2,65
Logitech International Sa	78.410	CHF	2.662.388	3.305.997	3,69
Roche Holding Ag /Genussschein	7.950	CHF	1.818.481	2.296.560	2,56
Sika Ltd	16.250	CHF	2.398.036	2.718.615	3,03
The Swatch Group Ag	5.323	CHF	1.412.295 10.398.600	1.322.213 12.014.740	1,48 13,41
<b>Spanien</b>					
Bankinter Sa	390.972	EUR	2.675.269	2.553.829	2,85
Ferrovial Sa	116.904	EUR	2.058.889	3.152.901	3,52
Grupo Catalana Occidente Sa	68.460	EUR	2.094.126	2.132.529	2,38
Lab. Almirall	158.106	EUR	1.905.112 8.733.396	2.314.672 10.153.931	2,58 11,33
<b>Total - Aktien</b>			<b>73.249.888</b>	<b>83.270.522</b>	<b>92,90</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Deutschland</b>					
Ishscoreustx 50 Anteile	48.000	EUR	1.706.880 1.706.880	1.815.840 1.815.840	2,03 2,03
<b>Irland</b>					
Ishs Ftse 250 Ucits Gbp Etf	90.000	GBP	2.228.219 2.228.219	2.210.886 2.210.886	2,47 2,47
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>3.935.099</b>	<b>4.026.726</b>	<b>4,50</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>77.184.987</b>	<b>87.297.248</b>	<b>97,40</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>77.184.987</b>	<b>87.297.248</b>	<b>97,40</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
Asetek	673.235	NOK	5.615.365	2.115.866	1,43
			5.615.365	2.115.866	1,43
<b>Deutschland</b>					
Duerr Ag	97.000	EUR	2.988.828	2.946.860	1,99
Isra Vision Ag	59.005	EUR	1.724.992	2.292.934	1,55
Jungheinrich Ag /Vorz. O. St	66.000	EUR	1.670.546	1.419.000	0,96
Stroerer Media Akt.	42.923	EUR	2.463.572	3.092.602	2,08
			8.847.938	9.751.396	6,58
<b>Finnland</b>					
Cargotec -B-	115.073	EUR	5.038.685	3.479.807	2,35
Ferratum Finland Oy	191.710	EUR	3.978.417	1.802.074	1,21
			9.017.102	5.281.881	3,56
<b>Frankreich</b>					
Ipsos Sa Paris	87.400	EUR	2.449.719	2.530.230	1,70
Korian — Act.	128.791	EUR	3.875.561	5.398.919	3,64
Sopra Steria Act.	41.516	EUR	4.548.497	5.957.546	4,02
Virbac	9.633	EUR	1.691.371	2.278.204	1,54
			12.565.148	16.164.899	10,90
<b>Italien</b>					
Brunello Cucinelli Spa	114.841	EUR	3.591.726	3.624.382	2,45
Buzzi Unicem	133.619	EUR	2.594.100	2.999.747	2,02
F.I.L.A. Az	230.553	EUR	3.943.639	3.310.741	2,23
I. M. A. Spa	57.903	EUR	6.241.570	3.711.582	2,50
Marr Spa	140.625	EUR	2.933.929	2.861.719	1,93
Technogym S.p.a.	408.595	EUR	4.036.360	4.735.616	3,20
			23.341.324	21.243.787	14,33
<b>Luxemburg</b>					
Subsea 7 Sa	200.000	NOK	1.912.642	2.128.003	1,44
			1.912.642	2.128.003	1,44
<b>Niederlande</b>					
Asm International Nv	31.000	EUR	1.899.537	3.104.650	2,10
Rhi-Mag N.V.	60.771	GBP	1.749.722	2.759.809	1,86
			3.649.259	5.864.459	3,96
<b>Norwegen</b>					
Atea Asa	257.056	NOK	3.025.244	3.351.417	2,26
Bakkafrost	63.755	NOK	2.574.408	4.201.335	2,84
Petroleum Geo-Services Asa	1.174.500	NOK	2.469.658	2.048.053	1,38
			8.069.310	9.600.805	6,48
<b>Österreich</b>					
S&T Ag	200.106	EUR	3.844.531	4.258.256	2,87
Schoeller-Bleckmann Oil	16.341	EUR	1.173.778	821.952	0,56
			5.018.309	5.080.208	3,43
<b>Portugal</b>					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	325.953	EUR	3.199.402	3.683.269	2,48

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
			3.199.402	3.683.269	2,48
<b>Schweden</b>					
Arjo Ab	1.134.363	SEK	3.551.479	4.864.451	3,28
Ctt Systems	214.947	SEK	3.463.508	3.616.632	2,44
Invisio Communications Ab	455.612	SEK	3.431.369	4.414.012	2,98
Mips Ab	142.038	SEK	2.259.942	2.681.864	1,81
Vitrolife ab.	166.195	SEK	2.021.831	3.123.746	2,10
			14.728.129	18.700.705	12,61
<b>Schweiz</b>					
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	55.010	CHF	3.213.605	2.851.784	1,92
Galenica Sante Ltd.	41.000	CHF	2.083.472	2.257.507	1,52
Inficon Holding /Namenakt.	4.843	CHF	2.602.311	3.424.045	2,31
Lem Holding /Nom.	3.005	CHF	3.170.416	3.936.729	2,66
Swissquote Group Hld /Nom.	90.917	CHF	4.187.852	4.058.327	2,74
Vat Group Ltd	20.000	CHF	2.185.171	3.009.273	2,03
Vontobel Holding Ag /Nam.	70.000	CHF	4.001.062	4.453.191	3,00
			21.443.889	23.990.856	16,18
<b>Spanien</b>					
Constr	130.080	EUR	4.885.734	5.333.280	3,60
Fluidra Sa	321.521	EUR	2.461.497	3.922.556	2,64
Laboratorios Farmac. Rovi	184.076	EUR	2.698.374	4.491.455	3,03
Liberbank S.A.	9.989.152	EUR	4.322.409	3.346.366	2,26
Vidrala Sa	52.129	EUR	2.943.050	4.884.487	3,29
			17.311.064	21.978.144	14,82
<b>Total - Aktien</b>			<b>134.718.881</b>	<b>145.584.278</b>	<b>98,20</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>134.718.881</b>	<b>145.584.278</b>	<b>98,20</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>134.718.881</b>	<b>145.584.278</b>	<b>98,20</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMAILL & MID.

Wertpapierbestand  
zum 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Lichtenstein</b>					
Vp Bank Ag	3.110	CHF	451.334	482.050	2,34
			451.334	482.050	2,34
<b>Schweiz</b>					
Also Holding N Namen-Akt.	2.513	CHF	386.819	410.624	1,99
Baloise Holding /Namen	2.856	CHF	517.142	499.800	2,43
Barry Callebaut Ag /Nam.	239	CHF	491.129	510.982	2,48
Belimo Holding Ag /Nam.	44	CHF	218.437	320.760	1,56
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	4.556	CHF	353.476	256.731	1,25
Bucher Industries Ag /Nam	900	CHF	306.561	305.820	1,48
Burckhardt Compression Hldg Ag	1.700	CHF	419.750	450.500	2,19
Cembra Money Bank Ag	4.650	CHF	495.160	492.900	2,39
Cie Financiere Tradition	2.680	CHF	248.785	282.740	1,37
Clariant /Namen-Akt.	17.800	CHF	359.919	384.480	1,87
Conzzeta Ag	718	CHF	667.172	830.008	4,03
Daetwyler Holding Ag	3.852	CHF	615.405	718.013	3,49
Dufry Ag Basel	6.566	CHF	583.270	630.467	3,06
Galenica Sante Ltd.	3.184	CHF	167.357	190.562	0,93
Gurit Holding Ag. Wattwil Sg	344	CHF	408.774	513.936	2,50
Helvetia Holding Ltd	2.390	CHF	319.426	326.952	1,59
Huber + Suhner Ag /Nam	6.781	CHF	426.465	520.781	2,53
Inficon Holding /Namenakt.	644	CHF	412.824	494.914	2,40
Interroll holding ltd/nam.	220	CHF	431.029	478.500	2,32
Kuehne + Nagel International	3.403	CHF	527.302	555.370	2,70
Lem Holding /Nom.	368	CHF	482.717	524.032	2,54
Lindt & Spruengli /Partiz	69	CHF	501.375	518.535	2,52
Lindt & Spruengli /Reg	6	CHF	490.118	513.000	2,49
Logitech International Sa	14.841	CHF	591.198	680.163	3,30
Partners Group Holding	1.194	CHF	898.062	1.059.556	5,15
Schindler Holding Sa /Partic.	2.446	CHF	575.726	602.205	2,92
Sonova Holding Ag /Nom.	2.038	CHF	460.259	451.417	2,19
Straumann Holding Ag /Nom.	648	CHF	532.257	615.859	2,99
Sulzer Ag /Namensaktien	5.741	CHF	603.719	620.028	3,01
Swissquote Group Hld /Nom.	10.462	CHF	479.720	507.616	2,46
Tecan Group Sa /Nam.	1.134	CHF	238.455	308.448	1,50
The Swatch Group Ag /Nam.	3.866	CHF	234.198	197.746	0,96
Vat Group Ltd	2.830	CHF	355.171	462.846	2,25
Vetrop. Hld Sa. Saint-Prex	166	CHF	388.926	504.640	2,45
Vifor Pharma Ag	2.901	CHF	421.674	512.462	2,49
Vontobel Holding Ag /Nam.	10.412	CHF	605.087	719.990	3,50
Vz Holding Ag	1.647	CHF	483.998	491.629	2,39
Weleda Ag	100	CHF	339.239	447.500	2,17
Zur Rose Group Ag	4.978	CHF	542.281	532.646	2,59
			17.580.382	19.445.158	94,43
<b>Total - Aktien</b>			<b>18.031.716</b>	<b>19.927.208</b>	<b>96,77</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>18.031.716</b>	<b>19.927.208</b>	<b>96,77</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>18.031.716</b>	<b>19.927.208</b>	<b>96,77</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ägypten</b>					
Ci Capital Holding	5.883.185	EGP	1.587.517	1.502.128	2,27
Cleopatra Hospital Company	6.025.000	EGP	1.217.843	2.016.559	3,05
Commercial Intl. Bank Ltd	768.750	EGP	2.534.772	3.542.455	5,35
Credit Agricole Egypt	824.058	EGP	1.691.678	1.996.085	3,02
Eastern Company	2.028.975	EGP	1.880.853	1.754.610	2,65
Efg Hermes	1.053.396	EGP	953.715	992.225	1,50
Egyptian Kuwaiti Holding	1.560.000	USD	1.229.983	1.835.866	2,77
Elsewedy Cables	2.909.674	EGP	1.918.470	1.857.286	2,81
Housing & Development Bank	923.863	EGP	1.927.284	2.193.739	3,31
Ibnsina Pharma	600.000	EGP	320.983	325.374	0,49
Obour Land For Food Industries	5.558.715	EGP	2.015.355	1.727.822	2,61
Palm Hills Developments Sae	16.685.413	EGP	2.643.906	1.618.881	2,45
Sixth of Oct. Dvpt & Inv /Sodic Sa	1.900.766	EGP	1.701.677	1.397.916	2,11
Tmg Holding	4.080.529	EGP	1.819.832	1.850.440	2,80
			23.443.868	24.611.386	37,19
<b>Australien</b>					
Paladin Energy Ltd	2	AUD	197	0	0,00
			197	0	0,00
<b>Bermudas</b>					
African Minerals Ltd	250.000	GBP	481.132	0	0,00
			481.132	0	0,00
<b>Cayman Inseln</b>					
Endeavour Mining Corporation	24.000	CAD	348.826	404.451	0,61
			348.826	404.451	0,61
<b>Großbritannien</b>					
Tullow Oil Plc	1.082.439	GBP	2.932.754	817.581	1,24
			2.932.754	817.581	1,24
<b>Jersey</b>					
Centamin Shs	1.362.148	GBP	1.838.533	2.041.623	3,09
			1.838.533	2.041.623	3,09
<b>Kanada</b>					
B2gold Corp	610.000	CAD	1.535.187	2.183.359	3,30
Iamgold Shs	215.000	CAD	665.454	716.371	1,08
Ivanhoe Mines	161.800	CAD	337.890	472.416	0,71
Semafo Inc	337.400	CAD	1.020.847	625.845	0,95
			3.559.378	3.997.991	6,04
<b>Kenia</b>					
Equity Bank Ltd	6.900.000	KES	2.469.557	3.244.902	4,90
Safaricom	5.528.700	KES	305.401	1.535.709	2,32
			2.774.958	4.780.611	7,22
<b>Marokko</b>					
Attijariwafa Bank	54.205	MAD	2.020.001	2.520.564	3,81
Bcp Maroc	17.980	MAD	314.697	464.954	0,70
Douja Prom. Grp Addoha Maroc	377.555	MAD	1.095.753	398.980	0,60
Maroc Telecom	118.079	MAD	1.501.112	1.683.534	2,55

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sodep - Marsa Maroc Sa	91.304	MAD	620.686 5.552.249	1.761.238 6.829.270	2,66 10,32
<b>Südafrika</b>					
Absa Group Limited	47.000	ZAR	445.255	447.050	0,68
Bid Corporation Limited	21.000	ZAR	441.689	441.782	0,67
Firststrand Ltd /New	389.206	ZAR	1.495.601	1.557.176	2,35
Naspers Ltd N	23.670	ZAR	2.558.187	3.454.476	5,22
Nedbank Group	38.417	ZAR	693.266	524.499	0,79
Novus Holdings LIimited	6.052	ZAR	878	976	0,00
Old Mutual Limited	585.000	ZAR	815.477	732.720	1,11
Sanlam Ltd	134.267	ZAR	528.683	676.619	1,02
Standard Bank Group Limited	143.424	ZAR	1.518.441 8.497.477	1.538.000 9.373.298	2,33 14,17
<b>Tunesien</b>					
Uadh	388.288	TND	1.172.013 1.172.013	117.200 117.200	0,18 0,18
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Kosmos Energy Ltd	60.000	USD	369.839 369.839	304.677 304.677	0,46 0,46
<b>Total - Aktien</b>			<b>50.971.224</b>	<b>53.278.088</b>	<b>80,52</b>
<b>Anrechte</b>					
<b>Tunesien</b>					
Rights Sfbt 16-31.12.20	2	TND	0 0	3 3	0,00 0,00
<b>Total - Anrechte</b>			<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>50.971.224</b>	<b>53.278.091</b>	<b>80,52</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Kenia</b>					
East African Breweries Ltd	156.700	KES	270.495 270.495	268.598 268.598	0,41 0,41
<b>Marokko</b>					
Brasseries Maroc /Prov. D Ech.	6.389	MAD	1.473.525	1.696.819	2,57
Label Vie Sa	12.158	MAD	1.555.191	3.039.769	4,59
Res Dar Sda /Reit	207.804	MAD	2.487.037 5.515.753	1.084.426 5.821.014	1,64 8,80
<b>Total - Aktien</b>			<b>5.786.248</b>	<b>6.089.612</b>	<b>9,21</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Anrechte</b>					
<b>Marokko</b>					
Right Douja 08.01.20 /Sous	377.555	MAD	0	14.777	0,02
			0	14.777	0,02
<b>Total - Anrechte</b>			<b>0</b>	<b>14.777</b>	<b>0,02</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>5.786.248</b>	<b>6.104.389</b>	<b>9,23</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Ades International Holding Ltd	166.331	USD	1.989.454	1.822.602	2,75
			1.989.454	1.822.602	2,75
<b>Großbritannien</b>					
Quilter Plc	402.184	GBP	716.079	764.422	1,16
			716.079	764.422	1,16
<b>Ruanda</b>					
Bk Group Plc	758.463	KES	206.625	186.677	0,28
			206.625	186.677	0,28
<b>Total - Aktien</b>			<b>2.912.158</b>	<b>2.773.701</b>	<b>4,19</b>
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Bermudas</b>					
Renaissance 12.01.20 Cw	1.477.500	USD	235.767	195.991	0,30
Renaissance Fin 08.08.20 Cert	4.384.600	USD	1.078.027	1.107.575	1,67
			1.313.794	1.303.566	1,97
<b>Total - Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>1.313.794</b>	<b>1.303.566</b>	<b>1,97</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>4.225.952</b>	<b>4.077.267</b>	<b>6,16</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>60.983.424</b>	<b>63.459.747</b>	<b>95,91</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	3.000	AUD	376.207	422.202	0,06
Csl Ltd	2.800	AUD	361.463	483.535	0,06
			737.670	905.737	0,12
<b>Cayman Inseln</b>					
China Biologic Prods Hldgs Inc	4.500	USD	333.358	466.557	0,07
Huazhu Group Ltd /Sadr	13.500	USD	385.025	481.911	0,07
Jd. Com Inc /Adr	14.700	USD	320.652	461.364	0,06
Trip Com /Sadr	13.100	USD	374.710	391.424	0,05
			1.413.745	1.801.256	0,25
<b>Chile</b>					
Socie. Quimica Y Min /Spon. Adr-B	18.200	USD	501.336	432.747	0,06
			501.336	432.747	0,06
<b>Dänemark</b>					
Christian Hansen Holding A/S	5.400	DKK	428.375	382.572	0,05
Coloplast -B-	3.153	DKK	253.659	348.698	0,05
Dsv	4.600	DKK	342.882	472.652	0,06
Novo Nordisk A/s /-B-	8.400	DKK	356.028	434.643	0,06
Novozymes Shs -B-	10.900	DKK	404.119	475.532	0,07
Simcorp A/S	4.700	DKK	370.208	476.449	0,07
			2.155.271	2.590.546	0,36
<b>Deutschland</b>					
Fresenius Medical Care Ag	6.600	EUR	410.070	435.336	0,06
			410.070	435.336	0,06
<b>Großbritannien</b>					
Bunzl Plc	17.800	GBP	447.901	433.798	0,06
Compass Group Plc	17.700	GBP	343.944	394.805	0,05
Hargreaves Lansdown Plc	19.000	GBP	386.042	433.892	0,06
Intercontinental Hotels Group Plc	7.000	GBP	364.807	430.246	0,06
Sensata Tec	9.900	USD	404.283	475.112	0,07
Spirax-Sarco Engineering Plc	4.500	GBP	345.837	472.130	0,06
			2.292.814	2.639.983	0,36
<b>Hongkong</b>					
Aia Group Ltd	45.700	HKD	367.951	427.411	0,06
			367.951	427.411	0,06
<b>Irland</b>					
Ryanair Holdings Plc	47.300	EUR	462.670	691.999	0,09
			462.670	691.999	0,09
<b>Japan</b>					
Invincible Investment Corp	900	JPY	491.931	456.685	0,06
Keyence Corp	1.600	JPY	363.802	504.838	0,07
Lasalle Logiport Reit /Reit	400	JPY	491.218	528.906	0,07
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	8.900	JPY	254.639	411.484	0,06
Nitori Holdings Co Ltd	3.100	JPY	363.293	437.729	0,06
R-Invesco /Reit	3.000	JPY	504.510	552.843	0,07
Terumo Corporation	19.700	JPY	507.816	627.395	0,09

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Tsuruha Holding Inc	4.200	JPY	341.059 3.318.268	482.705 4.002.585	0,07 0,55
<b>Jersey</b>					
Experian Plc	14.300	GBP	328.730 328.730	430.690 430.690	0,06 0,06
<b>Mexiko</b>					
Wal Mart De Mexico /Sadr S.V	15.400	USD	361.155 361.155	392.237 392.237	0,05 0,05
<b>Niederlande</b>					
Argen-X Nv /Adr	8.300	USD	947.070	1.186.919	0,16
Asml Holding Nv	2.100	EUR	337.947	553.770	0,08
Imcd B.V.	6.500	EUR	404.845 1.689.862	505.700 2.246.389	0,07 0,31
<b>Schweden</b>					
Assa Abloy Ab	20.500	SEK	346.851 346.851	427.256 427.256	0,06 0,06
<b>Schweiz</b>					
Alcon Inc.	5.400	CHF	216.960	272.242	0,04
Biotech Registered	68.491	CHF	3.711.875	4.174.462	0,57
Geberit Ag /Namen-Aktien	1.000	CHF	357.763	499.736	0,07
Givaudan Sa /Reg.	200	CHF	439.533	557.695	0,08
Novartis Ag Basel /Nam.	27.000	CHF	1.584.875	2.282.761	0,31
Partners Group Holding	500	CHF	349.013	408.198	0,05
Roche Holding Ag /Genussschein	9.000	CHF	1.783.732	2.599.880	0,36
Sgs Sa /Nom.	200	CHF	426.474	487.776	0,07
Sika Ltd	3.100	CHF	374.342 9.244.567	518.628 11.801.378	0,07 1,62
<b>Spanien</b>					
Amadeus It Holding Sr. A	5.900	EUR	382.954 382.954	429.520 429.520	0,06 0,06
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Adobe Inc	1.500	USD	332.003	440.726	0,06
Agilent Technologies	6.200	USD	398.151	471.200	0,06
Agios Pharmaceuticals Inc	28.000	USD	923.984	1.191.091	0,16
Akcea Therapeutics Inc	21.900	USD	405.141	330.500	0,05
Alexion Pharmaceuticals Inc	11.800	USD	1.043.878	1.136.900	0,16
Align Technology Inc	2.500	USD	446.209	621.470	0,08
Alnylam Pharmaceuticals Inc	15.000	USD	1.116.206	1.539.020	0,21
American Express Co.	3.600	USD	364.784	399.255	0,05
Analog Devices Inc	4.100	USD	362.319	434.070	0,06
Ansys Inc	1.802	USD	252.998	413.232	0,06
Aspen Technology Inc	3.000	USD	283.420	323.198	0,04
Audentes Therapeutics Inc	12.300	USD	333.378	655.708	0,09
Autoliv Inc	6.800	USD	448.240	511.348	0,07
Becton Dickinson & Co	1.700	USD	368.588	411.892	0,06
Blackbaud	4.107	USD	251.334	291.240	0,04
Booking Holdings Inc	200	USD	324.117	365.921	0,05
Brdrdg Fncl Solutions /Wh. Iss.	3.400	USD	314.364	374.197	0,05
Bristol Myers Squibb Co	16.600	USD	733.193	949.269	0,13
Brwn-Frman Corp. B /Non-Vot	7.600	USD	316.394	457.693	0,06
Catalent Inc	8.300	USD	364.734	416.294	0,06
Cerner Corp	6.200	USD	312.461	405.361	0,06

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Clorox Co	2.800	USD	384.756	382.995	0,05
Colgate-Palmolive Co.	6.100	USD	349.756	374.097	0,05
Constellation Brand -A-	2.059	USD	368.064	348.058	0,05
Covetrus Inc When Issued	1.520	USD	55.272	17.874	0,00
Domino S Pizza Inc	1.900	USD	415.063	497.267	0,07
Edwards Lifesciences	2.000	USD	308.991	415.662	0,06
Electronic Arts	4.800	USD	428.721	459.731	0,06
Entegris Inc	10.300	USD	314.900	459.623	0,06
Esperion Therap	31.500	USD	1.035.639	1.673.359	0,23
Estee Lauder Co -A-	2.248	USD	258.929	413.632	0,06
Exelixis Inc	25.400	USD	441.950	398.706	0,05
Factset Research System Inc	1.700	USD	371.998	406.334	0,06
Fastenal	19.299	USD	517.167	635.277	0,09
Gilead Sciences Inc	8.500	USD	492.090	492.053	0,07
Graco Inc	9.700	USD	367.624	449.354	0,06
Halozyme Therapeutics Inc	73.800	USD	1.080.991	1.165.678	0,16
Incyte Corp	32.000	USD	2.321.439	2.489.301	0,34
Interactive Broker Group Inc	9.400	USD	404.155	390.069	0,05
Intercept Pharm -Shs-	6.200	USD	355.279	684.458	0,09
Intercont Exch	4.800	USD	333.647	395.759	0,05
Intuitive Surgical Inc	900	USD	396.792	473.973	0,06
Ionis Pharmaceuticals Inc	68.700	USD	3.804.404	3.697.253	0,51
Ipg Photonics Corp	3.500	USD	401.024	451.866	0,06
Live Nation Entertainment Inc	6.200	USD	366.212	394.756	0,05
M&T Bank Corporation	3.000	USD	422.131	453.675	0,06
Macrogenics Inc	31.500	USD	384.643	305.319	0,04
Markel Corp.	400	USD	376.931	407.366	0,06
Marketaxess Holding Inc	1.322	USD	252.522	446.489	0,06
Masimo Corporation	2.900	USD	324.165	408.351	0,06
Mc-Cormick&Co /N. Voting	2.800	USD	312.802	423.380	0,06
Mettler Toledo Intl Inc.	700	USD	391.164	494.696	0,07
Moderna Inc	42.300	USD	565.209	737.094	0,10
Moodys Corp	2.000	USD	281.205	423.002	0,06
Msci Inc -A-	1.786	USD	253.598	410.788	0,06
Myokardia Inc	11.300	USD	550.540	733.720	0,10
Nektar Therapeutics Systems	19.000	USD	293.930	365.359	0,05
Neurocrine Biosciences Inc	31.000	USD	2.718.637	2.968.543	0,41
Paychex Inc.	5.400	USD	396.381	409.197	0,06
Perkinelmer Inc	4.800	USD	367.674	415.216	0,06
Polyone Corp /When Issued	13.600	USD	388.237	445.741	0,06
Pool Corp	2.200	USD	304.104	416.246	0,06
Radius Health Inc	60.700	USD	1.535.852	1.090.167	0,15
Resmed Inc	3.137	USD	250.571	433.088	0,06
S&P Global Shs	1.700	USD	290.735	413.528	0,06
Sage Therapeutics Inc	11.700	USD	1.682.826	752.448	0,10
Service Corp International	8.500	USD	365.209	348.557	0,05
Skyworks Solutions Inc *Opa*	5.700	USD	372.490	613.823	0,08
Starbucks Corp.	4.334	USD	252.738	339.461	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc	1.600	USD	349.631	463.066	0,06
Transunion	5.096	USD	368.166	388.658	0,05
Trimble Navigation Ltd	11.700	USD	377.288	434.542	0,06
Tyler Technologies Inc	1.525	USD	254.218	407.600	0,06
Varian Medical Systems Inc	4.100	USD	463.685	518.700	0,07
Verisk Anlytcs	2.489	USD	252.450	331.142	0,05
Versign Inc	2.100	USD	319.568	360.470	0,05
Vertex Pharmaceuticals	11.500	USD	1.863.789	2.243.140	0,31
Voyager Therapeutics Inc	24.000	USD	379.730	298.263	0,04
Wabtec Corp	6.400	USD	382.275	443.581	0,06
Watsco Inc	2.800	USD	370.335	449.372	0,06

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Xilinx Inc.	4.200	USD	429.174	365.821	0,05
			44.415.362	50.666.329	6,95
<b>Total - Aktien</b>			<b>68.429.276</b>	<b>80.321.399</b>	<b>11,02</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Irland</b>					
Ishares Ii Plc/ Msci Turkey Fd	168.000	EUR	2.004.402	2.523.696	0,35
			2.004.402	2.523.696	0,35
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>2.004.402</b>	<b>2.523.696</b>	<b>0,35</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Ägypten</b>					
Arab Rep 4.75% 18-16.04.26 Regs	2.700.000	EUR	2.658.473	2.845.449	0,39
			2.658.473	2.845.449	0,39
<b>Argentinien</b>					
Irsa Prop 8.75% 16-23.03.23	1.962.000	USD	1.699.532	1.543.207	0,21
			1.699.532	1.543.207	0,21
<b>Australien</b>					
Anz Bk Gr Frn 86-Perp	1.400.000	USD	987.386	899.530	0,12
Westpac Bk Frn 86-Perp	1.400.000	USD	1.004.773	866.266	0,12
			1.992.159	1.765.796	0,24
<b>Belgien</b>					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	3.800.000	EUR	3.624.480	3.653.016	0,50
Kbc 4.75% 19-Perp	1.600.000	EUR	1.600.000	1.745.056	0,24
			5.224.480	5.398.072	0,74
<b>Brasilien</b>					
Brf 2.75% 15-03.06.22	500.000	EUR	522.750	521.995	0,07
			522.750	521.995	0,07
<b>Cayman Inseln</b>					
Ba-Ca Fin (Caym) Frn 4-Perp	1.000.000	EUR	810.649	882.040	0,12
Gol Finance 7% 17-31.01.25	1.900.000	USD	1.500.107	1.757.580	0,24
			2.310.756	2.639.620	0,36
<b>Chile</b>					
Aes Gener 7.125% 19-26.03.79 Regs	2.000.000	USD	1.776.200	1.878.414	0,26
			1.776.200	1.878.414	0,26
<b>Deutschland</b>					
Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75	900.000	EUR	824.339	1.003.734	0,14
Bko 0% 18-11.09.20	100.000.000	EUR	100.674.476	100.490.000	13,78
Bko 0% 18-11.12.20	41.000.000	EUR	41.282.720	41.254.200	5,66
Bko 0% 18-12.06.20	140.000.000	EUR	140.787.270	140.406.000	19,26
Bko 0% 19-12.03.21	41.000.000	EUR	41.355.688	41.333.330	5,67
Db 0% 19-11.06.21	6.000.000	EUR	6.060.960	6.055.200	0,83
Germany 0% 18-13.03.20	105.000.000	EUR	105.521.078	105.137.550	14,42
Rwe Ag 3.5% 15-21.04.75	800.000	EUR	762.049	881.320	0,12
			437.268.580	436.561.334	59,88
<b>Frankreich</b>					
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	2.000.000	EUR	2.013.810	2.129.820	0,29

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Bnpp 6.625% 19-Perp	3.000.000	USD	2.646.540	2.896.383	0,40
Bnpp Flr 86-Perp	1.000.000	USD	708.518	613.452	0,09
Edf 4% 18-Perp	3.000.000	EUR	3.013.500	3.283.680	0,45
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	2.000.000	EUR	1.975.398	2.129.340	0,29
Socgen 7.875% 13-Perp	1.000.000	USD	963.894	1.003.109	0,14
Total - Sa 3.369% 16-Perp	1.300.000	EUR	1.379.978	1.487.200	0,20
			12.701.638	13.542.984	1,86
<b>Großbritannien</b>					
J Sainsbury 6.5% 15-Perp Reg-S	900.000	GBP	1.225.635	1.094.822	0,15
Virgin Med 4.5% 15-15.01.25	2.900.000	EUR	2.954.092	2.983.346	0,41
			4.179.727	4.078.168	0,56
<b>Italien</b>					
Generali Fi 4.596% 14-Perp	1.700.000	EUR	1.718.230	1.915.373	0,27
Intesa San 7% 16-Perp	2.000.000	EUR	1.935.338	2.120.200	0,29
Unicredit 6.625% 17-Perp	3.100.000	EUR	2.978.657	3.363.438	0,46
			6.632.225	7.399.011	1,02
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 6.375% Frn 13-06.09.73	700.000	EUR	814.981	842.765	0,12
Credit Real 5.0%19-01.02.27 Regs	4.000.000	EUR	3.994.092	4.221.760	0,58
Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs	3.100.000	USD	2.611.427	2.847.112	0,39
Financ Ind 8% 17-19.07.24	1.000.000	USD	809.414	833.871	0,11
			8.229.914	8.745.508	1,20
<b>Niederlande</b>					
Braskem 4.50% 19-31.01.30 Regs	2.200.000	USD	1.962.213	1.947.955	0,27
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	1.800.000	USD	1.590.505	1.644.374	0,22
Demeter Inv 5.75% 15-15.08.50	1.900.000	USD	1.870.907	1.869.194	0,26
Repsm 4.5% 15-25.03.75	2.100.000	EUR	1.889.826	2.427.180	0,33
Telefonica 4.375% 19-Perp	2.500.000	EUR	2.500.500	2.796.650	0,38
Teva Pharm 1.125% 16-15.10.24	2.300.000	EUR	1.994.892	2.014.087	0,28
Teva Pharm 4.5% 18-01.03.25	2.500.000	EUR	2.540.971	2.492.950	0,34
			14.349.814	15.192.390	2,08
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23	3.900.000	USD	3.381.874	3.522.299	0,48
			3.381.874	3.522.299	0,48
<b>Portugal</b>					
Edp 4.496% 19-30.04.79	1.500.000	EUR	1.539.000	1.681.965	0,23
Edp 5.375% 15-16.09.75	1.100.000	EUR	1.080.737	1.168.948	0,16
			2.619.737	2.850.913	0,39
<b>Spanien</b>					
Bankia 6% 17-Perp	2.400.000	EUR	2.388.974	2.539.128	0,35
Caixabank 5.25% 18-Perp	2.200.000	EUR	2.163.188	2.252.734	0,31
			4.552.162	4.791.862	0,66
<b>Türkei</b>					
Arcelik 3.875% 14-16.09.21	3.350.000	EUR	3.156.881	3.497.132	0,48
Petkim 5.875% 18-26.01.23 Regs	2.800.000	USD	2.285.595	2.507.029	0,35
Turk Sise 6.95% 19-14.03.26 Regs	3.000.000	USD	2.644.892	2.834.539	0,39
Turkey Rep 3.25% 17-14.06.25	1.700.000	EUR	1.548.534	1.697.586	0,23
Vakiflar 5.75% 18-30.01.23 Regs	1.900.000	USD	1.487.774	1.681.530	0,23
			11.123.676	12.217.816	1,68

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	3.000.000	USD	2.523.477 2.523.477	2.797.657 2.797.657	0,38 0,38
<b>Total - Anleihen</b>			<b>523.747.174</b>	<b>528.292.495</b>	<b>72,46</b>
<b>Anrechte</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Rights Bristol-Myers Squibb	16.600	USD	0 0	44.513 44.513	0,01 0,01
<b>Total - Anrechte</b>			<b>0</b>	<b>44.513</b>	<b>0,01</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Hsbc Hldg 6.25% 18-Perp Conv	1.600.000	USD	1.351.673 1.351.673	1.515.745 1.515.745	0,21 0,21
<b>Total - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>1.351.673</b>	<b>1.515.745</b>	<b>0,21</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>595.532.525</b>	<b>612.697.848</b>	<b>84,05</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Chile</b>					
Aes Gener 6.35% 19-07.10.79	2.500.000	USD	2.292.849 2.292.849	2.286.971 2.286.971	0,31 0,31
<b>Luxemburg</b>					
Jsl Europe 7.75% 26.07.24 Regs	2.700.000	USD	2.457.585 2.457.585	2.602.439 2.602.439	0,36 0,36
<b>Mexiko</b>					
Grupo Bimbo 5.95% 18-Perp	4.000.000	USD	3.335.229 3.335.229	3.786.976 3.786.976	0,52 0,52
<b>Total - Anleihen</b>			<b>8.085.663</b>	<b>8.676.386</b>	<b>1,19</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>8.085.663</b>	<b>8.676.386</b>	<b>1,19</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Alder Biopharmaceuticals Inc	24.700	USD	0 0	0 0	0,00 0,00
<b>Total - Aktien</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Argentinien</b>					
Cresud 9% 18-14.11.20	838.000	USD	733.383	691.721	0,09

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Usd 0.00 Arcres 560072 14.11.19	18.943	USD	0	0	0,00
			733.383	691.721	0,09
<b>Total - Anleihen</b>			<b>733.383</b>	<b>691.721</b>	<b>0,09</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>733.383</b>	<b>691.721</b>	<b>0,09</b>
<b>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>					
<b>Optionen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Put Dax-Index 20/03/20 12000	500	EUR	1.012.500	190.000	0,03
			1.012.500	190.000	0,03
<b>Total - Optionen</b>			<b>1.012.500</b>	<b>190.000</b>	<b>0,03</b>
<b>Total - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>			<b>1.012.500</b>	<b>190.000</b>	<b>0,03</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>605.364.071</b>	<b>622.255.955</b>	<b>85,36</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Freie Han B 0% 30.03.20 Sr-220	1.000.143	EUR	1.002.872	1.001.273	6,69
Germany 0% 15-17.04.20	1.000.143	EUR	1.005.423	1.002.163	6,69
Hessen 0% 18-09.10.20	1.000.143	EUR	1.006.366	998.282	6,67
Hessen 2.75% 10-22.09.20	1.000.143	EUR	1.043.173	1.022.843	6,83
Kfw 0.125% 15-27.10.20	1.400.143	EUR	1.414.213	1.407.241	9,29
Land Nieder 0% 17-01.03.21	1.000.143	EUR	1.009.273	1.004.603	6,71
Nth Rhine-W 0.60% 13-22.09.20	1.000.142	EUR	1.013.878	1.007.248	6,73
			7.495.198	7.443.653	49,61
<b>Frankreich</b>					
Bpifrance 0.1% 16-19.02.21	1.200.500	EUR	1.207.904	1.207.076	8,69
France 2.5% 10-25.10.20 Oat	1.000.500	EUR	1.044.300	1.025.980	7,53
			2.252.204	2.233.056	16,22
<b>Luxemburg</b>					
Eib 1.5% 13-15.07.20	1.500.500	EUR	1.523.947	1.516.580	10,68
Eib 2.75% 11-15.09.21 Emtn	1.200.500	EUR	1.288.544	1.266.476	9,07
			2.812.491	2.783.056	19,75
<b>Total - Anleihen</b>			<b>12.559.893</b>	<b>12.459.765</b>	<b>85,58</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>12.559.893</b>	<b>12.459.765</b>	<b>85,58</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Deutschland</b>					
Freie Han B 0.0% 19-05.05.20	1.200.000	EUR	1.203.476	1.201.764	7,70
			1.203.476	1.201.764	7,70
<b>Total - Anleihen</b>			<b>1.203.476</b>	<b>1.201.764</b>	<b>7,70</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1.203.476</b>	<b>1.201.764</b>	<b>7,70</b>
<b>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>					
<b>Treasury Bills</b>					
<b>Frankreich</b>					
France 0% 19-26.02.20 Btf	1.001.000	EUR	1.005.717	1.002.020	8,34
			1.005.717	1.002.020	8,34
<b>Total - Treasury Bills</b>			<b>1.005.717</b>	<b>1.002.020</b>	<b>8,34</b>
<b>Total - Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>			<b>1.005.717</b>	<b>1.002.020</b>	<b>8,34</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>14.765.086</b>	<b>14.659.549</b>	<b>93,92</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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

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

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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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, verwerfen, 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**

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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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**

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**

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**

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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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.

#### 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

Die Aktienklasse HI2 CHF wurde am 31. Oktober 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 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

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.
- 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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BESCHREIBUNG DER ANTEILE (FORTSETZUNG)

- 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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](http://www.mdo-manco.com) verfügbar.

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

#### 1. Darstellung des Halbjahresberichtes

Der Halbjahresbericht 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

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

#### 5. Umrechnungskurse zum 31. Dezember 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	=	1,596842	AUD
1 EUR	=	4,515485	BRL
1 EUR	=	1,455601	CAD
1 EUR	=	1,086973	CHF
1 EUR	=	7,818377	CNH
1 EUR	=	7,818976	CNY
1 EUR	=	7,472473	DKK
1 EUR	=	18,016211	EGP
1 EUR	=	0,847330	GBP
1 EUR	=	8,746299	HKD
1 EUR	=	330,710239	HUF
1 EUR	=	15.583,784534	IDR
1 EUR	=	80,121342	INR
1 EUR	=	121,987665	JPY
1 EUR	=	113,763049	KES
1 EUR	=	1.297,687861	KRW
1 EUR	=	1.698,184569	LBP
1 EUR	=	10,731050	MAD
1 EUR	=	9,863709	NOK
1 EUR	=	1,663826	NZD
1 EUR	=	10,507742	SEK
1 EUR	=	33,622885	THB
1 EUR	=	3,114267	TND
1 EUR	=	1,122500	USD
1 EUR	=	15,696447	ZAR

#### 6. Konsolidierter Halbjahresabschluss

Der konsolidierter Halbjahresabschluss wurde mit folgenden Kursen berechnet:

1 EUR	=	1,086973	CHF
1 EUR	=	1,122500	USD

Der konsolidierte Halbjahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 31. Dezember 2019 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 4.174.855 und daher würde sich der konsolidierte Halbjahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf EUR 2.910.623.212 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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
HI2 CHF	CHF	0,7% 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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 Gesellschaft erhebt eine Service Load Fee, welche für den jeweiligen Teilfonds festgelegt ist. Aus dieser Gebühr werden u.a. auch die Depotbank, Fondsleitung, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle, Zentralverwaltung und Registerstelle und Verwaltungsgesellschaft entschädigt.

Die Gesellschaft zahlt ferner Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter fallen unter anderem die nachfolgenden Kosten:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft (inklusive Risiko-Management und Investment Compliance), für Steuern, Kosten für Rechts- und Wirtschaftsprüfungsdienste, Rechenschaftsberichte und Prospekte, Publikationskosten für die Einberufung der Generalversammlung, Anteilszertifikate sowie für die Zahlung der Ausschüttungen, Registrierungsgebühren und andere Kosten wegen oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Gerichtsbarkeiten, Vertriebsunterstützung, Zahlstellen und Vertreter, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Anteil und der Anteilspreise.

### 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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION (FORTSETZUNG)

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.

- 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 31. Dezember 2019 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

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

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn
5.304.393	CHF	5.439.790	USD	31.03.2020	68.022
32.226.933	EUR	35.965.733	USD	31.03.2020	377.371
					<b>EUR 445.393</b>

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

Am 31. Dezember 2019 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 445.393.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
1.139.885	CHF	10.970.508	SEK	31.03.2020	7.081
5.297.399	CHF	4.869.170	EUR	31.03.2020	9.570
832.010	CHF	7.631.470	NOK	31.03.2020	(3.077)
					<b>EUR 13.574</b>

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen I CHF zugeordnet.

Am 31. Dezember 2019 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 13.574.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

#### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
2.175.154	USD	31.012.230	ZAR	03.01.2020	(37.131)
31.012.230	ZAR	2.000.000	USD	03.01.2020	193.154
2.000.000	USD	6.220.000	TND	22.10.2020	(91.158)
2.000.000	USD	3.608.400.000	LBP	16.08.2021	(25.520)
					<b>EUR 39.345</b>

Am 31. Dezember 2019 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 39.345.

#### - BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
134.327	EUR	150.000	USD	02.01.2020	711
78.126	USD	69.760	EUR	03.01.2020	(172)
105.439.172	CHF	96.867.734	EUR	31.01.2020	158.131
3.146.969	GBP	3.664.934	EUR	31.01.2020	45.119
33.135.574	USD	29.814.190	EUR	31.01.2020	(351.993)
50.000.000	USD	392.335.500	HKD	19.02.2020	(274.632)
					<b>EUR (422.836)</b>

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

Am 31. Dezember 2019 beläuft sich der nicht realisierte Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (422.836).

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

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn
11.675.920	CHF	10.726.753	EUR	31.01.2020	17.511
					<b>EUR 17.511</b>

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen HI2 CHF zugeordnet.

Am 31. Dezember 2019 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 17.511.

### ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 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	(1.200)	USD	(137.288.419)	20.03.2020	1.219.376
DAX-INDEX	60	EUR	19.869.750	20.03.2020	57.750
DJ EURO STOXX 50 DVP	1.000	EUR	12.350.000	17.12.2021	1.170.000
DJ EURO STOXX 50 DVP	1.175	EUR	14.017.750	16.12.2022	1.793.150
DJ EURO STOXX 50 DVP	800	EUR	8.320.000	18.12.2026	996.000
EURO SCHATZ	(800)	EUR	(89.524.000)	06.03.2020	84.000
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	1.250	GBP	4.784.147	17.12.2020	308.322
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	990	GBP	3.683.890	16.12.2021	388.951
FTSE 100 DIVIDEND INDEX	900	GBP	2.998.478	14.12.2023	279.348
FTSE MIB INDEX	40	EUR	4.682.000	20.03.2020	(30.000)

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (in Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
NIKKEI 225 INDICES D	250	JPY	24.003.451	12.03.2020	87.099
UKX FTSE 100 INDEX	120	GBP	10.620.186	20.03.2020	(42.734)
USD/CNH SPOT CROSS	400	CNH	35.815.107	14.09.2020	(436.663)
					<b>EUR 5.874.599</b>

Am 31. Dezember 2019 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 5.874.599.

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.

### 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 31. Dezember 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 (Verlust)
BBSC Europe Market Neutral Index	BNP Paribas	-0,15	EUR	15.964.132,64	05.06.2020	(408.435)
						<b>EUR (408.435)</b>

Zum 31. Dezember 2019 betrug der nicht realisierte Verlust aus Swaps EUR (408.435).

### ERLÄUTERUNG 10 – GESCHRIEBENE OPTIONEN

Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden Optionen, bewertet zum Ausübungspreis für den BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH, beträgt EUR 2.040.000.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (in Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
CALL BIOGEN INC 17/4/20 255	5	USD	127.500	17.04.2020	(4.785)
CALL BIOGEN INC 17/4/20 255	75	USD	1.912.500	17.04.2020	(72.525)
					<b>EUR (77.310)</b>

Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden Optionen, bewertet zum Ausübungspreis für den BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO, beträgt EUR 30.000.000.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (in Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
PUT DAX-INDEX 20/3/20 12000	500	EUR	30.000.000	20.03.2020	(377.650)
					<b>EUR (377.650)</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DEUTSCHLAND

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](http://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

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH

### **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](http://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 (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
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>		
Aktienklasse B CHF	2,31%	2,31%
Aktienklasse B EUR	2,31%	2,31%
Aktienklasse B USD	2,31%	2,31%
Aktienklasse I CHF	1,60%	1,60%
Aktienklasse I EUR	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 EUR	1,47%	1,47%
Aktienklasse I GBP	1,61%	1,61%
Aktienklasse I USD	1,60%	1,60%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse AI EUR	1,55%	1,55%
Aktienklasse B CHF	2,28%	2,28%
Aktienklasse B EUR	2,28%	2,28%
Aktienklasse B USD	2,28%	2,28%
Aktienklasse I CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I EUR	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2 EUR	1,44%	1,44%
Aktienklasse I GBP	1,58%	1,58%
Aktienklasse I USD	1,59%	1,59%
Aktienklasse T CHF	1,89%	1,89%
Aktienklasse T EUR	1,89%	1,89%
Aktienklasse HB CHF	2,28%	2,28%
Aktienklasse HB EUR	2,28%	2,28%
Aktienklasse HI EUR	1,58%	1,58%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>		
Aktienklasse AI2 USD	1,45%	1,45%
Aktienklasse B CHF	2,30%	2,30%
Aktienklasse B EUR	2,31%	2,31%
Aktienklasse B USD	2,30%	2,30%
Aktienklasse I CHF	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 CHF	1,44%	1,44%
Aktienklasse I EUR	1,62%	1,62%
Aktienklasse I2 EUR	1,44%	1,44%
Aktienklasse I USD	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 USD	1,44%	1,44%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>		
Aktienklasse B CHF	2,30%	2,30%
Aktienklasse B EUR	2,30%	2,30%
Aktienklasse B USD	2,30%	2,30%
Aktienklasse I CHF	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 CHF	1,36%	1,36%
Aktienklasse I EUR	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 EUR	1,36%	1,36%
Aktienklasse I USD	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 USD	1,35%	1,35%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B CHF	2,33%	4,24%
Aktienklasse B EUR	2,34%	3,50%
Aktienklasse B USD	2,34%	3,47%
Aktienklasse I CHF	1,63%	2,61%
Aktienklasse I2 CHF	1,61%	1,61%
Aktienklasse I EUR	1,64%	2,61%
Aktienklasse I2 EUR	1,60%	1,60%
Aktienklasse I USD	1,64%	3,10%
Aktienklasse I2 USD	1,61%	1,61%

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 USD	1,57%	1,57%
Aktienklasse B CHF	2,31%	2,31%
Aktienklasse B EUR	2,31%	2,31%
Aktienklasse B USD	2,31%	2,31%
Aktienklasse I CHF	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 CHF	1,57%	1,57%
Aktienklasse I EUR	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 EUR	1,57%	1,57%
Aktienklasse I USD	1,61%	1,61%
Aktienklasse I2 USD	1,57%	1,57%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 USD	1,48%	1,48%
Aktienklasse B CHF	2,35%	2,35%
Aktienklasse B EUR	2,34%	2,34%
Aktienklasse B USD	2,36%	2,36%
Aktienklasse I CHF	1,64%	1,64%
Aktienklasse I2 CHF	1,46%	1,46%
Aktienklasse I EUR	1,65%	1,65%
Aktienklasse I2 EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse I USD	1,65%	1,65%
Aktienklasse I2 USD	1,45%	1,45%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>		
Aktienklasse AB EUR	2,30%	2,30%
Aktienklasse AI EUR	1,59%	1,59%
Aktienklasse B CHF	2,30%	2,30%
Aktienklasse B EUR	2,30%	2,30%
Aktienklasse I CHF	1,60%	1,60%
Aktienklasse I EUR	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 EUR	1,45%	1,45%
Aktienklasse I GBP	1,60%	1,60%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>		
Aktienklasse B CHF	2,30%	2,30%
Aktienklasse B EUR	2,30%	2,30%
Aktienklasse I CHF	1,60%	1,60%
Aktienklasse I EUR	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse HI CHF	1,59%	1,92%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>		
Aktienklasse B CHF	2,29%	2,29%
Aktienklasse B EUR	2,29%	2,29%
Aktienklasse I CHF	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2 CHF	1,40%	1,40%
Aktienklasse I EUR	1,59%	1,59%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>		
Aktienklasse B CHF	2,47%	2,47%
Aktienklasse B EUR	2,47%	2,47%
Aktienklasse B USD	2,47%	2,47%
Aktienklasse I CHF	1,77%	1,77%
Aktienklasse I EUR	1,77%	1,77%
Aktienklasse I2 EUR	1,63%	1,63%
Aktienklasse I GBP	1,77%	1,77%
Aktienklasse I USD	1,77%	1,77%

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	<b>TER ohne Performance Fee</b>	<b>TER inkl. Performance Fee</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>		
Aktienklasse AB EUR	1,97%	2,60%
Aktienklasse AI EUR	1,37%	2,17%
Aktienklasse B EUR	1,97%	2,65%
Aktienklasse I EUR	1,37%	2,27%
Aktienklasse I2 CHF	1,22%	2,74%
Aktienklasse I2 EUR	1,23%	2,06%
Aktienklasse HB CHF	1,97%	2,43%
Aktienklasse HB USD	1,97%	3,16%
Aktienklasse HI CHF	1,37%	1,89%
Aktienklasse HI GBP	1,37%	2,93%
Aktienklasse HI USD	1,37%	2,33%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>		
Aktienklasse AI EUR	1,51%	1,51%
Aktienklasse B EUR	2,03%	2,03%
Aktienklasse I EUR	1,45%	1,45%
Aktienklasse I2 EUR	1,32%	1,32%
Aktienklasse HB CHF	2,07%	2,07%
Aktienklasse HI CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse HI2 CHF	1,32%	1,32%

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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### PERFORMANCE ZAHLEN

		seit Lancierung- 31.12.2019	01.07.2019- 31.12.2019
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	Aktienklasse B CHF	234,86%	9,62%
	Aktienklasse B EUR	368,89%	11,97%
	Aktienklasse B USD	294,43%	10,37%
	Aktienklasse I CHF	264,32%	10,01%
	Aktienklasse I EUR	409,27%	12,37%
	Aktienklasse I GBP	240,50%	6,41%
	Aktienklasse I USD	326,83%	10,76%
	Aktienklasse I2 EUR	18,34%	12,46%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	Aktienklasse AI EUR	18,63%	10,16%
	Aktienklasse B CHF	211,71%	7,44%
	Aktienklasse B EUR	334,76%	9,75%
	Aktienklasse B USD	235,36%	8,18%
	Aktienklasse I CHF	236,56%	7,82%
	Aktienklasse I EUR	369,62%	10,14%
	Aktienklasse I GBP	261,80%	4,30%
	Aktienklasse I USD	260,66%	8,56%
	Aktienklasse I2 EUR	49,66%	10,22%
	Aktienklasse T CHF	600,26%	7,66%
	Aktienklasse T EUR	523,91%	9,98%
	Aktienklasse HB CHF	174,87%	6,78%
	Aktienklasse HB EUR	180,55%	7,04%
	Aktienklasse HI EUR*	16,68%	11,68%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>	Aktienklasse AI2 USD	9,01%	2,02%
	Aktienklasse B CHF	32,34%	0,88%
	Aktienklasse B EUR	45,62%	3,06%
	Aktienklasse B USD	35,29%	1,58%
	Aktienklasse I CHF	33,86%	1,25%
	Aktienklasse I EUR	47,29%	3,43%
	Aktienklasse I USD	36,84%	1,94%
	Aktienklasse I2 CHF	34,24%	1,33%
	Aktienklasse I2 EUR	47,70%	3,51%
	Aktienklasse I2 USD	37,22%	2,02%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	Aktienklasse B CHF	53,54%	10,46%
	Aktienklasse B EUR	53,11%	12,83%
	Aktienklasse B USD	56,81%	11,21%
	Aktienklasse I CHF	57,13%	10,84%
	Aktienklasse I EUR	56,70%	13,23%
	Aktienklasse I USD	60,46%	11,61%
	Aktienklasse I2 CHF	42,14%	10,98%
	Aktienklasse I2 EUR	39,99%	13,36%
	Aktienklasse I2 USD	46,92%	11,74%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	Aktienklasse B CHF	19,09%	10,47%
	Aktienklasse B EUR	19,81%	13,37%
	Aktienklasse B USD	18,90%	11,57%
	Aktienklasse I CHF	22,31%	11,29%
	Aktienklasse I EUR	21,26%	13,68%
	Aktienklasse I USD	19,96%	11,62%
	Aktienklasse I2 CHF	23,56%	12,34%
	Aktienklasse I2 EUR	23,67%	14,75%
	Aktienklasse I2 USD	23,46%	13,11%

\* Gestartet am 30. April 2019

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 31.12.2019	01.07.2019- 31.12.2019
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	Aktienklasse AI2 USD	11,30%	15,52%
	Aktienklasse B CHF	38,61%	14,30%
	Aktienklasse B EUR	38,91%	16,75%
	Aktienklasse B USD	42,90%	15,08%
	Aktienklasse I CHF	41,40%	14,70%
	Aktienklasse I EUR	41,49%	17,16%
	Aktienklasse I USD	44,89%	15,49%
	Aktienklasse I2 CHF	43,30%	14,72%
	Aktienklasse I2 EUR	42,91%	17,19%
	Aktienklasse I2 USD	47,32%	15,51%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>	Aktienklasse AI2 EUR	13,57%	11,53%
	Aktienklasse B CHF	5,88%	8,68%
	Aktienklasse B EUR	12,92%	11,02%
	Aktienklasse B USD	8,57%	9,43%
	Aktienklasse I CHF	6,99%	9,07%
	Aktienklasse I EUR	14,12%	11,42%
	Aktienklasse I USD	9,71%	9,82%
	Aktienklasse I2 CHF	7,33%	9,20%
	Aktienklasse I2 EUR	14,46%	11,54%
	Aktienklasse I2 USD	10,04%	9,94%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	Aktienklasse AB EUR	64,30%	5,62%
	Aktienklasse AI EUR	12,31%	5,96%
	Aktienklasse B CHF	105,89%	3,36%
	Aktienklasse B EUR	185,52%	5,58%
	Aktienklasse I CHF	123,82%	3,73%
	Aktienklasse I EUR	208,46%	5,95%
	Aktienklasse I GBP	78,18%	0,33%
	Aktienklasse I2 EUR	3,79%	6,03%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>	Aktienklasse B CHF	110,13%	7,26%
	Aktienklasse B EUR	136,29%	9,55%
	Aktienklasse I CHF	123,86%	7,64%
	Aktienklasse I EUR	151,15%	9,93%
	Aktienklasse I2 EUR	(3,86)%	10,04%
	Aktienklasse HI CHF**	5,51%	11,46%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>	Aktienklasse B CHF	21,29%	9,58%
	Aktienklasse B EUR	20,70%	12,06%
	Aktienklasse I CHF	23,92%	9,98%
	Aktienklasse I EUR	23,33%	12,46%
	Aktienklasse I2 CHF	1,14%	10,10%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>	Aktienklasse B CHF	9,20%	(5,49)%
	Aktienklasse B EUR	53,06%	(3,46)%
	Aktienklasse B USD	23,90%	(4,84)%
	Aktienklasse I CHF	17,96%	(5,15)%
	Aktienklasse I EUR	66,52%	(3,11)%
	Aktienklasse I GBP	32,92%	(8,26)%
	Aktienklasse I USD	32,63%	(4,50)%
	Aktienklasse I2 EUR	1,33%	(3,05)%

\*\* Gestartet am 23. April 2019

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		<b>seit Lancierung- 31.12.2019</b>	<b>01.07.2019- 31.12.2019</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>	Aktienklasse AB EUR	8,76%	1,64%
	Aktienklasse AI EUR	9,62%	1,83%
	Aktienklasse B EUR	37,98%	1,66%
	Aktienklasse I EUR	45,40%	1,84%
	Aktienklasse I2 EUR	4,70%	1,98%
	Aktienklasse HB CHF	31,37%	1,45%
	Aktienklasse HB USD	20,34%	2,87%
	Aktienklasse HI CHF	39,21%	1,77%
	Aktienklasse HI2 CHF	1,30%	N/A
	Aktienklasse HI GBP	49,25%	1,96%
	Aktienklasse HI USD	22,44%	3,44%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL</b>	Aktienklasse AI EUR	(4,42)%	(3,90)%
	Aktienklasse B EUR	(4,79)%	(4,17)%
	Aktienklasse I EUR	(4,34)%	(3,95)%
	Aktienklasse I2 EUR	(4,30)%	(3,81)%
	Aktienklasse HB CHF	(5,09)%	(4,41)%
	Aktienklasse HI CHF	(4,73)%	(4,15)%
	Aktienklasse HI2 CHF	(4,59)%	(4,04)%

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.

# 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](http://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.

# 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

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

### Total Return Swaps

#### Globale Daten (in EUR)

Name des Teilfonds	Gesamtmarktwert	Nettovermögenswert insgesamt	% beleihbare Vermögenswerte
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL	(408.435)	15.609.247	(2,62)%
<b>Summe</b>	<b>(408.435)</b>	<b>15.609.247</b>	

Name des Teilfonds	Absicherung	Gesamtmarktwert	Nettovermögenswert insgesamt	% der Vermögenswerte
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB EUROPE EQUITY MARKET NEUTRAL	370.000	(408.435)	15.609.247	(2,62)%
<b>Summe</b>	<b>370.000</b>	<b>(408.435)</b>	<b>15.609.247</b>	

#### Konzentrationsangaben (in EUR)

Die zehn größten Sicherheitengeber	Höhe der Sicherheit
k.A	-
<b>Summe</b>	<b>-</b>

Die 10 wichtigsten Gegenparteien	Gesamtmarktwert
BNP Paribas (Paris)	408.435
<b>Summe</b>	<b>408.435</b>

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

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheit
GUTHABEN	370.000
<b>Summe</b>	<b>370.000</b>

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	370.000
<b>Summe</b>	<b>370.000</b>

Währungen der Barsicherheiten	Höhe der Sicherheit
EUR	370.000
<b>Summe</b>	<b>370.000</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (FORTSETZUNG)

Währungen der Wertpapiersicherheit	Höhe der Sicherheit
k.A.	-
<b>Summe</b>	-

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	(408.435)
Mehr als ein Jahr	-
Offene Transaktion	-
<b>Summe</b>	<b>(408.435)</b>

Land, in dem die Gegenparteien ansässig sind	Gesamtmarktwert
Frankreich	(408.435)
<b>Summe</b>	<b>(408.435)</b>

Abwicklung und Clearing	Gesamtmarktwert
Bilateral	(408.435)
<b>Summe</b>	<b>(408.435)</b>

### 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.	370.000

### 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.	-
<b>Summe</b>	-

### 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.