
BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2018

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

R.C.S. Luxemburg B 145566

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INHALTSVERZEICHNIS

ORGANISATION	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE	4
BERICHT DES VERWALTUNGSRATES	5
PRÜFUNGSVERMERK	6
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	9
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	
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	18
ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN	23
STATISTIK	43
WERTPAPIERBESTAND	51
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT	74
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)	93
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS	
DEUTSCHLAND (ungeprüft)	95
ÖSTERREICH (ungeprüft)	96
DER SCHWEIZ	98

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

** Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.

*** Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

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,
Société anonyme,
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

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:

Bank Julius Bär Europe AG,
An der Welle 1,
Postfach 150252,
D-60062 Frankfurt-am-Main

Zahlstelle und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Österreich:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE

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

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

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

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

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

Auf Verlangen sind die folgenden Dokumente kostenlos erhältlich:

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

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

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand der jeweiligen Teilfonds für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen frei verfügbar.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Sehr geehrte Aktionäre / Aktionärinnen

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

Per 30. Juni 2018 umfasste die Gesellschaft 12 Subfonds (gegenüber 11 Subfonds im Vorjahr) mit einem gesamten Fondsvolumen von EUR 1.908 Millionen (gegenüber Vorjahr EUR 1.070 Millionen). Mit der erfolgreichen Lancierung der Fonds BB ADAMANT DIGITAL HEALTH und BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE tragen wir aktuellen Themen im Gesundheitswesen Rechnung. Im Segment unserer Entrepreneur Fonds wurde mit dem BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID der bisherige Fonds Entrepreneur Switzerland repositioniert. Erneut vermochte die Gesellschaft mit Ihren Teilfonds einen positiven Nettoneufluss von mehr als EUR 719 Millionen zu erzielen.

Die Gesundheitsbranche stand im Geschäftsjahr auf einem stabilen Fundament. In den USA verbesserte die Behörde FDA die regulatorischen Rahmenbedingungen, was sich in einer rekordhohen Anzahl von Zulassungen von Medikamenten und Biosimilars zeigte. Die Gesundheitsindustrie in den Schwellenländern glänzte mit einer starken fundamentalen Verfassung und neuen Mittelzuflüssen. Der Biotech-Sektor hat sich nach Ausverkäufen im 4. Quartal 2017 auch dank anhaltender Übernahmeaktivität und positiver klinischer Ergebnisse wieder deutlich stabilisiert. Erfreulich entwickelte sich insbesondere auch der Bereich Medtech & Services, welcher von der zunehmenden Digitalisierung im Gesundheitswesen profitieren konnte. Die globalen Aktienmärkte legten gestützt auf positiven makroökonomischen Daten sowie erfreulichen Unternehmensgewinnen weiter zu, wobei insbesondere die US Aktienmärkte von der globalen «Tech-Rally» überdurchschnittlich profitieren konnten. Generell entwickelten sich zyklische Werte besser als Aktien aus defensiven Sektoren. Die zunehmende Rhetorik rund um einen möglichen Handelskrieg zwischen den USA und China sowie politische Unsicherheiten in Italien sorgten im ersten Halbjahr 2018 für einen temporären Volatilitätsanstieg an den Märkten. Das US-Fed hält bislang am eingeschlagenen Normalisierungsprozess fest, während die Leitzinsen in der Eurozone noch bis mindestens nach dem Sommer 2019 auf dem aktuell niedrigen Niveau bleiben.

Dieses grundsätzlich konstruktive Umfeld spiegelt sich auch in der mehrheitlich sehr guten Performance der einzelnen Teilfonds wider. Die stärksten Avancen verzeichneten dabei der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX B-EUR mit +19,2% sowie unsere regionalen Gesundheitsfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE B-EUR und BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE B-EUR, welche um +27,4% und +21,9% (EUR-B Anteile) zulegen konnten. Die drei genannten Strategien vermochten im Betrachtungszeitraum ihre Benchmark zu übertreffen. Auf EUR-Basis überzeugten auch der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES B-EUR (+17,2%) sowie der per Ende April 2018 lancierte BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH* B-EUR (+28,6%) mit einem erfreulichen Performance-Resultat. Die beiden Fonds BELLEVUE FUNDS (LUX)-BB ENTREPRENEUR EUROPE B-EUR (+5,0%) und BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL B-EUR (+7,4%) verzeichneten, Kursavancen im einstelligen Prozentbereich. Der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO B-EUR gab in einem herausfordernden Zinsumfeld um -1,2% nach und weist per Ende Juni 2018 ein Volumen von EUR 507 Mio. aus.

Wir befinden uns zwar bereits in einer reifen Phase im aktuellen Zyklus, dieser dürfte aufgrund sehr solider makroökonomischer Daten und positiver Dynamik bei den Unternehmensgewinnen jedoch noch etwas anhalten. Der Gesundheitssektor profitiert weiterhin von den ungebrochenen strukturellen und demografischen Trends gepaart mit hoher Innovation. Im Biotech-Sektor mangelt es in den kommenden Monaten nicht an Nachrichten, die Aktienkurse bewegen könnten. Die letzte American Society of Clinical Oncology (ASCO) Konferenz hat gezeigt, dass sich der Wettbewerb zwischen den Pharmakonzernen um die Produkte mit dem grössten Umsatzpotential in der Krebsmedizin verschärft hat. Zugleich verbessern Biotech-Unternehmen ihre Marktposition in Nischenindikationen. Ein interessanter Bereich auch für Investoren.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in unsere Anlageprodukte.

Freundliche Grüsse

Der Verwaltungsrat

24. September 2018

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt
Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
BELLEVUE FUNDS (LUX)

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der BELLEVUE FUNDS (LUX) und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. September 2018



Patrick Ries

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2018

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*
	Erläuterung	USD	EUR	USD
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	53.785.080	283.974.896	44.334.888
Bankguthaben		494.427	8.786.650	3.563.176
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		78.977	10.301.262	247.842
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	341	93.633	744
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	55.653	-
Sonstige Aktiva		-	28.723	-
SUMME AKTIVA		54.358.825	303.240.817	48.146.650
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	850.000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		88.128	361.798	718.410
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	59.504	258.319	28.412
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	28.608	145.693	21.584
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	6.588	32.521	2.222
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		2.132	2.131	-
Sonstige Passiva		-	7.134	6.786
SUMME PASSIVA		184.960	807.596	1.627.414
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		54.173.865	302.433.221	46.519.236
Nettoinventarwert pro Aktie				
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		-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*
Erläuterung	USD	EUR	USD
Anzahl der ausstehenden Aktien			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	22.416	96.309	7.611
Aktienklasse B CHF	20.911	12.905	3.537
Aktienklasse B EUR	27.418	-	4.003
Aktienklasse B USD	-	20.026	-
Aktienklasse I	6.235	107.487	20.501
Aktienklasse I CHF	13.846	76.819	4.510
Aktienklasse I2 CHF	-	-	130.591
Aktienklasse I EUR	15.565	-	24.150
Aktienklasse I2 EUR	80	264.340	32.702
Aktienklasse I GBP	253	634	-
Aktienklasse I USD	-	76.116	-
Aktienklasse I2	-	-	57.463
Aktienklasse T CHF	-	719.724	-
Aktienklasse T EUR	-	286.586	-
Aktienklasse HB CHF	-	11.043	-
Aktienklasse HB EUR	-	21.229	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	USD	USD
AKTIVA				
	Wertpapierbestand zum Marktwert (2)	163.063.216	83.193.897	220.820.789
	Bankguthaben	990.526	4.912.194	10.822.925
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-	1.595.679	-
	Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	1.551.888	-	60.351
	Forderungen aus Zinsen und Dividenden (2)	111.466	92.436	267.524
	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (2), (7)	-	-	-
	Sonstige Aktiva	5.301	-	-
	SUMME AKTIVA	165.722.397	89.794.206	231.971.589
PASSIVA				
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	328.575	605.163	-
	Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	588.859	28.817	88.227
	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (2), (7)	-	-	-
	Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften (2), (8)	-	-	-
	Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung (4)	96.771	66.262	178.647
	Verbindlichkeiten aus Service Load Fee (3), (5)	73.177	47.653	122.430
	Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement" (6)	12.300	3.298	10.363
	Performancegebühr (4)	-	28.778	1.411
	Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse (6)	-	74.835	151.271
	Rückstellungen für Aufwendungen	-	-	-
	Sonstige Passiva	646	-	-
	SUMME PASSIVA	1.100.328	854.806	552.349
	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	164.622.069	88.939.400	231.419.240
Nettoinventarwert pro Aktie				
	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)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2018 (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
Anzahl der ausstehenden Aktien			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	4.050	496	54.014
Aktienklasse B CHF	5.784	300	8.374
Aktienklasse B EUR	42.349	2.100	28.963
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	33.039	2.175	47.086
Aktienklasse I CHF	30.930	55.334	34.399
Aktienklasse I2 CHF	106	36.600	120.589
Aktienklasse I EUR	296.651	12.424	92.967
Aktienklasse I2 EUR	392.769	67.460	629.381
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	38.603	376.859	232.047
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	-	124.536.005	350.598.022
Bankguthaben		-	5.556.808	8.828.151
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	3.349.399	3.938.389
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		13.849.984	52.449	425.845
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	116.800	550.100
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	288.662	222.923
SUMME AKTIVA		13.849.984	133.900.123	364.563.430
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	3.199.566	441.901
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	321.391	866.369
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	-	124.623	382.407
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	-	67.251	193.941
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	-	15.027	42.491
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	2.288	947
Sonstige Passiva		-	2.460	5.978
SUMME PASSIVA		-	3.732.606	1.934.034
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		13.849.984	130.167.517	362.629.396
Nettoinventarwert pro Aktie				
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		-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

Erläuterung	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
	USD	EUR	EUR
Anzahl der ausstehenden Aktien			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	37.723	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	80	115.822	600.422
Aktienklasse B CHF	2.380	25.371	36.653
Aktienklasse B EUR	80	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	80	146.776	415.187
Aktienklasse I CHF	280	31.993	12.576
Aktienklasse I2 CHF	42.500	-	-
Aktienklasse I EUR	80	-	-
Aktienklasse I2 EUR	55.580	74.476	150.502
Aktienklasse I GBP	-	836	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	80	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
	Erläuterung	CHF	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	13.250.801	74.377.125	446.191.619
Bankguthaben		183.487	5.435.379	61.270.506
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	655.065	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	131.390	260.579
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	77.019	1.406.351
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	3.891
SUMME AKTIVA		13.434.288	80.675.978	509.132.946
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	28.987	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		150	203.415	295.208
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	330.773
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	337.930
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	11.561	73.397	423.530
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	7.168	42.100	212.176
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	1.631	9.895	62.675
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	23.356	671
Sonstige Passiva		472	1.001	8.800
SUMME PASSIVA		20.982	382.151	1.671.763
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		13.413.306	80.293.827	507.461.183
Nettoinventarwert pro Aktie				
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

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2018 (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
Anzahl der ausstehenden Aktien			
Aktienklasse AB	-	-	262.815
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	728.376
Aktienklasse B	19.229	93.899	821.319
Aktienklasse B CHF	-	31.859	-
Aktienklasse B EUR	388	-	-
Aktienklasse B USD	-	23.822	-
Aktienklasse I	67.562	188.877	816.165
Aktienklasse I CHF	-	43.830	-
Aktienklasse I2 CHF	80	-	-
Aktienklasse I EUR	80	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	80	80
Aktienklasse I GBP	-	980	-
Aktienklasse I USD	-	34.383	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	187.800
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	104.030
Aktienklasse HI CHF	-	-	397.512
Aktienklasse HI GBP	-	-	9.442
Aktienklasse HI USD	-	-	144.468

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	Erläuterung	KONSOLIDIERT EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	1.775.196.276
Bankguthaben		107.836.500
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		9.309.543
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		24.694.751
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	2.648.606
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	55.653
Sonstige Aktiva		548.739
SUMME AKTIVA		1.920.290.068
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5.198.216
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		3.343.708
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	330.773
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	337.930
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	1.640.195
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	918.684
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	193.797
Performancegebühr	(4)	25.857
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	193.659
Rückstellungen für Aufwendungen		31.219
Sonstige Passiva		32.144
SUMME PASSIVA		12.246.182
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1.908.043.886

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
Erläuterung	USD	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS	68.169.919	180.239.335	24.087.753
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	194.821	1.306.671	34.425
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	3.831	7.578	1.328
Sonstige Erträge	-	5.676	-
ERTRÄGE INSGESAMT	198.652	1.319.925	35.753
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	401.012	1.330.800	44.339
Verwaltungsvergütung (4)	871.974	2.467.766	63.331
Performancegebühr (4)	-	-	18
Liquidationskosten	-	-	5.000
"Taxe d'abonnement" (6)	26.198	92.928	509
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3), (9)	5.600	-	68.879
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten	609	501	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	2.942	19.443	979
Sonstige Aufwendungen	-	-	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	1.308.335	3.911.438	183.055
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	(1.109.683)	(2.591.513)	(147.302)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	1.903.298	10.362.436	2.612.097
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	(22.575)	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	834	(75.768)	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(28.149)	(408.741)	89.232
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	743.725	7.286.414	2.554.027
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	822.779	32.270.175	(1.243.176)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	(36.133)	-
- Finanztermingeschäften	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	1.566.504	39.520.456	1.310.851
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	10.964.384	133.223.130	755.875
Mittelrückflüsse	(26.526.942)	(50.549.700)	(26.154.479)
Ausbezahlte Dividende	-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS	54.173.865	302.433.221	-

* Der Fonds wurde am 15. Dezember 2017 geschlossen

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	USD	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS		-	21.995.491	2.142.697
ERTRÄGE				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		-	343.691	581.610
Zinsen aus Obligationen		-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		4.777	2.260	24.733
Sonstige Erträge		-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT		4.777	345.951	606.343
AUFWENDUNGEN				
Service Load Fee	(3), (5)	36.827	429.295	428.980
Verwaltungsvergütung	(4)	48.528	574.077	626.803
Performancegebühr	(4)	-	-	33.808
Liquidationskosten		-	-	-
"Taxe d'abonnement"	(6)	2.222	18.943	9.696
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(3), (9)	-	20.155	50.240
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		2	609	609
Zinsaufwand auf Bankguthaben		1.679	6.149	14.594
Sonstige Aufwendungen		-	2.020	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		89.258	1.051.248	1.164.730
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		(84.481)	(705.297)	(558.387)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		433.047	7.203.860	14.563.925
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(1.387)	53.217	(5.452)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(117.425)	(321.834)	(312.940)
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST		229.754	6.229.946	13.687.146
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		6.237.464	7.937.146	1.569.848
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	-	(74.835)
- Devisentermingeschäften		-	-	-
- Finanztermingeschäften		-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		6.467.218	14.167.092	15.182.159
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		43.815.267	147.323.603	89.321.928
Mittelrückflüsse		(3.763.249)	(18.864.117)	(17.707.384)
Ausbezahlte Dividende		-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS		46.519.236	164.622.069	88.939.400

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE
Erläuterung	USD	USD	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS	115.133.929	-	99.701.062
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	1.514.431	-	2.139.924
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	40.994	-	30
Sonstige Erträge	-	-	6.552
ERTRÄGE INSGESAMT	1.555.425	-	2.146.506
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	1.161.623	-	693.523
Verwaltungsvergütung (4)	1.761.422	-	1.316.429
Performancegebühr (4)	181.343	-	-
Liquidationskosten	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	32.662	-	41.936
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3), (9)	56.656	-	16.244
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten	610	-	501
Zinsaufwand auf Bankguthaben	36.898	-	18.971
Sonstige Aufwendungen	43	-	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	3.231.257	-	2.087.604
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	(1.675.832)	-	58.902
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	36.269.904	-	8.939.474
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	62.738	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(590.897)	-	(28.201)
REALISIERTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	34.065.913	-	8.970.175
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	14.558.398	-	(3.763.071)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurssergebnisse	(150.122)	-	-
- Devisentermingeschäften	-	-	-
- Finanztermingeschäften	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	48.474.189	-	5.207.104
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	101.874.096	13.849.984	74.884.790
Mittelrückflüsse	(34.062.974)	-	(49.297.775)
Ausbezahlte Dividende	-	-	(327.664)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS	231.419.240	13.849.984	130.167.517

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES
Erläuterung	EUR	CHF	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS	143.938.036	3.739.587	53.223.779
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	4.429.943	139.273	1.603.715
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	14	-	12.851
Sonstige Erträge	34	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	4.429.991	139.273	1.616.566
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	1.673.902	48.646	425.565
Verwaltungsvergütung (4)	3.413.674	95.920	794.355
Performancegebühr (4)	734.969	-	-
Liquidationskosten	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	118.795	3.087	27.178
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3), (9)	48.100	4.620	115.352
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten	501	533	501
Zinsaufwand auf Bankguthaben	50.951	2.828	13.553
Sonstige Aufwendungen	-	6.925	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	6.040.892	162.559	1.376.504
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	(1.610.901)	(23.286)	240.062
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	4.456.563	371.561	2.088.907
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	-	-	657.488
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(32.514)	317	(581.745)
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	2.813.148	348.592	2.404.712
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	5.387.205	(153.623)	7.543.959
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	-	(185.319)
- Finanztermingeschäften	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	8.200.353	194.969	9.763.352
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	313.488.636	12.365.342	42.326.369
Mittelrückflüsse	(102.997.629)	(2.886.592)	(25.019.673)
Ausbezahlte Dividende	-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS	362.629.396	13.413.306	80.293.827

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/DEN BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	Erläuterung	EUR	EUR
		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO	
		KONSOLIDIERT	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS		387.401.265	1.070.925.598
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		668.510	12.554.861
Zinsen aus Obligationen		3.673.148	3.673.148
Zinsen aus Bankguthaben		33.393	120.607
Sonstige Erträge		-	12.262
ERTRÄGE INSGESAMT		4.375.051	16.360.878
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee	(3), (5)	2.488.068	8.796.833
Verwaltungsvergütung	(4)	5.351.870	16.806.675
Performancegebühr	(4)	650.208	1.569.468
Liquidationskosten		-	4.282
"Taxe d'abonnement"	(6)	203.582	564.363
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(3), (9)	46.387	402.677
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten		501	5.054
Zinsaufwand auf Bankguthaben		777.198	936.721
Sonstige Aufwendungen		110.788	118.527
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		9.628.602	29.204.600
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		(5.253.551)	(12.843.722)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		464.862	80.580.007
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften		-	(19.335)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(4.493.582)	(3.817.691)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		2.153.326	2.153.326
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(500.129)	(2.649.093)
REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST		(7.629.074)	63.403.492
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren		(4.036.737)	62.863.177
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	(192.674)
- Devisentermingeschäften		51.427	(170.025)
- Finanztermingeschäften		108.169	108.169
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(11.506.215)	126.012.139
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse		379.192.768	1.303.150.185
Mittelrückflüsse		(244.914.997)	(584.112.249)
Ausbezahlte Dividende		(2.711.638)	(3.039.302)
Devisenbewertungsdifferenz		-	(4.892.485)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/ DES BERICHTSZEITRAUMS		507.461.183	1.908.043.886

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
Aktienklasse AB			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AI			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse B			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	31.092,480	55.535,501	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.587,342	60.263,875	457,489
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(10.264,242)	(19.489,973)	(537,489)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	22.415,580	96.309,403	-
Aktienklasse B CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	28.795,498	12.063,556	1.589,719
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.304,060	2.872,767	197,050
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(11.188,378)	(2.031,318)	(1.786,769)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	20.911,180	12.905,005	-
Aktienklasse B EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	31.717,964	-	1.744,007
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6.321,564	-	880,142
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(10.621,481)	-	(2.624,149)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	27.418,047	-	-

* Der Fonds wurde am 15. Dezember 2017 geschlossen

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
Aktienklasse B USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	17.296,999	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	8.463,452	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(5.733,998)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	20.026,453	-
Aktienklasse I			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	12.299,089	101.963,040	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	567,000	73.709,137	300,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(6.630,651)	(68.185,480)	(380,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	6.235,438	107.486,697	-
Aktienklasse I CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	16.226,915	34.495,508	5.940,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.486,000	49.075,217	1.955,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.866,500)	(6.751,495)	(7.895,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	13.846,415	76.819,230	-
Aktienklasse I2 CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	2.080,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(2.080,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	18.338,821	-	34.384,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6.102,771	-	2.672,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(8.876,936)	-	(37.056,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	15.564,656	-	-
Aktienklasse I2 EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	137.530,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80,000	269.405,392	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(5.065,000)	(137.530,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000	264.340,392	-

* Der Fonds wurde am 15. Dezember 2017 geschlossen

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
Aktienklasse I GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	281,018	1.423,367	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31,207	680,918	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(59,266)	(1.470,723)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	252,959	633,562	-
Aktienklasse I USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	6.832,702	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	71.978,742	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(2.695,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	76.116,444	-
Aktienklasse I2			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	20.141,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(20.141,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse T CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	754.480,691	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	9.957,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(44.713,298)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	719.724,393	-
Aktienklasse T EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	302.079,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	6.884,820	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(22.378,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	286.585,820	-
Aktienklasse HB CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	9.530,214	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1.810,070	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(297,173)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	11.043,111	-

* Der Fonds wurde am 15. Dezember 2017 geschlossen

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
Aktienklasse HB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	14.947,525	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	21.310,361	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(15.029,241)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	21.228,645	-
Aktienklasse HB USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

* Der Fonds wurde am 15. Dezember 2017 geschlossen

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE
Aktienklasse AB			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AI			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse B			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	150,000	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.611,000	4.669,287	416,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(769,338)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	7.611,000	4.049,949	496,000
Aktienklasse B CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	248,000	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.516,870	5.781,185	220,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(980,000)	(245,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	3.536,870	5.784,185	300,000
Aktienklasse B EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	7.715,047	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.003,343	37.211,647	2.085,522
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(2.577,473)	(65,627)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	4.003,343	42.349,221	2.099,895

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE
Aktienklasse B USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	5.111,749	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20.501,000	27.927,574	2.094,532
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	20.501,000	33.039,323	2.174,532
Aktienklasse I CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	7.715,000	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.509,553	30.930,000	85.254,031
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(7.715,000)	(30.000,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	4.509,553	30.930,000	55.334,031
Aktienklasse I2 CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	105,625	16.000,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	148.091,012	-	30.000,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(17.500,000)	-	(9.400,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	130.591,012	105,625	36.600,000
Aktienklasse I EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	81.795,000	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24.150,000	295.858,954	12.344,418
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(81.002,922)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	24.150,000	296.651,032	12.424,418
Aktienklasse I2 EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	31.098,632	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	32.702,474	374.625,520	67.380,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(12.955,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	32.702,474	392.769,152	67.460,000

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE
Aktienklasse I GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I2			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	103,351	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63.908,249	41.788,000	452.787,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(6.444,856)	(3.288,000)	(76.008,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	57.463,393	38.603,351	376.859,000
Aktienklasse T CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse T EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HB CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

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

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE
Aktienklasse AB			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	43.118,500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	23.619,877
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(29.015,335)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	37.723,042
Aktienklasse AI			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse B			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	2.021,838	-	87.247,356
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53.102,307	80,000	70.014,347
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.110,000)	-	(41.439,368)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	54.014,145	80,000	115.822,335
Aktienklasse B CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	186,464	-	29.970,303
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9.437,917	2.380,000	2.750,929
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.250,000)	-	(7.350,078)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	8.374,381	2.380,000	25.371,154
Aktienklasse B EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	98,024	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29.036,853	80,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(171,499)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	28.963,378	80,000	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE
Aktienklasse B USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	106,838	-	136.127,400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	47.479,292	80,000	83.850,610
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(500,000)	-	(73.202,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	47.086,130	80,000	146.776,010
Aktienklasse I CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	4.356,464	-	20.291,547
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33.538,096	280,000	12.728,649
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.495,770)	-	(1.027,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	34.398,790	280,000	31.993,196
Aktienklasse I2 CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	110.589,251	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15.000,000	42.500,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.000,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	120.589,251	42.500,000	-
Aktienklasse I EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	98,024	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	111.064,000	80,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(18.195,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	92.967,024	80,000	-
Aktienklasse I2 EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	459.570,024	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	265.503,421	55.580,000	74.476,361
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(95.692,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	629.381,445	55.580,000	74.476,361

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE
Aktienklasse I GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	56,324
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	780,610
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(0,985)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	835,949
Aktienklasse I USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse I2			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	245.706,838	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59.340,000	80,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(73.000,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	232.046,838	80,000	-
Aktienklasse T CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse T EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HB CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

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

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES
Aktienklasse AB			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse AI			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse B			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	199.712,184	3.734,802	90.636,558
Anzahl der ausgegebenen Aktien	579.450,772	16.964,353	32.716,611
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(178.740,986)	(1.470,437)	(29.454,204)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	600.421,970	19.228,718	93.898,965
Aktienklasse B CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	29.992,090	-	42.076,601
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13.722,000	-	11.745,855
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(7.061,201)	-	(21.962,975)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	36.652,889	-	31.859,481
Aktienklasse B EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	215,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	173,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	388,000	-

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES
Aktienklasse B USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	29.778,244
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	5.955,770
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(11.912,031)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	23.821,983
Aktienklasse I			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	239.516,674	21.060,000	102.078,136
Anzahl der ausgegebenen Aktien	301.553,246	63.957,005	152.098,711
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(125.883,100)	(17.455,000)	(65.299,486)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	415.186,820	67.562,005	188.877,361
Aktienklasse I CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	12.589,433	-	44.214,917
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.609,000	-	211,340
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.622,715)	-	(596,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	12.575,718	-	43.830,257
Aktienklasse I2 CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	80,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000	-
Aktienklasse I EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	80,000	-
Aktienklasse I2 EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	150.823,388	-	80,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(320,934)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	150.502,454	-	80,000

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES
Aktienklasse I GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	994,984
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	20,872
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(35,717)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	980,139
Aktienklasse I USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	31.670,790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	5.285,217
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(2.572,999)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	34.383,008
Aktienklasse I2			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse T CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse T EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HB CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES
Aktienklasse HB EUR			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HB USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI CHF			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI GBP			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Aktienklasse HI USD			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-	-	-

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
Aktienklasse AB	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	721.128,160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	168.618,901
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(626.931,927)
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	262.815,134
<hr/>	
Aktienklasse AB EUR	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
<hr/>	
Aktienklasse AI	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	14.522,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	766.250,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(52.396,000)
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	728.376,000
<hr/>	
Aktienklasse B	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	751.242,166
Anzahl der ausgegebenen Aktien	462.443,794
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(392.367,460)
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	821.318,500
<hr/>	
Aktienklasse B CHF	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
<hr/>	
Aktienklasse B EUR	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
<hr/>	

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
Aktienklasse B USD	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Aktienklasse I	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	468.950,807
Anzahl der ausgegebenen Aktien	679.393,056
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(332.179,051)
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	816.164,812
Aktienklasse I CHF	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Aktienklasse I2 CHF	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Aktienklasse I EUR	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Aktienklasse I2 EUR	
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	80,000

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

**BELLEVUE FUNDS
(LUX) – BB
GLOBAL
MACRO**

Aktienklasse I GBP

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

Aktienklasse I USD

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

Aktienklasse I2

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

Aktienklasse T CHF

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

Aktienklasse T EUR

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

Aktienklasse HB CHF

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	192.887,499
Anzahl der ausgegebenen Aktien	75.587,245
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(80.675,208)
<hr/>	
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	187.799,536

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR/
DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

**BELLEVUE FUNDS
(LUX) – BB
GLOBAL
MACRO**

Aktienklasse HB EUR

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

Aktienklasse HB USD

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	52.929,929
Anzahl der ausgegebenen Aktien	84.756,593
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(33.656,429)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	104.030,093

Aktienklasse HI CHF

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	313.517,410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	211.255,804
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(127.261,322)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	397.511,892

Aktienklasse HI GBP

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	7.716,979
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.771,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.046,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	9.441,979

Aktienklasse HI USD

Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	58.837,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	124.388,633
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(38.758,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums	144.467,633

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH* USD
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
30. Juni 2018	54.173.865	302.433.221	46.519.236
30. Juni 2017	68.169.919	180.239.335	-
30. Juni 2016	60.074.229	139.674.777	-
Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums			
30. Juni 2018			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	452,52	424,62	155,30
Aktienklasse B CHF	393,93	325,75	155,77
Aktienklasse B EUR	517,19	-	160,70
Aktienklasse B USD	-	342,35	-
Aktienklasse I	484,56	453,88	155,48
Aktienklasse I CHF	424,10	348,04	155,95
Aktienklasse I2 CHF	-	-	156,00
Aktienklasse 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	-	-	-
30. Juni 2017			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	444,48	362,26	-
Aktienklasse B CHF	373,17	261,82	-
Aktienklasse B EUR	520,01	-	-
Aktienklasse B USD	-	285,31	-
Aktienklasse I	472,54	384,45	-
Aktienklasse I CHF	398,88	277,75	-
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	554,89	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	384,45	307,73	-
Aktienklasse I USD	-	301,47	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	98,87	-
Aktienklasse T EUR	-	91,02	-
Aktienklasse HB CHF	-	258,48	-
Aktienklasse HB EUR	-	306,29	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH* USD
30. Juni 2016			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse B	363,49	311,20	-
Aktienklasse B CHF	318,67	205,92	-
Aktienklasse B EUR	485,03	-	-
Aktienklasse B USD	-	214,90	-
Aktienklasse I	383,60	327,84	-
Aktienklasse I CHF	338,12	216,85	-
Aktienklasse I EUR	513,77	-	-
Aktienklasse I GBP	405,39	298,86	-
Aktienklasse I USD	-	225,40	-
Aktienklasse T CHF	-	77,46	-
Aktienklasse T EUR	-	77,88	-
Aktienklasse HB CHF	-	202,69	-
Aktienklasse HB EUR	-	260,10	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
30. Juni 2018	164.622.069	88.939.400	231.419.240
30. Juni 2017	21.995.491	2.142.697	115.133.929
30. Juni 2016	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums			
30. Juni 2018			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	188,24	154,35	173,05
Aktienklasse B CHF	189,01	159,02	172,12
Aktienklasse B EUR	176,72	149,44	161,72
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	190,59	155,05	173,62
Aktienklasse I CHF	191,36	160,10	173,79
Aktienklasse I2 CHF	172,53	161,13	176,01
Aktienklasse I EUR	178,95	150,04	163,03
Aktienklasse I2 EUR	159,30	151,21	164,58
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	173,90	156,99	176,46
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
30. Juni 2017			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	154,29	124,41	132,63
Aktienklasse B CHF	149,41	123,13	127,86
Aktienklasse B EUR	148,28	122,65	126,90
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	155,03	124,49	133,00
Aktienklasse I CHF	150,12	123,22	127,93
Aktienklasse I2 CHF	135,09	123,22	128,17
Aktienklasse I EUR	149,01	122,74	127,01
Aktienklasse I2 EUR	132,40	122,74	127,21
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	141,19	124,49	133,24
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD
30. Juni 2016			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse B	-	-	-
Aktienklasse B CHF	-	-	-
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	-	-	-
Aktienklasse I CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE* USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
30. Juni 2018	13.849.984	130.167.517	362.629.396
30. Juni 2017	-	99.701.062	143.938.036
30. Juni 2016	-	78.313.569	20.170.802
Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums			
30. Juni 2018			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	182,22	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	125,00	362,88	318,53
Aktienklasse B CHF	125,00	279,08	302,11
Aktienklasse B EUR	125,00	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	125,00	387,99	335,06
Aktienklasse I CHF	125,00	300,26	318,49
Aktienklasse I2 CHF	125,00	-	-
Aktienklasse I EUR	125,00	-	-
Aktienklasse I2 EUR	125,00	130,26	127,97
Aktienklasse I GBP	-	233,92	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	125,00	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
30. Juni 2017			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	178,71	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	-	345,74	296,65
Aktienklasse B CHF	-	250,52	265,03
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	-	367,08	309,86
Aktienklasse I CHF	-	267,64	277,49
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	219,74	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE* USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR
30. Juni 2016			
Aktienklasse AB	-	144,92	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse B	-	272,02	216,27
Aktienklasse B CHF	-	180,46	177,05
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	-	286,73	224,41
Aktienklasse I CHF	-	191,40	183,57
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	195,47	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID* CHF	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
30. Juni 2018	13.413.306	80.293.827	507.461.183
30. Juni 2017	3.739.587	53.223.779	387.401.265
30. Juni 2016	-	78.649.215	174.850.273
Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres/des Berichtszeitraums			
30. Juni 2018			
Aktienklasse AB	-	-	122,80
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	124,84
Aktienklasse B	152,18	204,11	162,38
Aktienklasse B CHF	-	155,31	-
Aktienklasse B EUR	141,83	-	-
Aktienklasse B USD	-	171,84	-
Aktienklasse I	153,93	219,73	169,99
Aktienklasse I CHF	-	166,01	-
Aktienklasse I2 CHF	125,26	-	-
Aktienklasse 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
30. Juni 2017			
Aktienklasse AB	-	-	127,29
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	128,83
Aktienklasse B	148,26	174,70	164,29
Aktienklasse B CHF	-	125,24	-
Aktienklasse B EUR	146,71	-	-
Aktienklasse B USD	-	143,69	-
Aktienklasse I	149,03	186,73	171,00
Aktienklasse I CHF	-	132,92	-
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	147,48	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	154,47	-
Aktienklasse I USD	-	151,13	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	158,12
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	135,30
Aktienklasse HI CHF	-	-	165,29
Aktienklasse HI GBP	-	-	172,34
Aktienklasse HI USD	-	-	135,04

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID* CHF	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR
30. Juni 2016			
Aktienklasse AB	-	-	125,85
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse B	-	172,99	159,77
Aktienklasse B CHF	-	113,54	-
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	-	124,74	-
Aktienklasse I	-	183,54	165,35
Aktienklasse I CHF	-	119,61	-
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	172,91	-
Aktienklasse I USD	-	130,24	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	142,67
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	148,32
Aktienklasse HI GBP	-	-	198,87
Aktienklasse HI USD	-	-	115,70

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Cayman Inseln					
Beigene Ltd /Adr	4.200	USD	365.998	645.666	1,19
			365.998	645.666	1,19
Deutschland					
Probiodrug Ag	9.203	EUR	205.394	43.087	0,08
			205.394	43.087	0,08
Dänemark					
Genmab A /S	3.550	DKK	650.316	547.840	1,01
			650.316	547.840	1,01
Frankreich					
Collectis Sa /Sadr	19.250	USD	591.494	544.583	1,00
			591.494	544.583	1,00
Großbritannien					
Adaptimmthe /Sadr	21.935	USD	272.407	260.368	0,48
Gw Pharmaceuticals Plc /Sadr	2.879	USD	332.202	401.736	0,74
			604.609	662.104	1,22
Irland					
Alkermes Inc	12.300	USD	611.454	506.268	0,94
Endo International - Shs	36.292	USD	294.395	342.233	0,63
Horizon Pharma Shs	22.578	USD	399.345	373.892	0,69
Jazz Pharmaceuticals Plc	6.450	USD	926.210	1.111.335	2,05
			2.231.404	2.333.728	4,31
Jersey					
Shire Plc /Adr	5.257	USD	1.006.927	887.382	1,64
			1.006.927	887.382	1,64
Niederlande					
Mylan Nv	51.650	USD	2.304.067	1.866.631	3,45
Uniqure	7.200	USD	209.283	272.160	0,50
			2.513.350	2.138.791	3,95
Vereinigte Staaten					
Agios Pharmaceuticals Inc	10.161	USD	738.157	855.861	1,58
Alder Biopharmaceuticals Inc	21.000	USD	603.070	331.800	0,61
Alexion Pharmaceuticals Inc	19.300	USD	2.484.064	2.396.095	4,42
Alnylam Pharmaceuticals Inc	7.650	USD	536.027	753.449	1,39
Amgen Inc	17.550	USD	2.534.360	3.239.554	5,98
Arena Pharmaceuticals Inc	11.517	USD	496.544	502.141	0,93
Bellicum Pharmaceuticals Inc	33.020	USD	300.609	243.688	0,45
Biogen Idec Inc	14.295	USD	3.706.025	4.148.981	7,66
Biomarin Pharmaceutical Inc	18.119	USD	1.526.013	1.706.810	3,15
Bluebird Bio Inc	4.800	USD	475.202	753.360	1,39
Celgene Corp.	51.200	USD	3.943.278	4.066.304	7,51
Clovis Oncology Inc Shs	6.750	USD	161.557	306.923	0,57
Coherus Biosciences Inc	17.535	USD	281.944	245.490	0,45

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Dynavax Technologies Corp	34.900	USD	463.362	532.225	0,98
Gilead Sciences Inc	60.100	USD	4.423.882	4.257.484	7,86
Illumina Inc	10.000	USD	1.562.645	2.792.900	5,16
Incyte Corp	20.550	USD	1.165.924	1.376.850	2,54
Intellia Therapeutics Inc	6.134	USD	173.051	167.826	0,31
Intercept Pharm -Shs-	8.721	USD	832.023	731.779	1,35
Intra-Cellular Therapies Inc	29.900	USD	308.156	528.333	0,98
Ionis Pharmaceuticals Inc	16.850	USD	336.318	702.140	1,30
Ligand Phar -B-	4.670	USD	276.480	967.484	1,79
Macrogenics Inc	14.262	USD	477.306	294.510	0,54
Medicines Co	6.250	USD	268.978	229.375	0,42
Mirati Therapeutics Inc Shs	9.500	USD	287.536	468.350	0,86
Nektar Therapeutics Systems	13.200	USD	246.000	644.556	1,19
Neurocrine Biosciences Inc	16.150	USD	724.874	1.586.576	2,93
Portola Pharmaceuticals Inc	16.850	USD	551.556	636.425	1,18
Regeneron Pharmaceuticals Inc	6.460	USD	2.571.034	2.228.635	4,11
Regenxbio Inc	8.700	USD	368.826	624.225	1,15
Sage Therapeutics Inc	4.800	USD	467.777	751.344	1,39
Seattle Genetics Inc	18.550	USD	899.242	1.231.534	2,27
Supernus Ph Shs	14.000	USD	594.206	837.900	1,55
Syneos Health Inc -A-	9.756	USD	420.884	457.556	0,84
Tesaro Inc Shs	10.000	USD	655.549	444.700	0,82
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	15.400	USD	1.265.652	1.183.798	2,19
Vertex Pharmaceuticals	15.494	USD	1.265.959	2.633.360	4,86
Voyager Therapeutics Inc	6.222	USD	133.690	121.578	0,22
			38.527.760	45.981.899	84,88
Total - Aktien			46.697.252	53.785.080	99,28
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			46.697.252	53.785.080	99,28
SUMME WERTPAPIERBESTAND			46.697.252	53.785.080	99,28

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
Ambu A/S	107.500	DKK	794.244	3.104.936	1,03
Gn Great Nordic Ltd	262.000	DKK	5.706.512	10.225.805	3,38
			6.500.756	13.330.741	4,41
Deutschland					
Fresenius Ag	29.000	EUR	1.482.505	1.995.200	0,66
			1.482.505	1.995.200	0,66
Frankreich					
Eos Imaging	217.324	EUR	1.295.329	1.056.195	0,35
Spineguard	252.614	EUR	650.481	452.179	0,15
Voluntis	71.428	EUR	999.992	867.707	0,29
			2.945.802	2.376.081	0,79
Irland					
Medtronic Holdings Limited	346.881	USD	22.088.800	25.434.870	8,41
			22.088.800	25.434.870	8,41
Japan					
Symex Corp. Kobe	17.800	JPY	964.869	1.423.188	0,47
Terumo Corporation	81.700	JPY	2.904.132	4.011.600	1,33
			3.869.001	5.434.788	1,80
Jersey					
Quotient Ltd	110.000	USD	862.053	756.541	0,25
			862.053	756.541	0,25
Neuseeland					
Fisher & Paykel Health C. Corp	131.001	NZD	933.619	1.131.135	0,37
			933.619	1.131.135	0,37
Niederlande					
Qiagen Nv	42.000	USD	1.233.478	1.300.775	0,43
Roy. Philips Electr. /Eur 0.2	356.071	EUR	12.236.558	12.969.886	4,29
			13.470.036	14.270.661	4,72
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	451.850	USD	14.934.468	23.603.556	7,80
Abiomed Inc	16.250	USD	2.104.202	5.693.172	1,88
Align Technology Inc	21.913	USD	4.231.936	6.421.407	2,12
Angiodynamics Inc	75.700	USD	835.613	1.441.966	0,48
Anthem Inc	28.215	USD	4.685.192	5.752.230	1,90
Baxter Intl Inc	156.000	USD	5.639.630	9.865.993	3,26
Becton Dickinson & Co	66.215	USD	12.039.104	13.586.112	4,49
Boston Scientific Corp	670.485	USD	10.330.461	18.778.519	6,21
Centene Corp. De	33.827	USD	2.888.985	3.569.718	1,18
Cerner Corp	24.500	USD	1.272.144	1.254.640	0,42
Cigna Corp	36.564	USD	5.239.276	5.322.300	1,76
Cooper Companies Inc	19.300	USD	2.146.312	3.892.069	1,29
Danaher Corp	182.465	USD	13.718.969	15.421.735	5,10
Dentsply Sirona Inc	75.093	USD	3.946.135	2.815.143	0,93
Dexcom Inc	25.000	USD	1.534.852	2.033.746	0,67
Edwards Lifesciences	90.500	USD	7.217.312	11.283.530	3,73

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Globus Medical Inc -A-	48.850	USD	870.683	2.111.234	0,70
Henry Schein Inc.	44.368	USD	2.950.521	2.760.388	0,91
Hms Holdings Corp	73.505	USD	1.254.641	1.361.122	0,45
Hologic Inc	90.000	USD	2.640.533	3.064.109	1,01
Humana Inc.	20.000	USD	3.842.889	5.098.368	1,69
Idexx Laboratories Inc.	7.000	USD	1.230.407	1.306.651	0,43
Insulet Corp	18.000	USD	519.854	1.321.228	0,44
Integra Lifesciences Hlgs Corp	37.600	USD	1.576.772	2.074.272	0,69
Intersect Ent Inc	45.043	USD	878.403	1.444.786	0,48
Intuitive Surgical Inc	29.570	USD	5.222.606	12.118.242	4,01
Irhythm Technologies Inc	21.110	USD	729.886	1.466.879	0,49
Masimo Corporation	14.800	USD	359.546	1.237.823	0,41
Molina Healthcare Inc	37.240	USD	2.163.581	3.123.880	1,03
Nevro Corp	10.700	USD	551.588	731.785	0,24
Omnicell Inc	31.500	USD	1.327.144	1.415.079	0,47
Penumbra Inc	9.927	USD	597.304	1.174.609	0,39
Quanterix Corporation	94.581	USD	1.222.306	1.163.276	0,38
Resmed Inc	20.000	USD	1.617.744	1.774.314	0,59
Stryker Corp	99.570	USD	9.201.586	14.400.574	4,76
Tabula Rasa Healthcare Inc	26.520	USD	405.617	1.449.849	0,48
Teladoc Inc	26.490	USD	545.772	1.317.069	0,44
Teleflex Inc	14.000	USD	2.043.961	3.216.085	1,06
Thermo Fisher Scientific Inc	23.731	USD	3.233.406	4.210.217	1,39
Unitedhealth Group Inc	29.229	USD	4.753.509	6.141.958	2,03
Wellcare Health Plans Inc	17.561	USD	3.407.124	3.703.671	1,22
Zimmer Holdings Inc	59.701	USD	5.115.176	5.698.325	1,88
			151.027.150	215.621.629	71,29
Total - Aktien			203.179.722	280.351.646	92,70
Zertifikate und Optionsscheine					
Israel					
Rewalk Robo 01.11.21 Cw	150.000	USD	0	0	0,00
			0	0	0,00
Total Zertifikate und Optionsscheine			0	0	0,00
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			203.179.722	280.351.646	92,70
Sonstige Wertpapiere					
Anlagefonds					
Luxemburg					
Bell L Bb Ad Dh-I2-Cap	27.500	USD	3.312.880	3.623.250	1,20
			3.312.880	3.623.250	1,20
Total - Anlagefonds			3.312.880	3.623.250	1,20
Total - Sonstige Wertpapiere			3.312.880	3.623.250	1,20
SUMME WERTPAPIERBESTAND			206.492.602	283.974.896	93,90

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
Materialise Nv /Sadr	39.329	USD	484.208	510.490	1,10
			484.208	510.490	1,10
Dänemark					
Ambu A/S	67.050	DKK	1.985.902	2.261.092	4,86
Gn Great Nordic Ltd	33.376	DKK	1.306.283	1.520.919	3,27
			3.292.185	3.782.011	8,13
Frankreich					
Eos Imaging	130.000	EUR	813.422	737.658	1,59
Mauna Kea Technologies -O-	105.059	EUR	352.213	304.201	0,65
Spineguard	190.000	EUR	475.304	397.084	0,85
Voluntis	71.429	EUR	1.156.407	1.013.106	2,18
			2.797.346	2.452.049	5,27
Großbritannien					
Oxford Immunotec Global Plc	110.661	USD	1.539.487	1.426.420	3,06
			1.539.487	1.426.420	3,06
Jersey					
Quotient Ltd	209.814	USD	1.234.461	1.684.807	3,62
			1.234.461	1.684.807	3,62
Niederlande					
Qiagen Nv	34.838	USD	1.217.268	1.259.742	2,71
			1.217.268	1.259.742	2,71
Vereinigte Staaten					
Abiomed Inc	4.331	USD	1.509.508	1.771.595	3,81
Align Technology Inc	4.384	USD	1.243.598	1.499.942	3,22
Castlight Health Inc	287.340	USD	1.152.158	1.221.195	2,62
Cotiviti Holdings Inc	24.774	USD	847.389	1.093.277	2,35
Dexcom Inc	16.924	USD	1.412.666	1.607.441	3,45
Foundation Medicine Inc	8.357	USD	617.583	1.142.402	2,46
Globus Medical Inc -A-	25.195	USD	1.270.690	1.271.340	2,73
Hms Holdings Corp	72.564	USD	1.454.633	1.568.834	3,37
Illumina Inc	4.768	USD	1.261.715	1.331.655	2,86
Inogen Inc	6.011	USD	1.043.448	1.120.030	2,41
Inspire Medical Systems Inc	47.953	USD	829.271	1.710.004	3,68
Integra Lifesciences Hlgs Corp	20.561	USD	1.313.855	1.324.334	2,85
Intersect Ent Inc	42.985	USD	1.672.021	1.609.788	3,46
Intuitive Surgical Inc	2.329	USD	1.065.439	1.114.380	2,40
Irhythm Technologies Inc	16.811	USD	1.160.390	1.363.876	2,93
Mediadata Solutions	4.649	USD	351.360	374.523	0,80
Neuronetics Inc	50.000	USD	850.000	1.320.000	2,84
Nevro Corp	15.098	USD	1.231.700	1.205.575	2,59
Omniceil Inc	32.445	USD	1.511.420	1.701.740	3,66
Quanterix Corporation	70.899	USD	1.207.590	1.018.110	2,19

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Tabula Rasa Healthcare Inc	26.386	USD	1.239.888	1.684.218	3,62
Tandem Diabetes Care Inc	114.006	USD	1.043.850	2.510.412	5,40
Teladoc Inc	32.099	USD	1.471.471	1.863.347	4,01
Veeva Systems Inc	10.296	USD	770.826	791.351	1,70
			27.532.469	33.219.369	71,41
Total - Aktien			38.097.424	44.334.888	95,30
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			38.097.424	44.334.888	95,30
SUMME WERTPAPIERBESTAND			38.097.424	44.334.888	95,30

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Cochlear Limited	16.340	AUD	2.191.951	2.418.546	1,47
Csl Ltd	19.000	AUD	2.273.883	2.702.624	1,64
			4.465.834	5.121.170	3,11
Brasilien					
Odontoprev S.A.	871.730	BRL	3.537.662	2.961.356	1,80
			3.537.662	2.961.356	1,80
Cayman Inseln					
3sbio Inc	1.693.000	HKD	3.372.869	3.845.434	2,33
Microport Scientific Corp	3.596.000	HKD	4.301.677	4.345.190	2,64
			7.674.546	8.190.624	4,97
China					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	6.504.000	HKD	4.681.664	4.601.021	2,79
Shanghai Pharmaceuticals -H-	1.527.900	HKD	4.186.842	4.216.320	2,56
Sinopharm Group Co -H-	903.600	HKD	3.988.042	3.633.761	2,21
			12.856.548	12.451.102	7,56
Dänemark					
Ambu A/S	169.250	DKK	3.819.428	5.707.531	3,47
Genmab A/S	17.910	DKK	3.444.535	2.763.891	1,68
Gn Great Nordic Ltd	111.190	DKK	3.922.096	5.066.843	3,08
Novo Nordisk A/s /-B-	81.860	DKK	3.997.834	3.797.001	2,30
			15.183.893	17.335.266	10,53
Deutschland					
Evotec Ag	215.700	EUR	3.842.807	3.710.870	2,25
Fresenius Ag	48.140	EUR	3.863.656	3.866.963	2,35
			7.706.463	7.577.833	4,60
Hongkong					
China Traditional Chinese Med	4.912.000	HKD	4.152.156	4.251.174	2,58
Cspc Pharmaceut — Shs	1.536.000	HKD	3.564.463	4.640.025	2,82
			7.716.619	8.891.199	5,40
Irland					
Jazz Pharmaceuticals Plc	34.270	USD	5.346.961	5.904.721	3,59
			5.346.961	5.904.721	3,59
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	64.400	JPY	2.049.307	2.436.112	1,48
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	42.200	JPY	2.287.723	2.213.532	1,35
Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	103.000	JPY	2.229.679	2.076.459	1,26
M3 Inc	55.600	JPY	1.988.005	2.216.169	1,35
Shionogi & Co Ltd	46.000	JPY	2.410.913	2.363.435	1,44
Sysmex Corp. Kobe	26.000	JPY	2.075.482	2.427.120	1,47
Terumo Corporation	40.900	JPY	2.075.847	2.344.738	1,42
			15.116.956	16.077.565	9,77

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Jersey					
Shire Plc /Adr	24.595	USD	3.869.205	4.151.636	2,52
			3.869.205	4.151.636	2,52
Neuseeland					
Fisher & Paykel Health C. Corp	260.761	NZD	2.356.274	2.628.803	1,60
			2.356.274	2.628.803	1,60
Niederlande					
Mylan Nv	134.400	USD	5.352.111	4.857.216	2,95
			5.352.111	4.857.216	2,95
Schweden					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	207.960	SEK	3.662.814	4.543.467	2,76
			3.662.814	4.543.467	2,76
Schweiz					
Lonza Group Ag /Nom.	15.510	CHF	3.804.088	4.115.902	2,50
Straumann Holding Ag /Nom.	5.905	CHF	3.844.718	4.489.929	2,73
			7.648.806	8.605.831	5,23
Südkorea					
Medy Tox	6.160	KRW	3.519.826	4.239.731	2,58
Osstem Implant Co Ltd	72.300	KRW	3.684.959	3.301.023	2,00
			7.204.785	7.540.754	4,58
Vereinigte Staaten					
Alexion Pharmaceuticals Inc	48.880	USD	6.060.751	6.068.452	3,69
Celgene Corp.	60.780	USD	5.781.725	4.827.148	2,93
Centene Corp. De	49.140	USD	4.949.219	6.054.539	3,68
Cigna Corp	31.170	USD	5.379.559	5.297.341	3,22
Edwards Lifesciences	39.160	USD	4.995.377	5.700.521	3,46
Laboratory Corp Of Amer. Hld	33.320	USD	5.556.678	5.981.940	3,63
Pra Health Sciences Inc	62.200	USD	5.516.841	5.806.992	3,53
Supernus Ph Shs	108.400	USD	5.109.069	6.487.740	3,94
			43.349.219	46.224.673	28,08
Total - Aktien			153.048.696	163.063.216	99,05
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			153.048.696	163.063.216	99,05
SUMME WERTPAPIERBESTAND			153.048.696	163.063.216	99,05

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Brasilien					
Fleury	350.000	BRL	3.077.897	2.406.172	2,71
Odontoprev S.A.	694.000	BRL	2.826.388	2.357.589	2,65
			5.904.285	4.763.761	5,36
Cayman Inseln					
3sbio Inc	800.000	HKD	1.090.596	1.817.098	2,05
Microport Scientific Corp	2.055.287	HKD	2.235.928	2.483.485	2,79
Ping An Hlthcare Tech Co	360.000	HKD	2.410.734	2.294.316	2,58
			5.737.258	6.594.899	7,42
China					
CQ	249.993	CNY	1.742.263	1.725.916	1,94
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	2.092.000	HKD	1.682.417	1.479.910	1,66
Shanghai Pharmaceuticals -H-	1.219.000	HKD	3.337.543	3.363.894	3,78
Sinopharm Group Co -H-	800.000	HKD	3.471.204	3.217.141	3,62
Tj Tasly Pharmaceutic. -Shs-A-	579.966	CNY	2.554.457	2.260.240	2,54
Tonghua	541.462	CNY	1.279.703	1.958.988	2,20
Yichang Hec /H	400.000	HKD	2.217.580	2.034.294	2,29
Yunnan Baiyao Group Co Ltd -A-	50.000	CNY	689.616	807.211	0,91
			16.974.783	16.847.594	18,94
Großbritannien					
Hikma Pharmaceuticals Plc	200.000	GBP	3.035.895	3.963.390	4,45
Mediclinic International Plc	70.000	GBP	661.999	486.671	0,55
Nmc Health Plc	35.500	GBP	1.079.578	1.678.843	1,89
			4.777.472	6.128.904	6,89
Hongkong					
Beijing Tong Ren Tang Chinese	520.000	HKD	881.556	1.065.786	1,20
China Traditional Chinese Med	4.000.000	HKD	2.601.775	3.461.868	3,89
Cspc Pharmaceut — Shs	700.000	HKD	1.130.650	2.114.595	2,38
			4.613.981	6.642.249	7,47
Indien					
Aurobindo Pharma	350.000	INR	3.665.218	3.101.219	3,49
Biocon Ltd	400.000	INR	2.475.791	3.616.933	4,07
Cipla Ltd /Demat.	350.000	INR	3.290.478	3.150.002	3,54
Glenmark Pharmaceuticals	340.000	INR	3.166.329	2.893.269	3,25
Lupin Ltd	120.000	INR	1.671.801	1.582.915	1,78
Sun Pharmaceutical — Shs	480.000	INR	3.903.096	3.951.158	4,44
			18.172.713	18.295.496	20,57
Indonesien					
Pt Kalbe Farma Tbk	14.841.100	IDR	1.896.195	1.263.447	1,42
			1.896.195	1.263.447	1,42
Südafrika					
Aspen Pharmacare	114.000	ZAR	2.515.581	2.147.700	2,41
			2.515.581	2.147.700	2,41
Südkorea					
Dentium Co. Ltd.	40.000	KRW	2.989.717	3.204.084	3,60
Hugel. Inc.	5.000	KRW	2.688.477	2.162.219	2,43

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Inbody Co. Ltd.	18.500	KRW	537.841	531.854	0,60
Medy Tox	5.835	KRW	2.998.390	4.016.044	4,52
Osstem Implant Co Ltd	40.000	KRW	2.351.944	1.826.292	2,05
			11.566.369	11.740.493	13,20
Thailand					
Bgk D Medic	4.350.000	THB	2.807.260	3.282.510	3,69
Bumrundgrad Hospital /For.	325.000	THB	2.012.383	1.633.332	1,84
			4.819.643	4.915.842	5,53
Total - Aktien			76.978.280	79.340.385	89,21
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			76.978.280	79.340.385	89,21
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Südkorea					
Caregen Co. Ltd.	16.000	KRW	1.465.494	1.155.336	1,30
Vieworks Co Ltd	60.000	KRW	2.178.091	1.641.510	1,84
Viromed Co Ltd	5.000	KRW	1.013.850	1.056.666	1,19
			4.657.435	3.853.512	4,33
Total - Aktien			4.657.435	3.853.512	4,33
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			4.657.435	3.853.512	4,33
SUMME WERTPAPIERBESTAND			81.635.715	83.193.897	93,54

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Csl Ltd	42.000	AUD	4.222.843	5.974.223	2,58
Ramsay Health Care Ltd Rhc	75.000	AUD	4.314.973	2.986.801	1,29
Sonic Healthcare	165.500	AUD	2.987.575	3.000.743	1,30
			11.525.391	11.961.767	5,17
Cayman Inseln					
3 Sbio Inc	2.280.000	HKD	3.077.864	5.178.730	2,24
Microport Scientific Corp	3.633.188	HKD	2.975.990	4.390.126	1,90
Ping An Hlthcare Tech Co	350.000	HKD	2.489.073	2.230.585	0,96
			8.542.927	11.799.441	5,10
China					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	3.000.000	HKD	2.528.730	2.122.242	0,92
Shanghai Pharmaceuticals -H-	1.842.000	HKD	4.984.675	5.083.095	2,19
Sinopharm Group Co -H-	2.000.800	HKD	8.716.071	8.046.070	3,48
Tj Tasly Pharmaceutic. -Shs -A-	629.862	CNY	3.087.806	2.454.694	1,06
Tonghua	1.419.815	CNY	3.914.990	5.136.834	2,22
			23.232.272	22.842.935	9,87
Hongkong					
China Traditional Chinese Med	9.000.000	HKD	5.920.890	7.789.203	3,37
Cspc Pharmaceut — Shs	1.734.000	HKD	2.557.944	5.238.153	2,26
			8.478.834	13.027.356	5,63
Indien					
Aurobindo Pharma	950.000	INR	9.550.170	8.417.593	3,64
Biocon Ltd	700.000	INR	4.474.775	6.329.633	2,73
Cipla Ltd /Demat.	785.000	INR	7.197.449	7.065.005	3,05
Glenmark Pharmaceuticals	505.000	INR	4.817.495	4.297.356	1,86
Lupin Ltd	180.000	INR	2.380.663	2.374.373	1,03
Sun Pharmaceutical — Shs	1.100.000	INR	9.166.611	9.054.738	3,91
			37.587.163	37.538.698	16,22
Indonesien					
Pt Kalbe Farma Tbk	22.350.000	IDR	2.662.064	1.902.691	0,82
			2.662.064	1.902.691	0,82
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	188.000	JPY	5.080.112	7.111.631	3,07
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	152.300	JPY	6.845.919	7.988.649	3,45
Cyberdyne Inc.	500.000	JPY	6.453.687	5.859.250	2,53
Eisai Co.Ltd	40.000	JPY	2.310.516	2.818.218	1,22
Hoya Corp	130.000	JPY	7.023.577	7.392.857	3,20
Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	400.000	JPY	8.180.786	8.063.917	3,49
M3 Inc	129.000	JPY	3.599.837	5.141.830	2,22
Olympus Corporation	105.000	JPY	3.834.594	3.934.003	1,70
Otsuka Holdings Co Ltd	110.000	JPY	4.736.008	5.326.952	2,30
Santen Pharmaceutical	400.000	JPY	7.294.750	6.973.320	3,02
Shimadzu Corp	179.000	JPY	3.416.824	5.413.712	2,34
Shionogi & Co Ltd	64.100	JPY	3.455.652	3.293.396	1,42
Sosei Group Corp	228.800	JPY	5.858.030	3.685.091	1,59
Sysmex Corp. Kobe	66.000	JPY	3.989.469	6.161.150	2,66
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	77.700	JPY	3.984.704	3.281.546	1,42

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Terumo Corporation	144.100	JPY	6.399.241 82.463.706	8.261.046 90.706.568	3,57 39,20
Neuseeland					
Fisher & Paykel Health C. Corp	427.522	NZD	3.619.691 3.619.691	4.309.967 4.309.967	1,86 1,86
Südkorea					
Hugel. Inc.	4.000	KRW	2.361.151	1.729.775	0,75
Medy Tox	6.910	KRW	3.093.196	4.755.932	2,06
Osstem Implant Co Ltd	112.200	KRW	5.616.462 11.070.809	5.122.749 11.608.456	2,21 5,02
Thailand					
Bgk D Medic	9.660.900	THB	6.309.236	7.290.115	3,15
Bumrundgrad Hospital /For.	425.000	THB	2.710.556 9.019.792	2.135.895 9.426.010	0,92 4,07
Vereinigte Staaten					
Resmed Inc	55.000	USD	4.677.628 4.677.628	5.696.900 5.696.900	2,46 2,46
Total - Aktien			202.880.277	220.820.789	95,42
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			202.880.277	220.820.789	95,42
SUMME WERTPAPIERBESTAND			202.880.277	220.820.789	95,42

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
A.P. Moeller - Maersk A/s B	2.185	DKK	3.328.286	2.330.833	1,79
Novo Nordisk A/s /-B-	69.900	DKK	2.506.308	2.776.967	2,13
			5.834.594	5.107.800	3,92
Deutschland					
Duerr Ag	67.300	EUR	2.610.516	2.677.867	2,06
Fielmann Ag	57.950	EUR	3.937.940	3.436.435	2,64
Heidelbergcement Ag	29.670	EUR	2.547.159	2.138.614	1,64
Jungheinrich Ag /Vorz. O. St	60.845	EUR	1.432.406	1.932.437	1,48
			10.528.021	10.185.353	7,82
Finnland					
Cargotec -B-	83.550	EUR	4.439.606	3.621.057	2,78
Stora Enso Ab /-R-	172.700	EUR	1.840.364	2.894.452	2,23
			6.279.970	6.515.509	5,01
Frankreich					
Alten	39.720	EUR	2.476.546	3.507.276	2,69
Ipsen	23.140	EUR	1.485.437	3.108.859	2,39
Jc Decaux Sa	73.000	EUR	2.133.614	2.092.180	1,61
Orpea	35.580	EUR	2.837.737	4.066.794	3,12
Pernod-Ricard	22.550	EUR	2.157.211	3.154.745	2,42
Publicis Groupe Sa	78.200	EUR	4.552.610	4.609.108	3,54
Saint-Gobain	62.760	EUR	2.685.080	2.401.825	1,85
			18.328.235	22.940.787	17,62
Italien					
Anima Holding S. P. A.	600.142	EUR	3.203.169	2.764.254	2,12
Davide Campari - Milano Spa	413.700	EUR	1.976.684	2.914.517	2,24
De Longhi Spa	126.476	EUR	3.276.954	3.070.837	2,36
Interpump Group Sa	118.800	EUR	2.361.208	3.164.832	2,43
Luxottica Group	74.920	EUR	3.653.402	4.140.079	3,18
Mediobanca Bca Credito Finanz.	374.540	EUR	2.890.336	2.982.087	2,29
Moncler Spa	69.050	EUR	1.505.502	2.692.950	2,07
Ovs Spa	943.504	EUR	4.160.340	2.638.037	2,03
			23.027.595	24.367.593	18,72
Niederlande					
Asm International Nv	43.800	EUR	1.995.146	2.074.368	1,59
			1.995.146	2.074.368	1,59
Norwegen					
Det Norske Olje	92.300	NOK	1.008.718	2.917.587	2,24
Petroleum Geo-Services Asa	515.000	NOK	1.322.974	2.066.813	1,59
			2.331.692	4.984.400	3,83
Österreich					
Andritz Ag Graz	86.380	EUR	3.972.893	3.926.835	3,02
			3.972.893	3.926.835	3,02

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Schweden					
Lundin Petroleum Ab	113.750	SEK	1.911.314	3.111.416	2,39
Nordea Bank Ab	324.100	SEK	3.181.418	2.677.229	2,06
Svenska Handelsbanken Ab	273.215	SEK	3.080.800	2.604.269	2,00
			8.173.532	8.392.914	6,45
Schweiz					
Clariant /Namen-Akt.	155.000	CHF	3.122.679	3.184.715	2,45
Holcim Ltd /Nam.	59.000	CHF	2.606.719	2.462.153	1,89
Logitech International Sa	86.600	CHF	2.533.842	3.262.107	2,50
The Swatch Group Ag	11.270	CHF	3.875.284	4.579.669	3,52
			12.138.524	13.488.644	10,36
Spanien					
Bankinter Sa	373.500	EUR	2.786.317	3.115.737	2,39
Ferrovial Sa	191.748	EUR	3.338.211	3.369.971	2,59
Grupo Catalana Occidente Sa	67.460	EUR	1.959.641	2.573.599	1,98
Lab. Almirall	238.106	EUR	2.644.549	2.733.457	2,10
Nh Hoteles Sa	495.200	EUR	2.358.056	3.134.616	2,41
Sol Melia Sa	207.000	EUR	2.337.796	2.430.180	1,87
			15.424.570	17.357.560	13,34
Luxemburg					
Subsea 7 Sa	200.000	NOK	2.529.819	2.739.588	2,10
			2.529.819	2.739.588	2,10
Total - Aktien			110.564.591	122.081.351	93,78
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			110.564.591	122.081.351	93,78
Sonstige Wertpapiere					
Anlagefonds					
Luxemburg					
Bellev L Bb Ees -I- Eur /Cap	7.400	EUR	1.588.558	2.454.654	1,89
			1.588.558	2.454.654	1,89
Total - Anlagefonds			1.588.558	2.454.654	1,89
Total - Sonstige Wertpapiere			1.588.558	2.454.654	1,89
SUMME WERTPAPIERBESTAND			112.153.149	124.536.005	95,67

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
Asetek	845.256	NOK	7.077.813	7.940.906	2,19
			7.077.813	7.940.906	2,19
Deutschland					
Adler Real Estate Ag	395.545	EUR	5.079.777	5.695.848	1,57
Cancom Se	93.761	EUR	5.451.066	8.204.087	2,26
Cts Eventim Ag. Bremen	177.200	EUR	6.559.928	7.474.296	2,06
Isra Vision Ag	191.505	EUR	5.598.588	10.073.163	2,78
Jost Werke Ag	226.661	EUR	8.978.525	7.411.815	2,05
Paragon Ag Delbrueck	74.734	EUR	4.242.404	3.774.067	1,04
Rib Software Ag	370.576	EUR	7.009.995	7.374.462	2,03
Stemmer Imaging Ag	111.155	EUR	3.863.045	4.635.164	1,28
Stroeer Media Akt.	152.510	EUR	8.472.226	7.907.644	2,18
Takkt Ag Stuttgart	350.117	EUR	6.943.410	5.482.832	1,51
Voltabox Ag	206.030	EUR	4.911.875	4.203.012	1,16
Wacker Neuson Se /Namen	430.350	EUR	10.219.806	9.364.416	2,58
			77.330.645	81.600.806	22,50
Finnland					
Cargotec -B-	210.000	EUR	9.295.474	9.101.400	2,51
Ferratum Finland Oy	197.310	EUR	4.092.800	3.196.422	0,88
Uponor Oyj A	732.300	EUR	11.670.920	10.069.125	2,78
			25.059.194	22.366.947	6,17
Frankreich					
2crsi Sa	114.285	EUR	999.994	1.081.136	0,30
Bonduelle	31.665	EUR	941.209	980.032	0,27
Chargeurs Sa	301.264	EUR	7.614.658	7.700.308	2,12
Id Logistics Group	26.299	EUR	3.487.744	3.645.041	1,01
Interparfums	112.838	EUR	2.787.943	4.067.810	1,12
Korian — Act.	321.000	EUR	8.635.475	9.283.320	2,56
Lectra	218.300	EUR	5.254.827	4.296.144	1,18
			29.721.850	31.053.791	8,56
Italien					
F.I.L.A. Az	318.528	EUR	5.397.657	5.586.981	1,54
Gima Tt S.p.a.	462.462	EUR	7.332.722	6.516.089	1,80
I. M. A. Spa	113.771	EUR	8.450.700	8.487.317	2,34
Marr Spa	281.485	EUR	5.880.708	6.355.931	1,75
Ovs Spa	2.058.100	EUR	11.335.583	5.754.448	1,59
Salini impreg az. Post ragrupp	2.169.270	EUR	7.058.124	4.841.811	1,33
			45.455.494	37.542.577	10,35
Luxemburg					
Subsea 7 Sa	715.000	NOK	9.489.428	9.794.029	2,70
			9.489.428	9.794.029	2,70
Niederlande					
Rhi-Mag N.V.	270.137	GBP	9.759.904	14.051.501	3,88
			9.759.904	14.051.501	3,88
Norwegen					
Atea Asa	590.500	NOK	6.493.809	7.285.046	2,01

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Bakkafrost	244.755	NOK	8.605.133	11.630.715	3,21
Mpc Container Ships Asa	385.000	NOK	2.202.331	2.204.964	0,61
Petroleum Geo-Services Asa	1.704.500	NOK	3.584.105	6.840.549	1,88
			20.885.378	27.961.274	7,71
Österreich					
At&S Austria Tech.& System.	314.224	EUR	7.071.940	5.002.446	1,38
S&T Ag	572.355	EUR	10.533.589	12.637.599	3,48
Schoeller-Bleckmann Oil	103.077	EUR	7.412.439	10.647.854	2,94
			25.017.968	28.287.899	7,80
Portugal					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	570.491	EUR	5.599.673	6.400.909	1,76
Mota Engil Sgps Sa	2.456.877	EUR	7.931.145	7.063.522	1,95
Sonae Sgps Sa	8.086.278	EUR	9.985.489	8.328.866	2,30
			23.516.307	21.793.297	6,01
Schweden					
Ctt Systems	315.094	SEK	5.197.648	6.712.225	1,85
Invisio Communications Ab	568.850	SEK	4.284.204	3.354.864	0,93
			9.481.852	10.067.089	2,78
Schweiz					
Lem Holding /Nom.	5.253	CHF	5.552.467	6.706.041	1,85
			5.552.467	6.706.041	1,85
Spanien					
Constr	333.092	EUR	12.510.755	13.690.081	3,78
Fluidra Sa	795.003	EUR	5.847.038	10.907.441	3,01
Laboratorios Farmac. Rovi	132.585	EUR	1.961.561	2.081.584	0,57
Liberbank S.A.	20.619.152	EUR	9.178.293	9.031.189	2,49
Vidrala Sa	87.266	EUR	5.191.289	7.120.906	1,96
			34.688.936	42.831.201	11,81
Total - Aktien			323.037.236	341.997.358	94,31
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			323.037.236	341.997.358	94,31
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Norwegen					
Fjord1 As	1.580.003	NOK	5.946.921	8.600.664	2,37
			5.946.921	8.600.664	2,37
Total - Aktien			5.946.921	8.600.664	2,37
Total - Sonstige Wertpapiere			5.946.921	8.600.664	2,37
SUMME WERTPAPIERBESTAND			328.984.157	350.598.022	96,68

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Liechtenstein					
Vp Bank Ag	2.250	CHF	303.462	424.800	3,17
			303.462	424.800	3,17
Schweiz					
Apg Sga N Act. Nom	770	CHF	334.435	286.055	2,13
Belimo Holding Ag /Nam.	109	CHF	435.593	469.790	3,50
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	4.778	CHF	529.619	485.445	3,62
Bossard Holding Ag	2.300	CHF	473.544	423.890	3,16
Bucher Industries Ag /Nam	1.497	CHF	541.344	497.603	3,71
Cie Financiere Tradition	3.521	CHF	334.765	367.945	2,74
Clariant /Namen-Akt.	20.515	CHF	489.495	488.667	3,64
Conzzeta Ag	280	CHF	324.611	319.200	2,38
Dufry Ag Basel	3.751	CHF	503.557	474.126	3,54
Gam Holding Ag /Namen-Akt	18.000	CHF	274.408	246.600	1,84
Gurit Holding Ag. Wattwil Sg	473	CHF	446.546	381.238	2,84
Huber + Suhner Ag /Nam	8.971	CHF	483.368	542.745	4,05
Idorsia Ltd	11.900	CHF	303.828	312.970	2,33
Inficon Holding /Namenakt.	653	CHF	352.962	330.092	2,46
Klingelberg Ltd	6.500	CHF	350.544	324.350	2,42
Komax Holding Ag	1.733	CHF	499.360	453.353	3,38
Lem Holding /Nom.	252	CHF	367.614	372.960	2,78
Logitech International Sa	11.931	CHF	410.390	521.027	3,89
Orell Fuesli Holding Sa /Namen	1.034	CHF	120.315	111.672	0,83
Phoenix Mecano Ag (Chf10) *Opr*	414	CHF	243.414	273.654	2,04
Rieter Holding Ag / Nam.	1.400	CHF	332.976	240.100	1,79
Schweiter Technologies *Opr*	238	CHF	284.090	246.092	1,84
Sulzer Ag /Namensaktien	3.374	CHF	401.975	406.904	3,03
Swissquote Group Hld /Nom.	7.200	CHF	349.143	395.280	2,95
Tecan Group Sa /Nam.	2.252	CHF	440.802	542.732	4,05
U Blox Holding Ag	2.487	CHF	460.712	489.690	3,65
Valora Holding Ag /Nam.	904	CHF	288.221	292.896	2,18
Vat Group Ltd	3.220	CHF	440.164	426.972	3,18
Vetrop. Hld Sa. Saint-Prex	98	CHF	179.492	196.000	1,46
Vifor Pharma Ag	2.503	CHF	314.099	397.101	2,96
Vontobel Holding Ag /Nam.	5.206	CHF	302.364	374.572	2,79
Vz Holding Ag	1.090	CHF	342.502	340.080	2,54
Weleda Ag	100	CHF	339.239	360.000	2,68
Zur Rose Group Ag	3.340	CHF	428.105	434.200	3,24
			12.723.596	12.826.001	95,62
Total - Aktien			13.027.058	13.250.801	98,79
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			13.027.058	13.250.801	98,79
SUMME WERTPAPIERBESTAND			13.027.058	13.250.801	98,79

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Ägypten					
Arabian	700.000	EGP	325.703	335.128	0,42
Ci Capital Holding	1.000.000	EGP	367.422	407.420	0,51
Cleopatra Hospital Company	5.325.000	EGP	893.676	1.007.001	1,25
Commercial Intl /Gdr (Reg. S)	164.934	USD	557.210	699.262	0,87
Commercial Intl.Bank Ltd	510.000	EGP	2.028.774	2.082.238	2,59
Credit Agricole Egypt	1.673.743	EGP	3.464.978	3.599.495	4,48
Eastern Company	87.000	EGP	691.647	751.896	0,94
Efg Hermes	1.400.000	EGP	1.410.855	1.542.930	1,92
Efg Hermes /Sgdr	404.359	USD	927.922	865.828	1,08
Egyptian Intl. Pharmaceutical	189.781	EGP	1.255.932	1.226.499	1,53
Egyptian Kuwaiti Holding	1.710.000	USD	1.311.925	1.684.296	2,10
Elsewedy Cables	124.728	EGP	611.873	1.191.953	1,48
Housing & Development Bank	826.604	EGP	1.608.167	2.161.535	2,69
Obour Land For Food Industries	3.636.030	EGP	2.867.551	3.585.979	4,47
Palm Hills Developments Sae	14.749.060	EGP	2.809.396	3.163.409	3,94
Sixth of Oct. Dvpt & Inv /Sodic Sa	3.195.266	EGP	2.850.282	3.631.623	4,52
Tmg Holding	4.494.987	EGP	1.892.451	2.494.163	3,11
			25.875.764	30.430.655	37,90
Australien					
Paladin Energy Ltd	2	AUD	197	0	0,00
			197	0	0,00
Bermudas					
African Minerals Ltd	250.000	GBP	481.132	0	0,00
Kosmos Energy	60.000	USD	369.839	424.993	0,53
			850.971	424.993	0,53
Großbritannien					
Tullow Oil Plc	1.702.439	GBP	4.907.268	4.716.485	5,87
			4.907.268	4.716.485	5,87
Jersey					
Centamin Shs	637.148	GBP	1.044.022	857.370	1,07
Randgold Resources Ltd /Adr	40.709	USD	2.886.485	2.687.899	3,35
			3.930.507	3.545.269	4,42
Kanada					
Banro Corporation	30	USD	909	0	0,00
First Quantum Minerals Ltd	221.400	CAD	2.360.379	2.792.269	3,48
Semafo Inc	661.000	CAD	2.049.737	1.639.746	2,04
			4.411.025	4.432.015	5,52
Kenia					
Safaricom	5.528.700	KES	305.402	1.370.671	1,71
			305.402	1.370.671	1,71
Marokko					
Attijariwafa Bank	37.405	MAD	1.174.139	1.587.283	1,97
Bcp Maroc	36.480	MAD	638.495	928.819	1,16
Douja Prom. Grp Addoha Maroc	456.555	MAD	1.325.029	730.026	0,91
Sodep - Marsa Maroc Sa	95.504	MAD	580.666	1.414.140	1,76
			3.718.329	4.660.268	5,80

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Südafrika					
Firstrand Ltd /New	269.206	ZAR	1.006.711	1.074.784	1,34
Naspers Ltd N	23.100	ZAR	2.724.657	5.030.581	6,27
Nedbank Group	35.000	ZAR	705.148	545.860	0,68
Novus Holdings LIimited	6.052	ZAR	878	1.259	0,00
Old Mutual Limited	1.565.000	ZAR	2.989.833	2.717.730	3,39
Sanlam Ltd	134.267	ZAR	528.683	587.902	0,73
Shoprite Holdings Ltd	34.500	ZAR	619.705	475.606	0,59
Standard Bank Group Limited	92.424	ZAR	950.459	1.108.142	1,38
The Foschini Group	57.500	ZAR	734.990	625.202	0,78
Tiger Brands Ltd	37.000	ZAR	951.242	766.227	0,95
			11.212.306	12.933.293	16,11
Tunesien					
Delice Holding Sa	99.880	TND	640.022	576.821	0,72
Uadh	388.288	TND	1.172.013	233.161	0,29
			1.812.035	809.982	1,01
Total - Aktien			57.023.804	63.323.631	78,87
Anrechte					
Tunesien					
Rights Sfbt 16-31.12.20	2	TND	0	3	0,00
			0	3	0,00
Total - Anrechte			0	3	0,00
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			57.023.804	63.323.634	78,87
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Marokko					
Brasseries Maroc /Prov. D Ech.	5.683	MAD	1.273.165	1.476.198	1,84
Label Vie Sa	13.965	MAD	1.786.333	2.647.812	3,30
Res Dar Sda /Reit	100.158	MAD	1.611.143	1.085.160	1,35
			4.670.641	5.209.170	6,49
Total - Aktien			4.670.641	5.209.170	6,49
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			4.670.641	5.209.170	6,49
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Großbritannien					
Quilter Plc	521.666	GBP	928.813	854.873	1,06
			928.813	854.873	1,06
Marokko					
Lesieur Cristal	130.014	MAD	1.187.527	1.878.179	2,34
			1.187.527	1.878.179	2,34
Total - Aktien			2.116.340	2.733.052	3,40

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Zertifikate und Optionsscheine					
Bermudas					
Renaissance 12.01.20 Cw	3.180.400	USD	507.502	464.795	0,58
Renaissance Fin 08.08.20 Cert	4.217.600	USD	1.078.027	1.181.904	1,47
			1.585.529	1.646.699	2,05
Total Zertifikate und Optionsscheine			1.585.529	1.646.699	2,05
Total - Sonstige Wertpapiere			3.701.869	4.379.751	5,45
Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente					
Treasury Bills					
Ägypten					
Egypt 0% 17-24.07.18 Tb	31.250.000	EGP	1.267.016	1.464.570	1,82
			1.267.016	1.464.570	1,82
Total - Treasury Bills			1.267.016	1.464.570	1,82
Total Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente			1.267.016	1.464.570	1,82
SUMME WERTPAPIERBESTAND			66.663.330	74.377.125	92,63

Die beigelegten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Schweiz					
Biotech Registered	220.500	CHF	10.323.838	12.686.200	2,50
Novartis Ag Basel /Nam.	27.000	CHF	1.801.835	1.753.236	0,34
Roche Holding Ag /Genussschein	9.000	CHF	1.783.732	1.712.169	0,34
			13.909.405	16.151.605	3,18
Total - Aktien			13.909.405	16.151.605	3,18
Anleihen					
Argentinien					
Argentina 7.82% 05-31.12.33	1.600.000	EUR	2.362.498	2.202.971	0,44
Irsa Prop 8.75% 16-23.03.23	1.300.000	USD	1.205.098	1.126.236	0,22
Ypfdar 3.75% 16-30.09.19	2.700.000	CHF	2.499.545	2.330.677	0,46
			6.067.141	5.659.884	1,12
Australien					
Anz Bk Gr Frn 86-Perp	1.400.000	USD	987.386	879.007	0,18
Westpac Bk Frn 86-Perp	1.400.000	USD	1.004.773	917.557	0,18
			1.992.159	1.796.564	0,36
Bahrain					
Oil & Gas H 7.5% 17-25.10.27	200.000	USD	169.830	153.163	0,03
			169.830	153.163	0,03
Belgien					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	2.800.000	EUR	2.821.335	2.400.356	0,47
			2.821.335	2.400.356	0,47
Brasilien					
Brf 2.75% 15-03.06.22	3.600.000	EUR	3.474.969	3.460.392	0,68
			3.474.969	3.460.392	0,68
Cayman Inseln					
Ba-Ca Fin (Caym) Frn 4-Perp	1.000.000	EUR	810.649	881.900	0,18
Braskem Fi 5.75% 11-15.04.21	1.500.000	USD	1.268.176	1.330.889	0,26
Gol Finance 7% 17-31.01.25	2.800.000	USD	2.267.286	1.931.402	0,38
			4.346.111	4.144.191	0,82
Deutschland					
Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75	900.000	EUR	824.339	883.935	0,17
Bko 0% 17-15.03.19	75.000.000	EUR	75.657.600	75.362.250	14,85
Germany 0% 16-14.09.18	60.000.000	EUR	60.620.920	60.079.800	11,84
Germany 0% 16-14.12.18 Regs	97.000.000	EUR	97.773.160	97.274.510	19,17
Germany 0% 17-13.09.19	44.000.000	EUR	44.437.800	44.374.880	8,75
Germany 0% 17-13.12.19	1.000.000	EUR	1.010.130	1.010.270	0,20
Germany 0% 17-14.06.19 Regs	65.000.000	EUR	65.780.650	65.416.000	12,89
Rwe Ag 3.5% 15-21.04.75	2.000.000	EUR	1.905.124	1.998.340	0,39
			348.009.723	346.399.985	68,26
Frankreich					
Bnpp Flr 86-Perp	1.000.000	USD	708.518	613.952	0,12
Edf 4.125% 14-Perp	3.000.000	EUR	3.180.127	3.145.350	0,62
Total Sa 2.625% 15-29.12.49	1.500.000	EUR	1.294.452	1.500.720	0,30

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Total Sa 3.369% 16-Perp	1.300.000	EUR	1.379.978 6.563.075	1.340.495 6.600.517	0,26 1,30
Großbritannien					
J Sainsbury 6.5% 15-Perp Reg-S	900.000	GBP	1.225.635	1.091.461	0,21
Virgin Med 4.5% 15-15.01.25	2.900.000	EUR	2.954.092	2.937.091	0,58
Virgin Med 6.375% 14-15.10.24	800.000	GBP	1.013.302 5.193.029	942.154 4.970.706	0,19 0,98
Italien					
Intesa San 7% 16-Perp	2.000.000	EUR	1.935.338	2.047.740	0,41
Unicredit 6.625% 17-Perp	2.000.000	EUR	1.999.375 3.934.713	1.988.000 4.035.740	0,39 0,80
Mexiko					
Amer Movil 6.375% Frn 13-06.09.73	700.000	EUR	814.981	809.669	0,16
Financ Ind 8% 17-19.07.24	800.000	USD	697.158 1.512.139	578.189 1.387.858	0,11 0,27
Niederlande					
Braskem NI 3.5% 17-10.01.23 Regs	500.000	USD	421.773	403.242	0,08
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	1.800.000	USD	1.590.505	1.474.688	0,29
Demeter Inv 5.75% 15-15.08.50	1.900.000	USD	1.870.907	1.620.748	0,32
Generali Fi 4.596% 14-Perp	1.700.000	EUR	1.718.230	1.667.343	0,33
Repsm 4.5% 15-25.03.75	2.100.000	EUR	1.889.826	2.198.826	0,43
Telefonica 5.875% 14-Perp	2.300.000	EUR	2.461.479	2.511.669	0,50
Teva Phar 2.8% 16-21.07.23	2.000.000	USD	1.496.188	1.486.138	0,29
Teva Pharm 1.125% 16-15.10.24	2.300.000	EUR	1.994.892	1.953.321	0,38
Teva Pharm 4.5% 18-01.03.25	2.500.000	EUR	2.540.971 15.984.771	2.568.700 15.884.675	0,51 3,13
Österreich					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23	3.900.000	USD	3.381.874	3.132.693	0,62
Jbs Invtvs 7.25% 14-03.04.24	800.000	USD	653.140	663.578	0,13
Susano Aust 5.75% 16-14.07.26	1.500.000	USD	1.359.188 5.394.202	1.298.835 5.095.106	0,26 1,01
Portugal					
Edp 5.375% 15-16.09.75	1.100.000	EUR	1.080.737 1.080.737	1.187.087 1.187.087	0,23 0,23
Spanien					
Bankia 6% 17-Perp	2.400.000	EUR	2.388.974	2.403.360	0,47
Caixabank 5.25% 18-Perp	1.600.000	EUR	1.598.720 3.987.694	1.469.248 3.872.608	0,29 0,76
Türkei					
Vakiflar 5.75% 18-30.01.23 Regs	1.200.000	USD	969.179 969.179	916.082 916.082	0,18 0,18
Vereinigte Staaten					
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	3.000.000	USD	2.603.476	2.277.101	0,45
Usa 1.125% 16-15.01.19 /Tbo	4.000.000	USD	3.355.929 5.959.405	3.407.242 5.684.343	0,67 1,12
Total - Anleihen			417.460.212	413.649.257	81,52

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wandel- und Optionsanleihen					
Großbritannien					
Hsbc Hldg 6.25% 18-Perp Conv	1.600.000	USD	1.368.343 1.368.343	1.346.012 1.346.012	0,27 0,27
Total - Wandel- und Optionsanleihen			1.368.343	1.346.012	0,27
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			432.737.960	431.146.874	84,97
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Bermudas					
Xi Group 6.5% 07-Perp /-E-	2.400.000	USD	1.912.290 1.912.290	2.019.614 2.019.614	0,40 0,40
Mexiko					
Credit Real 9.125% 17-Perp	2.500.000	USD	2.126.960	2.020.749	0,40
Grupo Bimbo 5.95% 18-Perp	2.000.000	USD	1.627.603	1.695.020	0,33
Tv Azteca 8.25% 17-09.08.24	2.000.000	USD	1.740.408 5.494.971	1.673.127 5.388.896	0,33 1,06
Total - Anleihen			7.407.261	7.408.510	1,46
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			7.407.261	7.408.510	1,46
Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente					
Treasury Bills					
Ägypten					
Egypt 0% 17-07.08.18 Tb	15.000.000	EGP	608.839	698.039	0,14
Egypt 0% 17-18.09.18 Tb	30.000.000	EGP	1.233.033	1.367.883	0,27
Egypt 0% 18-08.01.19 Tb	30.000.000	EGP	1.187.523 3.029.395	1.297.507 3.363.429	0,25 0,66
Vereinigte Staaten					
Usa 0% 17-16.08.18 Tb	5.000.000	USD	4.185.316 4.185.316	4.272.806 4.272.806	0,84 0,84
Total - Treasury Bills			7.214.711	7.636.235	1,50
Total Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente			7.214.711	7.636.235	1,50
SUMME WERTPAPIERBESTAND			447.359.932	446.191.619	87,93

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

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

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 aufgelegt.

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 aufgelegt.

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICS

Der Teilfonds eignete 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 wollten und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut waren. Investoren hatten mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio konnte der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden. Der Fonds wurde am 15. Dezember 2017 geschlossen.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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.

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, 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 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.

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (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 Pharmazie, Medizintechnik, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 aufgelegt.

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 aufgelegt. Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung klein- und mittelkapitalisierter, eigentümergeführter Unternehmen profitieren wollen, die mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind und die bereit sind, starke Kursschwankungen in Kauf zu nehmen, und somit über eine geringe Risikoaversion verfügen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein 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.

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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

Die Aktienklasse I2 CHF wurde am 30. November 2017 aufgelegt. Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung familiengeführter europäischer Unternehmen profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

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

- Ein oder mehrere Aktionäre halten bedeutende Aktienpakete (mindestens 20%) und üben einen massgeblichen Einfluss auf die Unternehmenspolitik aus.
- Kotierung an einer anerkannten Börse oder im Rahmen einer Neuemission an der jeweiligen Börse die Börsennotierung beantragt haben.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 aufgelegt.

Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit 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 I2 EUR wurde am 30. November 2017 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.

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.

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BESCHREIBUNG DER ANTEILE (FORTSETZUNG)

- Die Aktien „AB“ sind ausschüttend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „AI“ sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „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 Rechtsprospekts 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.

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.

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

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

1. Darstellung des Jahresberichtes

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

2. Ermittlung des Nettoinventarwertes

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

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

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

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

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

3. Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Aktiva der Gesellschaft

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten Folgendes:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

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

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

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

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

e) Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäfte

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

f) Optionsgeschäfte

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

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

g) Verträge für Contracts For Difference (CFD)

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (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.

Für die Teilfonds

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE und
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

wurden keine Gründungskosten berechnet.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

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

5. Umrechnungskurse zum 29. Juni 2018

Gemäß dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft wird das Gesamtnettovermögen in Euro ausgedrückt. Folglich werden die konsolidierten 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	=	1,580226	AUD
1 EUR	=	4,492028	BRL
1 EUR	=	1,535854	CAD
1 EUR	=	1,159319	CHF
1 EUR	=	7,738269	CNH
1 EUR	=	7,735347	CNY
1 EUR	=	7,450719	DKK
1 EUR	=	20,887525	EGP
1 EUR	=	0,884340	GBP
1 EUR	=	9,159985	HKD
1 EUR	=	16.731,871596	IDR
1 EUR	=	79,996574	INR
1 EUR	=	129,323713	JPY
1 EUR	=	117,982013	KES
1 EUR	=	1.301,616499	KRW
1 EUR	=	11,075748	MAD
1 EUR	=	9,516028	NOK
1 EUR	=	1,724466	NZD
1 EUR	=	10,444884	SEK
1 EUR	=	38,681089	THB
1 EUR	=	3,047542	TND
1 EUR	=	1,167550	USD
1 EUR	=	16,002824	ZAR

6. Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss wurde mit folgenden Kursen berechnet:

1 EUR	=	1,159319	CHF
1 EUR	=	1,167550	USD

Der konsolidierte Jahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 30. Juni 2018 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 6.077.904 und daher würde sich der konsolidierte Jahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf EUR 1.901.965.982 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.

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

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 Quartals über derjenigen des unten pro Teilfonds angegebenen Vergleichsindex, liegt (Outperformance über dem Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark 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 ADAMANT GLOBAL GENERICS* and BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE wird der Vergleichsindex am Ende eines jeden Quartals (letzter Bewertungstag im März, Juni, September, Dezember) an die aktuellen Marktverhältnisse angepasst.

Mit dem Prospekt vom 1. April 2018 wurde die Berechnung der Performance Fee angepasst. Anstatt quartalsweise wird neu die Performance Fee jährlich (Kalenderjahr) ausbezahlt. Diese Änderung wurde zum 1. Januar 2018 umgesetzt. Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf Basis der Outperformance neu berechnet und zurückgestellt. 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.

* Der Fonds wurde am 15. Dezember 2017 geschlossen

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

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.
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.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
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.

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
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
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.

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE

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.
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

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.
AB	EUR	1,6% p.a.
I2	CHF	0,7% p.a.

* Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 5 – SERVICE LOAD FEE

Die RBC Investor Services Bank S.A. ist von der Gesellschaft beauftragt, Dienstleistungen als Depotbank, Register, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle sowie als Zentralverwaltungsstelle zu erbringen. Für die geleisteten Dienste erhält die RBC Investor Services Bank S.A. eine monatlich zahlbare Gebühr, die in einer Service Load Fee (60Bp pro Teilfonds ausser "BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO" 50Bp) enthalten ist. Seit dem 1. April 2018 beträgt die Service Load Fee 65 Bp für alle Teilfonds, lediglich für den Teilfonds "BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO" beträgt sie 52Bp.

ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION

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

- Gesellschaft

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

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

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

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

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

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

- 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2018 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

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

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
155.887	CHF	1.006.243	DKK	28.09.2018	(545)
2.823.173	CHF	2.851.217	USD	28.09.2018	11.218
220.578	CHF	191.168	EUR	28.09.2018	(787)
77.262	DKK	11.999	CHF	28.09.2018	16
15.932	EUR	18.390	CHF	28.09.2018	60
322.705	EUR	2.403.967	DKK	28.09.2018	(35)
6.092.856	EUR	7.108.300	USD	28.09.2018	46.108
141.239	USD	139.654	CHF	28.09.2018	(382)
					EUR 55.653

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

Am 30. Juni 2018 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 55.653.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

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

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
96.163.117	CHF	83.285.296	EUR	31.07.2018	(310.808)
1.893.014	EUR	2.186.157	CHF	31.07.2018	6.683
1.635.014	GBP	1.853.217	EUR	31.07.2018	(5.957)
33.866.532	USD	28.961.423	EUR	31.07.2018	(20.691)
					EUR (330.773)

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

Am 30. Juni 2018 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (330.773).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2018 standen folgende Finanztermingeschäfte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (in Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
10Y BTP ITALIAN BOND	400	EUR	50.896.000	06.09.2018	1.901.000
10Y TREASURY NOTES USA	1.500	USD	154.409.875	19.09.2018	321.185
30Y TREASURY NOTES USA	(100)	USD	(13.666.438)	19.09.2018	(173.975)
5Y TREASURY NOTES USA	2.600	USD	253.012.452	28.09.2018	(86.987)
DAX-INDEX	50	EUR	15.385.625	21.09.2018	(982.500)
DJ EURO STOXX 50 DVP	200	EUR	2.516.000	21.12.2018	500.500
DJ EURO STOXX 50 DVP	150	EUR	1.846.500	20.12.2019	420.000
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	2.000	EUR	11.010.000	21.09.2018	(210.000)
DJ STOXX 600 BASIC RES. PRICE	300	EUR	7.075.500	21.09.2018	(464.250)
DT BOERSE MID CAP INDEX	60	EUR	7.754.700	21.09.2018	(418.300)
EURO BUND	300	EUR	48.765.000	06.09.2018	739.500
EURO SCHATZ	(1.100)	EUR	(123.293.500)	06.09.2018	(115.500)
FTSE MIB INDEX	80	EUR	8.627.200	21.09.2018	(306.300)
NIKKEI 225 INDICES D	250	JPY	21.481.946	13.09.2018	(526.779)
TREASURY BONDS USA	(200)	USD	(24.838.337)	19.09.2018	(230.183)
UKX FTSE 100 INDEX	110	GBP	9.455.245	21.09.2018	(74.903)
USD/CNH SPOT CROSS	450	CNH	38.764.484	17.12.2018	(630.438)
					EUR (337.930)

Am 30. Juni 2018 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (337.930).

Die Gegenpartei der aufgeführten Finanztermingeschäften ist Interactive Brokers LLC.

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 9 – TRANSAKTIONSKOSTEN

Der Gesellschaft sind Transaktionskosten (brokerage fees) entstanden, in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 beliefen sich die Transaktionskosten auf:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	35.999	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	94.927	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICS*	65.177	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH**	26.493	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	229.993	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	330.117	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	573.420	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE***	0	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	175.159	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	503.943	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID****	15.379	CHF
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	265.538	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO	54.744	EUR

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

* Der Fonds wurde am 15. Dezember 2017 geschlossen

** Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt.

*** Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.

**** Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)

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

Risikomessmethode Commitment-Ansatz

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICS**
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

Risikomessmethode Value at Risk (VaR) Ansatz

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO:

Folgende Werte wurden für das Geschäftsjahr gemessen (ungeprüft):

• Minimum VaR:	1,85%
• Durchschnittlicher VaR:	2,77%
• Maximum VaR:	3,60%

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

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

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

- Maximale Hebelwirkung: 70,49%
- Minimale Hebelwirkung: 205,33%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 125,81%

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

** Der Fonds wurde am 15. Dezember 2017 geschlossen

*** Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

**** Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

Angaben zur Vergütungspolitik (ungeprüft):

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

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

In Bezug auf das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr (zu diesem Zeitpunkt hatte die Verwaltungsgesellschaft 57 Mitarbeiter), die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten festen und variablen Gesamtvergütungen beliefen sich jeweils auf EUR 3.966.032 und EUR 775.776. Die Gesamtvergütung der Verwaltungsgesellschaft an die Geschäftsleitung und die Mitglieder des Personals, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der verwalteten kollektiven Kapitalanlagen haben, belaufen sich auf EUR 2.683.915.

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

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

Der Anlageverwalter welcher mit der Anlageverwaltung der Bellevue Funds (Lux) beauftragt worden ist, erhält eine fixe sowie eine variable Vergütung. Die Ermittlung der variablen Vergütung richtet sich nach dem Erfolg der durch sie verwalteten Produkte. Die einzelnen Teams partizipieren an dem durch das jeweilige Produkt vereinnahmten Nettoerträgen. Die Höhe der Entschädigung richtet sich u.a. nach der Qualität der Anlageperformance gemessen an den relevanten Vergleichsindizes sowie an vergleichbaren Marktangeboten. Dabei gilt es zu beachten, dass nur die variablen Vergütungen direkt der Bellevue Funds (Lux) zugewiesen werden können, da die Portfolio Manager teilweise noch andere Mandate verwalten. Für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr wurden fixe Vergütungen von CHF 3.076.992 sowie variable Vergütungen von CHF 3.260.220 (beide exkl. Sozialleistungen) für die Portfolio-Manager (16 Mitarbeiter) ausbezahlt.

Für die Auszahlung der variablen Vergütungen gelten folgende Bestimmungen:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DEUTSCHLAND (ungeprüft)

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

Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle in Deutschland

Bank Julius Bär Europe AG,
An der Welle 1,
Postfach 150252,
D-60062 Frankfurt-am-Main,

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

Publikationen

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

Rücknahme und Umtausch von Aktien

Anleger können bei Bank Julius Bär Europe AG, jederzeit ihre Aktien zur Rücknahme und zum Umtausch einreichen. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und etwaige sonstige Zahlungen können über die deutsche Zahlstelle geleitet und von dieser ausbezahlt 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

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

** Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

*** Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft)

Zahlstelle in Österreich

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

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

Steuerlicher Vertreter in Österreich

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

Informationsstelle

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

Veröffentlichung des Nettoinventarwertes

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

Besteuerung

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

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

Allgemeine Informationen

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

Privatinvestor

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

Es besteht die Verpflichtung seitens der österreichischen Depotbank, auf die steuerpflichtigen Bestandteile der Ausschüttung sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge 25% KESt einzubehalten. Diese einbehaltene KESt hat grundsätzlich für Privatinvestoren für Einkommenssteuer- und Erbschaftssteuerzwecke Endbesteuerungswirkung. Das bedeutet, dass der Privatinvestor die Fondserträge nicht in seine persönliche Einkommensteuererklärung aufnehmen muss und die Fondsaktien im Erbfall nicht der Erbschaftssteuer unterliegen. Werden Fondsaktien auf Auslandsdepot gehalten, so sind die Ausschüttungen und ausschüttungsgleichen Erträge der Gesellschaft vom Investor in seine Einkommenssteuererklärung aufzunehmen und werden mit 25% Sondersteuersatz versteuert. Die ausschüttungsgleichen Erträge eines Fonds gelten in der Regel vier Monate nach Ablauf des Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahres der Gesellschaft als zugeflossen.

Disclaimer

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH		
Aktienklasse B	2,28%	2,28%
Aktienklasse B CHF	2,28%	2,28%
Aktienklasse B EUR	2,28%	2,28%
Aktienklasse I	1,55%	1,55%
Aktienklasse I CHF	1,56%	1,56%
Aktienklasse I EUR	1,56%	1,56%
Aktienklasse I GBP	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2 EUR	1,44%	1,44%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES		
Aktienklasse B	2,27%	2,27%
Aktienklasse B CHF	2,27%	2,27%
Aktienklasse B USD	2,27%	2,27%
Aktienklasse HB CHF	2,27%	2,27%
Aktienklasse HB EUR	2,28%	2,28%
Aktienklasse I	1,55%	1,55%
Aktienklasse I CHF	1,56%	1,56%
Aktienklasse I GBP	1,53%	1,53%
Aktienklasse I USD	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2 EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse T	1,87%	1,87%
Aktienklasse T CHF	1,87%	1,87%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*		
Aktienklasse B CHF	2,40%	2,40%
Aktienklasse B EUR	2,41%	2,41%
Aktienklasse B USD	2,40%	2,40%
Aktienklasse I CHF	1,68%	1,68%
Aktienklasse I EUR	1,69%	1,69%
Aktienklasse I USD	1,67%	1,67%
Aktienklasse I2 CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 EUR	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 USD	1,49%	1,49%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX		
Aktienklasse B	2,31%	2,31%
Aktienklasse B CHF	2,30%	2,30%
Aktienklasse B EUR	2,31%	2,31%
Aktienklasse I	1,58%	1,58%
Aktienklasse I CHF	1,58%	1,58%
Aktienklasse I EUR	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2	1,37%	1,37%
Aktienklasse I2 CHF	1,36%	1,36%
Aktienklasse I2 EUR	1,36%	1,36%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE		
Aktienklasse B	2,34%	2,94%
Aktienklasse B CHF	2,35%	2,75%
Aktienklasse B EUR	2,35%	2,83%
Aktienklasse I	1,66%	2,55%
Aktienklasse I CHF	1,63%	2,17%
Aktienklasse I EUR	1,62%	3,31%
Aktienklasse I2	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 CHF	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 EUR	1,60%	1,60%

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE		
Aktienklasse B	2,31%	3,02%
Aktienklasse B CHF	2,30%	2,93%
Aktienklasse B EUR	2,31%	2,89%
Aktienklasse I	1,60%	2,20%
Aktienklasse I CHF	1,60%	2,23%
Aktienklasse I EUR	1,60%	2,16%
Aktienklasse I2	1,57%	1,57%
Aktienklasse I2 CHF	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2 EUR	1,56%	1,56%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE*		
Da der Fonds am 29. Juni 2018 aufgelegt wurde, werden keine TER-Daten angezeigt.		
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE		
Aktienklasse AB	2,23%	2,23%
Aktienklasse B	2,24%	2,24%
Aktienklasse B CHF	2,23%	2,23%
Aktienklasse I	1,53%	1,53%
Aktienklasse I CHF	1,54%	1,54%
Aktienklasse I GBP	1,55%	1,55%
Aktienklasse I2	1,44%	1,44%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL		
Aktienklasse B	2,29%	2,54%
Aktienklasse B CHF	2,29%	2,59%
Aktienklasse I	1,57%	1,88%
Aktienklasse I CHF	1,56%	1,92%
Aktienklasse I2	1,46%	1,46%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID**		
Aktienklasse B	2,26%	2,26%
Aktienklasse B EUR	2,25%	2,25%
Aktienklasse I	1,49%	1,49%
Aktienklasse I EUR	1,50%	1,50%
Aktienklasse I2	1,08%	1,08%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES		
Aktienklasse B	2,43%	2,43%
Aktienklasse B CHF	2,44%	2,44%
Aktienklasse B USD	2,43%	2,43%
Aktienklasse I	1,71%	1,71%
Aktienklasse I CHF	1,71%	1,71%
Aktienklasse I GBP	1,71%	1,71%
Aktienklasse I USD	1,71%	1,71%
Aktienklasse I2	1,61%	1,61%

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt

** Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO		
Aktienklasse AB	1,96%	2,21%
Aktienklasse AI	1,36%	1,36%
Aktienklasse B	1,96%	2,10%
Aktienklasse HB CHF	1,96%	2,11%
Aktienklasse HB USD	1,96%	2,11%
Aktienklasse I	1,35%	1,46%
Aktienklasse HI CHF	1,34%	1,48%
Aktienklasse HI GBP	1,34%	1,52%
Aktienklasse HI USD	1,35%	1,50%
Aktienklasse I2 EUR	1,23%	1,23%

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- 30.06.2018	01.07.2017- 30.06.2018
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	Aktienklasse B CHF	215,14	5,56
	Aktienklasse B EUR	313,75	(0,54)
	Aktienklasse B USD	262,02	1,81
	Aktienklasse I CHF	239,28	6,32
	Aktienklasse I EUR	344,68	0,17
	Aktienklasse I GBP	210,30	0,89
	Aktienklasse I USD	287,65	2,54
	Aktienklasse I2 EUR	3,11	N/A
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	Aktienklasse B CHF	160,45	24,42
	Aktienklasse B EUR	240,60	17,21
	Aktienklasse B USD	173,27	19,99
	Aktienklasse I CHF	178,28	25,31
	Aktienklasse I EUR	264,07	18,06
	Aktienklasse I GBP	192,73	18,91
	Aktienklasse I USD	190,83	20,86
	Aktienklasse I2 EUR	15,78	N/A
	Aktienklasse T CHF	172,63	24,91
	Aktienklasse T EUR	256,80	17,68
	Aktienklasse HB CHF	134,26	17,75
	Aktienklasse HB EUR	136,52	17,71
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH*	Aktienklasse B CHF	24,62	N/A
	Aktienklasse B EUR	28,56	N/A
	Aktienklasse B USD	24,24	N/A
	Aktienklasse I CHF	24,76	N/A
	Aktienklasse I EUR	28,70	N/A
	Aktienklasse I USD	24,38	N/A
	Aktienklasse I2 CHF	24,80	N/A
	Aktienklasse I2 EUR	28,75	N/A
	Aktienklasse I2 USD	24,42	N/A
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	Aktienklasse B CHF	51,21	26,50
	Aktienklasse B EUR	41,38	19,18
	Aktienklasse B USD	50,59	22,00
	Aktienklasse I CHF	53,09	27,47
	Aktienklasse I EUR	43,16	20,11
	Aktienklasse I USD	52,47	22,94
	Aktienklasse I2 CHF	38,02	27,71
	Aktienklasse I2 EUR	27,44	20,32
	Aktienklasse I2 USD	39,12	23,17
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	Aktienklasse B CHF	27,22	29,15
	Aktienklasse B EUR	19,55	21,84
	Aktienklasse B USD	23,48	24,07
	Aktienklasse I CHF	28,08	29,93
	Aktienklasse I EUR	20,03	22,24
	Aktienklasse I USD	24,04	24,55
	Aktienklasse I2 CHF	28,90	30,77
	Aktienklasse I2 EUR	20,97	23,20
	Aktienklasse I2 USD	25,59	26,11
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE	Aktienklasse B CHF	37,70	34,62
	Aktienklasse B EUR	29,38	27,44
	Aktienklasse B USD	38,44	30,48
	Aktienklasse I CHF	39,03	35,85
	Aktienklasse I EUR	30,42	28,36
	Aktienklasse I USD	38,90	30,54
	Aktienklasse I2 CHF	40,81	37,33
	Aktienklasse I2 EUR	31,66	29,38
	Aktienklasse I2 USD	41,17	32,44

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH wurde am 30. April 2018 aufgelegt

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 30.06.2018	01.07.2017- 30.06.2018
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE*	Aktienklasse B CHF	N/A	N/A
	Aktienklasse B EUR	N/A	N/A
	Aktienklasse B USD	N/A	N/A
	Aktienklasse I CHF	N/A	N/A
	Aktienklasse I EUR	N/A	N/A
	Aktienklasse I USD	N/A	N/A
	Aktienklasse I2 CHF	N/A	N/A
	Aktienklasse I2 EUR	N/A	N/A
	Aktienklasse I2 USD	N/A	N/A
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	Aktienklasse AB EUR	66,87	4,95
	Aktienklasse B CHF	123,26	11,40
	Aktienklasse B EUR	190,30	4,96
	Aktienklasse I CHF	140,21	12,19
	Aktienklasse I EUR	210,39	5,70
	Aktienklasse I GBP	87,14	6,45
	Aktienklasse I2 EUR	4,21	N/A
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	Aktienklasse B CHF	141,69	13,99
	Aktienklasse B EUR	154,82	7,38
	Aktienklasse I CHF	154,79	14,78
	Aktienklasse I EUR	168,05	8,13
	Aktienklasse I2 CHF	2,38	N/A
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID**	Aktienklasse B CHF	21,74	2,74
	Aktienklasse B EUR	13,46	(3,20)
	Aktienklasse I CHF	23,14	3,50
	Aktienklasse I EUR	14,78	(2,49)
	Aktienklasse I2 CHF	0,21	N/A
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	Aktienklasse B CHF	24,25	24,01
	Aktienklasse B EUR	63,29	16,83
	Aktienklasse B USD	37,47	19,59
	Aktienklasse I CHF	32,81	24,89
	Aktienklasse I EUR	75,78	17,67
	Aktienklasse I GBP	46,46	18,51
	Aktienklasse I USD	45,63	20,45
	Aktienklasse I2 EUR	6,72	N/A
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO	Aktienklasse AB EUR	2,33	(1,08)
	Aktienklasse AI EUR	2,37	(0,67)
	Aktienklasse B EUR	29,90	(1,16)
	Aktienklasse I EUR	35,99	(0,59)
	Aktienklasse I2 EUR	(2,38)	N/A
	Aktienklasse HB CHF	24,29	(1,75)
	Aktienklasse HB USD	9,18	0,86
	Aktienklasse HI CHF	30,69	(1,17)
	Aktienklasse HI GBP	38,12	0,18
	Aktienklasse HI USD	9,65	1,50

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.

* Der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.

** Am 30. November 2017 änderte der Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:

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

Vertreter für die Schweiz:

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

Zahlstelle für die Schweiz:

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

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

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

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

Alle Teilfonds der BELLEVUE FUNDS (LUX) wurden entsprechend der Luxemburger Gesetzgebung und der Praxis der CSSF vom Verwaltungsrat klassifiziert: Das anzuwendende Risikomessverfahren entspricht bei allen Teilvermögen mit Ausnahme des Teilvermögens BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO dem sog. Commitment Approach. Das Teilvermögen BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO 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%.