
BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2023

Zeichnungen werden nur auf der Basis des gültigen Prospektes oder des gültigen Prospekts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht der Gesellschaft oder dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern nach dem Jahresbericht veröffentlicht, entgegengenommen.

R.C.S. Luxemburg B 145566

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|---|------------|
| ORGANISATION | 2 |
| ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE | 4 |
| BERICHT DES VERWALTUNGSRATES | 5 |
| PRÜFUNGSVERMERK | 7 |
| NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG | 10 |
| VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | 16 |
| ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN | 22 |
| STATISTIK | 26 |
| WERTPAPIERBESTAND | 31 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME | |
| ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) | 68 |
| INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) | 94 |
| INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS | |
| DER SCHWEIZ | 97 |
| DEUTSCHLAND (ungeprüft) | 106 |
| ÖSTERREICH (ungeprüft) | 108 |
| INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft) | 110 |
| SFDR ANNEX (ungeprüft) | 111 |

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 (Vorsitzender),
Bellevue Group AG,
Küsnacht, Schweiz

Martin Vogel,
Global Head of Strategy,
Waystone Management Company (Lux) 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:

Waystone Management Company (Lux) S.A.,
19, rue de Bitbourg,
L-1273 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Géry Daeninck, (Vorsitzender), (bis 26. Mai 2023),
Independent Director

John Li, (bis 26. Mai 2023)
Independent Director

Martin Vogel,
Global Head of Strategy, Waystone Management Company (Lux) S.A.,

Denis Harty,
CEO, Luxembourg, Global Management Company Solutions

Rachel Wheeler
CEO, Global Management Company Solutions

Depotbank:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ORGANISATION (FORTSETZUNG)

Zentralverwaltungs-, Hauptzahl-, Domizilierung- und 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 Fondsaktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen.

Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:

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

Vertreter für die Schweiz:

Waystone Fund Services (Switzerland) S.A.,
Avenue Villamont 17,
CH-1005 Lausanne

Abschlussprüfer:

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

Zahlstelle für die Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG,
Münsterhof 12,
CH-8022 Zürich

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

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

Zahl- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Österreich:

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

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-, Domicilierungs- 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 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 vierzehnten Jahresbericht der BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV (nachfolgend **„Gesellschaft“** genannt) vorzulegen.

Per 30. Juni 2023 umfasste die Gesellschaft 15 Subfonds mit einem gesamten Fondsvolumen von EUR 3.686 Millionen (gegenüber Vorjahr EUR 3.892 Millionen). Die Gesellschaft verzeichnete mit Ihren Teilfonds einen Nettoneugeldabfluss von EUR -530 Millionen (VJ. Abfluss von EUR -405 Millionen).

Nach Abklingen der COVID19-Pandemie wurden zuletzt auch in China die Einschränkungen weiter aufgehoben, was nicht nur die grösste Wirtschaft Asiens wiederbelebte, sondern auch die weltweit angespannten Zulieferketten entlastete. Zudem erhielten Industriefirmen in Europa auch während des weltweiten Abschwungs Neuaufträge, so dass die ausserordentlich hohen Auftragsbestände zu einer Aufrechterhaltung der Produktionstätigkeit beitrugen. Geprägt wurde die Berichtsperiode allerdings durch die weltweit rasant steigenden Inflationsraten, was die Zentralbanken zu einer raschen Umkehr von einer expansiven hin zu einer deutlich restriktiveren Geldpolitik bewog. So kletterte in den USA die Inflation auf ein 40-Jahreshöchst, wogegen das FED mit sieben Zinsschritten ankämpfte und dabei den Leitzins von 1.75% auf 5.25% anheb. Darüber hinaus dämpften zunehmende geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China sowie der weiterhin militärisch ausgetragenen Konflikt zwischen der Ukraine und Russland das Marktumfeld. Letzterer führte gerade in Europa zu einer temporär angespannten Lage an den Energiemärkten. Deglobalisierung, Neuausrichtung der Zulieferketten, Massnahmen zur Senkung des Karbonausstosses und Umgang mit Preissteigerungen an breiter Front zählten insgesamt zu den grössten Herausforderungen für Unternehmen in der Berichtsperiode.

Mit Blick auf die Märkte erzielten Aktien trotz der Unwägbarkeiten positive Erträge, so schlossen der MSCI Weltaktienindex +13.8%, der SPI Index +10.0% höher und der MSCI Europe gar +16.7% höher. Allerdings vermochten die Gesundheitsmärkte mit der breiten Aktienmarktentwicklung nicht mitzuhalten, der MSCI World Healthcare Index schloss lediglich 2.1% im Plus (alle Angaben in EUR).

Nach einer marktbedingt unterdurchschnittlichen Entwicklung im Vorjahr legte der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH mit einer Performance von +26,1% (B EUR) kräftig zu und zählte zu den Top Gesundheitsfonds überhaupt. Mit einer Wertentwicklung von +13,5% (in EUR) erwirtschaftete ebenso der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH&SERVICES eine deutliche Überrendite im Vergleich zu den weltweiten Gesundheitsanlagemärkten. Infolge der vergleichsweise schwächeren Entwicklung von Schwellenländeraktien sowie der klein- und mittelkapitalisierten Gesundheitsaktien schlossen die BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY (-3,8% B EUR) und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE (-4,3% B EUR) unterdurchschnittlich ab. Der in Bezug auf Sektoren und Regionen ausgewogenere BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE schloss denn mit -0.6% (B EUR) leicht im Minus. Auch der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE BIOTECH vermochte mit einer Kurskorrektur von -1.1% nicht mit dem NBI Index mitzuhalten. Die regionalen Gesundheitsfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE (-12,6%) und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE (-14,1%) entwickelten sich im Rahmen der Kurskorrekturen an den Gesundheitsmärkten in Asien und der Schwellenländermärkte.

Unter den spezialisierten regionalen Strategien wiesen der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE (+14,1% B EUR) sowie der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL (+13,2% B EUR) zweistellige Kursgewinne aus, womit letzterer im Wettbewerbsvergleich zu den Top Fonds zählte. Mit +9,9% (B EUR) verzeichnete auch der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID eine erfreuliche Wertentwicklung.

Der Mischfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO fand nach einer schwierigen Vorjahresperiode mit +2,2% (B EUR) zurück auf den Wachstumspfad. Der Rentenfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME schloss mit +0.8% (B EUR) ebenso leicht im Plus.

Mit einer Performance von +0.5% (B EUR) legte der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS einen vergleichsweise guten Start hin und übertraf seine Benchmark deutlich.

Wenngleich diversifizierend im Vorjahr, so konnten in der Berichtsperiode afrikanische Aktien nicht mit den Weltaktienmärkten mithalten, der BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES korrigierte schliesslich um -5,5% (B EUR).

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES (FORTSETZUNG)

AUSBLICK

Mit Blick auf die kommende Periode weisen die Fundamentaldaten für den Gesundheitssektor allgemein eine Verbesserung auf. Die Aussichten für den Medtechsektor bleiben solide, MCOs verzeichneten trotz der höheren Auslastung im Bereich Gesundheitsdienstleister starke Gewinne und die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen für Life Science Tools hellen sich auf – all dies dürfte der Sektorperformance in Zukunft zugutekommen. Unter den grosskapitalisierten Biopharmatiteln werden in den kommenden Monaten unseres Erachtens wachstumsstärkere/innovative Unternehmen mit vielversprechenden Impulsgebern gut abschneiden. Im Folgenden dürfte ebenso der Biotech-Sektor in dreierlei Hinsicht eine Wiederbelebung erfahren. Einerseits begünstigt das regulatorische Umfeld Innovationen der Biotechbranche, die auch für 2023/2024 bedeutende Meilensteine in Anwendungen wie Fettleibigkeit, Onkologie und Demenzkrankheiten erwartet. Zweitens führen Prozesse der Künstlichen Intelligenz (KI) zu Effizienzgewinnen bei der Forschung & Entwicklung neuer Medikamente und drittens dürften Patentabläufe und hohe Cash-Bestände der grossen Pharmaunternehmen für weitere Übernahmeaktivitäten im Biotechbereich sorgen. Günstig bewertete Small und Mid Caps mit attraktiven Pipelinekandidaten sind naheliegende Übernahmeziele.

Mit Bezug auf Familienunternehmen in Europa konnten sich die Gewinnerwartungen für europäische Unternehmen seit Jahresbeginn mit positiven Revisionen im unteren einstelligen Bereich gut halten. Mit Ausnahme einiger weniger Branchen wie dem Immobiliensektor oder rohstoffbezogenen Sektoren, verbuchten alle Sektoren solide Gewinne, wobei Freizeit, Finanzwerte, Körper- & Haushaltspflege, Auto und Industrie die grössten positiven Revisionen verzeichnet haben. Nach wie vor fokussieren unsere Entrepreneur-Strategien im aktuellen Umfeld auf Qualitätsaktien mit vernünftigen Bewertungen und suchen nach idiosynkratischen Ideen, die von positiven Trends wie Nearshoring, Infrastrukturinvestitionen, erneuerbare Energien und höheren Staatsausgaben profitieren sollten.

Mit Optik auf Mischstrategien rechnen wir mit einer weiteren Abschwächung bis hin zu einer schwachen Rezession in den USA und Europa. Nach wie vor hohe Liquidität, eine solide Entwicklung der Dienstleistungs-PMI sowie anhaltend hoher Investitionen in KI-Bereiche dürften dem entgegenhalten. Mit leicht reduzierter Aktienquote sowie erhöhtem Rentenengagement stellt sich der BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO auf entsprechende Szenarien ein. Der Markt ist zwar generell der Ansicht, dass die jüngsten Leitzinserhöhungen der Zentralbank die letzten sein könnten, noch ist ungewiss, wie lange die Zinsen auf erhöhtem Niveau bleiben werden.

Mit Blick auf unsere Anlageprozesse werden sich unsere Strategien künftig noch stärker mit den Chancen und Risiken aus dem Einzug und Anwendungen der Künstlichen Intelligenz auseinandersetzen. Darüber hinaus werden Nachhaltigkeitsaspekte bei der Titelauswahl und der Portfoliokonstruktion im Zuge der zunehmenden regulatorischen Anforderungen laufend verfeinert und auch anhand der Kundenbedürfnisse kontinuierlich weiterentwickelt.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in unsere Anlageprodukte.

Freundliche Grüsse

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 03. Oktober 2023

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung des Fonds.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Bellevue Funds (Lux)

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Bellevue Funds (Lux) (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2023;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ 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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung 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, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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 Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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 falschen Darstellungen im Jahresabschluss 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 Darstellungen 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 von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen von Bellevue Emerging Market Trends und Bellevue African Opportunities, für die die Absicht besteht zur Liquidation) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses 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, 4. Oktober 2023

Patrick Ries

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2023

| | | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH |
|--|--------------------|--|---|---|
| | Erläuterung | USD | EUR | USD |
| AKTIVA | | | | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | (2) | 59.789.902 | 1.686.763.003 | 773.944.398 |
| Bankguthaben | | 1.477.526 | 19.506.140 | 5.770.368 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - | - | 4.283.796 |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien | | 2.728 | 1.225.643 | 123.442 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | (2) | - | 1.027.304 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | - | 584.226 | 3 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | - | - |
| Sonstige Aktiva | | 4.450 | 72.589 | 40.745 |
| SUMME AKTIVA | | 61.274.606 | 1.709.178.905 | 784.162.752 |
| PASSIVA | | | | |
| Bankverbindlichkeiten | | - | 2 | 1 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - | 1.833.473 | - |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | | 49.035 | 989.415 | 1.608.536 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps | | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | 3 | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung | (4) | 59.471 | 1.803.841 | 678.197 |
| Verbindlichkeiten aus Service Load Fee | (3), (5) | 25.924 | 654.723 | 301.590 |
| Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement" | (6) | 7.575 | 193.048 | 63.784 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 1.044 | 2.166 | - |
| Sonstige Passiva | | - | - | - |
| SUMME PASSIVA | | 143.052 | 5.476.668 | 2.652.108 |
| NETTOVERMÖGEN INSGESAMT | | 61.131.554 | 1.703.702.237 | 781.510.644 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE |
|--|--------------------|--|---|--|
| | Erläuterung | USD | USD | USD |
| AKTIVA | | | | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | (2) | 376.882.047 | 17.866.500 | 60.041.326 |
| Bankguthaben | | 3.091.520 | 73.903 | 1.059.012 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - | - | 1.093.586 |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien | | 7.398 | - | 5.085 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | (2) | 754.619 | 10.102 | 83.632 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | - | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | - | - |
| Sonstige Aktiva | | 214.411 | 28 | 134 |
| SUMME AKTIVA | | 380.949.995 | 17.950.533 | 62.282.775 |
| PASSIVA | | | | |
| Bankverbindlichkeiten | | - | - | 572 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - | - | 327.668 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | | 336.864 | - | 9.032 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps | | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | 20 | - | 865 |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung | (4) | 267.567 | 9.031 | 51.689 |
| Verbindlichkeiten aus Service Load Fee | (3), (5) | 139.931 | 4.442 | 28.184 |
| Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement" | (6) | 21.494 | 478 | 3.877 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | - | - | - |
| Sonstige Passiva | | 140 | 5 | - |
| SUMME PASSIVA | | 766.016 | 13.956 | 421.887 |
| NETTOVERMÖGEN INSGESAMT | | 380.183.979 | 17.936.577 | 61.860.888 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE |
|--|--------------------|--|---|--|
| | Erläuterung | USD | USD | EUR |
| AKTIVA | | | | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | (2) | 230.719.765 | 190.917.346 | 37.614.672 |
| Bankguthaben | | 27.209.095 | 4.283.556 | 1.388.461 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 3.391.888 | - | - |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien | | 10.787 | 122.866 | 34 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | (2) | 248.562 | 276.577 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | - | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | - | - |
| Sonstige Aktiva | | 10.547 | 85.039 | 181.300 |
| SUMME AKTIVA | | 261.590.644 | 195.685.384 | 39.184.467 |
| PASSIVA | | | | |
| Bankverbindlichkeiten | | 33 | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 1.907.647 | - | - |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | | 735.496 | 114.722 | 94.049 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps | | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | 7 | 24 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung | (4) | 247.906 | 150.850 | 40.985 |
| Verbindlichkeiten aus Service Load Fee | (3), (5) | 113.393 | 77.421 | 16.112 |
| Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement" | (6) | 16.928 | 11.823 | 4.684 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | - | - | 2.327 |
| Sonstige Passiva | | 73.972 | 63 | - |
| SUMME PASSIVA | | 3.095.382 | 354.903 | 158.157 |
| NETTOVERMÖGEN INSGESAMT | | 258.495.262 | 195.330.481 | 39.026.310 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES |
|--|--------------------|--|---|--|
| | Erläuterung | EUR | CHF | EUR |
| AKTIVA | | | | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | (2) | 94.218.532 | 73.753.548 | 39.165.135 |
| Bankguthaben | | 3.847.126 | 3.007.395 | 1.167.845 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - | 552.353 | - |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien | | 1.019.327 | 1.258.417 | 2.708 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | (2) | 48.964 | - | 77.444 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | 28.742 | - | 1 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | - | - |
| Sonstige Aktiva | | 295.868 | 288 | 458 |
| SUMME AKTIVA | | 99.458.559 | 78.572.001 | 40.413.591 |
| PASSIVA | | | | |
| Bankverbindlichkeiten | | - | - | 144 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - | 583.610 | - |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | | 23.102 | 3.630 | 47.622 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps | | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung | (4) | 101.959 | 59.246 | 38.407 |
| Verbindlichkeiten aus Service Load Fee | (3), (5) | 40.352 | 25.328 | 16.674 |
| Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement" | (6) | 11.025 | 8.821 | 4.917 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 963 | - | 23.745 |
| Sonstige Passiva | | - | - | - |
| SUMME PASSIVA | | 177.401 | 680.635 | 131.509 |
| NETTOVERMÖGEN INSGESAMT | | 99.281.158 | 77.891.366 | 40.282.082 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME |
|--|-------------|--|---|---|
| | Erläuterung | USD | EUR | EUR |
| AKTIVA | | | | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | (2) | 2.012.238 | 91.680.665 | 8.471.261 |
| Bankguthaben | | 370.456 | 10.634.654 | 753.471 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | - | - | - |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien | | - | 1.096 | - |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | (2) | 8.132 | 503.629 | 94.442 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | - | 49.082 | 34.744 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | 2.349.455 | - |
| Sonstige Aktiva | | 145 | 15.086 | 88 |
| SUMME AKTIVA | | 2.390.971 | 105.233.667 | 9.354.006 |
| PASSIVA | | | | |
| Bankverbindlichkeiten | | - | 2.792.489 | 26.312 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | | - | 6.849 | - |
| Verbindlichkeiten aus Swaps | | - | 4.327 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | - | - | 10.885 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung | (4) | 1.817 | 94.586 | 4.293 |
| Verbindlichkeiten aus Service Load Fee | (3), (5) | 987 | 39.114 | 2.519 |
| Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement" | (6) | 298 | 11.845 | 480 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | - | 682 | - |
| Sonstige Passiva | | - | 10 | - |
| SUMME PASSIVA | | 3.102 | 2.949.902 | 44.489 |
| NETTOVERMÖGEN INSGESAMT | | 2.387.869 | 102.283.765 | 9.309.517 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | Erläuterung | ZUSAMMENGE- FASST EUR |
|--|-------------|-----------------------------|
| AKTIVA | | |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | (2) | 3.602.837.184 |
| Bankguthaben | | 80.099.686 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | | 8.603.727 |
| Forderungen aus Zeichnungen von Aktien | | 3.787.680 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden | (2) | 3.018.166 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | 696.798 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | 2.349.455 |
| Sonstige Aktiva | | 891.531 |
| SUMME AKTIVA | | 3.702.284.227 |
| PASSIVA | | |
| Bankverbindlichkeiten | | 2.819.502 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 4.480.264 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien | | 3.780.416 |
| Verbindlichkeiten aus Swaps | | 4.327 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | (2), (7) | 842 |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften | (2), (8) | 10.885 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung | (4) | 3.488.975 |
| Verbindlichkeiten aus Service Load Fee | (3), (5) | 1.429.606 |
| Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement" | (6) | 350.762 |
| Rückstellungen für Aufwendungen | | 30.840 |
| Sonstige Passiva | | 68.004 |
| SUMME PASSIVA | | 16.464.423 |
| NETTOVERMÖGEN INSGESAMT | | 3.685.819.804 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023

| | | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH |
|---|-------------|--|--|--|
| | Erläuterung | USD | EUR | USD |
| NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES | | 63.509.638 | 1.597.174.905 | 655.594.318 |
| ERTRÄGE | | | | |
| Dividenden auf Wertpapierbestand, netto | | 238.778 | 9.133.424 | 33.917 |
| Zinsen aus Obligationen | | - | - | - |
| Zinsen aus Bankguthaben | | 60.901 | 381.802 | 282.823 |
| Sonstige Erträge | | - | - | - |
| ERTRÄGE INSGESAMT | | 299.679 | 9.515.226 | 316.740 |
| AUFWENDUNGEN | | | | |
| Service Load Fee | (3), (5) | 330.177 | 8.020.679 | 3.411.842 |
| Verwaltungsvergütung | (4) | 763.947 | 21.936.677 | 7.613.492 |
| "Taxe d'abonnement" | (6) | 31.979 | 748.201 | 236.378 |
| Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten | (9) | 6.224 | 57.996 | 31.378 |
| Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten | | - | - | - |
| Zinsaufwand auf Bankguthaben | | 6 | 9.039 | 41 |
| Zinsaufwand aus verkauften Contracts for Difference | | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | | 857 | 879 | 936 |
| AUFWENDUNGEN INSGESAMT | | 1.133.190 | 30.773.471 | 11.294.067 |
| NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN | | (833.511) | (21.258.245) | (10.977.327) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen | | (4.157.140) | 103.459.840 | (28.240.323) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften | | - | - | - |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften | | (26.856) | (725.050) | 952 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften | | 7.613 | (1.305.642) | (48.121) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference | | - | - | - |
| REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST | | (5.009.894) | 80.170.903 | (39.264.819) |
| Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: | | | | |
| - Wertpapieren | | 7.508.233 | 131.296.744 | 238.084.995 |
| - Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse | | - | - | - |
| - Devisentermingeschäften | (7) | (3) | 1.188.909 | 23 |
| - Finanztermingeschäften | (8) | - | - | - |
| - Contracts for Difference | | - | - | - |
| NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | | 2.498.336 | 212.656.556 | 198.820.199 |
| Entwicklung des Kapitals | | | | |
| Mittelzuflüsse | | 6.007.284 | 350.412.671 | 148.575.514 |
| Mittelrückflüsse | | (10.883.704) | (455.961.687) | (221.152.609) |
| Ausbezahlte Dividende | | - | (580.208) | (326.778) |
| Devisenbewertungsdifferenz | | - | - | - |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | | 61.131.554 | 1.703.702.237 | 781.510.644 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE |
|---|---|--|--|
| Erläuterung | USD | USD | USD |
| NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES | 474.461.874 | 7.642.606 | 84.471.909 |
| ERTRÄGE | | | |
| Dividenden auf Wertpapierbestand, netto | 4.584.171 | 219.438 | 488.382 |
| Zinsen aus Obligationen | - | - | - |
| Zinsen aus Bankguthaben | 176.023 | 9.643 | 98.884 |
| Sonstige Erträge | 2 | 1 | 210.924 |
| ERTRÄGE INSGESAMT | 4.760.196 | 229.082 | 798.190 |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Service Load Fee (3), (5) | 2.022.293 | 50.071 | 402.495 |
| Verwaltungsvergütung (4) | 3.759.639 | 109.259 | 745.228 |
| "Taxe d'abonnement" (6) | 96.030 | 1.889 | 17.487 |
| Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9) | 132.007 | 18.802 | 55.124 |
| Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten | - | - | - |
| Zinsaufwand auf Bankguthaben | 205 | 81 | 2.983 |
| Zinsaufwand aus verkauften Contracts for Difference | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 951 | 948 | 1.408 |
| AUFWENDUNGEN INSGESAMT | 6.011.125 | 181.050 | 1.224.725 |
| NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN | (1.250.929) | 48.032 | (426.535) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen | (41.109.066) | (679.852) | (7.031.825) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften | - | - | - |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften | 150.803 | (17.612) | (169.950) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften | (272.728) | 14.007 | (202.155) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference | - | - | - |
| REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST | (42.481.920) | (635.425) | (7.830.465) |
| Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: | | | |
| - Wertpapieren | 49.836.715 | 1.444.072 | (862.588) |
| - Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse | - | - | 51.193 |
| - Devisentermingeschäften (7) | 146 | - | (610) |
| - Finanztermingeschäften (8) | - | - | - |
| - Contracts for Difference | - | - | - |
| NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | 7.354.941 | 808.647 | (8.642.470) |
| Entwicklung des Kapitals | | | |
| Mittelzuflüsse | 105.275.108 | 11.457.937 | 13.216.839 |
| Mittelrückflüsse | (206.907.944) | (1.972.613) | (27.185.390) |
| Ausbezahlte Dividende | - | - | - |
| Devisenbewertungsdifferenz | - | - | - |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 380.183.979 | 17.936.577 | 61.860.888 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE |
|---|---|--|--|
| Erläuterung | USD | USD | EUR |
| NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES | 378.968.494 | 260.015.338 | 36.160.735 |
| ERTRÄGE | | | |
| Dividenden auf Wertpapierbestand, netto | 2.667.606 | 2.489.138 | 914.967 |
| Zinsen aus Obligationen | - | - | - |
| Zinsen aus Bankguthaben | 620.161 | 170.504 | 19.383 |
| Sonstige Erträge | 884.615 | 522 | 395 |
| ERTRÄGE INSGESAMT | 4.172.382 | 2.660.164 | 934.745 |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Service Load Fee (3), (5) | 1.736.878 | 1.086.108 | 190.052 |
| Verwaltungsvergütung (4) | 3.753.094 | 2.155.935 | 504.198 |
| "Taxe d'abonnement" (6) | 83.020 | 53.174 | 18.018 |
| Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9) | 99.649 | 45.526 | 11.553 |
| Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten | - | - | - |
| Zinsaufwand auf Bankguthaben | 12.808 | 3.777 | 1.232 |
| Zinsaufwand aus verkauften Contracts for Difference | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 1.025 | 934 | 768 |
| AUFWENDUNGEN INSGESAMT | 5.686.474 | 3.345.454 | 725.821 |
| NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN | (1.514.092) | (685.290) | 208.924 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen | (33.067.483) | (13.011.699) | 571.494 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften | - | - | - |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften | (770.648) | 52.531 | (1.606) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften | 3.183 | (155.590) | (9.347) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference | - | - | - |
| REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST | (35.349.040) | (13.800.048) | 769.465 |
| Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: | | | |
| - Wertpapieren | 6.542.611 | 18.507.155 | 4.173.321 |
| - Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse | 1.028 | - | - |
| - Devisentermingeschäften (7) | 1.796 | 9.820 | 440 |
| - Finanztermingeschäften (8) | - | - | - |
| - Contracts for Difference | - | - | - |
| NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | (28.803.605) | 4.716.927 | 4.943.226 |
| Entwicklung des Kapitals | | | |
| Mittelzuflüsse | 37.920.482 | 70.575.648 | 5.886.624 |
| Mittelrückflüsse | (129.589.893) | (139.870.514) | (7.750.563) |
| Ausbezahlte Dividende | (216) | (106.918) | (213.712) |
| Devisenbewertungsdifferenz | - | - | - |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 258.495.262 | 195.330.481 | 39.026.310 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES |
|---|--|---|--|
| Erläuterung | EUR | CHF | EUR |
| NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES | 113.957.033 | 76.769.434 | 44.184.209 |
| ERTRÄGE | | | |
| Dividenden auf Wertpapierbestand, netto | 2.233.395 | 1.230.826 | 891.573 |
| Zinsen aus Obligationen | - | - | 157.957 |
| Zinsen aus Bankguthaben | 61.855 | 10.525 | 92.287 |
| Sonstige Erträge | 143 | - | - |
| ERTRÄGE INSGESAMT | 2.295.393 | 1.241.351 | 1.141.817 |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Service Load Fee (3), (5) | 517.722 | 328.232 | 242.314 |
| Verwaltungsvergütung (4) | 1.267.915 | 773.296 | 509.084 |
| "Taxe d'abonnement" (6) | 45.432 | 36.976 | 20.576 |
| Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9) | 25.605 | 17.452 | 72.088 |
| Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten | - | - | 2.339 |
| Zinsaufwand auf Bankguthaben | 5.137 | 4.683 | 361 |
| Zinsaufwand aus verkauften Contracts for Difference | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 862 | 868 | 268 |
| AUFWENDUNGEN INSGESAMT | 1.862.673 | 1.161.507 | 847.030 |
| NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN | 432.720 | 79.844 | 294.787 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen | (5.329.620) | (5.798.790) | (4.334.578) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften | - | - | - |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften | (9.668) | 576 | (505.072) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften | 673.421 | (1.519) | 37.289 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference | - | - | - |
| REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST | (4.233.147) | (5.719.889) | (4.507.574) |
| Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: | | | |
| - Wertpapieren | 18.509.582 | 12.155.629 | 2.783.850 |
| - Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse | - | - | - |
| - Devisentermingeschäften (7) | (185.635) | - | 16.981 |
| - Finanztermingeschäften (8) | - | - | - |
| - Contracts for Difference | - | - | - |
| NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | 14.090.800 | 6.435.740 | (1.706.743) |
| Entwicklung des Kapitals | | | |
| Mittelzuflüsse | 14.471.672 | 19.664.087 | 2.655.978 |
| Mittelrückflüsse | (43.238.347) | (24.977.895) | (4.851.362) |
| Ausbezahlte Dividende | - | - | - |
| Devisenbewertungsdifferenz | - | - | - |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 99.281.158 | 77.891.366 | 40.282.082 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO | BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME |
|---|--|---|--|
| Erläuterung | USD | EUR | EUR |
| NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES | 2.179.296 | 172.533.625 | 7.799.706 |
| ERTRÄGE | | | |
| Dividenden auf Wertpapierbestand, netto | 56.289 | 208.684 | - |
| Zinsen aus Obligationen | - | 1.843.954 | 231.032 |
| Zinsen aus Bankguthaben | 14.056 | 178.209 | 7.733 |
| Sonstige Erträge | - | 6.032 | 10 |
| ERTRÄGE INSGESAMT | 70.345 | 2.236.879 | 238.775 |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Service Load Fee (3), (5) | 10.941 | 626.177 | 30.050 |
| Verwaltungsvergütung (4) | 25.896 | 1.519.015 | 55.668 |
| "Taxe d'abonnement" (6) | 1.090 | 59.040 | 1.977 |
| Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9) | 5.561 | 20.471 | 3.470 |
| Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten | - | - | - |
| Zinsaufwand auf Bankguthaben | 12 | 123.271 | 5.026 |
| Zinsaufwand aus verkauften Contracts for Difference | - | 19.825 | - |
| Sonstige Aufwendungen | 1.409 | 13.934 | 1.173 |
| AUFWENDUNGEN INSGESAMT | 44.909 | 2.381.733 | 97.364 |
| NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN | 25.436 | (144.854) | 141.411 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen | (16.209) | (1.182.434) | 7.371 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften | - | 1.169.117 | (82.415) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften | (281) | 724.585 | 43.811 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften | 183 | (586.313) | 72.824 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference | - | (153.335) | - |
| REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST | 9.129 | (173.234) | 183.002 |
| Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: | | | |
| - Wertpapieren | 124.875 | 4.729.110 | 50.005 |
| - Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse | 4 | - | - |
| - Devisentermingeschäften (7) | - | (24.094) | (32.981) |
| - Finanztermingeschäften (8) | - | (395.693) | 4.659 |
| - Contracts for Difference | - | (93.941) | - |
| NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | 134.008 | 4.042.148 | 204.685 |
| Entwicklung des Kapitals | | | |
| Mittelzuflüsse | 74.565 | 7.330.247 | 1.717.755 |
| Mittelrückflüsse | - | (81.240.575) | (412.629) |
| Ausbezahlte Dividende | - | (381.680) | - |
| Devisenbewertungsdifferenz | - | - | - |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | 2.387.869 | 102.283.765 | 9.309.517 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | Erläuterung | ZUSAMMENGE- FASST EUR |
|---|-------------|-----------------------------|
| NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES | | 3.891.589.214 |
| ERTRÄGE | | |
| Dividenden auf Wertpapierbestand, netto | | 24.521.807 |
| Zinsen aus Obligationen | | 2.232.943 |
| Zinsen aus Bankguthaben | | 2.065.521 |
| Sonstige Erträge | | 1.011.221 |
| ERTRÄGE INSGESAMT | | 29.831.492 |
| AUFWENDUNGEN | | |
| Service Load Fee | (3), (5) | 18.259.156 |
| Verwaltungsvergütung | (4) | 43.932.654 |
| "Taxe d'abonnement" | (6) | 1.408.713 |
| Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten | (9) | 570.448 |
| Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten | | 2.339 |
| Zinsaufwand auf Bankguthaben | | 167.116 |
| Zinsaufwand aus verkauften Contracts for Difference | | 19.825 |
| Sonstige Aufwendungen | | 26.535 |
| AUFWENDUNGEN INSGESAMT | | 64.386.786 |
| NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN | | (34.555.294) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen | | (29.443.333) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften | | 1.086.702 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften | | (1.188.323) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften | | (1.718.415) |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Contracts for Difference | | (153.335) |
| REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST | | (65.971.998) |
| Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: | | |
| - Wertpapieren | | 468.392.378 |
| - Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse | | 47.869 |
| - Devisentermingeschäften | (7) | 973.860 |
| - Finanztermingeschäften | (8) | (391.034) |
| - Contracts for Difference | | (93.941) |
| NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | | 402.957.134 |
| Entwicklung des Kapitals | | |
| Mittelzuflüsse | | 762.936.018 |
| Mittelrückflüsse | | (1.295.088.398) |
| Ausbezahlte Dividende | | (1.573.320) |
| Devisenbewertungsdifferenz | | (75.000.844) |
| NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES | | 3.685.819.804 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023

| | 01.07.2022 | Kauf | Verkauf | 30.06.2023 |
|---|---------------|-------------|---------------|---------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH | | | | |
| Aktienklasse B | 12.497,285 | 253,740 | (1.918,788) | 10.832,237 |
| Aktienklasse B CHF | 8.389,737 | 322,684 | (980,880) | 7.731,541 |
| Aktienklasse B EUR | 19.678,290 | 1.905,000 | (3.423,005) | 18.160,285 |
| Aktienklasse I | 16.225,617 | 2.939,036 | (3.806,000) | 15.358,653 |
| Aktienklasse I CHF | 14.659,101 | 1.388,243 | (220,000) | 15.827,344 |
| Aktienklasse I EUR | 33.497,580 | 2.522,116 | (5.981,533) | 30.038,163 |
| Aktienklasse I2 EUR | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse I GBP | 48,515 | - | (0,271) | 48,244 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES | | | | |
| Aktienklasse AI | 182.754,013 | 22.511,211 | (24.823,876) | 180.441,348 |
| Aktienklasse B | 1.358.285,664 | 175.693,776 | (203.368,726) | 1.330.610,714 |
| Aktienklasse B CHF | 48.648,903 | 5.824,278 | (5.471,876) | 49.001,305 |
| Aktienklasse B USD | 135.820,054 | 5.311,446 | (24.004,958) | 117.126,542 |
| Aktienklasse I | 333.122,484 | 128.216,792 | (206.345,259) | 254.994,017 |
| Aktienklasse I CHF | 112.974,133 | 11.923,574 | (15.501,021) | 109.396,686 |
| Aktienklasse I2 | 435.703,179 | 171.043,251 | (397.978,780) | 208.767,650 |
| Aktienklasse I GBP | 11.406,253 | 234,306 | (2.803,563) | 8.836,996 |
| Aktienklasse I USD | 125.228,532 | 19.840,374 | (37.386,118) | 107.682,788 |
| Aktienklasse I2 USD | 39.274,300 | - | (830,000) | 38.444,300 |
| Aktienklasse T CHF | 472.644,675 | 776,920 | (17.122,121) | 456.299,474 |
| Aktienklasse T | 320.191,121 | 5.895,598 | (33.654,874) | 292.431,845 |
| Aktienklasse U | 17.201,890 | - | (5.610,000) | 11.591,890 |
| Aktienklasse U CHF | 47.192,905 | 3.355,845 | (10.625,770) | 39.922,980 |
| Aktienklasse U USD | 65.703,983 | 5.720,000 | (8.286,498) | 63.137,485 |
| Aktienklasse U2 | 59.830,000 | 350.744,499 | (40.552,274) | 370.022,225 |
| Aktienklasse U2 CHF | 17.818,101 | 1.200,000 | (8.057,098) | 10.961,003 |
| Aktienklasse U2 USD | 365.447,518 | 17.985,000 | (7.935,037) | 375.497,481 |
| Aktienklasse HB CHF | 18.183,304 | 1.497,410 | (5.281,517) | 14.399,197 |
| Aktienklasse HB | 80.254,857 | 21.337,519 | (26.168,145) | 75.424,231 |
| Aktienklasse HI | 69.393,351 | 65.511,938 | (58.914,494) | 75.990,795 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH | | | | |
| Aktienklasse AI2 | 295.193,119 | 10.246,000 | (91.159,241) | 214.279,878 |
| Aktienklasse B | 782.517,785 | 17.427,720 | (145.669,392) | 654.276,113 |
| Aktienklasse B CHF | 106.345,411 | 4.257,797 | (20.766,992) | 89.836,216 |
| Aktienklasse B EUR | 325.349,764 | 172.277,417 | (78.128,006) | 419.499,175 |
| Aktienklasse I | 437.892,922 | 33.695,523 | (123.680,707) | 347.907,738 |
| Aktienklasse I CHF | 300.411,922 | 14.485,199 | (60.303,448) | 254.593,673 |
| Aktienklasse I2 CHF | 201.071,024 | 5.300,639 | (25.225,171) | 181.146,492 |
| Aktienklasse I EUR | 296.823,001 | 184.005,350 | (226.920,052) | 253.908,299 |
| Aktienklasse I2 EUR | 225.904,402 | 105.283,954 | (75.262,782) | 255.925,574 |
| Aktienklasse I2 | 600.594,413 | 77.345,535 | (169.316,814) | 508.623,134 |
| Aktienklasse U2 EUR | 33.180,000 | 12.200,000 | (2.400,000) | 42.980,000 |
| Aktienklasse U2 | 1.028.188,000 | 136.000,000 | (260.335,000) | 903.853,000 |
| Aktienklasse HB EUR | - | 80,000 | - | 80,000 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY | | | | |
| Aktienklasse B | 30.063,654 | 2.416,974 | (5.088,090) | 27.392,538 |
| Aktienklasse B CHF | 21.989,588 | 1.909,890 | (4.055,024) | 19.844,454 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | 01.07.2022 | Kauf | Verkauf | 30.06.2023 |
|--|-------------|-------------|---------------|-------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY (FORTSETZUNG) | | | | |
| Aktienklasse B EUR | 217.773,500 | 45.565,771 | (59.981,888) | 203.357,383 |
| Aktienklasse I | 49.039,346 | 1.449,717 | (26.194,251) | 24.294,812 |
| Aktienklasse I CHF | 9.736,064 | 1.811,191 | (2.704,000) | 8.843,255 |
| Aktienklasse I2 CHF | 3.805,794 | - | (692,169) | 3.113,625 |
| Aktienklasse I EUR | 275.414,899 | 16.882,264 | (78.024,278) | 214.272,885 |
| Aktienklasse I2 EUR | 676.593,341 | 340.288,155 | (374.019,583) | 642.861,913 |
| Aktienklasse I2 | 283.626,528 | - | (276.549,000) | 7.077,528 |
| Aktienklasse U2 EUR | 556.559,000 | 28.540,000 | (92.201,000) | 492.898,000 |
| Aktienklasse U2 | 412.352,358 | 24.828,194 | (16.184,931) | 420.995,621 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE | | | | |
| Aktienklasse B | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse B CHF | 2.349,251 | - | - | 2.349,251 |
| Aktienklasse B EUR | 80,000 | 12,000 | - | 92,000 |
| Aktienklasse I | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse I CHF | 200,000 | - | (120,000) | 80,000 |
| Aktienklasse I2 CHF | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse I EUR | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse I2 EUR | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse I2 | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse U2 EUR | 19.880,000 | 84.600,000 | (15.900,000) | 88.580,000 |
| Aktienklasse U2 CHF | 39.100,000 | 7.000,000 | - | 46.100,000 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE | | | | |
| Aktienklasse B | 2.231,675 | 3.048,101 | (3.840,383) | 1.439,393 |
| Aktienklasse B CHF | 2.066,966 | 495,000 | (515,000) | 2.046,966 |
| Aktienklasse B EUR | 8.977,915 | 1.714,828 | (3.837,065) | 6.855,678 |
| Aktienklasse I | 65.684,395 | 13.538,000 | (43.976,896) | 35.245,499 |
| Aktienklasse I CHF | 117.077,039 | 4.025,770 | (15.718,000) | 105.384,809 |
| Aktienklasse I2 CHF | 139.450,000 | - | - | 139.450,000 |
| Aktienklasse I EUR | 19.633,393 | 2.203,252 | (2.904,161) | 18.932,484 |
| Aktienklasse I2 EUR | 147.560,000 | 54.720,000 | (107.000,000) | 95.280,000 |
| Aktienklasse I2 | 23.383,919 | - | (47,000) | 23.336,919 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE | | | | |
| Aktienklasse AI2 | 80,000 | 98.835,242 | - | 98.915,242 |
| Aktienklasse B | 118.933,593 | 2.471,384 | (14.661,926) | 106.743,051 |
| Aktienklasse B CHF | 33.094,969 | 484,285 | (2.191,218) | 31.388,036 |
| Aktienklasse B EUR | 363.933,565 | 18.248,713 | (100.894,247) | 281.288,031 |
| Aktienklasse I | 59.737,166 | 498,024 | (10.156,001) | 50.079,189 |
| Aktienklasse I CHF | 39.512,278 | 8.975,337 | (19.790,936) | 28.696,679 |
| Aktienklasse I2 CHF | 74.855,580 | 1.150,000 | (15.349,972) | 60.655,608 |
| Aktienklasse I EUR | 246.018,651 | 29.753,137 | (172.165,422) | 103.606,366 |
| Aktienklasse I2 EUR | 594.854,757 | 67.222,000 | (321.404,601) | 340.672,156 |
| Aktienklasse I2 | 414.665,671 | - | (24.069,321) | 390.596,350 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE | | | | |
| Aktienklasse AI2 EUR | 40.000,000 | 12.300,000 | (19.920,000) | 32.380,000 |
| Aktienklasse B | 19.271,460 | 35.091,900 | (41.641,066) | 12.722,294 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | 01.07.2022 | Kauf | Verkauf | 30.06.2023 |
|---|-------------|-------------|---------------|-------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE (FORTSETZUNG) | | | | |
| Aktienklasse B CHF | 10.817,515 | 1.230,322 | (3.350,111) | 8.697,726 |
| Aktienklasse B EUR | 126.990,918 | 25.234,721 | (35.391,907) | 116.833,732 |
| Aktienklasse I | 59.522,803 | 44.732,530 | (14.348,946) | 89.906,387 |
| Aktienklasse I CHF | 97.089,918 | 4.356,360 | (21.956,020) | 79.490,258 |
| Aktienklasse I2 CHF | 119.190,000 | 194,000 | (8.829,000) | 110.555,000 |
| Aktienklasse I EUR | 166.775,357 | 65.091,499 | (129.014,166) | 102.852,690 |
| Aktienklasse I2 EUR | 176.521,795 | 21.072,006 | (42.256,257) | 155.337,544 |
| Aktienklasse I2 | 330.092,950 | 56.472,711 | (85.993,762) | 300.571,899 |
| Aktienklasse U2 EUR | 500.947,000 | 204.479,000 | (522.804,000) | 182.622,000 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE | | | | |
| Aktienklasse AB | 45.386,165 | 1.552,645 | (1.725,811) | 45.212,999 |
| Aktienklasse AI | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse B | 42.412,368 | 662,396 | (9.630,953) | 33.443,811 |
| Aktienklasse B CHF | 6.115,947 | 18,168 | (460,000) | 5.674,115 |
| Aktienklasse I | 16.448,084 | 12.392,062 | (7.817,518) | 21.022,628 |
| Aktienklasse I CHF | 25.089,755 | 40,000 | (1.396,843) | 23.732,912 |
| Aktienklasse I2 | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse I GBP | 177,149 | - | - | 177,149 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL | | | | |
| Aktienklasse B | 147.856,315 | 20.618,092 | (23.821,328) | 144.653,079 |
| Aktienklasse B CHF | 5.810,127 | 94,053 | (359,000) | 5.545,180 |
| Aktienklasse I | 77.880,065 | 10.064,164 | (25.015,053) | 62.929,176 |
| Aktienklasse I CHF | 5.257,000 | 382,030 | (190,000) | 5.449,030 |
| Aktienklasse I2 | 142.116,887 | 9.391,000 | (98.214,887) | 53.293,000 |
| Aktienklasse HI CHF | 156.454,929 | 21.701,700 | (91.361,130) | 86.795,499 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID | | | | |
| Aktienklasse B | 34.920,148 | 8.542,880 | (13.422,792) | 30.040,236 |
| Aktienklasse B EUR | 1.535,556 | 954,747 | (29,098) | 2.461,205 |
| Aktienklasse I | 379.746,073 | 95.279,242 | (121.087,068) | 353.938,247 |
| Aktienklasse I2 | 42.060,000 | 1.857,596 | (1.695,000) | 42.222,596 |
| Aktienklasse I EUR | 1.118,126 | 4.823,714 | (2.558,950) | 3.382,890 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES | | | | |
| Aktienklasse B | 67.759,017 | 7.371,375 | (14.771,494) | 60.358,898 |
| Aktienklasse B CHF | 39.829,390 | 3.308,405 | (4.534,821) | 38.602,974 |
| Aktienklasse B USD | 12.431,870 | 2.513,851 | (881,069) | 14.064,652 |
| Aktienklasse I | 120.435,578 | 4.796,124 | (5.720,001) | 119.511,701 |
| Aktienklasse I CHF | 41.731,431 | - | (691,357) | 41.040,074 |
| Aktienklasse I2 | 15.080,000 | - | (7.000,000) | 8.080,000 |
| Aktienklasse I GBP | 511,776 | - | (0,558) | 511,218 |
| Aktienklasse I USD | 1.696,601 | 10,000 | (670,000) | 1.036,601 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS | | | | |
| Aktienklasse B CHF | 520,659 | - | - | 520,659 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2022 BIS ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

| | 01.07.2022 | Kauf | Verkauf | 30.06.2023 |
|--|-------------|------------|---------------|-------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS (FORTSETZUNG) | | | | |
| Aktienklasse B EUR | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse I CHF | 19.700,000 | 660,099 | - | 20.360,099 |
| Aktienklasse I EUR | 80,000 | - | - | 80,000 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO | | | | |
| Aktienklasse AB | 48.127,650 | 1.204,327 | (17.234,597) | 32.097,380 |
| Aktienklasse AI | 100.747,231 | 651,662 | (11.707,036) | 89.691,857 |
| Aktienklasse B | 371.721,164 | 3.440,631 | (165.175,799) | 209.985,996 |
| Aktienklasse I | 225.617,014 | 36.164,475 | (133.294,548) | 128.486,941 |
| Aktienklasse I2 CHF | 576,046 | - | (187,509) | 388,537 |
| Aktienklasse I2 | 150.601,818 | - | (76.500,000) | 74.101,818 |
| Aktienklasse HB CHF | 157.656,196 | 501,196 | (85.863,136) | 72.294,256 |
| Aktienklasse HB USD | 53.878,908 | - | (20.027,663) | 33.851,245 |
| Aktienklasse HI CHF | 73.228,142 | 289,977 | (17.274,122) | 56.243,997 |
| Aktienklasse HI GBP | 1.207,630 | 90,000 | (320,003) | 977,627 |
| Aktienklasse HI USD | 26.393,004 | 4.244,845 | (23.345,000) | 7.292,849 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME | | | | |
| Aktienklasse B | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse I | 10.410,000 | 1.390,000 | (3.360,000) | 8.440,000 |
| Aktienklasse I2 | 80,000 | - | - | 80,000 |
| Aktienklasse HB CHF | 400,000 | - | - | 400,000 |
| Aktienklasse HB USD | 400,000 | - | - | 400,000 |
| Aktienklasse HI CHF | 10.556,830 | 130,000 | (208,000) | 10.478,830 |
| Aktienklasse HI USD | 400,000 | 1.250,000 | - | 1.650,000 |
| Aktienklasse HI2 CHF | 400,000 | - | - | 400,000 |
| Aktienklasse HI2 USD | 400,000 | - | - | 400,000 |
| Aktienklasse HU2 CHF | 45.400,000 | 12.000,000 | - | 57.400,000 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK

| | | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|---|------------|---------------|---------------|---------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | USD | 61.131.554 | 63.509.638 | 77.128.840 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse B | USD | 513,52 | 497,35 | 643,53 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 402,77 | 417,42 | 521,50 |
| Aktienklasse B EUR | EUR | 628,08 | 634,81 | 724,11 |
| Aktienklasse I | USD | 569,47 | 547,69 | 703,71 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 449,07 | 462,16 | 573,36 |
| Aktienklasse I EUR | EUR | 699,08 | 701,63 | 794,75 |
| Aktienklasse I2 EUR | EUR | 163,27 | 163,63 | 185,07 |
| Aktienklasse I GBP | GBP | 473,34 | 476,57 | 538,32 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | EUR | 1.703.702.237 | 1.597.174.905 | 1.656.342.377 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse AI | EUR | 178,12 | 158,86 | 173,51 |
| Aktienklasse B | EUR | 679,77 | 599,16 | 646,48 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 439,04 | 396,82 | 468,94 |
| Aktienklasse B USD | USD | 512,13 | 432,55 | 529,42 |
| Aktienklasse I | EUR | 752,46 | 658,61 | 705,66 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 485,80 | 436,01 | 511,65 |
| Aktienklasse I2 | EUR | 241,62 | 211,19 | 225,96 |
| Aktienklasse I GBP | GBP | 588,65 | 516,86 | 552,24 |
| Aktienklasse I USD | USD | 564,43 | 473,40 | 575,36 |
| Aktienklasse I2 USD | USD | 158,76 | 132,97 | 161,39 |
| Aktienklasse T CHF | CHF | 169,83 | 152,88 | 179,94 |
| Aktienklasse T | EUR | 174,94 | 153,58 | 165,04 |
| Aktienklasse U | EUR | 170,15 | 148,63 | 158,91 |
| Aktienklasse U CHF | CHF | 156,04 | 139,77 | 163,67 |
| Aktienklasse U USD | USD | 165,28 | 138,34 | 167,79 |
| Aktienklasse U2 | EUR | 171,33 | 149,23 | 159,17 |
| Aktienklasse U2 CHF | CHF | 157,12 | 140,34 | 163,95 |
| Aktienklasse U2 USD | USD | 166,42 | 138,91 | 168,07 |
| Aktienklasse HB CHF | CHF | 392,92 | 349,17 | 434,51 |
| Aktienklasse HB | EUR | 480,86 | 421,69 | 521,01 |
| Aktienklasse HI | EUR | 170,20 | 147,87 | 180,97 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | USD | 781.510.644 | 655.594.318 | 1.546.178.982 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse AI2 | USD | 161,88 | 123,19 | 242,49 |
| Aktienklasse B | USD | 203,22 | 154,45 | 303,21 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 183,66 | 149,38 | 283,12 |
| Aktienklasse B EUR | EUR | 225,05 | 178,50 | 308,90 |
| Aktienklasse I | USD | 210,65 | 158,99 | 309,92 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 190,38 | 153,76 | 289,40 |
| Aktienklasse I2 CHF | CHF | 191,88 | 154,76 | 290,87 |
| Aktienklasse I EUR | EUR | 233,28 | 183,74 | 315,74 |
| Aktienklasse I2 EUR | EUR | 235,12 | 184,93 | 317,35 |
| Aktienklasse I2 | USD | 212,32 | 160,02 | 311,50 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

| | | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH (Fortsetzung) | | | | |
| Aktienklasse U2 EUR | EUR | 91,77 | 71,96 | 123,10 |
| Aktienklasse U2 | USD | 92,41 | 69,44 | 134,75 |
| Aktienklasse HB EUR | EUR | 130,87 | - | - |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | USD | 380.183.979 | 474.461.874 | 581.287.371 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse B | USD | 221,24 | 220,21 | 273,45 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 200,14 | 213,18 | 255,59 |
| Aktienklasse B EUR | EUR | 222,26 | 230,88 | 252,74 |
| Aktienklasse I | USD | 232,00 | 229,31 | 282,76 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 209,88 | 221,99 | 264,30 |
| Aktienklasse I2 CHF | CHF | 191,49 | 202,05 | 239,98 |
| Aktienklasse I EUR | EUR | 233,11 | 240,44 | 261,38 |
| Aktienklasse I2 EUR | EUR | 210,02 | 216,12 | 234,37 |
| Aktienklasse I2 | USD | 214,24 | 211,24 | 259,85 |
| Aktienklasse U2 EUR | EUR | 118,87 | 121,96 | 131,85 |
| Aktienklasse U2 | USD | 106,32 | 104,52 | 128,17 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | USD | 17.936.577 | 7.642.606 | - |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse B | USD | 116,28 | 112,10 | - |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 113,05 | 116,61 | - |
| Aktienklasse B EUR | EUR | 118,59 | 119,31 | - |
| Aktienklasse I | USD | 117,30 | 112,29 | - |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 114,06 | 116,82 | - |
| Aktienklasse I2 CHF | CHF | 114,40 | 116,89 | - |
| Aktienklasse I EUR | EUR | 119,63 | 119,51 | - |
| Aktienklasse I2 EUR | EUR | 120,00 | 119,58 | - |
| Aktienklasse I2 | USD | 117,66 | 112,36 | - |
| Aktienklasse U2 EUR | EUR | 120,47 | 119,69 | - |
| Aktienklasse U2 CHF | CHF | 114,82 | 116,98 | - |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | USD | 61.860.888 | 84.471.909 | 172.454.665 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse B | USD | 129,28 | 144,26 | 239,92 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 119,85 | 143,10 | 229,78 |
| Aktienklasse B EUR | EUR | 133,43 | 155,38 | 227,81 |
| Aktienklasse I | USD | 133,87 | 148,33 | 244,96 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 126,04 | 149,44 | 238,29 |
| Aktienklasse I2 CHF | CHF | 127,85 | 151,54 | 241,54 |
| Aktienklasse I EUR | EUR | 138,86 | 160,58 | 233,77 |
| Aktienklasse I2 EUR | EUR | 142,51 | 164,73 | 239,74 |
| Aktienklasse I2 | USD | 138,27 | 153,15 | 252,82 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

| | | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | USD | 258.495.262 | 378.968.494 | 651.427.323 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse AI2 | USD | 121,71 | 135,50 | 218,09 |
| Aktienklasse B | USD | 161,18 | 176,76 | 278,16 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 144,75 | 169,87 | 257,55 |
| Aktienklasse B EUR | EUR | 160,64 | 183,85 | 254,22 |
| Aktienklasse I | USD | 167,59 | 182,51 | 285,11 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 151,88 | 177,00 | 266,24 |
| Aktienklasse I2 CHF | CHF | 155,79 | 181,48 | 275,69 |
| Aktienklasse I EUR | EUR | 168,40 | 191,38 | 262,49 |
| Aktienklasse I2 EUR | EUR | 173,02 | 196,56 | 272,63 |
| Aktienklasse I2 | USD | 173,35 | 188,71 | 296,91 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | USD | 195.330.481 | 260.015.338 | 247.321.945 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse AI2 EUR | EUR | 158,16 | 167,20 | 189,54 |
| Aktienklasse B | USD | 153,80 | 153,99 | 195,63 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 138,56 | 148,47 | 182,11 |
| Aktienklasse B EUR | EUR | 164,57 | 171,96 | 192,59 |
| Aktienklasse I | USD | 159,27 | 158,36 | 199,77 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 143,49 | 152,67 | 185,96 |
| Aktienklasse I2 CHF | CHF | 144,69 | 153,73 | 187,00 |
| Aktienklasse I EUR | EUR | 170,45 | 176,86 | 196,69 |
| Aktienklasse I2 EUR | EUR | 171,84 | 178,06 | 197,75 |
| Aktienklasse I2 | USD | 160,58 | 159,44 | 200,85 |
| Aktienklasse U2 EUR | EUR | 120,46 | 124,44 | - |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | EUR | 39.026.310 | 36.160.735 | 57.319.152 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse AB | EUR | 171,90 | 155,30 | 190,03 |
| Aktienklasse AI | EUR | 144,39 | 129,50 | 157,33 |
| Aktienklasse B | EUR | 399,60 | 350,10 | 415,53 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 258,77 | 232,46 | 302,17 |
| Aktienklasse I | EUR | 442,38 | 384,86 | 453,60 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 288,23 | 257,13 | 331,91 |
| Aktienklasse I2 | EUR | 149,57 | 129,94 | 152,94 |
| Aktienklasse I GBP | GBP | 258,79 | 225,85 | 265,45 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | EUR | 99.281.158 | 113.957.033 | 183.057.657 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse B | EUR | 348,48 | 307,79 | 397,46 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 279,31 | 252,97 | 357,75 |
| Aktienklasse I | EUR | 379,37 | 332,74 | 426,54 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 304,89 | 274,20 | 384,98 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

| | | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL (Fortsetzung) | | | | |
| Aktienklasse I2 | EUR | 145,79 | 127,69 | 163,46 |
| Aktienklasse HI CHF | CHF | 156,76 | 137,41 | 178,66 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | CHF | 77.891.366 | 76.769.434 | 76.372.186 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse B | CHF | 175,63 | 163,84 | 217,32 |
| Aktienklasse B EUR | EUR | 194,41 | 176,87 | 214,21 |
| Aktienklasse I | CHF | 183,89 | 170,34 | 224,37 |
| Aktienklasse I2 | CHF | 151,35 | 139,87 | 183,79 |
| Aktienklasse I EUR | EUR | 203,59 | 183,92 | 221,18 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | EUR | 40.282.082 | 44.184.209 | 54.118.880 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse B | EUR | 151,57 | 158,73 | 166,71 |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 97,10 | 104,27 | 119,93 |
| Aktienklasse B USD | USD | 119,25 | 119,66 | 142,56 |
| Aktienklasse I | EUR | 168,98 | 175,72 | 183,27 |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 107,49 | 114,62 | 130,93 |
| Aktienklasse I2 | EUR | 103,33 | 107,30 | 111,75 |
| Aktienklasse I GBP | GBP | 136,62 | 142,51 | 148,21 |
| Aktienklasse I USD | USD | 130,82 | 130,36 | 154,23 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | USD | 2.387.869 | 2.179.296 | - |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse B CHF | CHF | 100,42 | 101,93 | - |
| Aktienklasse B EUR | EUR | 107,16 | 106,09 | - |
| Aktienklasse I CHF | CHF | 101,53 | 102,35 | - |
| Aktienklasse I EUR | EUR | 108,35 | 106,52 | - |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | EUR | 102.283.765 | 172.533.625 | 493.672.903 |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse AB | EUR | 103,74 | 104,07 | 123,25 |
| Aktienklasse AI | EUR | 108,84 | 108,52 | 127,54 |
| Aktienklasse B | EUR | 156,64 | 152,94 | 176,32 |
| Aktienklasse I | EUR | 168,44 | 163,50 | 187,39 |
| Aktienklasse I2 CHF | CHF | 115,29 | 113,28 | 130,16 |
| Aktienklasse I2 | EUR | 121,80 | 118,07 | 135,15 |
| Aktienklasse HB CHF | CHF | 146,01 | 144,52 | 167,09 |
| Aktienklasse HB USD | USD | 144,27 | 137,09 | 156,34 |
| Aktienklasse HI CHF | CHF | 157,79 | 155,29 | 178,56 |
| Aktienklasse HI GBP | GBP | 177,45 | 169,85 | 193,27 |
| Aktienklasse HI USD | USD | 149,78 | 141,52 | 160,39 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

| | | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME | | | | |
| Nettovermögen insgesamt | EUR | 9.309.517 | 7.799.706 | - |
| Nettoinventarwert pro Aktie | | | | |
| Aktienklasse B | EUR | 114,85 | 113,68 | - |
| Aktienklasse I | EUR | 115,65 | 114,02 | - |
| Aktienklasse I2 | EUR | 115,95 | 114,15 | - |
| Aktienklasse HB CHF | CHF | 113,01 | 113,41 | - |
| Aktienklasse HB USD | USD | 118,40 | 114,51 | - |
| Aktienklasse HI CHF | CHF | 113,76 | 113,68 | - |
| Aktienklasse HI USD | USD | 119,24 | 114,84 | - |
| Aktienklasse HI2 CHF | CHF | 114,07 | 113,84 | - |
| Aktienklasse HI2 USD | USD | 119,56 | 114,97 | - |
| Aktienklasse HU2 CHF | CHF | 114,49 | 114,04 | - |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|--------|---------|---------------|-----------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Beigene Ltd /Adr | 2.900 | USD | 546.488 | 517.070 | 0,85 |
| Legend Biotech Corporation Sadr | 18.100 | USD | 826.165 | 1.249.443 | 2,04 |
| Wuxi Biologics Rg | 85.500 | HKD | 705.406 | 409.682 | 0,67 |
| | | | 2.078.059 | 2.176.195 | 3,56 |
| Dänemark | | | | | |
| Genmab A/S | 3.400 | DKK | 808.774 | 1.285.300 | 2,10 |
| | | | 808.774 | 1.285.300 | 2,10 |
| Großbritannien | | | | | |
| Astrazeneca /Spons. Adr | 40.800 | USD | 2.528.987 | 2.920.056 | 4,78 |
| Bicycl Ther Sadr | 12.000 | USD | 337.422 | 306.240 | 0,50 |
| Oxford Biomedica Plc | 75.020 | GBP | 440.368 | 400.582 | 0,65 |
| Verona Pharma Plc /Sadr | 28.500 | USD | 611.642 | 602.490 | 0,99 |
| | | | 3.918.419 | 4.229.368 | 6,92 |
| Irland | | | | | |
| Alkermes Plc | 39.600 | USD | 1.057.468 | 1.239.480 | 2,03 |
| Horizon Therap --- Reg Shs | 10.000 | USD | 924.214 | 1.028.500 | 1,68 |
| Jazz Pharmaceuticals Plc | 2.600 | USD | 401.207 | 322.322 | 0,53 |
| | | | 2.382.889 | 2.590.302 | 4,24 |
| Kanada | | | | | |
| Xenon Pharmaceuticals Inc | 11.700 | USD | 478.600 | 450.450 | 0,74 |
| | | | 478.600 | 450.450 | 0,74 |
| Niederlande | | | | | |
| Argen-X Nv /Adr | 4.400 | USD | 1.199.487 | 1.714.812 | 2,80 |
| Merus N.V. | 21.800 | USD | 479.445 | 573.994 | 0,94 |
| | | | 1.678.932 | 2.288.806 | 3,74 |
| Norwegen | | | | | |
| Nykode Therap Registered Shs | 79.671 | NOK | 188.001 | 194.836 | 0,32 |
| | | | 188.001 | 194.836 | 0,32 |
| Schweden | | | | | |
| Bioarctic Ab | 6.525 | SEK | 51.332 | 170.354 | 0,28 |
| Swedish Orphan Biovitrum Ab | 25.000 | SEK | 611.574 | 486.976 | 0,80 |
| | | | 662.906 | 657.330 | 1,08 |
| Schweiz | | | | | |
| Bachem Hldg N | 6.000 | CHF | 658.464 | 523.110 | 0,86 |
| Crispr Therapeutics Ltd | 8.000 | USD | 909.742 | 449.120 | 0,73 |
| | | | 1.568.206 | 972.230 | 1,59 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| 4D Molecular Rg | 22.000 | USD | 471.531 | 397.540 | 0,65 |
| 89Bio Rg | 32.000 | USD | 345.211 | 606.400 | 0,99 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|--------|---------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Akero Therapeutics Inc | 12.000 | USD | 354.480 | 560.280 | 0,92 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | 8.200 | USD | 1.114.874 | 1.557.508 | 2,55 |
| Amgen Inc | 10.210 | USD | 2.304.288 | 2.266.824 | 3,71 |
| Apellis Pharmaceuticals Inc | 15.700 | USD | 630.167 | 1.430.270 | 2,34 |
| Arrowhead Pharmaceuticals Inc | 10.200 | USD | 410.894 | 363.732 | 0,60 |
| Biogen Idec Inc | 10.100 | USD | 2.664.700 | 2.876.985 | 4,71 |
| Biomarin Pharmaceutical Inc | 12.000 | USD | 1.085.626 | 1.040.160 | 1,70 |
| Bridgebio Pharma Inc | 46.300 | USD | 618.195 | 796.360 | 1,30 |
| Charles River Laboratories Int | 2.600 | USD | 653.393 | 546.650 | 0,89 |
| Cytokinetics Inc Com New | 18.200 | USD | 703.295 | 593.684 | 0,97 |
| Denali Therapeutics Inc | 21.000 | USD | 706.785 | 619.710 | 1,01 |
| Dice Therap Rg | 8.700 | USD | 319.357 | 404.202 | 0,66 |
| Gilead Sciences Inc | 45.750 | USD | 3.152.860 | 3.525.953 | 5,77 |
| Illumina Inc | 9.500 | USD | 2.574.249 | 1.781.155 | 2,91 |
| Inhibrx Rg-Ai | 24.200 | USD | 638.926 | 628.232 | 1,03 |
| Intra-Cellular Therapies Inc | 19.400 | USD | 823.202 | 1.228.408 | 2,01 |
| Ionis Pharmaceuticals Inc | 24.000 | USD | 1.063.265 | 984.720 | 1,61 |
| Karuna Therapeutics Inc | 4.800 | USD | 965.427 | 1.040.880 | 1,70 |
| Krystal Biotech Inc | 8.800 | USD | 646.060 | 1.033.120 | 1,69 |
| Moderna Inc | 18.100 | USD | 2.798.386 | 2.199.150 | 3,60 |
| Neurocrine Biosciences Inc | 6.600 | USD | 628.814 | 622.380 | 1,02 |
| Pac Biosc | 75.000 | USD | 816.547 | 997.500 | 1,63 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | 6.110 | USD | 3.331.396 | 4.390.279 | 7,18 |
| Relay Therapetcs Rg | 28.600 | USD | 737.467 | 359.216 | 0,59 |
| Revolution Medicines Inc | 27.000 | USD | 959.890 | 722.250 | 1,18 |
| Rocket Pharmaceuticals Inc | 27.500 | USD | 562.141 | 546.425 | 0,89 |
| Sage Therapeutics Inc | 11.000 | USD | 557.455 | 517.220 | 0,85 |
| Sarepta Therapeutics Inc | 5.300 | USD | 455.225 | 606.956 | 0,99 |
| Seagen Rg | 10.600 | USD | 1.346.261 | 2.040.076 | 3,34 |
| Supernus Ph Shs | 14.000 | USD | 460.479 | 420.840 | 0,69 |
| Vaxcyte Rg | 12.500 | USD | 636.448 | 624.250 | 1,02 |
| Ventyx Biosciens Rg | 11.900 | USD | 532.763 | 390.320 | 0,64 |
| Vertex Pharmaceuticals | 15.500 | USD | 3.171.264 | 5.454.605 | 8,92 |
| Viking Therapeutics Inc | 16.000 | USD | 320.174 | 259.360 | 0,42 |
| Viridian Therap Registered Shs | 21.500 | USD | 290.012 | 511.485 | 0,84 |
| | | | 39.851.507 | 44.945.085 | 73,52 |
| Total - Aktien | | | 53.616.293 | 59.789.902 | 97,81 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 53.616.293 | 59.789.902 | 97,81 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 53.616.293 | 59.789.902 | 97,81 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------------|-------------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Dänemark | | | | | |
| Ambu A/S | 566.184 | DKK | 12.002.166 | 8.489.798 | 0,50 |
| Coloplast -B- | 194.367 | DKK | 22.622.670 | 22.271.755 | 1,31 |
| Gn Great Nordic Ltd | 239.032 | DKK | 5.766.315 | 5.463.823 | 0,32 |
| | | | 40.391.151 | 36.225.376 | 2,13 |
| Deutschland | | | | | |
| Siemens Healthineers Ag | 437.234 | EUR | 23.201.908 | 22.674.955 | 1,33 |
| | | | 23.201.908 | 22.674.955 | 1,33 |
| Frankreich | | | | | |
| Essilorluxott --- Act. | 97.242 | EUR | 16.656.807 | 16.783.969 | 0,98 |
| | | | 16.656.807 | 16.783.969 | 0,98 |
| Irland | | | | | |
| Medtronic Holdings Limited | 1.376.682 | USD | 118.887.720 | 111.169.280 | 6,53 |
| | | | 118.887.720 | 111.169.280 | 6,53 |
| Japan | | | | | |
| Terumo Corporation | 456.600 | JPY | 11.944.077 | 13.209.715 | 0,78 |
| | | | 11.944.077 | 13.209.715 | 0,78 |
| Schweiz | | | | | |
| Alcon Inc. | 607.730 | CHF | 35.009.690 | 46.137.190 | 2,71 |
| Sonova Holding Ag /Nom. | 80.402 | CHF | 25.167.877 | 19.621.440 | 1,15 |
| Straumann Hldg N | 172.978 | CHF | 24.460.653 | 25.723.507 | 1,51 |
| | | | 84.638.220 | 91.482.137 | 5,37 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Abbott Laboratories Inc | 1.545.782 | USD | 121.812.820 | 154.464.852 | 9,07 |
| Align Technology Inc | 79.797 | USD | 28.028.369 | 25.865.638 | 1,52 |
| Anthem Inc | 18.280 | USD | 4.509.915 | 7.444.199 | 0,44 |
| Axonics Modulation Techno | 248.739 | USD | 11.103.706 | 11.506.744 | 0,68 |
| Baxter Intl Inc | 204.237 | USD | 11.009.806 | 8.528.907 | 0,50 |
| Becton Dickinson & Co | 328.054 | USD | 68.604.684 | 79.385.460 | 4,66 |
| Boston Scientific Corp | 2.497.594 | USD | 81.430.384 | 123.826.636 | 7,27 |
| Centene Corp. De | 78.367 | USD | 4.427.594 | 4.844.963 | 0,28 |
| Cigna Corporation | 34.108 | USD | 5.741.718 | 8.772.415 | 0,51 |
| Cooper Companies Inc | 84.251 | USD | 23.688.014 | 29.609.863 | 1,74 |
| Danaher Corp | 174.725 | USD | 21.928.184 | 38.436.297 | 2,26 |
| Dexcom Inc | 464.960 | USD | 30.673.330 | 54.768.111 | 3,21 |
| Edwards Lifesciences | 985.506 | USD | 63.454.765 | 85.208.782 | 5,00 |
| Globus Medical Inc -A- | 229.274 | USD | 10.746.089 | 12.512.350 | 0,73 |
| Hca Healthcare Inc | 139.919 | USD | 21.587.562 | 38.920.823 | 2,28 |
| Hologic Inc | 290.136 | USD | 15.994.241 | 21.532.825 | 1,26 |
| Humana Inc. | 50.600 | USD | 14.344.054 | 20.737.652 | 1,22 |
| Idexx Laboratories Inc. | 110.213 | USD | 35.901.349 | 50.735.357 | 2,98 |
| Inspire Medical Systems Inc | 143.087 | USD | 20.049.974 | 42.577.235 | 2,50 |
| Insulet Corp | 154.270 | USD | 29.670.844 | 40.771.963 | 2,39 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|---------|---------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Intuitive Surgical Inc | 521.584 | USD | 96.284.836 | 163.474.274 | 9,60 |
| Molina Healthcare Inc | 45.973 | USD | 5.937.979 | 12.693.773 | 0,75 |
| Omnicell Inc | 29.432 | USD | 1.952.964 | 1.987.402 | 0,12 |
| Penumbra Inc | 100.276 | USD | 18.686.636 | 31.623.245 | 1,86 |
| Procept Biorobot Rg | 263.962 | USD | 8.433.022 | 8.552.756 | 0,50 |
| Resmed Inc | 94.733 | USD | 13.014.921 | 18.972.649 | 1,11 |
| Shockwave Medical Inc | 94.480 | USD | 7.295.746 | 24.716.349 | 1,45 |
| Sight Sciences Rg | 286.284 | USD | 5.813.611 | 2.172.715 | 0,13 |
| Stryker Corp | 450.551 | USD | 84.472.006 | 125.993.221 | 7,40 |
| Tandem Diabetes Care Inc | 154.202 | USD | 11.660.960 | 3.468.485 | 0,20 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 89.924 | USD | 38.781.309 | 43.004.443 | 2,52 |
| Transmedics Group Inc | 124.898 | USD | 3.255.409 | 9.614.055 | 0,56 |
| Unitedhealth Group Inc | 69.337 | USD | 15.974.975 | 30.546.412 | 1,79 |
| Veeva Systems Inc | 74.266 | USD | 12.299.770 | 13.459.777 | 0,79 |
| Zimmer Holdings Inc | 261.638 | USD | 30.412.248 | 34.917.042 | 2,05 |
| | | | 978.983.794 | 1.385.647.670 | 81,33 |
| Total - Aktien | | | 1.274.703.677 | 1.677.193.102 | 98,45 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 1.274.703.677 | 1.677.193.102 | 98,45 |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Privia Hlth Rg | 399.876 | USD | 7.714.577 | 9.569.901 | 0,56 |
| | | | 7.714.577 | 9.569.901 | 0,56 |
| Total - Aktien | | | 7.714.577 | 9.569.901 | 0,56 |
| Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | 7.714.577 | 9.569.901 | 0,56 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 1.282.418.254 | 1.686.763.003 | 99,01 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------------|------------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Bermudas | | | | | |
| Alibaba Healt Info Technology | 4.648.649 | HKD | 12.777.287 | 2.793.951 | 0,36 |
| | | | 12.777.287 | 2.793.951 | 0,36 |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Jd Health Intl | 1.027.268 | HKD | 12.629.459 | 6.482.181 | 0,83 |
| Ping An Hlthcare Tech Co | 2.541.566 | HKD | 28.757.723 | 6.142.603 | 0,79 |
| | | | 41.387.182 | 12.624.784 | 1,62 |
| Dänemark | | | | | |
| Ambu A/S | 1.230.753 | DKK | 34.379.799 | 20.134.249 | 2,58 |
| Gn Great Nordic Ltd | 188.202 | DKK | 9.002.643 | 4.693.422 | 0,60 |
| | | | 43.382.442 | 24.827.671 | 3,18 |
| Japan | | | | | |
| M3 Inc | 279.800 | JPY | 17.236.288 | 6.018.599 | 0,77 |
| | | | 17.236.288 | 6.018.599 | 0,77 |
| Schweden | | | | | |
| Olink Hldg Ab /Sadr | 239.624 | USD | 6.032.248 | 4.492.950 | 0,57 |
| | | | 6.032.248 | 4.492.950 | 0,57 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| 10X Genomics Inc -A- | 324.746 | USD | 28.531.801 | 18.133.817 | 2,32 |
| Accolade Rg | 821.486 | USD | 29.482.693 | 11.065.416 | 1,42 |
| Align Technology Inc | 89.540 | USD | 31.633.225 | 31.664.926 | 4,05 |
| American Well Rg-A | 953.613 | USD | 19.969.440 | 2.002.587 | 0,26 |
| Axonics Modulation Techno | 527.784 | USD | 24.419.666 | 26.637.258 | 3,41 |
| Dexcom Inc | 263.003 | USD | 22.740.667 | 33.798.515 | 4,32 |
| Doximity Rg-A | 440.580 | USD | 17.633.282 | 14.988.532 | 1,92 |
| Evolent Health Inc | 403.674 | USD | 5.119.510 | 12.231.322 | 1,56 |
| Exact Sciences Corp | 200.450 | USD | 10.018.709 | 18.822.255 | 2,41 |
| Globus Medical Inc -A- | 418.371 | USD | 24.824.064 | 24.909.809 | 3,19 |
| Guardant Health Inc | 82.197 | USD | 5.129.659 | 2.942.653 | 0,38 |
| Illumina Inc | 64.226 | USD | 21.571.977 | 12.041.733 | 1,54 |
| Inspire Medical Systems Inc | 205.791 | USD | 21.751.700 | 66.807.990 | 8,55 |
| Insulet Corp | 160.967 | USD | 36.788.897 | 46.413.225 | 5,94 |
| Intuitive Surgical Inc | 181.030 | USD | 41.084.587 | 61.901.398 | 7,92 |
| Natera Inc | 232.775 | USD | 10.258.390 | 11.326.831 | 1,45 |
| Nevro Corp | 218.573 | USD | 24.575.669 | 5.556.126 | 0,71 |
| Omnicell Inc | 263.913 | USD | 23.292.940 | 19.442.471 | 2,49 |
| Outset Medical Rg | 999.982 | USD | 39.365.070 | 21.869.606 | 2,80 |
| Pac Biosc | 2.261.372 | USD | 19.518.271 | 30.076.248 | 3,85 |
| Penumbra Inc | 131.764 | USD | 25.459.999 | 45.334.722 | 5,80 |
| Phreesia Inc | 638.653 | USD | 23.704.311 | 19.804.630 | 2,53 |
| Procept Biorobot Rg | 477.555 | USD | 16.465.506 | 16.881.569 | 2,16 |
| Seer Inc A | 136.133 | USD | 7.191.751 | 581.288 | 0,07 |
| Shockwave Medical Inc | 172.007 | USD | 14.421.999 | 49.092.518 | 6,28 |
| Tandem Diabetes Care Inc | 424.065 | USD | 28.489.698 | 10.406.555 | 1,33 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|-----------|---------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Teladoc Inc | 392.264 | USD | 53.366.666 | 9.932.124 | 1,27 |
| Transmedics Group Inc | 487.715 | USD | 10.923.909 | 40.958.306 | 5,24 |
| Veeva Systems Inc | 189.742 | USD | 38.678.189 | 37.517.686 | 4,80 |
| | | | 676.412.245 | 703.142.116 | 89,97 |
| Total - Aktien | | | 797.227.692 | 753.900.071 | 96,47 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 797.227.692 | 753.900.071 | 96,47 |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Privia Hlth Rg | 722.768 | USD | 17.354.671 | 18.871.472 | 2,41 |
| | | | 17.354.671 | 18.871.472 | 2,41 |
| Total - Aktien | | | 17.354.671 | 18.871.472 | 2,41 |
| Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | 17.354.671 | 18.871.472 | 2,41 |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Yidu Tech Rg | 1.598.473 | HKD | 11.250.429 | 1.172.855 | 0,15 |
| | | | 11.250.429 | 1.172.855 | 0,15 |
| Total - Aktien | | | 11.250.429 | 1.172.855 | 0,15 |
| Total - Sonstige Wertpapiere | | | 11.250.429 | 1.172.855 | 0,15 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 825.832.792 | 773.944.398 | 99,03 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------------|------------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Australien | | | | | |
| Cochlear Limited | 35.900 | AUD | 5.578.556 | 5.460.427 | 1,44 |
| Csl Ltd | 29.300 | AUD | 5.671.668 | 5.402.677 | 1,42 |
| Pro Medicus Ltd | 142.574 | AUD | 3.660.900 | 6.232.371 | 1,64 |
| | | | 14.911.124 | 17.095.475 | 4,50 |
| Brasilien | | | | | |
| Hypermarcas Sa | 1.294.000 | BRL | 11.207.233 | 12.341.829 | 3,25 |
| Raia Drogasil | 1.976.000 | BRL | 8.634.602 | 12.124.719 | 3,19 |
| Rede Dor Sao Lui Rg | 2.170.000 | BRL | 9.731.489 | 14.808.551 | 3,89 |
| | | | 29.573.324 | 39.275.099 | 10,33 |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Hygeia Healthc Rg | 1.330.000 | HKD | 6.098.980 | 7.195.957 | 1,89 |
| Wuxi Biologics Rg | 1.475.500 | HKD | 9.569.756 | 7.070.014 | 1,86 |
| | | | 15.668.736 | 14.265.971 | 3,75 |
| China | | | | | |
| Sinopharm Group Co -H- | 2.950.000 | HKD | 10.149.569 | 9.222.723 | 2,43 |
| Sz Mindray | 215.909 | CNH | 9.923.992 | 8.910.953 | 2,34 |
| Wuxi Apptec Co. Ltd. | 962.000 | HKD | 12.193.919 | 7.672.311 | 2,02 |
| | | | 32.267.480 | 25.805.987 | 6,79 |
| Dänemark | | | | | |
| Coloplast -B- | 66.500 | DKK | 8.950.027 | 8.313.393 | 2,19 |
| Genmab A/S | 23.326 | DKK | 7.088.139 | 8.817.912 | 2,32 |
| Novo Nordisk A/S /-B- | 57.200 | DKK | 3.799.119 | 9.214.199 | 2,42 |
| | | | 19.837.285 | 26.345.504 | 6,93 |
| Frankreich | | | | | |
| Biomerieux Sa | 85.700 | EUR | 9.107.830 | 8.987.095 | 2,36 |
| Sanofi | 80.400 | EUR | 8.991.227 | 8.613.751 | 2,27 |
| | | | 18.099.057 | 17.600.846 | 4,63 |
| Großbritannien | | | | | |
| Astrazeneca Plc | 60.100 | GBP | 7.214.202 | 8.615.781 | 2,27 |
| | | | 7.214.202 | 8.615.781 | 2,27 |
| Indien | | | | | |
| Dr Reddy S Laboratories /Demat | 163.200 | INR | 9.689.214 | 10.264.550 | 2,70 |
| | | | 9.689.214 | 10.264.550 | 2,70 |
| Irland | | | | | |
| Jazz Pharmaceuticals Plc | 89.100 | USD | 14.681.613 | 11.045.727 | 2,90 |
| | | | 14.681.613 | 11.045.727 | 2,90 |
| Japan | | | | | |
| Asahi Intecc Co Ltd | 328.000 | JPY | 6.629.225 | 6.379.133 | 1,68 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 166.000 | JPY | 4.962.510 | 5.225.724 | 1,38 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|---------|---------|--------------------|--------------------|----------------------|
| M3 Inc | 232.400 | JPY | 8.472.643 | 4.999.008 | 1,32 |
| Olympus Corp | 328.400 | JPY | 6.603.733 | 5.148.611 | 1,35 |
| Otsuka Holdings Co Ltd | 180.300 | JPY | 5.967.982 | 6.575.303 | 1,73 |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | 181.200 | JPY | 5.977.997 | 5.675.390 | 1,49 |
| Terumo Corp. | 206.200 | JPY | 6.034.307 | 6.508.351 | 1,71 |
| | | | 44.648.397 | 40.511.520 | 10,66 |
| Niederlande | | | | | |
| Argen-X N.V. /Adr | 25.500 | USD | 9.804.769 | 9.938.115 | 2,61 |
| | | | 9.804.769 | 9.938.115 | 2,61 |
| Schweiz | | | | | |
| Lonza Group Ag /Nom. | 14.800 | CHF | 9.556.938 | 8.823.924 | 2,32 |
| Sonova Holding Ag /Nom. | 30.700 | CHF | 8.670.335 | 8.173.859 | 2,15 |
| Straumann Hldg N | 59.700 | CHF | 10.001.528 | 9.685.864 | 2,55 |
| | | | 28.228.801 | 26.683.647 | 7,02 |
| Ungarn | | | | | |
| Richter Gedeon | 411.500 | HUF | 8.954.303 | 10.134.385 | 2,66 |
| | | | 8.954.303 | 10.134.385 | 2,66 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Biomarin Pharmaceutical Inc | 133.500 | USD | 13.221.416 | 11.571.780 | 3,04 |
| Evolent Health Inc | 373.000 | USD | 13.246.619 | 11.301.900 | 2,97 |
| Humana Inc. | 27.200 | USD | 13.504.367 | 12.161.936 | 3,20 |
| Iqvia Holdings Inc | 63.300 | USD | 13.852.098 | 14.227.941 | 3,74 |
| Lilly (Eli) & Co | 36.000 | USD | 13.786.171 | 16.883.280 | 4,44 |
| Merck & Co Inc New Common | 117.500 | USD | 13.416.822 | 13.558.325 | 3,57 |
| Molina Healthcare Inc | 48.500 | USD | 13.759.745 | 14.610.140 | 3,84 |
| Supernus Ph Shs | 353.500 | USD | 13.320.528 | 10.626.210 | 2,80 |
| Vertex Pharmaceuticals | 40.800 | USD | 13.469.186 | 14.357.928 | 3,78 |
| | | | 121.576.952 | 119.299.440 | 31,38 |
| Total - Aktien | | | 375.155.257 | 376.882.047 | 99,13 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 375.155.257 | 376.882.047 | 99,13 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 375.155.257 | 376.882.047 | 99,13 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|--------|---------|---------------|-----------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Australien | | | | | |
| Cochlear Limited | 311 | AUD | 48.341 | 47.303 | 0,26 |
| Csl Ltd | 1.074 | AUD | 210.301 | 198.037 | 1,11 |
| | | | 258.642 | 245.340 | 1,37 |
| Belgien | | | | | |
| Ucb | 960 | EUR | 82.829 | 85.046 | 0,47 |
| | | | 82.829 | 85.046 | 0,47 |
| Dänemark | | | | | |
| Coloplast -B- | 865 | DKK | 107.308 | 108.136 | 0,60 |
| Genmab A/S | 131 | DKK | 53.462 | 49.522 | 0,28 |
| Novo Nordisk A/S /-B- | 5.812 | DKK | 678.853 | 936.240 | 5,22 |
| | | | 839.623 | 1.093.898 | 6,10 |
| Deutschland | | | | | |
| Bayer Ag | 967 | EUR | 60.873 | 53.457 | 0,30 |
| Siemens Healthineers Ag | 969 | EUR | 50.135 | 54.825 | 0,30 |
| | | | 111.008 | 108.282 | 0,60 |
| Frankreich | | | | | |
| Sanofi | 5.858 | EUR | 589.085 | 627.604 | 3,50 |
| | | | 589.085 | 627.604 | 3,50 |
| Großbritannien | | | | | |
| Abcam Plc /Adr | 2.573 | USD | 54.856 | 62.961 | 0,35 |
| Astrazeneca Plc | 5.731 | GBP | 752.410 | 821.582 | 4,58 |
| Smith And Nephew Plc | 11.261 | GBP | 162.478 | 181.535 | 1,01 |
| | | | 969.744 | 1.066.078 | 5,94 |
| Irland | | | | | |
| Medtronic Holdings Limited | 3.256 | USD | 275.453 | 286.853 | 1,60 |
| | | | 275.453 | 286.853 | 1,60 |
| Italien | | | | | |
| Amplifon Spa /After Split | 5.712 | EUR | 196.359 | 209.326 | 1,17 |
| Recordati Ind Chimica /Post Rag | 1.887 | EUR | 89.299 | 90.069 | 0,50 |
| | | | 285.658 | 299.395 | 1,67 |
| Japan | | | | | |
| Astellas Pharma Inc | 15.500 | JPY | 241.058 | 230.460 | 1,29 |
| Otsuka Holdings Co Ltd | 7.000 | JPY | 248.966 | 255.281 | 1,42 |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | 7.281 | JPY | 204.724 | 228.049 | 1,27 |
| | | | 694.748 | 713.790 | 3,98 |
| Niederlande | | | | | |
| Argen-X N.V. /Adr | 134 | USD | 51.926 | 52.224 | 0,29 |
| Qiagen Nv | 1.606 | USD | 76.560 | 72.318 | 0,41 |
| | | | 128.486 | 124.542 | 0,70 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|--------|---------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Schweiz | | | | | |
| Lonza Group Ag /Nom. | 357 | CHF | 207.332 | 212.847 | 1,19 |
| Roche Holding Ag /Genussschein | 2.106 | CHF | 716.838 | 643.818 | 3,59 |
| Straumann Hldg N | 1.330 | CHF | 196.505 | 215.782 | 1,20 |
| | | | 1.120.675 | 1.072.447 | 5,98 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Abbott Laboratories Inc | 4.796 | USD | 515.962 | 522.860 | 2,92 |
| Abbvie Inc | 6.174 | USD | 957.668 | 831.823 | 4,64 |
| Becton Dickinson & Co | 1.442 | USD | 358.388 | 380.702 | 2,12 |
| Biogen Idec Inc | 1.348 | USD | 357.920 | 383.978 | 2,14 |
| Biomarin Pharmaceutical Inc | 2.004 | USD | 179.051 | 173.707 | 0,97 |
| Boston Scientific Corp. | 7.707 | USD | 336.074 | 416.872 | 2,32 |
| Danaher Corp | 1.410 | USD | 358.536 | 338.400 | 1,89 |
| Denali Therapeutics Inc | 1.850 | USD | 58.328 | 54.593 | 0,30 |
| Dexcom Inc | 1.381 | USD | 138.209 | 177.472 | 0,99 |
| Edwards Lifesciences | 592 | USD | 54.801 | 55.843 | 0,31 |
| Evolent Health Inc | 1.863 | USD | 62.046 | 56.449 | 0,31 |
| Exact Sciences Corp | 569 | USD | 52.840 | 53.429 | 0,30 |
| Hca Healthcare Inc | 1.627 | USD | 416.421 | 493.762 | 2,75 |
| Humana Inc. | 1.060 | USD | 515.516 | 473.958 | 2,64 |
| Incyte Corporation | 865 | USD | 52.942 | 53.846 | 0,30 |
| Insulet Corp | 197 | USD | 53.856 | 56.803 | 0,32 |
| Intuitive Surgical Inc | 545 | USD | 139.961 | 186.357 | 1,04 |
| Johnson & Johnson | 2.715 | USD | 468.466 | 449.387 | 2,51 |
| Lilly (Eli) & Co | 2.605 | USD | 862.885 | 1.221.693 | 6,81 |
| Mckesson Corp | 1.174 | USD | 416.193 | 501.662 | 2,80 |
| Merck | 8.094 | USD | 826.199 | 933.967 | 5,21 |
| Moderna Inc | 409 | USD | 59.502 | 49.694 | 0,28 |
| Pac Biosc | 4.281 | USD | 59.905 | 56.937 | 0,32 |
| Penumbra Inc | 161 | USD | 53.111 | 55.394 | 0,31 |
| Quest Diagnostics Inc. | 1.942 | USD | 263.707 | 272.968 | 1,52 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | 297 | USD | 206.850 | 213.406 | 1,19 |
| Sage Therapeutics Inc | 1.075 | USD | 61.255 | 50.547 | 0,28 |
| Sarepta Therapeutics Inc | 430 | USD | 49.126 | 49.244 | 0,27 |
| Shockwave Medical Inc | 396 | USD | 79.215 | 113.022 | 0,63 |
| Stryker Corp. | 2.011 | USD | 490.959 | 613.536 | 3,42 |
| Supernus Ph Shs | 2.656 | USD | 95.625 | 79.839 | 0,45 |
| Tenet Healthcare | 669 | USD | 53.259 | 54.443 | 0,30 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 1.198 | USD | 668.964 | 625.056 | 3,48 |
| Unitedhealth Group Inc | 1.919 | USD | 982.233 | 922.348 | 5,14 |
| Vertex Pharmaceuticals | 1.403 | USD | 410.061 | 493.730 | 2,75 |
| Zimmer Biomet Hldgs Shs | 2.870 | USD | 378.430 | 417.872 | 2,33 |
| Zoetis Inc -A- | 1.496 | USD | 250.834 | 257.626 | 1,44 |
| | | | 11.345.298 | 12.143.225 | 67,70 |
| Total - Aktien | | | 16.701.249 | 17.866.500 | 99,61 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 16.701.249 | 17.866.500 | 99,61 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 16.701.249 | 17.866.500 | 99,61 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------------|------------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Brasilien | | | | | |
| Fleury | 630.000 | BRL | 1.986.651 | 2.096.084 | 3,39 |
| Hapvida | 3.600.000 | BRL | 2.165.744 | 3.268.659 | 5,28 |
| Hypermarcas Sa | 100.000 | BRL | 709.651 | 953.774 | 1,54 |
| Oncoclinicas Do Brasil | 616.800 | BRL | 1.086.260 | 1.291.394 | 2,09 |
| Raia Drogasil | 170.000 | BRL | 753.312 | 1.043.118 | 1,69 |
| Rede Dor Sao Lui Rg | 400.000 | BRL | 2.084.362 | 2.729.687 | 4,41 |
| Smartfit Escola Rg | 200.000 | BRL | 814.087 | 891.377 | 1,44 |
| | | | 9.600.067 | 12.274.093 | 19,84 |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Ak Medical Holdings Ltd | 5.260.000 | HKD | 5.198.161 | 4.564.211 | 7,38 |
| Akeso Rg | 165.000 | HKD | 669.975 | 744.294 | 1,20 |
| Beigene Ltd /Adr | 4.000 | USD | 912.530 | 713.200 | 1,15 |
| Genscript Biotech Corp | 450.000 | HKD | 1.183.039 | 1.010.640 | 1,64 |
| Gracell /Sadr | 107.646 | USD | 603.328 | 410.131 | 0,66 |
| Hygeia Healthc Rg | 333.400 | HKD | 2.357.480 | 1.803.859 | 2,92 |
| Innovent Biologics. Inc. | 390.000 | HKD | 1.686.952 | 1.473.084 | 2,38 |
| Jd Health Intl | 350.000 | HKD | 2.515.866 | 2.208.541 | 3,57 |
| Legend Biotech Corporation Sadr | 35.000 | USD | 1.790.473 | 2.416.050 | 3,91 |
| Wuxi Biologics Rg | 975.000 | HKD | 7.000.939 | 4.671.815 | 7,55 |
| | | | 23.918.743 | 20.015.825 | 32,36 |
| China | | | | | |
| Aier Eye Hospital Group Co Ltd | 1.038.833 | CNH | 3.303.777 | 2.652.842 | 4,29 |
| Jiangsu Hendrui Medicine Co -A- | 110.000 | CNH | 649.384 | 725.354 | 1,17 |
| Joinn Lab Cn Rg-H | 130.800 | HKD | 327.668 | 328.810 | 0,53 |
| Sz Mindray | 46.966 | CNH | 2.208.505 | 1.938.372 | 3,13 |
| | | | 6.489.334 | 5.645.378 | 9,12 |
| Großbritannien | | | | | |
| Hikma Pharmaceuticals Plc | 55.000 | GBP | 1.150.355 | 1.321.918 | 2,14 |
| | | | 1.150.355 | 1.321.918 | 2,14 |
| Hongkong | | | | | |
| Cspc Pharmaceut — Shs | 2.000.000 | HKD | 1.768.048 | 1.737.994 | 2,81 |
| | | | 1.768.048 | 1.737.994 | 2,81 |
| Indien | | | | | |
| Apollo Hosp | 20.000 | INR | 1.175.615 | 1.242.941 | 2,01 |
| Divi S Laboratories Ltd | 40.000 | INR | 1.649.648 | 1.747.363 | 2,83 |
| Dr Reddy S Laboratories /Demat | 20.000 | INR | 1.106.266 | 1.257.911 | 2,03 |
| Dr. Lal Pathlabs Ltd | 60.000 | INR | 1.615.310 | 1.652.525 | 2,67 |
| Max Hlthc Inst Rg | 160.000 | INR | 1.071.543 | 1.169.167 | 1,89 |
| Metropolis Healthcare Ltd | 90.000 | INR | 1.592.396 | 1.638.080 | 2,65 |
| | | | 8.210.778 | 8.707.987 | 14,08 |
| Südkorea | | | | | |
| Celltrion Healthcare Co. Ltd. | 37.000 | KRW | 1.920.323 | 1.839.436 | 2,98 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|---------|---------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Celltrion Inc | 20.000 | KRW | 2.764.290 | 2.321.022 | 3,75 |
| Samsung Biologics Co. Ltd. | 4.055 | KRW | 2.817.816 | 2.289.842 | 3,70 |
| Sk Biopharmac Rg | 22.500 | KRW | 1.332.628 | 1.381.570 | 2,23 |
| | | | 8.835.057 | 7.831.870 | 12,66 |
| Thailand | | | | | |
| Bumrundgrad Hospital /For. | 200.000 | THB | 1.450.239 | 1.274.866 | 2,06 |
| | | | 1.450.239 | 1.274.866 | 2,06 |
| Ungarn | | | | | |
| Richter Gedeon | 50.000 | HUF | 1.061.926 | 1.231.395 | 1,99 |
| | | | 1.061.926 | 1.231.395 | 1,99 |
| Total - Aktien | | | 62.484.547 | 60.041.326 | 97,06 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 62.484.547 | 60.041.326 | 97,06 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Großbritannien | | | | | |
| Nmc Health Plc | 50.000 | GBP | 604.552 | 0 | 0,00 |
| | | | 604.552 | 0 | 0,00 |
| Total - Aktien | | | 604.552 | 0 | 0,00 |
| Total - Nicht notierte Wertpapiere | | | 604.552 | 0 | 0,00 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 63.089.099 | 60.041.326 | 97,06 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------------|-------------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Australien | | | | | |
| Csl Ltd | 60.000 | AUD | 12.472.382 | 11.063.503 | 4,28 |
| Pro Medicus Ltd | 84.048 | AUD | 3.506.786 | 3.674.010 | 1,42 |
| Sonic Healthcare | 150.000 | AUD | 3.609.400 | 3.546.583 | 1,37 |
| | | | 19.588.568 | 18.284.096 | 7,07 |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Hygeia Healthc Rg | 1.339.600 | HKD | 10.604.834 | 7.247.898 | 2,80 |
| Innovent Biologics. Inc. | 1.400.000 | HKD | 6.172.503 | 5.287.993 | 2,05 |
| Legend Biotech Corporation Sadr | 169.303 | USD | 8.209.915 | 11.686.986 | 4,52 |
| Wuxi Biologics Rg | 1.323.500 | HKD | 9.611.078 | 6.341.690 | 2,45 |
| | | | 34.598.330 | 30.564.567 | 11,82 |
| China | | | | | |
| Aier Eye Hospital Group Co Ltd | 4.027.639 | CNH | 13.056.614 | 10.285.283 | 3,98 |
| Jiangsu Hendrui Medicine Co -A- | 499.816 | CNH | 2.991.410 | 3.295.850 | 1,28 |
| Sz Mindray | 154.928 | CNH | 7.604.465 | 6.394.157 | 2,47 |
| | | | 23.652.489 | 19.975.290 | 7,73 |
| Indien | | | | | |
| Apollo Hosp | 90.000 | INR | 5.306.575 | 5.593.235 | 2,16 |
| Divi S Laboratories Ltd | 120.000 | INR | 5.117.537 | 5.242.090 | 2,03 |
| Dr Reddy S Laboratories /Demat | 120.000 | INR | 6.617.865 | 7.547.463 | 2,92 |
| Dr. Lal Pathlabs Ltd | 50.258 | INR | 1.377.362 | 1.384.210 | 0,53 |
| Max Hlthc Inst Rg | 400.000 | INR | 2.796.731 | 2.922.918 | 1,13 |
| Metropolis Healthcare Ltd | 146.108 | INR | 2.661.029 | 2.659.296 | 1,03 |
| | | | 23.877.099 | 25.349.212 | 9,80 |
| Japan | | | | | |
| Asahi Intecc Co Ltd | 270.000 | JPY | 5.240.692 | 5.251.116 | 2,03 |
| Astellas Pharma Inc | 250.000 | JPY | 4.036.628 | 3.717.093 | 1,44 |
| Chugai Pharmaceut. Co. Ltd | 600.000 | JPY | 17.917.566 | 16.961.983 | 6,56 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 700.000 | JPY | 16.489.462 | 22.036.187 | 8,53 |
| Eisai Co.Ltd | 100.000 | JPY | 5.620.347 | 6.727.783 | 2,60 |
| Hoya Corp | 70.000 | JPY | 8.130.073 | 8.269.624 | 3,20 |
| Olympus Corporation | 430.000 | JPY | 8.077.135 | 6.741.482 | 2,61 |
| Otsuka Holdings Co Ltd | 200.000 | JPY | 6.529.772 | 7.293.736 | 2,82 |
| Sysmex Corp. Kobe | 180.000 | JPY | 11.973.950 | 12.207.148 | 4,72 |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | 400.000 | JPY | 11.473.132 | 12.528.454 | 4,85 |
| Terumo Corporation | 200.000 | JPY | 6.430.151 | 6.312.658 | 2,44 |
| | | | 101.918.908 | 108.047.264 | 41,80 |
| Südkorea | | | | | |
| Celltrion Healthcare Co. Ltd. | 145.000 | KRW | 7.899.539 | 7.208.602 | 2,79 |
| Celltrion Inc | 53.600 | KRW | 7.334.352 | 6.220.339 | 2,41 |
| Samsung Biologics Co. Ltd. | 12.000 | KRW | 8.423.839 | 6.776.352 | 2,62 |
| Sk Biopharmac Rg | 40.000 | KRW | 2.668.828 | 2.456.124 | 0,95 |
| | | | 26.326.558 | 22.661.417 | 8,77 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|-----------|---------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Thailand | | | | | |
| Bgk D Medic | 7.458.800 | THB | 5.541.138 | 5.837.919 | 2,26 |
| | | | 5.541.138 | 5.837.919 | 2,26 |
| Total - Aktien | | | 235.503.090 | 230.719.765 | 89,25 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 235.503.090 | 230.719.765 | 89,25 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 235.503.090 | 230.719.765 | 89,25 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------------|------------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Australien | | | | | |
| CSL Ltd | 14.800 | AUD | 2.811.017 | 2.728.997 | 1,40 |
| Pro Medicus Ltd | 72.500 | AUD | 2.128.484 | 3.169.210 | 1,62 |
| | | | 4.939.501 | 5.898.207 | 3,02 |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Hygeia Healthc Rg | 751.000 | HKD | 4.359.004 | 4.063.281 | 2,08 |
| Wuxi Biologics Rg | 850.000 | HKD | 6.522.451 | 4.072.865 | 2,08 |
| | | | 10.881.455 | 8.136.146 | 4,16 |
| China | | | | | |
| Shangdong Weigao Med. Poly -H- | 3.028.000 | HKD | 4.421.219 | 3.956.643 | 2,02 |
| Sinopharm Group Co -H- | 1.455.600 | HKD | 3.762.463 | 4.550.711 | 2,33 |
| Wuxi Apptec Co. Ltd. | 567.200 | HKD | 8.180.964 | 4.523.633 | 2,32 |
| | | | 16.364.646 | 13.030.987 | 6,67 |
| Dänemark | | | | | |
| Coloplast -B- | 34.600 | DKK | 4.723.762 | 4.325.464 | 2,22 |
| Genmab A/S | 12.050 | DKK | 4.017.950 | 4.555.254 | 2,33 |
| Novo Nordisk A/S /-B- | 29.000 | DKK | 2.435.932 | 4.671.534 | 2,39 |
| | | | 11.177.644 | 13.552.252 | 6,94 |
| Frankreich | | | | | |
| Biomerieux Sa | 47.600 | EUR | 5.161.821 | 4.991.665 | 2,56 |
| | | | 5.161.821 | 4.991.665 | 2,56 |
| Großbritannien | | | | | |
| Astrazeneca Plc | 32.600 | GBP | 3.775.534 | 4.673.452 | 2,39 |
| Hikma Pharmaceuticals Plc | 213.000 | GBP | 4.902.072 | 5.119.428 | 2,62 |
| | | | 8.677.606 | 9.792.880 | 5,01 |
| Indien | | | | | |
| Dr Reddy S Laboratories /Adr | 82.200 | USD | 4.633.666 | 5.187.642 | 2,66 |
| | | | 4.633.666 | 5.187.642 | 2,66 |
| Irland | | | | | |
| Jazz Pharmaceuticals Plc | 50.200 | USD | 7.529.839 | 6.223.294 | 3,19 |
| | | | 7.529.839 | 6.223.294 | 3,19 |
| Japan | | | | | |
| Asahi Intecc Co Ltd | 161.000 | JPY | 3.517.464 | 3.131.221 | 1,60 |
| Astellas Pharma Inc | 202.000 | JPY | 3.115.152 | 3.003.411 | 1,54 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 88.400 | JPY | 2.810.252 | 2.782.856 | 1,42 |
| M3 Inc | 134.900 | JPY | 4.736.119 | 2.901.748 | 1,49 |
| Olympus Corp | 165.000 | JPY | 3.303.380 | 2.586.848 | 1,32 |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | 88.000 | JPY | 2.750.464 | 2.756.260 | 1,41 |
| Terumo Corp. | 100.000 | JPY | 3.047.338 | 3.156.329 | 1,62 |
| | | | 23.280.169 | 20.318.673 | 10,40 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|---------|---------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Neuseeland | | | | | |
| Fisher&Paykel Healthc.Corp. | 175.000 | NZD | 2.956.764 | 2.626.737 | 1,34 |
| | | | 2.956.764 | 2.626.737 | 1,34 |
| Schweiz | | | | | |
| Alcon Inc. | 67.700 | CHF | 4.577.821 | 5.607.301 | 2,87 |
| Lonza Group Ag /Nom. | 7.200 | CHF | 4.681.580 | 4.292.720 | 2,20 |
| Roche Holding Ltd | 14.300 | CHF | 5.589.967 | 4.692.876 | 2,40 |
| Sonova Holding Ag /Nom. | 15.400 | CHF | 4.431.902 | 4.100.242 | 2,10 |
| Straumann Hldg N | 31.000 | CHF | 3.998.638 | 5.029.511 | 2,57 |
| | | | 23.279.908 | 23.722.650 | 12,14 |
| Südafrika | | | | | |
| Aspen Pharmacare | 512.000 | ZAR | 4.975.886 | 4.976.601 | 2,55 |
| | | | 4.975.886 | 4.976.601 | 2,55 |
| Südkorea | | | | | |
| Celltrion Healthcare Co. Ltd. | 93.940 | KRW | 4.387.776 | 4.670.180 | 2,39 |
| | | | 4.387.776 | 4.670.180 | 2,39 |
| Ungarn | | | | | |
| Richter Gedeon | 208.500 | HUF | 4.371.479 | 5.134.919 | 2,63 |
| | | | 4.371.479 | 5.134.919 | 2,63 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Biomarin Pharmaceutical Inc | 72.600 | USD | 6.957.861 | 6.292.968 | 3,22 |
| Evolent Health Inc | 201.000 | USD | 7.017.806 | 6.090.300 | 3,12 |
| Humana Inc. | 13.000 | USD | 6.972.436 | 5.812.690 | 2,98 |
| Intuitive Surgical Inc | 21.500 | USD | 4.837.606 | 7.351.710 | 3,76 |
| Iqvia Holdings Inc | 36.800 | USD | 8.168.003 | 8.271.536 | 4,24 |
| Lilly (Eli) & Co | 16.200 | USD | 7.015.672 | 7.597.476 | 3,89 |
| Merck & Co Inc New Common | 59.400 | USD | 7.033.447 | 6.854.166 | 3,51 |
| Molina Healthcare Inc | 23.800 | USD | 7.316.111 | 7.169.512 | 3,67 |
| Vertex Pharmaceuticals | 20.500 | USD | 7.060.288 | 7.214.155 | 3,69 |
| | | | 62.379.230 | 62.654.513 | 32,08 |
| Total - Aktien | | | 194.997.390 | 190.917.346 | 97,74 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 194.997.390 | 190.917.346 | 97,74 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 194.997.390 | 190.917.346 | 97,74 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|---------|---------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Belgien | | | | | |
| Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv | 12.806 | EUR | 719.995 719.995 | 663.735 663.735 | 1,70 1,70 |
| Dänemark | | | | | |
| Novo Nordisk A/S /-B- | 6.704 | DKK | 597.900 | 989.853 | 2,54 |
| Vestas Wind Br/Rg | 29.937 | DKK | 770.298 | 729.576 | 1,87 |
| | | | 1.368.198 | 1.719.429 | 4,41 |
| Deutschland | | | | | |
| Carl Zeiss Meditec Ag | 7.154 | EUR | 952.389 | 708.532 | 1,81 |
| Hannover Rueckversicherung Se | 6.246 | EUR | 1.019.148 | 1.213.910 | 3,11 |
| Kion Group | 23.204 | EUR | 861.059 | 855.300 | 2,19 |
| Merck Kgaa | 7.922 | EUR | 1.082.689 3.915.285 | 1.200.579 3.978.321 | 3,08 10,19 |
| Finnland | | | | | |
| Huhtamaki Oy | 20.000 | EUR | 696.175 | 601.200 | 1,54 |
| Metso Outotec Rg Registered Shs | 111.553 | EUR | 918.974 | 1.232.103 | 3,16 |
| Stora Enso Ab / -R- | 91.191 | EUR | 1.280.600 2.895.749 | 968.904 2.802.207 | 2,48 7,18 |
| Frankreich | | | | | |
| Alten | 6.785 | EUR | 713.490 | 979.075 | 2,51 |
| Carrefour S.A. | 55.930 | EUR | 924.257 | 970.665 | 2,49 |
| Ipsen | 9.843 | EUR | 962.540 | 1.084.699 | 2,78 |
| Metropole Television Sa M6 | 40.270 | EUR | 661.382 | 522.705 | 1,34 |
| Pernod-Ricard | 4.664 | EUR | 706.730 | 943.994 | 2,42 |
| Publicis Groupe Sa | 13.985 | EUR | 771.393 | 1.027.897 | 2,63 |
| Sopra Steria Act. | 6.340 | EUR | 781.432 | 1.158.952 | 2,97 |
| Worldline Sa | 25.842 | EUR | 1.165.039 6.686.263 | 865.707 7.553.694 | 2,22 19,36 |
| Großbritannien | | | | | |
| Itv Plc | 894.144 | GBP | 961.680 961.680 | 711.653 711.653 | 1,82 1,82 |
| Italien | | | | | |
| Dav Cam Mil Rg | 69.523 | EUR | 667.715 | 882.247 | 2,26 |
| Mediobanca Bca Credito Finanz. | 101.538 | EUR | 741.397 | 1.112.856 | 2,85 |
| Prysmian Spa | 23.595 | EUR | 725.278 2.134.390 | 903.217 2.898.320 | 2,32 7,43 |
| Luxemburg | | | | | |
| Subsea 7 Sa | 123.138 | NOK | 927.376 927.376 | 1.408.005 1.408.005 | 3,61 3,61 |
| Niederlande | | | | | |
| Asm International Reg Nv | 1.530 | EUR | 528.683 | 594.175 | 1,52 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|--|---------|---------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Be Semiconductor Industries Nv | 10.052 | EUR | 715.851 | 998.164 | 2,56 |
| Ferrovial Intl Rg | 26.800 | EUR | 686.396 | 776.396 | 1,99 |
| | | | 1.930.930 | 2.368.735 | 6,07 |
| Norwegen | | | | | |
| Aker Bp Asa | 27.685 | NOK | 508.029 | 596.408 | 1,53 |
| Marine Harvest Asa | 83.325 | NOK | 1.479.158 | 1.213.327 | 3,11 |
| | | | 1.987.187 | 1.809.735 | 4,64 |
| Österreich | | | | | |
| Andritz Ag Graz | 18.450 | EUR | 1.016.500 | 941.872 | 2,41 |
| | | | 1.016.500 | 941.872 | 2,41 |
| Portugal | | | | | |
| Jeronimo Martins Sgps Sa | 36.109 | EUR | 636.041 | 911.391 | 2,33 |
| | | | 636.041 | 911.391 | 2,33 |
| Schweden | | | | | |
| Essity Aktie- B | 46.610 | SEK | 1.209.518 | 1.135.558 | 2,91 |
| Husqvarna Ab -B- | 116.101 | SEK | 938.645 | 961.969 | 2,46 |
| | | | 2.148.163 | 2.097.527 | 5,37 |
| Schweiz | | | | | |
| Cie Financiere Richemont Nam-Ak | 6.781 | CHF | 786.143 | 1.053.558 | 2,70 |
| Roche Holding Ag /Genussschein | 3.677 | CHF | 1.057.110 | 1.030.322 | 2,64 |
| Swisscom /Nam. | 1.634 | CHF | 842.520 | 933.798 | 2,39 |
| The Swatch Group Ag | 2.914 | CHF | 667.618 | 779.505 | 2,00 |
| | | | 3.353.391 | 3.797.183 | 9,73 |
| Spanien | | | | | |
| Bankinter Sa | 205.143 | EUR | 950.842 | 1.154.955 | 2,96 |
| Caixabank | 253.086 | EUR | 790.720 | 958.437 | 2,45 |
| Grupo Catalana Occidente Sa | 28.089 | EUR | 859.216 | 790.705 | 2,03 |
| | | | 2.600.778 | 2.904.097 | 7,44 |
| Total - Aktien | | | 33.281.926 | 36.565.904 | 93,69 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 33.281.926 | 36.565.904 | 93,69 |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | |
| Anlagefonds | | | | | |
| Luxemburg | | | | | |
| Bellevue Entrepreneur Europe Small -I- Eur /Cap | 2.800 | EUR | 857.024 | 1.048.768 | 2,69 |
| | | | 857.024 | 1.048.768 | 2,69 |
| Total - Anlagefonds | | | 857.024 | 1.048.768 | 2,69 |
| Total - Sonstige Wertpapiere | | | 857.024 | 1.048.768 | 2,69 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 34.138.950 | 37.614.672 | 96,38 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|---------|---------|---------------|------------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Deutschland | | | | | |
| Fuchs Petrolub Se /Pfd | 81.522 | EUR | 2.975.265 | 2.952.727 | 2,97 |
| Knaus Tabbert I | 29.958 | EUR | 1.737.564 | 1.812.459 | 1,83 |
| Nordex Se Rostock/Konv | 125.268 | EUR | 1.491.515 | 1.393.606 | 1,40 |
| | | | 6.204.344 | 6.158.792 | 6,20 |
| Finnland | | | | | |
| Cargotec -B- | 42.851 | EUR | 1.631.053 | 2.157.548 | 2,17 |
| Ferratum Finland Oy | 205.654 | EUR | 3.032.694 | 699.224 | 0,70 |
| Huhtamaki Oy | 73.241 | EUR | 2.796.616 | 2.201.624 | 2,22 |
| Metso Outotec Rg Registered Shs | 273.789 | EUR | 2.343.916 | 3.023.999 | 3,05 |
| Wartsila Corporation -B- | 265.009 | EUR | 2.509.680 | 2.733.568 | 2,75 |
| | | | 12.313.959 | 10.815.963 | 10,89 |
| Frankreich | | | | | |
| Alten | 20.178 | EUR | 2.107.045 | 2.911.685 | 2,93 |
| Dee Tech /Unit | 200.000 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 2,02 |
| Ipsos Sa Paris | 45.463 | EUR | 1.808.971 | 2.316.340 | 2,33 |
| Nexans Paris | 27.039 | EUR | 2.029.554 | 2.145.545 | 2,16 |
| Sopra Steria Act. | 15.183 | EUR | 2.050.119 | 2.775.452 | 2,80 |
| Television Francaise 01 | 269.816 | EUR | 1.719.415 | 1.698.492 | 1,71 |
| | | | 11.715.104 | 13.847.514 | 13,95 |
| Italien | | | | | |
| Banca Farmafactoring S.P.A. | 268.747 | EUR | 1.523.144 | 2.695.533 | 2,71 |
| Marr Spa | 171.950 | EUR | 3.140.952 | 2.417.617 | 2,44 |
| | | | 4.664.096 | 5.113.150 | 5,15 |
| Luxemburg | | | | | |
| Majorel Group Luxembourg S.A. | 84.713 | EUR | 2.328.866 | 2.422.792 | 2,44 |
| Subsea 7 Sa | 339.263 | NOK | 2.647.850 | 3.879.257 | 3,91 |
| | | | 4.976.716 | 6.302.049 | 6,35 |
| Niederlande | | | | | |
| Be Semiconductor Industries Nv | 26.008 | EUR | 1.769.076 | 2.582.594 | 2,60 |
| | | | 1.769.076 | 2.582.594 | 2,60 |
| Norwegen | | | | | |
| Bakkafrost | 56.032 | NOK | 2.877.599 | 3.077.614 | 3,10 |
| | | | 2.877.599 | 3.077.614 | 3,10 |
| Österreich | | | | | |
| Do+Co Akt | 15.579 | EUR | 1.816.297 | 1.950.491 | 1,96 |
| Pierer Mobility Ag | 30.000 | CHF | 1.499.418 | 2.348.210 | 2,37 |
| Schoeller-Bleckmann Oil | 42.254 | EUR | 2.319.788 | 2.243.687 | 2,26 |
| | | | 5.635.503 | 6.542.388 | 6,59 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|-----------|---------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Portugal | | | | | |
| Cortic. Amorim Soc. Gest. Part. | 226.469 | EUR | 2.298.095 | 2.189.955 | 2,21 |
| | | | 2.298.095 | 2.189.955 | 2,21 |
| Schweden | | | | | |
| Arjo Ab | 806.850 | SEK | 3.923.340 | 2.675.743 | 2,69 |
| Cloetta -B- | 1.195.400 | SEK | 3.065.516 | 1.989.244 | 2,00 |
| Ctt Systems | 106.829 | SEK | 1.771.481 | 1.921.862 | 1,94 |
| Husqvarna Ab -B- | 254.789 | SEK | 2.022.402 | 2.111.084 | 2,13 |
| Invisio Communications Ab | 95.387 | SEK | 772.805 | 1.861.719 | 1,88 |
| | | | 11.555.544 | 10.559.652 | 10,64 |
| Schweiz | | | | | |
| Burckhardt Compression Hldg Ag | 5.588 | CHF | 2.436.155 | 3.005.647 | 3,03 |
| Flughafen Zuerich Ag | 14.018 | CHF | 1.997.517 | 2.669.855 | 2,69 |
| Inficon Holding /Namenakt. | 883 | CHF | 904.774 | 977.028 | 0,98 |
| Lem Holding /Nom. | 819 | CHF | 1.035.885 | 1.879.551 | 1,89 |
| Montana Aerosp N | 96.869 | CHF | 2.315.769 | 1.433.093 | 1,44 |
| Swissquote Group Hld /Nom. | 18.508 | CHF | 1.903.934 | 3.521.224 | 3,55 |
| U Blox Holding Ag | 24.271 | CHF | 1.871.538 | 2.439.377 | 2,46 |
| | | | 12.465.572 | 15.925.775 | 16,04 |
| Spanien | | | | | |
| Bankinter Sa | 514.458 | EUR | 2.726.102 | 2.896.399 | 2,92 |
| Constr | 77.661 | EUR | 2.528.909 | 2.388.076 | 2,40 |
| Laboratorios Farmac. Rovi | 48.078 | EUR | 1.832.047 | 2.035.622 | 2,05 |
| Melia Hotels --- Shs | 234.902 | EUR | 1.394.933 | 1.491.628 | 1,50 |
| Unicaja Banco S.A. | 2.379.399 | EUR | 2.309.214 | 2.291.361 | 2,31 |
| | | | 10.791.205 | 11.103.086 | 11,18 |
| Total - Aktien | | | 87.266.813 | 94.218.532 | 94,90 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 87.266.813 | 94.218.532 | 94,90 |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | |
| Zertifikate und Optionsscheine | | | | | |
| Frankreich | | | | | |
| Dee Tech 23.06.23 Cw /Dee Fp | 200.000 | EUR | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | 0 | 0 | 0,00 |
| Total - Zertifikate und Optionsscheine | | | 0 | 0 | 0,00 |
| Total - Sonstige Wertpapiere | | | 0 | 0 | 0,00 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 87.266.813 | 94.218.532 | 94,90 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in CHF)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------------|-----------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Österreich | | | | | |
| Pierer Mobility Ag | 25.793 | CHF | 1.532.964 | 1.970.585 | 2,53 |
| | | | 1.532.964 | 1.970.585 | 2,53 |
| Schweiz | | | | | |
| Also Holding N Namen-Akt. | 7.216 | CHF | 1.551.879 | 1.391.245 | 1,79 |
| Aryzta Ag /Nam. | 1.104.766 | CHF | 1.265.289 | 1.639.473 | 2,10 |
| Bachem Hldg N | 14.624 | CHF | 1.249.922 | 1.140.672 | 1,46 |
| Baloise Holding/Namen | 12.086 | CHF | 1.821.332 | 1.588.100 | 2,04 |
| Barry Callebaut Ag /Nam. | 1.117 | CHF | 2.273.147 | 1.929.059 | 2,48 |
| Belimo Hldg N | 568 | CHF | 249.856 | 253.442 | 0,33 |
| Bossard Holding Ag | 7.327 | CHF | 1.537.099 | 1.456.608 | 1,87 |
| Bucher Industries Ag /Nam | 1.933 | CHF | 826.723 | 763.535 | 0,98 |
| Burckhardt Compression Hldg Ag | 4.770 | CHF | 1.854.110 | 2.504.250 | 3,22 |
| Cie Financiere Tradition | 9.327 | CHF | 959.938 | 1.105.250 | 1,42 |
| Emmi Ag / Nam Regd | 1.646 | CHF | 1.644.926 | 1.420.498 | 1,82 |
| Flughafen Zuerich Ag | 11.834 | CHF | 1.824.252 | 2.199.941 | 2,82 |
| Galenica Sante Ltd. | 9.430 | CHF | 742.904 | 681.318 | 0,87 |
| Gurit Hldg N | 15.918 | CHF | 2.404.637 | 1.325.969 | 1,70 |
| Helvetia Holding Ltd | 12.901 | CHF | 1.444.275 | 1.561.021 | 2,00 |
| Huber + Suhner Ag /Nam | 22.204 | CHF | 1.681.517 | 1.638.655 | 2,10 |
| Inficon Holding /Namenakt. | 1.439 | CHF | 1.154.713 | 1.554.120 | 2,00 |
| Interroll Holding Ltd/Nam. | 425 | CHF | 1.140.545 | 1.175.125 | 1,51 |
| Kardex Holding / Namen Akt. | 9.998 | CHF | 1.775.586 | 2.004.599 | 2,57 |
| Lem Holding /Nom. | 855 | CHF | 1.512.936 | 1.915.200 | 2,46 |
| Lindt & Spruengli / Reg | 18 | CHF | 1.686.618 | 1.998.000 | 2,57 |
| Lindt & Spruengli /Partiz | 335 | CHF | 3.181.326 | 3.765.400 | 4,83 |
| Medmix N | 83.354 | CHF | 1.572.615 | 1.971.322 | 2,53 |
| Mobilezone Holding Ag | 77.497 | CHF | 1.135.199 | 1.063.259 | 1,37 |
| Montana Aersp N | 88.218 | CHF | 2.010.283 | 1.273.868 | 1,64 |
| Roche Holding Ltd | 9.459 | CHF | 3.093.572 | 2.777.162 | 3,57 |
| Schindler Holding Sa /Partic. | 10.361 | CHF | 2.171.161 | 2.172.702 | 2,79 |
| Sfs Group Ltd | 20.993 | CHF | 2.272.813 | 2.472.975 | 3,18 |
| Sgs Sa | 24.526 | CHF | 2.101.382 | 2.073.919 | 2,66 |
| Sig Combibloc Group Ag | 84.672 | CHF | 2.005.247 | 2.089.705 | 2,68 |
| Softwone Hldg N | 59.144 | CHF | 816.840 | 1.048.623 | 1,35 |
| Straumann Hldg N | 15.402 | CHF | 1.903.903 | 2.235.600 | 2,87 |
| Sulzer Ag /Namensaktien | 22.172 | CHF | 1.719.039 | 1.705.027 | 2,19 |
| Swissquote Group Hld /Nom. | 12.533 | CHF | 1.548.675 | 2.327.378 | 2,99 |
| Temenos Ltd | 16.975 | CHF | 1.275.618 | 1.207.601 | 1,55 |
| The Swatch Group Ag | 8.602 | CHF | 2.359.825 | 2.245.982 | 2,88 |
| The Swatch Group Ag /Nam. | 16.035 | CHF | 820.427 | 788.120 | 1,01 |
| U Blox Holding Ag | 20.435 | CHF | 1.712.905 | 2.004.673 | 2,57 |
| Vat Group Ltd | 7.083 | CHF | 2.527.193 | 2.620.710 | 3,36 |
| Vontobel Holding Ag /Nam. | 33.363 | CHF | 2.211.335 | 1.891.682 | 2,43 |
| Vz Holding N | 24.424 | CHF | 1.878.492 | 2.007.653 | 2,58 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in CHF)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|--------|---------|-------------------|-------------------|----------------------|
| V-Zug Hldg N | 6.308 | CHF | 571.402 | 451.022 | 0,58 |
| Weleda Ag | 100 | CHF | 339.239 | 342.500 | 0,44 |
| | | | 69.830.695 | 71.782.963 | 92,16 |
| Total - Aktien | | | 71.363.659 | 73.753.548 | 94,69 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 71.363.659 | 73.753.548 | 94,69 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 71.363.659 | 73.753.548 | 94,69 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------------|------------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Ägypten | | | | | |
| Commercial Intl /Gdr(Reg.S) | 985.450 | USD | 1.186.607 | 1.029.710 | 2,56 |
| Credit Agricole Egypt | 2.635.054 | EGP | 940.836 | 1.117.728 | 2,77 |
| Edita Food Industries S.A.E. | 819.913 | EGP | 432.517 | 445.071 | 1,11 |
| Egypt Kuwait Hldg Rg | 577.600 | EGP | 436.287 | 608.228 | 1,51 |
| Housing & Development Bank | 1.024.384 | EGP | 553.145 | 622.305 | 1,54 |
| Sewedy Electric Co | 253.047 | EGP | 147.679 | 152.898 | 0,38 |
| | | | 3.697.071 | 3.975.940 | 9,87 |
| Australien | | | | | |
| Paladin Energy Ltd | 2 | AUD | 197 | 1 | 0,00 |
| Perseus Mining Ltd | 555.000 | AUD | 703.172 | 562.111 | 1,39 |
| Syrah Resources | 152.000 | AUD | 247.095 | 83.929 | 0,21 |
| West African Resources Ltd | 304.000 | AUD | 244.135 | 160.440 | 0,40 |
| | | | 1.194.599 | 806.481 | 2,00 |
| Deutschland | | | | | |
| Jumia Technologies Ag Sadr | 18.000 | USD | 841.529 | 56.425 | 0,14 |
| | | | 841.529 | 56.425 | 0,14 |
| Großbritannien | | | | | |
| Airtel Africa Rg | 291.371 | GBP | 446.851 | 366.020 | 0,91 |
| Endeavour Mng Rg | 3.500 | CAD | 77.543 | 76.974 | 0,19 |
| Tullow Oil Plc | 740.415 | GBP | 300.699 | 243.658 | 0,60 |
| | | | 825.093 | 686.652 | 1,70 |
| Jersey | | | | | |
| Centamin Shs | 467.805 | GBP | 583.748 | 496.892 | 1,23 |
| Integr Diagnost Rg | 819.318 | USD | 621.704 | 361.221 | 0,90 |
| | | | 1.205.452 | 858.113 | 2,13 |
| Kanada | | | | | |
| Aya Gld & Slvr Rg | 73.000 | CAD | 455.579 | 429.303 | 1,06 |
| B2Gold Corp | 728.000 | CAD | 2.542.601 | 2.380.163 | 5,91 |
| First Quantum Minerals Ltd | 157.000 | CAD | 3.191.579 | 3.408.254 | 8,46 |
| Iamgold Shs | 245.000 | CAD | 671.923 | 595.671 | 1,48 |
| Ivanhoe Mines | 380.500 | CAD | 2.735.557 | 3.189.138 | 7,92 |
| | | | 9.597.239 | 10.002.529 | 24,83 |
| Kenia | | | | | |
| Equity Bank Ltd | 1.794.300 | KES | 642.192 | 444.473 | 1,10 |
| Safaricom | 7.686.800 | KES | 910.411 | 881.912 | 2,19 |
| | | | 1.552.603 | 1.326.385 | 3,29 |
| Marokko | | | | | |
| Maroc Telecom | 60.791 | MAD | 786.752 | 534.436 | 1,33 |
| Sodep - Marsa Maroc Sa | 59.928 | MAD | 407.391 | 1.397.538 | 3,47 |
| | | | 1.194.143 | 1.931.974 | 4,80 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|-----------|---------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Niederlande | | | | | |
| Prosus Bearer Rg Shs -N- | 19.000 | EUR | 1.224.092 | 1.275.090 | 3,17 |
| | | | 1.224.092 | 1.275.090 | 3,17 |
| Norwegen | | | | | |
| Scatec Asa | 66.000 | NOK | 878.425 | 396.956 | 0,99 |
| | | | 878.425 | 396.956 | 0,99 |
| Südafrika | | | | | |
| Anglogold Ashanti Ltd | 28.421 | ZAR | 568.140 | 548.530 | 1,36 |
| Firststrand Ltd /New | 354.706 | ZAR | 1.276.107 | 1.178.901 | 2,93 |
| Gold Fields | 58.855 | ZAR | 658.462 | 747.146 | 1,85 |
| Impala Platinum Holdings Ltd | 55.000 | ZAR | 475.075 | 334.427 | 0,83 |
| Mobile Tel Net Shs | 105.200 | ZAR | 745.309 | 705.155 | 1,75 |
| Naspers Ltd N | 9.600 | ZAR | 1.041.889 | 1.583.217 | 3,93 |
| Sasol Ltd /Reg. | 42.250 | ZAR | 512.431 | 478.173 | 1,19 |
| Standard Bank Group Limited | 66.000 | ZAR | 698.747 | 568.569 | 1,41 |
| | | | 5.976.160 | 6.144.118 | 15,25 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Kosmos Energy Ltd | 318.300 | USD | 1.068.684 | 1.747.587 | 4,34 |
| | | | 1.068.684 | 1.747.587 | 4,34 |
| Total - Aktien | | | 29.255.090 | 29.208.250 | 72,51 |
| Anleihen | | | | | |
| Ägypten | | | | | |
| Egypt 5.25% 20-06.10.25 Regs | 600.000 | USD | 410.421 | 419.918 | 1,04 |
| Egypt 7.625% 20-29.05.32 Regs | 2.150.000 | USD | 1.366.922 | 1.151.600 | 2,86 |
| | | | 1.777.343 | 1.571.518 | 3,90 |
| Total - Anleihen | | | 1.777.343 | 1.571.518 | 3,90 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 31.032.433 | 30.779.768 | 76,41 |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Marokko | | | | | |
| Akdital P | 47.690 | MAD | 1.294.329 | 1.533.611 | 3,81 |
| Aradei Capital P | 26.242 | MAD | 1.012.978 | 1.083.091 | 2,69 |
| Attijariwafa Bk N | 49.182 | MAD | 1.908.565 | 2.020.796 | 5,01 |
| Label Vie Sa | 4.710 | MAD | 602.480 | 2.004.989 | 4,98 |
| Sothema P | 12.113 | MAD | 1.153.104 | 1.301.419 | 3,23 |
| | | | 5.971.456 | 7.943.906 | 19,72 |
| Total - Aktien | | | 5.971.456 | 7.943.906 | 19,72 |
| Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | 5.971.456 | 7.943.906 | 19,72 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|---------|---------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Sonstige Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Bermudas | | | | | |
| Bw Energy Rg-Unty | 200.000 | NOK | 488.133 | 441.461 | 1,10 |
| | | | 488.133 | 441.461 | 1,10 |
| Total - Aktien | | | 488.133 | 441.461 | 1,10 |
| Total - Sonstige Wertpapiere | | | 488.133 | 441.461 | 1,10 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Bermudas | | | | | |
| African Minerals Ltd | 250.000 | GBP | 481.132 | 0 | 0,00 |
| | | | 481.132 | 0 | 0,00 |
| Total - Aktien | | | 481.132 | 0 | 0,00 |
| Total - Nicht notierte Wertpapiere | | | 481.132 | 0 | 0,00 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 37.973.154 | 39.165.135 | 97,23 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|---------|---------|---------------|-----------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Bermudas | | | | | |
| Alibaba Healt Info Technology | 44.000 | HKD | 27.074 | 26.445 | 1,11 |
| | | | 27.074 | 26.445 | 1,11 |
| Brasilien | | | | | |
| Bco Do Brasil /Sadr | 4.716 | USD | 27.167 | 48.528 | 2,03 |
| Cielo | 9.190 | BRL | 9.180 | 8.744 | 0,37 |
| Eletrobras | 1.416 | BRL | 13.033 | 11.668 | 0,49 |
| Itau Unibanco Holding Sa | 3.116 | BRL | 11.896 | 15.838 | 0,66 |
| Localiza Renta A Car | 2.751 | BRL | 26.849 | 39.064 | 1,63 |
| Prio Sa | 1.335 | BRL | 9.148 | 10.262 | 0,43 |
| Tim Rg | 11.500 | BRL | 27.574 | 34.853 | 1,46 |
| Totvs Sa | 4.761 | BRL | 26.224 | 29.588 | 1,24 |
| | | | 151.071 | 198.545 | 8,31 |
| Britische Jungferninseln | | | | | |
| Asiainfo Tech Rg | 16.400 | HKD | 26.069 | 22.811 | 0,96 |
| | | | 26.069 | 22.811 | 0,96 |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 3.804 | HKD | 57.178 | 39.416 | 1,65 |
| Baidu Rg-A | 1.515 | HKD | 27.929 | 25.673 | 1,08 |
| Li Ning Company Ltd | 2.500 | HKD | 29.550 | 13.446 | 0,56 |
| Meituan | 160 | HKD | 4.463 | 2.497 | 0,11 |
| Netease Rg | 1.400 | HKD | 27.045 | 27.262 | 1,14 |
| Sunny Optical Technology | 1.055 | HKD | 32.048 | 10.521 | 0,44 |
| Tencent Holdings Ltd | 1.608 | HKD | 81.762 | 68.041 | 2,85 |
| Yadea Group Holdings Ltd | 8.000 | HKD | 12.846 | 18.192 | 0,76 |
| | | | 272.821 | 205.048 | 8,59 |
| Chile | | | | | |
| Banco De Chile | 288.364 | CLP | 26.948 | 30.094 | 1,26 |
| | | | 26.948 | 30.094 | 1,26 |
| China | | | | | |
| Agricult Bk China /H-Shares | 33.000 | HKD | 13.180 | 12.970 | 0,54 |
| Bank Of China Ltd -H- | 27.000 | HKD | 10.306 | 10.818 | 0,45 |
| Bi Oriental | 16.800 | CNH | 26.278 | 25.995 | 1,09 |
| Byd Company Limited -H- | 1.398 | HKD | 46.109 | 44.598 | 1,87 |
| Cecep Wind-Power Corp | 19.800 | CNH | 12.972 | 10.004 | 0,42 |
| China Construction Bank Co -H- | 26.000 | HKD | 19.180 | 16.821 | 0,70 |
| China Int Travel Serv Corp | 700 | CNH | 24.849 | 10.651 | 0,45 |
| China Merchants Bank /-H- | 1.500 | HKD | 12.116 | 6.814 | 0,28 |
| China Tower Corp -H- | 112.000 | HKD | 13.153 | 12.434 | 0,52 |
| Ind & Com Boc -H- | 17.000 | HKD | 10.050 | 9.068 | 0,38 |
| Inner Mongolia Yi Li Ind. -A- | 4.100 | CNH | 26.380 | 15.985 | 0,67 |
| Jx Ga | 980 | CNH | 12.591 | 8.224 | 0,34 |
| Petrochina Co Ltd /-H- | 71.000 | HKD | 32.159 | 49.105 | 2,06 |
| Ping An Insur.(Grp)Co -H- | 2.500 | HKD | 19.856 | 15.903 | 0,67 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---------------------------------|--------|---------|---------------|-----------|----------------------|
| Shanghai Eastern Computer -A- | 6.240 | CNH | 26.904 | 20.264 | 0,85 |
| Shanghai Pharmaceuticals -H- | 14.796 | HKD | 27.058 | 29.303 | 1,23 |
| Winning Health -A- | 11.500 | CNH | 27.527 | 17.130 | 0,72 |
| | | | 360.668 | 316.087 | 13,24 |
| Indien | | | | | |
| Infosys Sadr | 1.130 | USD | 25.479 | 18.159 | 0,76 |
| Reliance Ind./Gdr 2Shs 144A | 451 | USD | 25.956 | 28.097 | 1,18 |
| | | | 51.435 | 46.256 | 1,94 |
| Indonesien | | | | | |
| Bk Negara Indo Tbk | 21.300 | IDR | 13.170 | 12.999 | 0,54 |
| Pt Bank Central Asia Tbk | 19.600 | IDR | 10.494 | 11.962 | 0,50 |
| Pt Bank Rakyat Indonesia | 22.200 | IDR | 6.495 | 8.033 | 0,34 |
| Pt Telekom Indon Persero Pt | 95.000 | IDR | 27.100 | 25.346 | 1,06 |
| | | | 57.259 | 58.340 | 2,44 |
| Kasachstan | | | | | |
| Halyk Bank /Sgdr | 877 | USD | 13.073 | 12.313 | 0,52 |
| Kaspi. Kz Jsc /Gdr | 240 | USD | 32.270 | 19.104 | 0,80 |
| | | | 45.343 | 31.417 | 1,32 |
| Kuwait | | | | | |
| Kuwait Finance House | 5 | KWD | 14 | 12 | 0,00 |
| | | | 14 | 12 | 0,00 |
| Malaysia | | | | | |
| Ihh Healthcare Bhd | 17.500 | MYR | 27.447 | 22.084 | 0,92 |
| | | | 27.447 | 22.084 | 0,92 |
| Mexiko | | | | | |
| America Movil Rg-B | 12.034 | MXN | 13.088 | 13.051 | 0,54 |
| Arca Continental Sab De Cv | 4.400 | MXN | 27.655 | 45.138 | 1,89 |
| Grupo Aeroport. Del Sures /Sadr | 135 | USD | 26.911 | 37.488 | 1,57 |
| Grupo Bimbo Sab De Cv A | 10.000 | MXN | 26.784 | 53.438 | 2,24 |
| Grupo Fin Banorte -O- | 1.909 | MXN | 13.274 | 15.718 | 0,66 |
| Operadora /Reit | 10.808 | MXN | 13.280 | 10.266 | 0,43 |
| Sitios Latam Rg | 602 | MXN | 390 | 242 | 0,01 |
| | | | 121.382 | 175.341 | 7,34 |
| Philippinen | | | | | |
| Pldt Inc | 355 | PHP | 13.256 | 8.438 | 0,35 |
| | | | 13.256 | 8.438 | 0,35 |
| Puerto Rico | | | | | |
| Evertec Inc | 739 | USD | 34.315 | 27.217 | 1,14 |
| | | | 34.315 | 27.217 | 1,14 |
| Saudi-Arabien | | | | | |
| Saudi Arabian Mining Co. Ltd | 987 | SAR | 6.663 | 11.105 | 0,46 |
| | | | 6.663 | 11.105 | 0,46 |
| Singapur | | | | | |
| Dbs Group Holdings Ltd | 1.400 | SGD | 32.868 | 32.596 | 1,37 |
| | | | 32.868 | 32.596 | 1,37 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|---------|---------|------------------|------------------|----------------------|
| Südafrika | | | | | |
| Firststrand Ltd /New | 3.211 | ZAR | 13.128 | 11.643 | 0,49 |
| Gold Fields | 2.960 | ZAR | 32.305 | 40.996 | 1,72 |
| Impala Platinum Holdings Ltd | 1.123 | ZAR | 11.187 | 7.450 | 0,31 |
| Mobile Tel Net Shs | 2.600 | ZAR | 26.345 | 19.014 | 0,79 |
| Standard Bank Group Limited | 1.190 | ZAR | 11.153 | 11.184 | 0,47 |
| | | | 94.118 | 90.287 | 3,78 |
| Südkorea | | | | | |
| Coway Co Ltd | 409 | KRW | 26.652 | 13.643 | 0,57 |
| Dongbu Insurance Co Ltd | 109 | KRW | 6.867 | 6.172 | 0,26 |
| Doosan Bobcat Inc. | 771 | KRW | 27.488 | 34.351 | 1,44 |
| Lg Chemical Ltd | 15 | KRW | 8.898 | 7.594 | 0,32 |
| Posco Holdings -Registered Shs | 16 | KRW | 4.028 | 4.712 | 0,19 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 1.983 | KRW | 122.611 | 108.668 | 4,55 |
| Sk Hynix Inc | 270 | KRW | 28.208 | 23.608 | 0,99 |
| Sk Inc. | 114 | KRW | 25.499 | 12.866 | 0,54 |
| | | | 250.251 | 211.614 | 8,86 |
| Taiwan | | | | | |
| China Development Fin.Hld Co | 28.000 | TWD | 19.377 | 11.148 | 0,47 |
| China Steel | 10.372 | TWD | 13.279 | 9.791 | 0,41 |
| Ctbc Financial Holding Co Ltd | 19.000 | TWD | 19.012 | 15.160 | 0,63 |
| Eclat Textile Co Ltd | 583 | TWD | 13.318 | 9.350 | 0,39 |
| Far Eastone Telecom. Co Ltd | 5.000 | TWD | 14.083 | 12.618 | 0,53 |
| Media Tek Incorporation | 335 | TWD | 13.081 | 7.400 | 0,31 |
| Nan Ya Plastics Corp | 2.000 | TWD | 6.295 | 4.656 | 0,20 |
| Nien Made Enterprise Co Ltd | 913 | TWD | 13.484 | 10.040 | 0,42 |
| Realtek Semiconductor Corp | 630 | TWD | 13.285 | 7.838 | 0,33 |
| Taiwan Business Bank | 16.000 | TWD | 7.217 | 7.321 | 0,31 |
| Taiwan Semiconduct. Manuf /Sadr | 1.089 | USD | 115.997 | 109.902 | 4,60 |
| United Microelectr. /Sadr | 2.698 | USD | 33.066 | 21.287 | 0,89 |
| Wiwynn Corporation | 340 | TWD | 13.335 | 15.502 | 0,65 |
| | | | 294.829 | 242.013 | 10,14 |
| Thailand | | | | | |
| Ptt Expl.Prod.Public /For.Reg | 2.900 | THB | 13.501 | 12.269 | 0,51 |
| Stark Corp-F Rg | 183.500 | THB | 26.842 | 12.318 | 0,52 |
| | | | 40.343 | 24.587 | 1,03 |
| Tschechische Republik | | | | | |
| Moneta Money Bank. A.S | 6.445 | CZK | 27.071 | 23.617 | 0,99 |
| | | | 27.071 | 23.617 | 0,99 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Equinix Inc /Reit | 40 | USD | 31.713 | 31.358 | 1,31 |
| | | | 31.713 | 31.358 | 1,31 |
| Total - Aktien | | | 1.992.958 | 1.835.312 | 76,86 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 1.992.958 | 1.835.312 | 76,86 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in USD)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|--------|---------|------------------|------------------|----------------------|
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Arabische Emirate | | | | | |
| National Bank Of Abu Dhabi | 4.715 | AED | 26.130 | 17.509 | 0,73 |
| | | | 26.130 | 17.509 | 0,73 |
| Saudi-Arabien | | | | | |
| Al Rajhi Bank | 640 | SAR | 15.675 | 12.456 | 0,52 |
| Alinma Bank | 1.375 | SAR | 13.994 | 12.281 | 0,51 |
| Bk Al-Jazira | 1.873 | SAR | 13.684 | 9.129 | 0,38 |
| Dr Sulaiman Med Rg | 221 | SAR | 13.555 | 16.864 | 0,71 |
| Mouwasat | 239 | SAR | 13.024 | 15.421 | 0,65 |
| National Commercial Bank | 971 | SAR | 13.625 | 9.527 | 0,40 |
| Saudi Basic Industries Corp. | 218 | SAR | 6.678 | 5.126 | 0,22 |
| Saudi Rg-144A Reg S | 1.359 | SAR | 13.554 | 11.685 | 0,49 |
| Saudi Telecom Company | 482 | SAR | 5.708 | 5.590 | 0,23 |
| | | | 109.497 | 98.079 | 4,11 |
| Total - Aktien | | | 135.627 | 115.588 | 4,84 |
| Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | 135.627 | 115.588 | 4,84 |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Jd.Com Rg-A | 673 | HKD | 24.560 | 11.371 | 0,48 |
| | | | 24.560 | 11.371 | 0,48 |
| Japan | | | | | |
| Renesas Electronics Corp /Adr | 5.310 | USD | 32.662 | 49.967 | 2,09 |
| | | | 32.662 | 49.967 | 2,09 |
| Total - Aktien | | | 57.222 | 61.338 | 2,57 |
| Total - Sonstige Wertpapiere | | | 57.222 | 61.338 | 2,57 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 2.185.807 | 2.012.238 | 84,27 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl Nennwert | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermögens |
|-------------------------------------|--------------------|---------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Japan | | | | | |
| Invincible Investment Corp | 3.551 | JPY | 1.353.875 | 1.288.098 | 1,26 |
| Japan Hotel Reit Invest Corp | 2.734 | JPY | 1.325.228 | 1.274.348 | 1,24 |
| | | | 2.679.103 | 2.562.446 | 2,50 |
| Kanada | | | | | |
| Essa Pharma Inc | 19.000 | USD | 461.164 | 47.021 | 0,05 |
| | | | 461.164 | 47.021 | 0,05 |
| Niederlande | | | | | |
| Argen-X Nv /Adr | 3.000 | USD | 366.911 | 1.071.668 | 1,05 |
| | | | 366.911 | 1.071.668 | 1,05 |
| Schweiz | | | | | |
| Biotech Registered | 31.458 | CHF | 1.704.869 | 1.258.562 | 1,23 |
| Crispr Therapeutics Ltd | 3.000 | USD | 173.405 | 154.372 | 0,15 |
| Geberit Ag /Namen-Aktien | 490 | CHF | 201.707 | 234.994 | 0,23 |
| Ubs Group Ag | 125.000 | CHF | 2.167.158 | 2.317.346 | 2,27 |
| | | | 4.247.139 | 3.965.274 | 3,88 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Agios Pharmaceuticals Inc | 13.500 | USD | 527.131 | 350.431 | 0,34 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | 3.000 | USD | 248.241 | 522.292 | 0,51 |
| Alphabet Inc -C- | 6.000 | USD | 675.180 | 665.280 | 0,65 |
| Arvinas Inc | 7.000 | USD | 357.227 | 159.248 | 0,16 |
| Beam Therapeutic Rg | 2.300 | USD | 152.828 | 67.313 | 0,07 |
| Black Diamond Therapeutics | 18.000 | USD | 547.020 | 83.318 | 0,08 |
| Esperion Therap | 14.200 | USD | 574.067 | 18.092 | 0,02 |
| Exelixis Inc | 9.000 | USD | 151.827 | 157.644 | 0,15 |
| Fate Therapeutics Inc | 16.000 | USD | 607.975 | 69.808 | 0,07 |
| Generation Bio Rg | 12.000 | USD | 369.074 | 60.495 | 0,06 |
| Incyte Corp | 9.600 | USD | 672.983 | 547.754 | 0,54 |
| Intra-Cellular Therapies Inc | 11.000 | USD | 187.276 | 638.423 | 0,62 |
| Ionis Pharmaceuticals Inc | 32.000 | USD | 1.742.807 | 1.203.446 | 1,18 |
| Kezar Life Sciences Inc | 10.000 | USD | 150.638 | 22.456 | 0,02 |
| Macrogenics Inc | 29.950 | USD | 326.482 | 146.868 | 0,14 |
| Mersana Therapeutics Inc | 13.500 | USD | 188.452 | 40.710 | 0,04 |
| Moderna Inc | 5.000 | USD | 74.133 | 556.829 | 0,54 |
| Molecular Templates Inc | 38.000 | USD | 400.191 | 16.719 | 0,02 |
| Neurocrine Biosciences Inc | 9.000 | USD | 799.073 | 777.910 | 0,76 |
| Relay Therapetcs Rg | 13.500 | USD | 389.086 | 155.417 | 0,15 |
| Revolution Medicines Inc | 16.000 | USD | 475.776 | 392.301 | 0,38 |
| Sage Therapeutics Inc | 10.000 | USD | 930.975 | 430.981 | 0,42 |
| Schlar Rck | 7.300 | USD | 111.774 | 50.451 | 0,05 |
| Vertex Pharmaceuticals | 3.000 | USD | 531.098 | 967.672 | 0,95 |
| | | | 11.191.314 | 8.101.858 | 7,92 |
| Total - Aktien | | | 18.945.631 | 15.748.267 | 15,40 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl Nennwert | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermögens |
|----------------------------------|--------------------|---------|---------------|------------|------------------------------|
| Anleihen | | | | | |
| Belgien | | | | | |
| Belfius Bk 3.625% 18-Perp | 1.000.000 | EUR | 878.204 | 742.350 | 0,72 |
| Kbc 4.25% 18-Perp | 600.000 | EUR | 576.463 | 519.222 | 0,51 |
| Solvay 2.50% 20-Perp Regs | 1.000.000 | EUR | 995.696 | 921.950 | 0,90 |
| | | | 2.450.363 | 2.183.522 | 2,13 |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Csn 6.75% 20-28.01.28 | 500.000 | USD | 430.888 | 425.060 | 0,42 |
| | | | 430.888 | 425.060 | 0,42 |
| Deutschland | | | | | |
| Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75 | 500.000 | EUR | 478.086 | 457.990 | 0,45 |
| Deutschland 0.0% 21-15.09.23 | 15.900.000 | EUR | 15.672.360 | 15.796.968 | 15,44 |
| Deutschland 0.0% 21-15.12.23 | 21.000.000 | EUR | 20.540.250 | 20.675.130 | 20,21 |
| Deutschland 0.0% 22-15.03.24 | 1.000.000 | EUR | 983.170 | 976.140 | 0,95 |
| Deutschland 0.20% 22-14.06.24 | 100.000 | EUR | 97.195 | 97.051 | 0,10 |
| Deutschland 0.40% 22-13.09.24 | 100.000 | EUR | 95.687 | 96.559 | 0,10 |
| Deutschland 2.20% 22-12.12.24 | 100.000 | EUR | 98.698 | 98.425 | 0,10 |
| | | | 37.965.446 | 38.198.263 | 37,35 |
| Frankreich | | | | | |
| Accor 2.625% 19-Perp | 500.000 | EUR | 432.200 | 472.200 | 0,46 |
| Accor 4.375% (Frn) 19-Perp Regs | 500.000 | EUR | 478.514 | 494.240 | 0,48 |
| Arkema 2.75% 19-Perp Regs | 500.000 | EUR | 493.701 | 482.020 | 0,47 |
| Bnp Par 6.875% 22-Perp | 400.000 | EUR | 368.000 | 384.692 | 0,38 |
| Bqe Postale 3.875%(Frn)19-Perp | 1.000.000 | EUR | 979.700 | 810.710 | 0,79 |
| Edf 3.375% 20-Perp | 600.000 | EUR | 455.382 | 462.666 | 0,45 |
| La Poste Sa 3.125% 18-Perp | 800.000 | EUR | 790.159 | 743.584 | 0,73 |
| Total Sa 3.369% 16-Perp | 1.200.000 | EUR | 1.245.948 | 1.130.412 | 1,11 |
| Veolia 2.25% 20-Perp | 500.000 | EUR | 443.750 | 453.085 | 0,44 |
| | | | 5.687.354 | 5.433.609 | 5,31 |
| Großbritannien | | | | | |
| Bpcm 3.25% 20-Perp | 500.000 | EUR | 465.400 | 462.330 | 0,45 |
| Vodafone 7.0% 19-04.04.79 | 400.000 | USD | 384.147 | 373.723 | 0,37 |
| | | | 849.547 | 836.053 | 0,82 |
| Irland | | | | | |
| Dolya Holdc 4.875% 15.07.28 Regs | 700.000 | GBP | 782.264 | 649.537 | 0,63 |
| | | | 782.264 | 649.537 | 0,63 |
| Italien | | | | | |
| Generali Fi 4.596% 14-Perp | 500.000 | EUR | 505.362 | 486.915 | 0,48 |
| Isp 3.75% 20-Perp Regs | 650.000 | EUR | 633.941 | 554.515 | 0,54 |
| Post Italia 2.625% 21-Perp | 200.000 | EUR | 200.000 | 152.762 | 0,15 |
| | | | 1.339.303 | 1.194.192 | 1,17 |
| Kanada | | | | | |
| Methanex 5.125% 20-15.10.27 | 600.000 | USD | 521.817 | 515.120 | 0,50 |
| | | | 521.817 | 515.120 | 0,50 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl Nennwert | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermögens |
|-------------------------------------|--------------------|---------|---------------|-----------|------------------------------|
| Kolumbien | | | | | |
| Colombia Re 3.875% 16-22.03.26 | 500.000 | EUR | 499.155 | 480.605 | 0,47 |
| | | | 499.155 | 480.605 | 0,47 |
| Luxemburg | | | | | |
| Jsl Europe 5.20% 21-26.01.31 | 1.100.000 | USD | 786.323 | 802.879 | 0,79 |
| Mitsubishi Ufj Frn 15.12.50 Cv /Flt | 1.000.000 | EUR | 524.366 | 462.120 | 0,45 |
| | | | 1.310.689 | 1.264.999 | 1,24 |
| Marokko | | | | | |
| Morocco 1.5% 19-27.11.31 Regs | 800.000 | EUR | 600.326 | 596.976 | 0,58 |
| | | | 600.326 | 596.976 | 0,58 |
| Mexiko | | | | | |
| Cemex 5.125% 21-Perp Regs | 900.000 | USD | 761.447 | 736.482 | 0,72 |
| Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs | 1.000.000 | USD | 859.133 | 839.331 | 0,82 |
| Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs | 1.100.000 | USD | 849.268 | 892.039 | 0,87 |
| | | | 2.469.848 | 2.467.852 | 2,41 |
| Niederlande | | | | | |
| Abn Amro 4.75% 17-Perp Regs | 800.000 | EUR | 759.804 | 678.272 | 0,66 |
| Braskem NI 8.50% 20-23.01.81 | 1.000.000 | USD | 881.709 | 930.852 | 0,91 |
| Demeter Inv 4.625% 17-Perp | 900.000 | USD | 768.532 | 719.266 | 0,70 |
| Elm Bv 4.5% 16-Perp | 500.000 | EUR | 474.714 | 476.955 | 0,47 |
| Repsm 4.5% 15-25.03.75 | 800.000 | EUR | 719.934 | 786.536 | 0,77 |
| Telefonica 6.135% 23-Perp | 500.000 | EUR | 496.892 | 484.150 | 0,47 |
| | | | 4.101.585 | 4.076.031 | 3,98 |
| Österreich | | | | | |
| Sappi Papie 3.125% 19-15.04.26 | 500.000 | EUR | 475.275 | 477.690 | 0,47 |
| Suzano Aust 5% 19-15.01.30 | 400.000 | USD | 318.093 | 343.787 | 0,33 |
| | | | 793.368 | 821.477 | 0,80 |
| Polen | | | | | |
| Pko Bank 5.625% 23-01.02.26 | 300.000 | EUR | 301.710 | 300.696 | 0,29 |
| | | | 301.710 | 300.696 | 0,29 |
| Portugal | | | | | |
| Edp 1.70% 20-20.07.80 Regs | 500.000 | EUR | 469.723 | 457.635 | 0,45 |
| Edp 5.943% 23-23.04.83 | 400.000 | EUR | 400.300 | 397.276 | 0,39 |
| | | | 870.023 | 854.911 | 0,84 |
| Spanien | | | | | |
| Banco Cred 1.75% 21-09.03.28 | 700.000 | EUR | 560.000 | 571.585 | 0,56 |
| Caixabank 5.25% 18-Perp | 800.000 | EUR | 786.614 | 678.248 | 0,66 |
| Santander 5.25% 17-Perp Regs | 600.000 | EUR | 587.725 | 576.978 | 0,57 |
| | | | 1.934.339 | 1.826.811 | 1,79 |
| Südafrika | | | | | |
| South Afr 3.75% 14-24.07.26 | 500.000 | EUR | 499.775 | 475.955 | 0,47 |
| | | | 499.775 | 475.955 | 0,47 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Mor St 1.875% 17-27.04.27 | 300.000 | EUR | 269.859 | 275.727 | 0,27 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl Nennwert | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermögens |
|---|--------------------|---------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Stillwater 4.0% 16.11.26 Regs | 1.200.000 | USD | 1.040.689 | 981.778 | 0,96 |
| Usa 0.125% 21-15.07.31 /Infl | 1.000.000 | USD | 973.673 | 918.356 | 0,90 |
| | | | 2.284.221 | 2.175.861 | 2,13 |
| Total - Anleihen | | | 65.692.021 | 64.777.530 | 63,33 |
| Zertifikate und Optionsscheine | | | | | |
| Irland | | | | | |
| Ishares Phy 11-Perp Cert /Gold | 100.000 | USD | 3.105.023 | 3.421.631 | 3,34 |
| | | | 3.105.023 | 3.421.631 | 3,34 |
| Total - Zertifikate und Optionsscheine | | | 3.105.023 | 3.421.631 | 3,34 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 87.742.675 | 83.947.428 | 82,07 |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Anleihen | | | | | |
| Chile | | | | | |
| Aes Gener 6.35% 19-07.10.79 | 1.500.000 | USD | 1.315.723 | 1.263.465 | 1,24 |
| | | | 1.315.723 | 1.263.465 | 1,24 |
| Frankreich | | | | | |
| Cred Agric 7.25% 23-Perp | 400.000 | EUR | 393.400 | 398.948 | 0,39 |
| Edf 9.125% 23-Perp | 200.000 | USD | 185.692 | 187.905 | 0,18 |
| | | | 579.092 | 586.853 | 0,57 |
| Luxemburg | | | | | |
| Mx Remit 4.875% 15.01.28 /Pool | 1.350.000 | USD | 1.053.242 | 1.062.782 | 1,04 |
| | | | 1.053.242 | 1.062.782 | 1,04 |
| Spanien | | | | | |
| Mapfre 4.125% (Frn) 18-07.09.48 | 500.000 | EUR | 449.063 | 459.495 | 0,45 |
| | | | 449.063 | 459.495 | 0,45 |
| Total - Anleihen | | | 3.397.120 | 3.372.595 | 3,30 |
| Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | 3.397.120 | 3.372.595 | 3,30 |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Contra Radius Health I Npv | 63.000 | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | 0 | 0 | 0,00 |
| Total - Aktien | | | 0 | 0 | 0,00 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl Nennwert | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Netto- vermögens |
|--|--------------------|---------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Anlagefonds | | | | | |
| Irland | | | | | |
| Ishs Nasdaq 100 Shs Usd | 1.800 | USD | 1.201.627 | 1.420.696 | 1,39 |
| Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap | 5.000 | USD | 2.000.995 | 2.119.386 | 2,07 |
| | | | 3.202.622 | 3.540.082 | 3,46 |
| Luxemburg | | | | | |
| Bellevue African Opportunities -I2 Eur- Cap | 8.000 | EUR | 1.020.000 | 820.560 | 0,80 |
| | | | 1.020.000 | 820.560 | 0,80 |
| Total - Anlagefonds | | | 4.222.622 | 4.360.642 | 4,26 |
| Anleihen | | | | | |
| Argentinien | | | | | |
| Usd 0.00 Arcres560072 14.11.19 | 37.887 | USD | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | 0 | 0 | 0,00 |
| Total - Anleihen | | | 0 | 0 | 0,00 |
| Total - Sonstige Wertpapiere | | | 4.222.622 | 4.360.642 | 4,26 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 95.362.417 | 91.680.665 | 89,63 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|-----------|---------|---------------|-----------|----------------------|
| Amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Anleihen | | | | | |
| Belgien | | | | | |
| Belfius Bk 3.625% 18-Perp | 200.000 | EUR | 173.450 | 148.470 | 1,59 |
| | | | 173.450 | 148.470 | 1,59 |
| Cayman Inseln | | | | | |
| Csn 6.75% 20-28.01.28 | 200.000 | USD | 172.355 | 170.024 | 1,83 |
| | | | 172.355 | 170.024 | 1,83 |
| Deutschland | | | | | |
| Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75 | 100.000 | EUR | 92.199 | 91.598 | 0,98 |
| Deutschland 0.0% 21-15.09.23 | 500.000 | EUR | 493.161 | 496.760 | 5,34 |
| Deutschland 0.0% 21-15.12.23 | 1.000.000 | EUR | 979.091 | 984.530 | 10,58 |
| Deutschland 0.0% 22-15.03.24 | 100.000 | EUR | 98.317 | 97.614 | 1,05 |
| Deutschland 0.20% 22-14.06.24 | 100.000 | EUR | 96.079 | 97.051 | 1,04 |
| Deutschland 0.40% 22-13.09.24 | 50.000 | EUR | 48.334 | 48.279 | 0,52 |
| Deutschland 2.20% 22-12.12.24 | 1.400.000 | EUR | 1.396.841 | 1.377.950 | 14,80 |
| | | | 3.204.022 | 3.193.782 | 34,31 |
| Frankreich | | | | | |
| Accor 2.625% 19-Perp | 100.000 | EUR | 96.704 | 94.440 | 1,01 |
| Arkema 2.75% 19-Perp Regs | 100.000 | EUR | 98.740 | 96.404 | 1,04 |
| Bnp Par 6.875% 22-Perp | 200.000 | EUR | 184.000 | 192.346 | 2,07 |
| Bqe Postale 3.875%(Frn)19-Perp | 200.000 | EUR | 195.940 | 162.142 | 1,74 |
| La Poste Sa 3.125% 18-Perp | 100.000 | EUR | 105.623 | 92.948 | 1,00 |
| Solvay Fin 5.869% 15-Perp | 100.000 | EUR | 103.440 | 100.224 | 1,08 |
| Totalenergies 3.369% 16-Perp | 100.000 | EUR | 96.279 | 94.201 | 1,01 |
| Veolia 2.25% 20-Perp | 100.000 | EUR | 88.750 | 90.617 | 0,97 |
| | | | 969.476 | 923.322 | 9,92 |
| Großbritannien | | | | | |
| Bpcm 3.25% 20-Perp | 100.000 | EUR | 93.080 | 92.466 | 0,99 |
| Bpcm 3.625% 20-Perp Regs | 100.000 | EUR | 89.292 | 87.288 | 0,94 |
| Vodafone 6.50% 23-30.08.84 | 100.000 | EUR | 100.580 | 100.690 | 1,08 |
| Vodafone 7.0% 19-04.04.79 | 100.000 | USD | 96.037 | 93.431 | 1,01 |
| | | | 378.989 | 373.875 | 4,02 |
| Irland | | | | | |
| Vir Med Ven Iii 4.875% 15.07.28 | 100.000 | GBP | 117.764 | 92.791 | 1,00 |
| | | | 117.764 | 92.791 | 1,00 |
| Italien | | | | | |
| Generali Fi 4.596% 14-Perp Regs | 100.000 | EUR | 112.259 | 97.383 | 1,05 |
| | | | 112.259 | 97.383 | 1,05 |
| Kanada | | | | | |
| Methanex 5.125% 20-15.10.27 | 100.000 | USD | 93.531 | 85.853 | 0,92 |
| | | | 93.531 | 85.853 | 0,92 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|-------------------------------------|---------|---------|---------------|-----------|----------------------|
| Kolumbien | | | | | |
| Colombia Re 3.875% 16-22.03.26 | 200.000 | EUR | 192.907 | 192.242 | 2,06 |
| | | | 192.907 | 192.242 | 2,06 |
| Luxemburg | | | | | |
| Jsl Europe 5.20% 21-26.01.31 | 200.000 | USD | 144.777 | 145.978 | 1,57 |
| Mitsubishi Ufj Frn 15.12.50 Cv /Flt | 100.000 | EUR | 52.792 | 46.212 | 0,49 |
| | | | 197.569 | 192.190 | 2,06 |
| Marokko | | | | | |
| Morocco 1.5% 19-27.11.31 Regs | 100.000 | EUR | 75.041 | 74.622 | 0,80 |
| | | | 75.041 | 74.622 | 0,80 |
| Mexiko | | | | | |
| Cemex 5.125% 21-Perp Regs | 200.000 | USD | 176.126 | 163.663 | 1,76 |
| Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs | 200.000 | USD | 175.734 | 167.866 | 1,80 |
| Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs | 200.000 | USD | 179.337 | 162.189 | 1,74 |
| | | | 531.197 | 493.718 | 5,30 |
| Niederlande | | | | | |
| Demeter Inv 4.625% 17-Perp | 200.000 | USD | 178.836 | 159.837 | 1,72 |
| Elm Bv 4.5% 16-Perp | 100.000 | EUR | 94.943 | 95.391 | 1,02 |
| Repsm 3.75% 20-Perp | 100.000 | EUR | 93.350 | 93.805 | 1,01 |
| Telefonica 2.875% 19-Perp | 100.000 | EUR | 103.202 | 86.170 | 0,92 |
| Telefonica 6.135% 23-Perp | 100.000 | EUR | 99.378 | 96.830 | 1,04 |
| | | | 569.709 | 532.033 | 5,71 |
| Österreich | | | | | |
| Sappi Papie 3.125% 19-15.04.26 | 100.000 | EUR | 95.055 | 95.538 | 1,03 |
| | | | 95.055 | 95.538 | 1,03 |
| Polen | | | | | |
| Pko Bank 5.625% 23-01.02.26 | 100.000 | EUR | 100.570 | 100.232 | 1,08 |
| | | | 100.570 | 100.232 | 1,08 |
| Portugal | | | | | |
| Edp 1.70% 20-20.07.80 Regs | 100.000 | EUR | 101.250 | 91.527 | 0,98 |
| Edp 5.943% 23-23.04.83 | 100.000 | EUR | 100.075 | 99.319 | 1,07 |
| | | | 201.325 | 190.846 | 2,05 |
| Spanien | | | | | |
| Banco Cred 1.75% 21-09.03.28 | 100.000 | EUR | 78.167 | 81.655 | 0,88 |
| Santander 5.25% 17-Perp Regs | 200.000 | EUR | 195.998 | 192.326 | 2,06 |
| | | | 274.165 | 273.981 | 2,94 |
| Südafrika | | | | | |
| South Afr 3.75% 14-24.07.26 | 200.000 | EUR | 194.218 | 190.382 | 2,05 |
| | | | 194.218 | 190.382 | 2,05 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| Mor St 1.875% 17-27.04.27 | 100.000 | EUR | 89.953 | 91.909 | 0,99 |
| Stillwater 4.0% 16.11.26 Regs | 200.000 | USD | 172.358 | 163.630 | 1,76 |

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2023

(Angaben in EUR)

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl | Währung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|---------|---------|------------------|------------------|----------------------|
| Usa 0.125% 21-31.08.23 /Tbo | 100.000 | USD | 92.071 | 90.916 | 0,97 |
| Usa 1.625% 21-15.05.31 /Tbo | 200.000 | USD | 161.018 | 155.519 | 1,67 |
| | | | 515.400 | 501.974 | 5,39 |
| Total - Anleihen | | | 8.169.002 | 7.923.258 | 85,11 |
| Total - Amtlich notierte Wertpapiere | | | 8.169.002 | 7.923.258 | 85,11 |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Anleihen | | | | | |
| Chile | | | | | |
| Aes Gener 6.35% 19-07.10.79 | 200.000 | USD | 180.588 | 168.462 | 1,81 |
| | | | 180.588 | 168.462 | 1,81 |
| Frankreich | | | | | |
| Cred Agric 7.25% 23-Perp | 100.000 | EUR | 97.725 | 99.737 | 1,07 |
| Edf 9.125% 23-Perp | 200.000 | USD | 185.692 | 187.905 | 2,02 |
| | | | 283.417 | 287.642 | 3,09 |
| Spanien | | | | | |
| Mapfre 4.125% (Frn) 18-07.09.48 | 100.000 | EUR | 89.813 | 91.899 | 0,99 |
| | | | 89.813 | 91.899 | 0,99 |
| Total - Anleihen | | | 553.818 | 548.003 | 5,89 |
| Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere | | | 553.818 | 548.003 | 5,89 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 8.722.820 | 8.471.261 | 91,00 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023

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, zuletzt 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) – BELLEVUE BIOTECH

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH 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 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) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES 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 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) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

Die Aktienklasse HB EUR wurde am 28. April 2023 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH (FORTSETZUNG)

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE 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) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

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) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY 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 Pharmazeutik, Medizinaltechnologie, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

Der Teilfonds eignet sich vor allem 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) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE (FORTSETZUNG)

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE 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) – BELLEVUE 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.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE 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) – BELLEVUE 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 Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE 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. Dabei werden nach allgemein anerkannten Ansätzen umweltbezogene (ökologische), soziale, gesellschaftliche, ethische und Corporate Governance Kriterien (ESG/CSR) bei der Beurteilung und Auswahl eines Unternehmens für das Portfolio herbeigezogen. Für weitere detaillierte Informationen zu Nachhaltigkeitskriterien wird auf den Abschnitt «Anlageziele und -politik» des Teilfonds verwiesen. 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, 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) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE (FORTSETZUNG)

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE 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) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE 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.

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

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES 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 afrikanischen Ländern inklusive der Golfkooperationsstaaten haben.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS

Der Teilfonds eignet sich vor allem 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 globalen Schwellenländer und Frontier Märkten 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 ist ein Aktienfonds. Das Anlageziel des BELLEVUE FUND (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Fonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den globalen Schwellenländern oder Frontier Märkten haben.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE 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 Monat €STR liegt.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME ist es, durch den Einsatz von globalen Bondstrategien und des daraus resultierenden Portfolios von sorgfältig ausgewählten, über verschiedene Anleiensegmente diversifizierte Anlagen, ein attraktive Gesamtrendite zu erzielen.

BESCHREIBUNG DER AKTIEN

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

- Die Aktien „AI2“ sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklassen besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „AI2“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „I“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „I2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „I2“ welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „T“ sind thesaurierend und stehen ausschließlich Mitarbeitern der Bellevue Group AG und ihren Tochtergesellschaften und anderen, vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zu gegebenem Zeitpunkt abschließend definierten Anlegern zur Verfügung. Es wird keine Verkaufsgebühr erhoben.
- Die Aktien „U“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die über einen Finanzintermediär oder einen unabhängigen Vermögensverwalter investieren, mit dem sie einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Diese Mindestanlage wird auf Ebene des jeweiligen Nominees (also des Finanzintermediärs oder Vermögensverwalters) betrachtet, und nicht etwa auf Ebene des Endinvestors (also des privaten Anlegers). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „U“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „U2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. U2 Aktien stehen ohne Mindestanlage auch Anlegern zur Verfügung, die mit der Bellevue Asset Management AG oder einer Einheit der Bellevue Group AG einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben, sofern die Aktien im Rahmen des entsprechenden Vermögensverwaltungsmandates erworben und gehalten werden. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

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 Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „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.
- Die Aktien „HU“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die über einen Finanzintermediär oder einen unabhängigen Vermögensverwalter investieren, mit dem sie einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Diese Mindestanlage wird auf Ebene des jeweiligen Nominees (also des Finanzintermediärs oder Vermögensverwalters) betrachtet, und nicht etwa auf Ebene des Endinvestors (also des privaten Anlegers). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „HU“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen. 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.
- Die Aktien „HU2“ 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. HU2 Aktien stehen ohne Mindestanlage auch Anlegern zur Verfügung, die mit der Bellevue Asset Management AG oder einer Einheit der Bellevue Group AG einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben, sofern die Aktien im Rahmen des entsprechenden Vermögensverwaltungsmandates erworben und gehalten werden. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „HU2“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

Die Gesellschaft wird von der Waystone Management Company (Lux) S.A. (vorheriger Name "MDO Management Company S.A.") (die „Verwaltungsgesellschaft“) (siehe Seite 2), 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 23. Februar 2021 verändert. Die Namen und Verkaufsunterlagen aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie unter der Website www.waystone.com verfügbar.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

1. Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss 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 Nettoinventarwertes 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);

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

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

- 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.
- 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

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

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.

h) Die Bewertung liquider Mittel und Geldmarktinstrumente kann zum jeweiligen Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder unter Berücksichtigung der planmäßig abbeschriebenen 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 abbeschriebenen 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;

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

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

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.

5. Umrechnungskurse zum 30. Juni 2023

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

| | | | |
|-------|---|---------------|-----|
| 1 EUR | = | 4,007302 | AED |
| 1 EUR | = | 1,638999 | AUD |
| 1 EUR | = | 5,262980 | BRL |
| 1 EUR | = | 1,443666 | CAD |
| 1 EUR | = | 874,899759 | CLP |
| 1 EUR | = | 7,936797 | CNH |
| 1 EUR | = | 7,925093 | CNY |
| 1 EUR | = | 23,758711 | CZK |
| 1 EUR | = | 7,445930 | DKK |
| 1 EUR | = | 33,712379 | EGP |
| 1 EUR | = | 0,858143 | GBP |
| 1 EUR | = | 8,549755 | HKD |
| 1 EUR | = | 373,000379 | HUF |
| 1 EUR | = | 16.356,821589 | IDR |
| 1 EUR | = | 89,499590 | INR |
| 1 EUR | = | 157,687671 | JPY |
| 1 EUR | = | 153,402700 | KES |
| 1 EUR | = | 1.437,417655 | KRW |
| 1 EUR | = | 0,335319 | KWD |
| 1 EUR | = | 10,806046 | MAD |
| 1 EUR | = | 18,711304 | MXN |
| 1 EUR | = | 5,092253 | MYR |
| 1 EUR | = | 11,688451 | NOK |
| 1 EUR | = | 1,780788 | NZD |
| 1 EUR | = | 60,223007 | PHP |
| 1 EUR | = | 4,092012 | SAR |
| 1 EUR | = | 11,784275 | SEK |
| 1 EUR | = | 1,476505 | SGD |
| 1 EUR | = | 38,681085 | THB |
| 1 EUR | = | 28,442567 | TRY |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

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

| | | | |
|-------|---|-----------|-----|
| 1 EUR | = | 33,979071 | TWD |
| 1 EUR | = | 20,610182 | ZAR |

6. Zusammengefasster Jahresabschluss

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde mit folgenden Kursen berechnet:

| | | | |
|-------|---|----------|-----|
| 1 EUR | = | 0,976063 | CHF |
| 1 EUR | = | 1,091000 | USD |

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 30. Juni 2023 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 5.409.410 und daher würde sich der zusammengefasste Jahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf EUR 3.680.410.394 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.

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSgebÜHREN 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.

Der Anlageverwalter des Teilfonds hat Anspruch auf eine performanceabhängige Verwaltungsgebühr die am Ende jedes Kalenderjahres ausbezahlt wird („Performancegebühr“), wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind.

Der Anspruch auf die Performancegebühr entsteht jeweils, wenn es am Ende der fünf vorangegangenen Kalenderjahre sowohl eine Outperformance über dem Vergleichsindex als auch eine Outperformance über der High Watermark gibt.

Existiert die Aktienkategorie, für die die Performancegebühr berechnet wird, seit weniger als fünf Jahren, so wird für die Berechnung der Performancegebühr nur der Zeitraum seit dem erstmaligen Ausgabedatum berücksichtigt. Dementsprechend wird als anfänglicher Referenzwert, von dem aus die Outperformance über der High Watermark berechnet wird, der Erstausgabepreis verwendet.

„Outperformance über dem Vergleichsindex“ besteht, wenn der Teilfonds eine höhere Rendite als die des unten in der Tabelle genannten Vergleichsindex erzielt. „Outperformance über der High Watermark“ bezieht sich auf ein Übertreffen des Höchststandes des Nettoinventarwertes, an dem eine Performancegebühr ausbezahlt wurde.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

Die Performancegebühr beträgt jeweils 10% p.a., für BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE, und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO, der Outperformance über der High Watermark bzw. der Outperformance über dem jeweiligen Vergleichsindex, wobei jeweils die prozentual geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performancegebühr herangezogen wird. Insgesamt wird die Performancegebühr höchstens bis zu 5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens im Kalenderjahr, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird, betragen.

Der Betrag für die Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der obenstehenden Bedingungen neu berechnet und für den Teilfonds bzw. die jeweiligen Aktienklassen zurückgestellt. Der neu berechnete Betrag für die Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag mit der Rückstellung des vorangegangenen Bewertungstages verglichen. Entsprechend wird die am Vortag gebildete Rückstellung aufgrund der errechneten Differenz zwischen neu berechnetem Betrag und dieser Rückstellung gegen unten oder gegen oben angepasst.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH

| 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. |
| I EUR | EUR | 0,9% p.a. |
| I GBP | GBP | 0,9% p.a. |
| I2 EUR | EUR | 0,8% p.a. |

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES (FORTSETZUNG)

| Aktien | Währung der Aktien | Verwaltungsgebühr |
|--------|--------------------|-------------------|
| U USD | USD | 0,8% p.a. |
| U2 | EUR | 0,7% p.a. |
| U2 CHF | CHF | 0,7% p.a. |
| U2 USD | USD | 0,7% p.a. |

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

| Aktien | Währung der Aktien | Verwaltungsgebühr |
|--------|--------------------|-------------------|
| AI2 | USD | 0,8% p.a. |
| B | USD | 1,6% p.a. |
| B CHF | CHF | 1,6% p.a. |
| B EUR | EUR | 1,6% p.a. |
| HB EUR | EUR | 1,6% p.a. |
| I | USD | 0,9% p.a. |
| I CHF | CHF | 0,9% p.a. |
| I EUR | EUR | 0,9% p.a. |
| I2 | USD | 0,8% p.a. |
| I2 CHF | CHF | 0,8% p.a. |
| I2 EUR | EUR | 0,8% p.a. |
| U2 | USD | 0,7% p.a. |
| U2 EUR | EUR | 0,7% p.a. |

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

| 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. |
| I EUR | EUR | 0,9% p.a. |
| I2 | USD | 0,7% p.a. |
| I2 CHF | CHF | 0,7% p.a. |
| I2 EUR | EUR | 0,7% p.a. |
| U2 | USD | 0,6% p.a. |
| U2 EUR | EUR | 0,6% p.a. |

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

| Aktien | Währung der Aktien | Verwaltungsgebühr |
|--------|--------------------|-------------------|
| B | USD | 1,6% p.a. |
| B CHF | CHF | 1,6% p.a. |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE (FORTSETZUNG)

| Aktien | Währung der Aktien | Verwaltungsgebühr |
|--------|--------------------|-------------------|
| B EUR | EUR | 1,6% p.a. |
| I | USD | 0,9% p.a. |
| I CHF | CHF | 0,9% p.a. |
| I EUR | EUR | 0,9% p.a. |
| I2 | USD | 0,7% p.a. |
| I2 CHF | CHF | 0,7% p.a. |
| I2 EUR | EUR | 0,7% p.a. |
| U2 CHF | CHF | 0,6% p.a. |
| U2 EUR | EUR | 0,6% p.a. |

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

| Aktien | Währung der Aktien | Verwaltungsgebühr |
|---------|--------------------|-------------------|
| AI2 EUR | EUR | 0,8% p.a. |
| B | USD | 1,6% p.a. |
| B CHF | CHF | 1,6% p.a. |
| B EUR | EUR | 1,6% p.a. |
| I | USD | 0,9% p.a. |
| I CHF | CHF | 0,9% p.a. |
| I EUR | EUR | 0,9% p.a. |
| I2 | USD | 0,8% p.a. |
| I2 CHF | CHF | 0,8% p.a. |
| I2 EUR | EUR | 0,8% p.a. |
| U2 EUR | EUR | 0,7% p.a. |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

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

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

| Aktien | Währung der Aktien | Verwaltungsgebühr |
|--------|--------------------|-------------------|
| B | EUR | 1,6% p.a. |
| B CHF | CHF | 1,6% p.a. |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES (FORTSETZUNG)

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

| Aktien | Währung der Aktien | Verwaltungsgebühr | Performancegebühr (falls anwendbar) | Vergleichsindex |
|--------|--------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------|
| AB | EUR | 1,4% p.a. | 10% p.a. | EUR 3 Monats - €STR |
| AI | EUR | 0,8% p.a. | 10% p.a. | EUR 3 Monats - €STR |
| B | EUR | 1,4% p.a. | 10% p.a. | EUR 3 Monats - €STR |
| HB CHF | CHF | 1,4% p.a. | 10% p.a. | CHF 3 Monats - SARON |
| HB USD | USD | 1,4% p.a. | 10% p.a. | USD 3 Monats - SOFR |
| HI CHF | CHF | 0,8% p.a. | 10% p.a. | CHF 3 Monats - SARON |
| HI GBP | GBP | 0,8% p.a. | 10% p.a. | GBP 3 Monats - SONIA |
| HI USD | USD | 0,8% p.a. | 10% p.a. | USD 3 Monats - SOFR |
| I | EUR | 0,8% p.a. | 10% p.a. | EUR 3 Monats - €STR |
| I2 | EUR | 0,7% p.a. | 10% p.a. | EUR 3 Monats - €STR |
| I2 CHF | CHF | 0,7% p.a. | 10% p.a. | CHF 3 Monats - SARON |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

| Aktien | Währung der Aktien | Verwaltungsgebühr |
|---------|--------------------|-------------------|
| B | EUR | 1,1% p.a. |
| HB CHF | CHF | 1,1% p.a. |
| HB USD | USD | 1,1% p.a. |
| HI CHF | CHF | 0,7% p.a. |
| HI USD | USD | 0,7% p.a. |
| HI2 CHF | CHF | 0,6% p.a. |
| HI2 USD | USD | 0,6% p.a. |
| HU2 CHF | CHF | 0,5% p.a. |
| I | EUR | 0,7% p.a. |
| I2 | EUR | 0,6% p.a. |

ERLÄUTERUNG 5 – SERVICE LOAD FEE

Die Gesellschaft erhebt eine Service Load Fee, welche für den jeweiligen Teilfonds festgelegt ist. Aus dieser Gebühr werden u.a. auch die Depotbank, Fondsleitung, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle, Zentralverwaltung und Registerstelle und Verwaltungsgesellschaft entschädigt.

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

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

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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION (FORTSETZUNG)

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 Aktien in den 6 Monaten nach Kauf abtreten und (c) in einigen Fällen gewisse ehemalige Steuerpflichtige Luxemburgs, die 10% oder mehr des Kapitals der Gesellschaft besitzen.

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

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2023 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter (Verlust) |
|--------|-----|---------|-----|------------------|---------------------------------|
| 18.648 | EUR | 20.351 | USD | 03.07.2023 | (3) |
| 2.729 | USD | 2.500 | EUR | 03.07.2023 | - |
| | | | | | USD (3) |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (3).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|------------|-----|------------|-----|------------------|--|
| 433 | CHF | 484 | USD | 03.07.2023 | - |
| 329.074 | EUR | 358.845 | USD | 03.07.2023 | 206 |
| 48.850 | USD | 43.733 | CHF | 03.07.2023 | (43) |
| 440.809 | USD | 404.237 | EUR | 03.07.2023 | (253) |
| 361 | JPY | 3 | USD | 05.07.2023 | - |
| 4.788.846 | CHF | 5.321.793 | USD | 15.09.2023 | 67.161* |
| 1.853.553 | EUR | 1.803.444 | CHF | 15.09.2023 | (1.753)* |
| 31.092.845 | EUR | 33.619.210 | USD | 15.09.2023 | 394.480* |
| 18.122 | CHF | 18.610 | EUR | 15.09.2023 | 34* |
| 674.887 | EUR | 656.634 | CHF | 15.09.2023 | (630)* |
| 11.313.704 | EUR | 12.252.836 | USD | 15.09.2023 | 125.329* |
| 379.835 | USD | 347.156 | EUR | 15.09.2023 | (305)* |
| | | | | | EUR 584.226 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

Die Devisenterminkontrakte mit einem Stern markiert sind den Aktienklassen HB CHF, HB EUR und HI EUR zugeordnet.

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 584.226.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|---------|-----|---------|-----|------------------|---------------------------------------|
| 23.879 | CHF | 26.698 | USD | 03.07.2023 | - |
| 861.909 | EUR | 940.627 | USD | 03.07.2023 | (154) |
| 1.022 | USD | 914 | CHF | 03.07.2023 | - |
| 103.235 | USD | 94.595 | EUR | 03.07.2023 | 17 |
| 200 | JPY | 1 | USD | 05.07.2023 | - |
| 2.586 | DKK | 348 | EUR | 15.09.2023 | -* |
| 670 | EUR | 4.987 | DKK | 15.09.2023 | (1)* |
| 10.329 | EUR | 11.173 | USD | 15.09.2023 | 141* |
| 550 | USD | 502 | EUR | 15.09.2023 | -* |
| | | | | | USD 3 |

Die Devisenterminkontrakte mit einem Stern markiert sind den Aktienklasse HB EUR zugeordnet.

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf USD 3.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter (Verlust) |
|---------|-----|---------|-----|------------------|------------------------------|
| 113.310 | EUR | 123.659 | USD | 03.07.2023 | (20) |
| 5 | USD | 5 | CHF | 03.07.2023 | - |
| 833 | USD | 763 | EUR | 03.07.2023 | - |
| 1.585 | JPY | 11 | USD | 05.07.2023 | - |
| | | | | | USD (20) |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (20).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter |
|------|-----|---------|-----|------------------|--------------------|
| 0 | USD | 0 | EUR | 03.07.2023 | - |
| 0 | USD | 0 | CHF | 03.07.2023 | - |
| 22 | JPY | 0 | USD | 05.07.2023 | - |
| | | | | | USD 0 |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD 0.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter (Verlust) |
|-----------|-----|------------|-----|------------------|---------------------------------|
| 8.802 | EUR | 9.606 | USD | 03.07.2023 | (2) |
| 2.567.813 | HKD | 327.787 | USD | 03.07.2023 | (114) |
| 718.484 | USD | 59.011.596 | INR | 03.07.2023 | (749) |
| | | | | | USD (865) |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (865).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|---------|-----|---------|-----|------------------|--|
| 152.256 | CHF | 170.232 | USD | 03.07.2023 | 1 |
| 49.049 | EUR | 53.528 | USD | 03.07.2023 | (8) |
| 29.898 | JPY | 207 | USD | 05.07.2023 | - |
| | | | | | USD (7) |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (7).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|--------|-----|---------|-----|------------------|--|
| 54.440 | EUR | 59.365 | USD | 03.07.2023 | 37 |
| 3 | USD | 2 | CHF | 03.07.2023 | - |
| 97.683 | USD | 89.579 | EUR | 03.07.2023 | (61) |
| 0 | AUD | 0 | USD | 05.07.2023 | - |
| 2.256 | JPY | 16 | USD | 05.07.2023 | - |
| 0 | NZD | 0 | USD | 05.07.2023 | - |
| | | | | | USD (24) |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (24).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|-----------|-----|------------|-----|------------------|---------------------------------------|
| 116 | CHF | 118 | EUR | 03.07.2023 | - |
| 9.274 | EUR | 9.057 | CHF | 03.07.2023 | (7) |
| 8.443.676 | CHF | 8.682.857 | EUR | 15.09.2023 | 3.667* |
| 940.632 | CHF | 11.272.660 | NOK | 15.09.2023 | 4.286* |
| 1.437.855 | CHF | 17.186.685 | SEK | 15.09.2023 | 21.073* |
| 204.855 | EUR | 199.206 | CHF | 15.09.2023 | (80)* |
| 749.217 | NOK | 62.373 | CHF | 15.09.2023 | (136)* |
| 359.402 | SEK | 29.699 | CHF | 15.09.2023 | (61)* |
| | | | | | EUR 28.742 |

Die Devisenterminkontrakte mit einem Stern markiert sind den Aktienklasse HI CHF zugeordnet.

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 28.742.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|--------|-----|---------|-----|------------------|---------------------------------------|
| 15.830 | EUR | 17.266 | USD | 03.07.2023 | 7 |
| 54 | GBP | 68 | USD | 03.07.2023 | - |
| 545 | USD | 489 | CHF | 03.07.2023 | (2) |
| 1.835 | USD | 1.682 | EUR | 03.07.2023 | (1) |
| 0 | USD | 1 | ZAR | 03.07.2023 | - |
| 118 | CAD | 89 | USD | 05.07.2023 | - |
| 9.179 | EUR | 10.018 | USD | 05.07.2023 | (1) |
| 617 | USD | 567 | EUR | 05.07.2023 | (2) |
| | | | | | EUR 1 |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 1.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|------|-----|---------|-----|------------------|---------------------------------------|
| 162 | USD | 1.266 | HKD | 03.07.2023 | - |
| | | | | | USD (0) |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD 0.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|------------|-----|------------|-----|------------------|---------------------------------------|
| 10.676.717 | CHF | 10.901.751 | EUR | 31.07.2023 | 53.543* |
| 143.853 | EUR | 140.933 | CHF | 31.07.2023 | (757)* |
| 8.958.604 | CHF | 9.147.425 | EUR | 31.07.2023 | 44.927* |
| 102.203 | EUR | 100.129 | CHF | 31.07.2023 | (538)* |
| 2.227 | EUR | 1.917 | GBP | 31.07.2023 | (3)* |
| 174.984 | GBP | 203.410 | EUR | 31.07.2023 | 229* |
| 1.098.155 | USD | 1.001.355 | EUR | 31.07.2023 | 3.675* |
| 4.901.158 | USD | 4.469.134 | EUR | 31.07.2023 | 16.403* |
| 45.073 | CHF | 46.023 | EUR | 31.07.2023 | 226* |
| 14.557.166 | EUR | 16.000.000 | USD | 25.08.2023 | (68.623) |
| | | | | | EUR 49.082 |

Die Devisenterminkontrakte mit einem Stern markiert sind den Aktienklassen I2 CHF, HI CHF, HI GBP, HI USD, HB CHF und HB USD zugeordnet.

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 49.082.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

| Kauf | | Verkauf | | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|-----------|-----|-----------|-----|------------------|---------------------------------------|
| 1.193.936 | CHF | 1.219.100 | EUR | 31.07.2023 | 5.987* |
| 45.318 | CHF | 46.273 | EUR | 31.07.2023 | 227* |
| 196.575 | USD | 179.248 | EUR | 31.07.2023 | 658* |
| 47.394 | USD | 43.217 | EUR | 31.07.2023 | 159* |
| 45.683 | CHF | 46.646 | EUR | 31.07.2023 | 229* |
| 47.781 | USD | 43.569 | EUR | 31.07.2023 | 160* |
| 6.557.389 | CHF | 6.695.599 | EUR | 31.07.2023 | 32.885* |
| 1.274.194 | EUR | 1.400.000 | USD | 25.08.2023 | (5.561) |
| | | | | | EUR 34.744 |

Die Devisenterminkontrakte mit einem Stern markiert sind den Aktienklassen HB CHF, HB USD, HI CHF, HI USD, HI2 CHF, HI2 USD und HU2 CHF zugeordnet.

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 34.744.

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist RBC Investor Services Bank S.A.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2023 standen folgende Finanztermingeschäfte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

| Vertrag | Anzahl | Währung | Verpflichtung (Teilfonds Währung) | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) |
|-------------------------|--------|---------|---|------------------|---|
| 10Y TREASURY NOTES USA | 300 | USD | 27.200.733 | 29.09.2023 | (442.541) |
| DJ EURO STOXX 50 DVP | 150 | EUR | 2.028.000 | 19.12.2025 | 788.250 |
| DJ EURO STOXX 50 DVP | 250 | EUR | 3.260.000 | 18.12.2026 | 1.510.000 |
| EURO SCHATZ | (200) | EUR | (19.851.000) | 11.09.2023 | 148.000 |
| FTSE 100 DIVIDEND INDEX | 350 | GBP | 1.208.074 | 18.12.2023 | 345.746 |
| | | | | | EUR 2.349.455 |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 2.349.455.

Die Gegenpartei der aufgeführten Finanztermingeschäften ist Interactive Brokers Ireland Li.

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) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

| Vertrag | Anzahl | Währung | Verpflichtung (Teilfonds Währung) | Fälligkeitsdatum | Nicht realisierter (Verlust) |
|------------------------|--------|---------|---|------------------|------------------------------------|
| 10Y TREASURY NOTES USA | 9 | USD | 816.022 | 29.09.2023 | (10.885) |
| | | | | | EUR (10.885) |

Am 30. Juni 2023 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (10.885).

Die Gegenpartei der aufgeführten Finanztermingeschäften ist Interactive Brokers Ireland Li.

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

ERLÄUTERUNG 9 – 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 2023 beliefen sich die Transaktionskosten auf:

| | | |
|---|-----------|-----|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH | 34.211 | USD |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES | 282.595 | EUR |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH | 111.486 | USD |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY | 808.249 | USD |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE | 24.175 | USD |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE | 546.444 | USD |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE | 1.010.763 | USD |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE | 443.077 | USD |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE | 44.920 | EUR |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL | 106.021 | EUR |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID | 84.696 | CHF |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES | 102.905 | EUR |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 9 – TRANSAKTIONSKOSTEN (FORTSETZUNG)

| | | |
|---|--------|-----|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS | 228 | USD |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO | 27.509 | EUR |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME | 2.380 | 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.

ERLÄUTERUNG 10 – EREIGNIS NACH DEM GESCHÄFTSJAHR

Im Oktober 2022 gaben CACEIS und Royal Bank of Canada (RBC) bekannt, dass sie eine Absichtserklärung für die geplante Übernahme des europäischen Vermögensverwaltungsgeschäfts von RBC durch CACEIS unterzeichnet haben. Im Rahmen dieser Übernahme würde CACEIS das gesamte ausgegebene Aktienkapital der RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank) erwerben.

Der Verkauf der IS Bank wurde nach der behördlichen Genehmigung am 3. Juli 2023 abgeschlossen und RBC Investor Services Bank S.A. wurde zu CACEIS Investor Services Bank S.A..

Tim Madigan, Independent Chairperson and Independent Non-Executive Director, wird mit Wirkung zum 5. Juli 2023 Vorsitzender der Verwaltungsgesellschaft.

Trotz der mit dem Erdbeben verbundenen menschlichen Tragödie bleiben die wirtschaftlichen Auswirkungen vernachlässigbar, da die am stärksten betroffenen Regionen sehr arm und aus wirtschaftlicher Sicht irrelevant sind. Die marokkanische Börse zeigte keine nennenswerte Reaktion auf das Erdbeben (Ereignis am Freitagabend, 08.09.) und eröffnete am Montag, 11.09., mit einem Plus von 0,11 % und schloss die Woche in lokaler Währung mit einem Plus von 0,49 % ab. Der marokkanische Dirham verlor in der Woche nach dem Erdbeben 1,12 % bzw. 0,76 % gegenüber dem USD bzw. EUR, Bewegungen, die nicht über die üblichen wöchentlichen Bewegungen auf dem Devisenmarkt hinausgehen. Letzteres deutet auch darauf hin, dass der Markt über die kurz- und mittelfristigen Auswirkungen auf den Tourismus nicht übermäßig besorgt ist, da die Regierung zügig vorgeht, um die Schäden an der Infrastruktur in der Region Marrakesch, dem wichtigsten Tourismuszentrum in der betroffenen Region, zu beheben.

Es besteht die Absicht, die beiden Teilfonds Bellevue Emerging Markets Trends sowie Bellevue African Opportunities innerhalb der nächsten zwölf Monate aufzulösen resp. zu verschmelzen, so dass die Fortführung nicht gegeben ist. Die Liquidationskosten werden entsprechend abgegrenzt.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)

Risikomanagement

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) – BELLEVUE BIOTECH
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS

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) – BELLEVUE GLOBAL MACRO:

Folgende Werte wurden für das Geschäftsjahr gemessen (ungeprüft):

- Minimum VaR: 3,07%
- Durchschnittlicher VaR: 5,05%
- Maximum VaR: 6,55%

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

- Die VaR-Berechnung basiert auf dem historischen Simulationsmodell mit vollständiger Neubewertung der Position;
- Einseitigen Konfidenzintervall von 99%;
- Halteperiode, die einem Monat entspricht (20 Tage);
- Effektiver Betrachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten;
- Tägliche Berechnung bzw. bei nicht nicht-täglicher NAV Berechnung NAV-Frequenz

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

- Maximale Hebelwirkung: 119,70%
- Minimale Hebelwirkung: 65,82%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 83,23%

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME:

Folgende Werte wurden für das Geschäftsjahr gemessen (ungeprüft):

| | |
|---------------------------|-------|
| • Minimum VaR: | 2,23% |
| • Durchschnittlicher VaR: | 2,70% |
| • Maximum VaR: | 3,44% |

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

- Die VaR-Berechnung basiert auf dem historischen Simulationsmodell mit vollständiger Neubewertung der Position;
- Einseitigen Konfidenzintervall von 99%;
- Halteperiode, die einem Monat entspricht (20 Tage);
- Effektiver Betrachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten;
- Tägliche Berechnung bzw. bei nicht nicht-täglicher NAV Berechnung NAV-Frequenz

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

- Maximale Hebelwirkung: 41,85%
- Minimale Hebelwirkung: 11,42%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 19,69%

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

Angaben zur Vergütungspolitik (ungeprüft)

Waystone Management Company (Lux) S.A. hat eine Vergütungspolitik in Anwendung der ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575), der ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der AIFMD (ESMA/2013/232 in der durch ESMA/2016/579 geänderten Fassung) und des CSSF-Rundschreibens 18/698 über die Zulassung und Organisation von Investmentfondsmanagern nach luxemburgischem Recht verabschiedet.

Wie in der vom Europäischen Parlament am 27. November 2019 verabschiedeten Verordnung (EU) 2019/2088 über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte vorgeschrieben, stellt die Gesellschaft bei der Ausübung ihrer Tätigkeit als AIFM/Verwaltungsgesellschaft sicher, dass die Struktur ihrer Vergütung nicht zu einer übermäßigen Risikobereitschaft in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken ermutigt.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, einschließlich der Personen, die für die Festlegung der festen und variablen Vergütungen der Mitarbeiter zuständig sind, eine Beschreibung der wichtigsten Vergütungselemente und ein Überblick über die Festlegung der Vergütung sind unter <https://www.waystone.com/waystone-policies/> verfügbar.

Für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr (zu diesem Zeitpunkt beschäftigte Waystone Management Company (Lux) S.A. 92 Mitarbeiter) belief sich die von Waystone Management Company (Lux) S.A. an ihre Mitarbeiter gezahlte feste und variable Vergütung auf insgesamt 6.680.489,44 EUR bzw. 865.637,79 EUR.

Die Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft an die Geschäftsleitung und die Mitglieder ihres identifizierten Personals gezahlt wurde, deren Handlungen einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen haben, belief sich auf 3.736.654,76 EUR.

Der Vergütungsausschuss der Verwaltungsgesellschaft hat die Umsetzung der Vergütungspolitik überprüft und keine diesbezüglichen Mängel festgestellt. Darüber hinaus wurde die aktuelle Fassung der Vergütungspolitik im Laufe des am 31. Dezember 2021 endenden Geschäftsjahres aktualisiert und vom Verwaltungsrat genehmigt; die aktuelle Fassung datiert vom Februar 2021.

Die Vergütungspolitik wird vom Verwaltungsrat im vierten Quartal 2023 überprüft und genehmigt.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ

TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

| | TER ohne Performance Fee | TER inkl. Performance Fee |
|---|-----------------------------|------------------------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH | | |
| Aktienklasse B CHF | 2,17% | 2,17% |
| Aktienklasse B EUR | 2,17% | 2,17% |
| Aktienklasse B | 2,17% | 2,17% |
| Aktienklasse I CHF | 1,47% | 1,47% |
| Aktienklasse I EUR | 1,47% | 1,47% |
| Aktienklasse I2 EUR | 1,33% | 1,33% |
| Aktienklasse I GBP | 1,47% | 1,47% |
| Aktienklasse I | 1,47% | 1,47% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES | | |
| Aktienklasse AI | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse B CHF | 2,15% | 2,15% |
| Aktienklasse B | 2,15% | 2,15% |
| Aktienklasse B USD | 2,15% | 2,15% |
| Aktienklasse I CHF | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse I2 | 1,31% | 1,31% |
| Aktienklasse I GBP | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse I USD | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse I | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse I2 USD | 1,31% | 1,31% |
| Aktienklasse T CHF | 1,75% | 1,75% |
| Aktienklasse T | 1,75% | 1,75% |
| Aktienklasse HB CHF | 2,15% | 2,15% |
| Aktienklasse HB | 2,16% | 2,16% |
| Aktienklasse HI | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse U CHF | 1,25% | 1,25% |
| Aktienklasse U2 CHF | 0,97% | 0,97% |
| Aktienklasse U | 1,25% | 1,25% |
| Aktienklasse U2 | 0,98% | 0,98% |
| Aktienklasse U USD | 1,25% | 1,25% |
| Aktienklasse U2 USD | 0,97% | 0,97% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH | | |
| Aktienklasse AI2 | 1,31% | 1,31% |
| Aktienklasse B CHF | 2,15% | 2,15% |
| Aktienklasse B EUR | 2,17% | 2,17% |
| Aktienklasse B | 2,15% | 2,15% |
| Aktienklasse I CHF | 1,46% | 1,46% |
| Aktienklasse I2 CHF | 1,31% | 1,31% |
| Aktienklasse I EUR | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse I2 EUR | 1,32% | 1,32% |
| Aktienklasse I | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse I2 | 1,31% | 1,31% |
| Aktienklasse HB EUR | 2,14% | 2,14% |
| Aktienklasse U2 EUR | 1,02% | 1,02% |
| Aktienklasse U2 | 1,01% | 1,01% |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

| | TER ohne Performance Fee | TER inkl. Performance Fee |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY | | |
| Aktienklasse B CHF | 2,18% | 2,18% |
| Aktienklasse B EUR | 2,18% | 2,18% |
| Aktienklasse B | 2,18% | 2,18% |
| Aktienklasse I CHF | 1,48% | 1,48% |
| Aktienklasse I2 CHF | 1,24% | 1,24% |
| Aktienklasse I EUR | 1,48% | 1,48% |
| Aktienklasse I2 EUR | 1,24% | 1,24% |
| Aktienklasse I | 1,47% | 1,47% |
| Aktienklasse I2 | 1,23% | 1,23% |
| Aktienklasse U2 EUR | 0,94% | 0,94% |
| Aktienklasse U2 | 0,94% | 0,94% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE | | |
| Aktienklasse B CHF | 2,32% | 2,32% |
| Aktienklasse B EUR | 2,32% | 2,32% |
| Aktienklasse B | 2,32% | 2,32% |
| Aktienklasse I CHF | 1,61% | 1,61% |
| Aktienklasse I2 CHF | 1,37% | 1,37% |
| Aktienklasse I EUR | 1,62% | 1,62% |
| Aktienklasse I2 EUR | 1,37% | 1,37% |
| Aktienklasse I | 1,62% | 1,62% |
| Aktienklasse I2 | 1,37% | 1,37% |
| Aktienklasse U2 CHF | 1,08% | 1,08% |
| Aktienklasse U2 EUR | 1,08% | 1,08% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE | | |
| Aktienklasse B CHF | 2,25% | 2,25% |
| Aktienklasse B EUR | 2,25% | 2,25% |
| Aktienklasse B | 2,19% | 2,19% |
| Aktienklasse I CHF | 1,54% | 1,54% |
| Aktienklasse I2 CHF | 1,50% | 1,50% |
| Aktienklasse I EUR | 1,54% | 1,54% |
| Aktienklasse I2 EUR | 1,50% | 1,50% |
| Aktienklasse I | 1,52% | 1,52% |
| Aktienklasse I2 | 1,50% | 1,50% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE | | |
| Aktienklasse AI2 | 1,53% | 1,53% |
| Aktienklasse B CHF | 2,20% | 2,20% |
| Aktienklasse B EUR | 2,20% | 2,20% |
| Aktienklasse B | 2,19% | 2,19% |
| Aktienklasse I CHF | 1,48% | 1,48% |
| Aktienklasse I2 CHF | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse I EUR | 1,48% | 1,48% |
| Aktienklasse I2 EUR | 1,45% | 1,45% |
| Aktienklasse I | 1,49% | 1,49% |
| Aktienklasse I2 | 1,45% | 1,45% |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

| | TER ohne Performance Fee | TER inkl. Performance Fee |
|---|-----------------------------|------------------------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE | | |
| Aktienklasse AI2 EUR | 1,34% | 1,34% |
| Aktienklasse B CHF | 2,17% | 2,17% |
| Aktienklasse B EUR | 2,17% | 2,17% |
| Aktienklasse B | 2,19% | 2,19% |
| Aktienklasse I CHF | 1,47% | 1,47% |
| Aktienklasse I2 CHF | 1,33% | 1,33% |
| Aktienklasse I EUR | 1,47% | 1,47% |
| Aktienklasse I2 EUR | 1,33% | 1,33% |
| Aktienklasse I | 1,47% | 1,47% |
| Aktienklasse I2 | 1,33% | 1,33% |
| Aktienklasse U2 EUR | 1,02% | 1,02% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE | | |
| Aktienklasse AB | 2,17% | 2,17% |
| Aktienklasse AI | 1,48% | 1,48% |
| Aktienklasse B CHF | 2,17% | 2,17% |
| Aktienklasse B | 2,18% | 2,18% |
| Aktienklasse I CHF | 1,48% | 1,48% |
| Aktienklasse I2 | 1,34% | 1,34% |
| Aktienklasse I GBP | 1,48% | 1,48% |
| Aktienklasse I | 1,48% | 1,48% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL | | |
| Aktienklasse B CHF | 2,18% | 2,18% |
| Aktienklasse B | 2,18% | 2,18% |
| Aktienklasse I CHF | 1,48% | 1,48% |
| Aktienklasse I2 | 1,33% | 1,33% |
| Aktienklasse I | 1,48% | 1,48% |
| Aktienklasse HI CHF | 1,47% | 1,47% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID | | |
| Aktienklasse B EUR | 2,08% | 2,08% |
| Aktienklasse B | 2,08% | 2,08% |
| Aktienklasse I2 | 1,14% | 1,14% |
| Aktienklasse I EUR | 1,41% | 1,41% |
| Aktienklasse I | 1,38% | 1,38% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES | | |
| Aktienklasse B CHF | 2,35% | 2,35% |
| Aktienklasse B | 2,35% | 2,35% |
| Aktienklasse B USD | 2,35% | 2,35% |
| Aktienklasse I CHF | 1,65% | 1,65% |
| Aktienklasse I2 | 1,54% | 1,54% |
| Aktienklasse I GBP | 1,65% | 1,65% |
| Aktienklasse I USD | 1,65% | 1,65% |
| Aktienklasse I | 1,65% | 1,65% |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

| | TER ohne Performance Fee | TER inkl. Performance Fee |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS | | |
| Aktienklasse B CHF | 2,74% | 2,74% |
| Aktienklasse B EUR | 2,74% | 2,74% |
| Aktienklasse I CHF | 2,04% | 2,04% |
| Aktienklasse I EUR | 2,04% | 2,04% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO | | |
| Aktienklasse AB | 1,90% | 1,90% |
| Aktienklasse AI | 1,32% | 1,32% |
| Aktienklasse B | 1,89% | 1,89% |
| Aktienklasse I2 CHF | 1,17% | 1,17% |
| Aktienklasse I2 | 1,18% | 1,18% |
| Aktienklasse I | 1,31% | 1,31% |
| Aktienklasse HB CHF | 1,89% | 1,89% |
| Aktienklasse HB USD | 1,89% | 1,89% |
| Aktienklasse HI CHF | 1,31% | 1,31% |
| Aktienklasse HI GBP | 1,32% | 1,32% |
| Aktienklasse HI USD | 1,31% | 1,31% |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME | | |
| Aktienklasse B | 1,64% | 1,64% |
| Aktienklasse I2 | 1,10% | 1,10% |
| Aktienklasse I | 1,24% | 1,24% |
| Aktienklasse HB CHF | 1,64% | 1,64% |
| Aktienklasse HB USD | 1,64% | 1,64% |
| Aktienklasse HI CHF | 1,24% | 1,24% |
| Aktienklasse HI USD | 1,25% | 1,25% |
| Aktienklasse HI2 CHF | 1,11% | 1,11% |
| Aktienklasse HI2 USD | 1,10% | 1,10% |
| Aktienklasse HU2 CHF | 0,91% | 0,91% |

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 5. August 2021) zur Berechnung und Offenlegung der TER" berechnet.

Ende 2020 kam es zum Zusammenschluss der SFAMA und der Asset Management Plattform (AMP) zur «Asset Management Association Switzerland». Die TER werden gemäß der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen (Stand 5 August 2021) berechnet.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

PERFORMANCE ZAHLEN

| | | seit Lancierung- 30.06.2023 | 01.07.2022- 30.06.2023 |
|---|---------------------|--------------------------------|---------------------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH | Aktienklasse B CHF | 222,22 | (3,51) |
| | Aktienklasse B EUR | 402,46 | (1,06) |
| | Aktienklasse B | 310,82 | 3,25 |
| | Aktienklasse I CHF | 259,26 | (2,83) |
| | Aktienklasse I EUR | 459,26 | (0,36) |
| | Aktienklasse I2 EUR | 30,62 | (0,22) |
| | Aktienklasse I GBP | 278,67 | (0,68) |
| | Aktienklasse I | 355,58 | 3,98 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES | Aktienklasse AI | 52,47 | 14,25 |
| | Aktienklasse B CHF | 251,04 | 10,64 |
| | Aktienklasse B | 445,26 | 13,45 |
| | Aktienklasse B USD | 308,79 | 18,40 |
| | Aktienklasse I CHF | 288,42 | 11,42 |
| | Aktienklasse I2 | 93,30 | 14,41 |
| | Aktienklasse I GBP | 370,92 | 13,89 |
| | Aktienklasse I USD | 350,53 | 19,23 |
| | Aktienklasse I | 503,56 | 14,25 |
| | Aktienklasse I2 USD | 27,01 | 19,40 |
| | Aktienklasse T CHF | 274,90 | 11,09 |
| | Aktienklasse T | 482,74 | 13,91 |
| | Aktienklasse HB CHF | 202,41 | 12,53 |
| | Aktienklasse HB | 215,46 | 14,03 |
| | Aktienklasse HI | 36,16 | 15,10 |
| | Aktienklasse U CHF | 24,83 | 11,64 |
| | Aktienklasse U2 CHF | 25,70 | 11,96 |
| | Aktienklasse U | 36,12 | 14,48 |
| | Aktienklasse U2 | 37,06 | 14,81 |
| | Aktienklasse U USD | 32,22 | 19,47 |
| Aktienklasse U2 USD | 33,14 | 19,80 | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH | Aktienklasse AI2 | 34,92 | 32,68 |
| | Aktienklasse B CHF | 46,93 | 22,95 |
| | Aktienklasse B EUR | 80,04 | 26,08 |
| | Aktienklasse B | 62,58 | 31,58 |
| | Aktienklasse I CHF | 52,30 | 23,82 |
| | Aktienklasse I2 CHF | 53,50 | 23,99 |
| | Aktienklasse I EUR | 86,62 | 26,96 |
| | Aktienklasse I2 EUR | 88,10 | 27,14 |
| | Aktienklasse I | 68,52 | 32,49 |
| | Aktienklasse I2 | 69,86 | 32,68 |
| | Aktienklasse HB EUR | 4,70 | n.a |
| | Aktienklasse U2 EUR | (26,58) | 27,53 |
| | Aktienklasse U2 | (26,07) | 33,08 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY | Aktienklasse B CHF | 60,11 | (6,12) |
| | Aktienklasse B EUR | 77,81 | (3,73) |
| | Aktienklasse B | 76,99 | 0,47 |
| | Aktienklasse I CHF | 67,90 | (5,46) |
| | Aktienklasse I2 CHF | 53,19 | (5,23) |
| | Aktienklasse I EUR | 86,49 | (3,05) |
| | Aktienklasse I2 EUR | 68,02 | (2,82) |
| | Aktienklasse I | 85,60 | 1,17 |
| | Aktienklasse I2 | 71,39 | 1,42 |
| | Aktienklasse U2 EUR | (4,90) | (2,53) |
| | Aktienklasse U2 | (14,94) | 1,72 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

| | | seit Lancierung- 30.06.2023 | 01.07.2022- 30.06.2023 |
|--|----------------------|--------------------------------|---------------------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE | Aktienklasse B CHF | (9,56) | (3,05) |
| | Aktienklasse B EUR | (5,13) | (0,60) |
| | Aktienklasse B | (6,98) | 3,73 |
| | Aktienklasse I CHF | (8,75) | (2,36) |
| | Aktienklasse I2 CHF | (8,48) | (2,13) |
| | Aktienklasse I EUR | (4,30) | 0,10 |
| | Aktienklasse I2 EUR | (4,00) | 0,35 |
| | Aktienklasse I | (6,16) | 4,46 |
| | Aktienklasse I2 | (5,87) | 4,72 |
| | Aktienklasse U2 CHF | (8,14) | (1,85) |
| | Aktienklasse U2 EUR | (3,62) | 0,65 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE | Aktienklasse B CHF | (4,12) | (16,25) |
| | Aktienklasse B EUR | 6,74 | (14,13) |
| | Aktienklasse B | 3,42 | (10,38) |
| | Aktienklasse I CHF | 0,83 | (15,66) |
| | Aktienklasse I2 CHF | 2,28 | (15,63) |
| | Aktienklasse I EUR | 11,09 | (13,53) |
| | Aktienklasse I2 EUR | 14,01 | (13,49) |
| | Aktienklasse I | 7,10 | (9,75) |
| | Aktienklasse I2 | 10,62 | (9,72) |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE | Aktienklasse AI2 | 4,77 | (8,14) |
| | Aktienklasse B CHF | 15,80 | (14,79) |
| | Aktienklasse B EUR | 28,51 | (12,62) |
| | Aktienklasse B | 28,94 | (8,81) |
| | Aktienklasse I CHF | 21,50 | (14,19) |
| | Aktienklasse I2 CHF | 24,63 | (14,16) |
| | Aktienklasse I EUR | 34,72 | (12,01) |
| | Aktienklasse I2 EUR | 38,42 | (11,98) |
| | Aktienklasse I | 34,07 | (8,17) |
| | Aktienklasse I2 | 38,68 | (8,14) |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE | Aktienklasse AI2 EUR | 36,39 | (3,49) |
| | Aktienklasse B CHF | 10,85 | (6,67) |
| | Aktienklasse B EUR | 31,66 | (4,30) |
| | Aktienklasse B | 23,04 | (0,12) |
| | Aktienklasse I CHF | 14,79 | (6,01) |
| | Aktienklasse I2 CHF | 15,75 | (5,88) |
| | Aktienklasse I EUR | 36,36 | (3,62) |
| | Aktienklasse I2 EUR | 37,47 | (3,49) |
| | Aktienklasse I | 27,42 | 0,57 |
| | Aktienklasse I2 | 28,46 | 0,72 |
| | Aktienklasse U2 EUR | (3,63) | (3,20) |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE | Aktienklasse AB | 83,65 | 14,15 |
| | Aktienklasse AI | 28,86 | 14,95 |
| | Aktienklasse B CHF | 107,02 | 11,32 |
| | Aktienklasse B | 219,68 | 14,14 |
| | Aktienklasse I CHF | 130,58 | 12,10 |
| | Aktienklasse I2 | 19,66 | 15,11 |
| | Aktienklasse I GBP | 107,03 | 14,58 |
| | Aktienklasse I | 253,90 | 14,95 |

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

| | | seit Lancierung- 30.06.2023 | 01.07.2022- 30.06.2023 |
|---|----------------------|--------------------------------|---------------------------|
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL | Aktienklasse B CHF | 123,45 | 10,41 |
| | Aktienklasse B | 178,78 | 13,22 |
| | Aktienklasse I CHF | 143,91 | 11,19 |
| | Aktienklasse I2 | 16,63 | 14,17 |
| | Aktienklasse I | 203,50 | 14,01 |
| | Aktienklasse HI CHF | 25,41 | 14,08 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID | Aktienklasse B EUR | 55,53 | 9,92 |
| | Aktienklasse B | 40,50 | 7,20 |
| | Aktienklasse I2 | 21,08 | 8,21 |
| | Aktienklasse I EUR | 62,87 | 10,69 |
| | Aktienklasse I | 47,11 | 7,95 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES* | Aktienklasse B CHF | (22,32) | (6,88) |
| | Aktienklasse B | 21,26 | (4,51) |
| | Aktienklasse B USD | (4,60) | (0,34) |
| | Aktienklasse I CHF | (14,01) | (6,22) |
| | Aktienklasse I2 | (17,34) | (3,70) |
| | Aktienklasse I GBP | 9,30 | (4,13) |
| | Aktienklasse I USD | 4,66 | 0,35 |
| Aktienklasse I | 35,18 | (3,84) | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS | Aktienklasse B CHF | (19,66) | (1,48) |
| | Aktienklasse B EUR | (14,27) | 1,01 |
| | Aktienklasse I CHF | (18,78) | (0,80) |
| | Aktienklasse I EUR | (13,32) | 1,72 |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO | Aktienklasse AB | (1,22) | 2,42 |
| | Aktienklasse AI | 1,74 | 3,02 |
| | Aktienklasse B | 25,31 | 2,42 |
| | Aktienklasse I2 CHF | (7,77) | 1,77 |
| | Aktienklasse I2 | (2,56) | 3,16 |
| | Aktienklasse I | 34,75 | 3,02 |
| | Aktienklasse HB CHF | 16,81 | 1,03 |
| | Aktienklasse HB USD | 15,42 | 5,24 |
| | Aktienklasse HI CHF | 26,23 | 1,61 |
| | Aktienklasse HI GBP | 41,96 | 4,47 |
| Aktienklasse HI USD | 19,82 | 5,84 | |
| BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME | Aktienklasse B | (8,12) | 1,03 |
| | Aktienklasse I2 | (7,24) | 1,58 |
| | Aktienklasse I | (7,48) | 1,43 |
| | Aktienklasse HB CHF | (9,59) | (0,35) |
| | Aktienklasse HB USD | (5,28) | 3,40 |
| | Aktienklasse HI CHF | (8,99) | 0,07 |
| | Aktienklasse HI USD | (4,61) | 3,83 |
| | Aktienklasse HI2 CHF | (8,74) | 0,20 |
| | Aktienklasse HI2 USD | (4,35) | 3,99 |
| | Aktienklasse HU2 CHF | (8,41) | 0,39 |

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.

* Die Berechnung erfolgt auf Basis des offiziellen NAV.

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:

Waystone Fund Services (Switzerland) S.A.,
Avenue Villamont 17,
CH-1005 Lausanne

Zahlstelle für die Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG,
Münsterhof 12,
CH-8022 Zürich

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 Vertriebssträgern kostenlos bezogen werden. Aufträge für den Kauf, Verkauf und Umtausch von Aktien sind zu richten an die folgende Korrespondenzadresse:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG,
Münsterhof 12,
CH-8022 Zürich

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) – BELLEVUE GLOBAL MACRO dem sog. Commitment Approach. Das Teilvermögen BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE 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 Fondsaktien 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 Rabatten

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 Anteilen / Aktien von Organismen gemäß Richtlinie 2003/48 erfasst werden, eine Quellensteuer erhoben, sofern eine Zahlstelle im Sinne der Richtlinie 2003/48 in einem EU-Mitgliedstaat oder eine Zahlstelle aus einem Drittstaat aufgrund von Staatsverträgen mit der EU (so die Schweiz seit 01.07.2005) solche Zinszahlungen an wirtschaftliche Eigentümer, welche als natürliche Person in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässig sind, leistet oder zu deren Gunsten einzieht. Die Quellensteuer beträgt für Zinszahlungen ab Inkrafttreten der Richtlinie 2003/48 während der ersten drei Jahre 15%, in den darauf folgenden drei (3) Jahren 20% und danach 35%.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER 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

Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., (ab 01. Juli 2022)
SouthPoint, Herbert House, Harmony Row,
Grand Canal Dock
Dublin 2, Ireland

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 Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., jederzeit ihre Aktien zur Rücknahme und zum Umtausch einreichen. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und etwaige sonstige Zahlungen können über die deutsche Zahlstelle geleitet und von dieser ausgezahlt werden.

Informationen und Unterlagen

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

Besondere Risiken durch die steuerlichen Nachweispflichten für Deutschland

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

Verschiedenes

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DEUTSCHLAND (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

In Deutschland registrierte Teilfonds

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft)

Zahlstelle in Österreich

Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., (ab 01. Juli 2022)
SouthPoint, Herbert House, Harmony Row,
Grand Canal Dock
Dublin 2, Ireland

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

Steuerlicher Vertreter in Österreich

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

Informationsstelle

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der jeweils aktuelle Rechenschaftsbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht sowie Mitteilungen an die Aktionäre sind bei der Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd kostenlos erhältlich.

Veröffentlichung des Nettoinventarwertes

Die Rechenwerte der Gesellschaft können bei Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd 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 Aktionären 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:

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

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.

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 der Geschäftsperiode der Gesellschaft, in dem diese erwirtschaftet wurden, dem Privatinvestor als zugeflossen. Es besteht für Erträge aus Investmentfonds für den Privatinvestor weiters die Möglichkeit, auf den günstigeren Tarifsteuersatz zu optieren (Antragsveranlagung). Dieser Antrag kann jedoch nicht getrennt von anderen Kapitaleinkünften gestellt werden, sondern umfasst sämtliche endbesteuerungsfähigen und vom Sondersteuersatz erfassten Erträge. Besteuerung der Erträge des laufenden Wirtschaftsjahres im Fall des Kaufs bzw. Verkaufs für Meldefonds gilt, dass ein Privatinvestor beim Kauf auf österreichischem Depot eine KESt-Gutschrift für die seit Beginn des Wirtschaftsjahres der Gesellschaft erwirtschafteten Nettozinserträge erhält. Diese Vorgehensweise stellt sicher, dass beim Investor nur die Zinserträge besteuert werden, die in der Periode erwirtschaftet wurden, in der er investiert war. Daher wird dem Investor auch im Verkaufszeitpunkt nur KESt auf die seit Beginn des Wirtschaftsjahres der Gesellschaft erwirtschafteten Nettozinserträge abgezogen.

Spekulationsbesteuerung

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

Sicherungssteuer

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

Natürliche Person – Betriebsvermögen

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

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

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

Juristische Person – Betriebsvermögen

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

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 der Geschäftsperiode der Gesellschaft als zugeflossen.

Disclaimer

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

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365)

In dem Jahr, auf das sich dieser Bericht bezieht, hat sich der Fonds nicht an Geschäften beteiligt, die der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung unterliegen. Dementsprechend sind keine Gesamt-, Konzentrations- oder Transaktionsdaten oder Angaben zur Weiterverwendung oder zur Verwahrung von Sicherheiten zu berichten.

Name des Produkts: **Bellevue Biotech**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300LNVUYZETOXTS82

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 58,8 % an nachhaltigen Investitionen**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

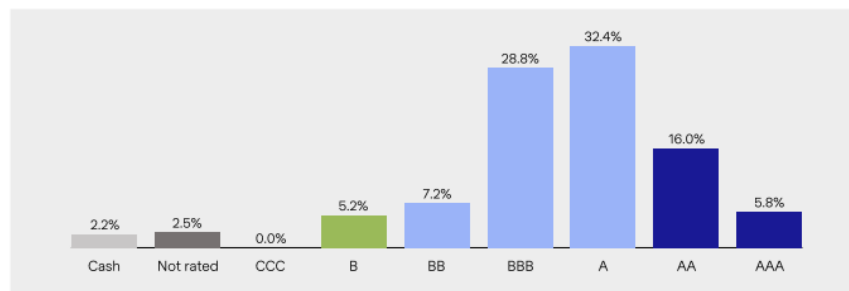
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (Innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 0 | 0.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 95.3% |
| ESG Carbon Daten | 96.3% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 95.3% |
| UN Global Compact | 96.3% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 96.3% |
| ILO Set of Standards | 96.3% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 58 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|-----------------------------|--------------|-------------|------------|
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 7.6% | USA | GESUNDHEIT |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 7.1% | USA | GESUNDHEIT |
| GILEAD SCIENCES INC | 5.7% | USA | GESUNDHEIT |
| AMGEN INC | 5.2% | USA | GESUNDHEIT |
| MODERNA INC | 5.1% | USA | GESUNDHEIT |
| BIOGEN INC | 4.0% | USA | GESUNDHEIT |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR | 3.5% | UK | GESUNDHEIT |
| ILLUMINA INC | 3.1% | USA | GESUNDHEIT |
| SEAGEN INC | 3.0% | USA | GESUNDHEIT |
| ARGENX SE - ADR | 2.9% | NIEDERLANDE | GESUNDHEIT |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | 2.6% | USA | GESUNDHEIT |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | 2.4% | USA | GESUNDHEIT |
| IONIS PHARMACEUTICALS INC | 2.2% | USA | GESUNDHEIT |
| GENMAB A/S | 2.1% | DÄNEMARK | GESUNDHEIT |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | 1.8% | USA | GESUNDHEIT |

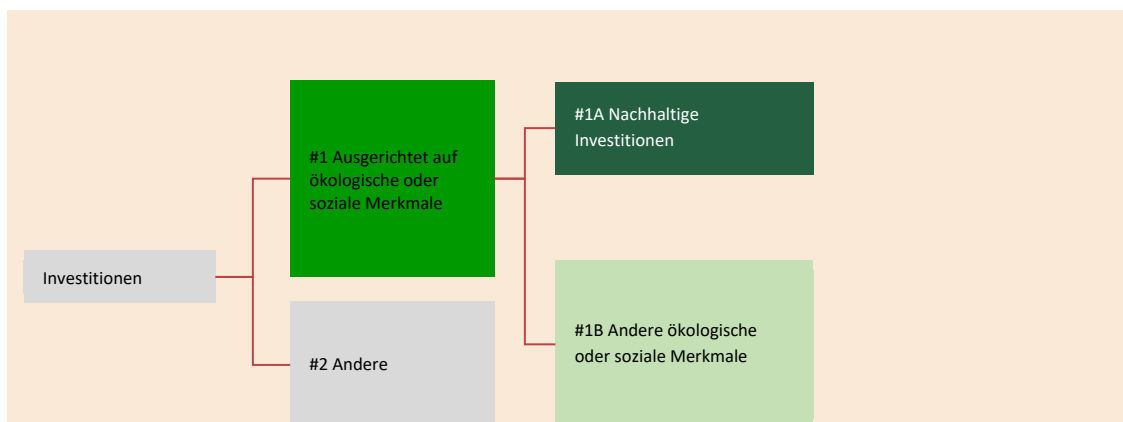
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

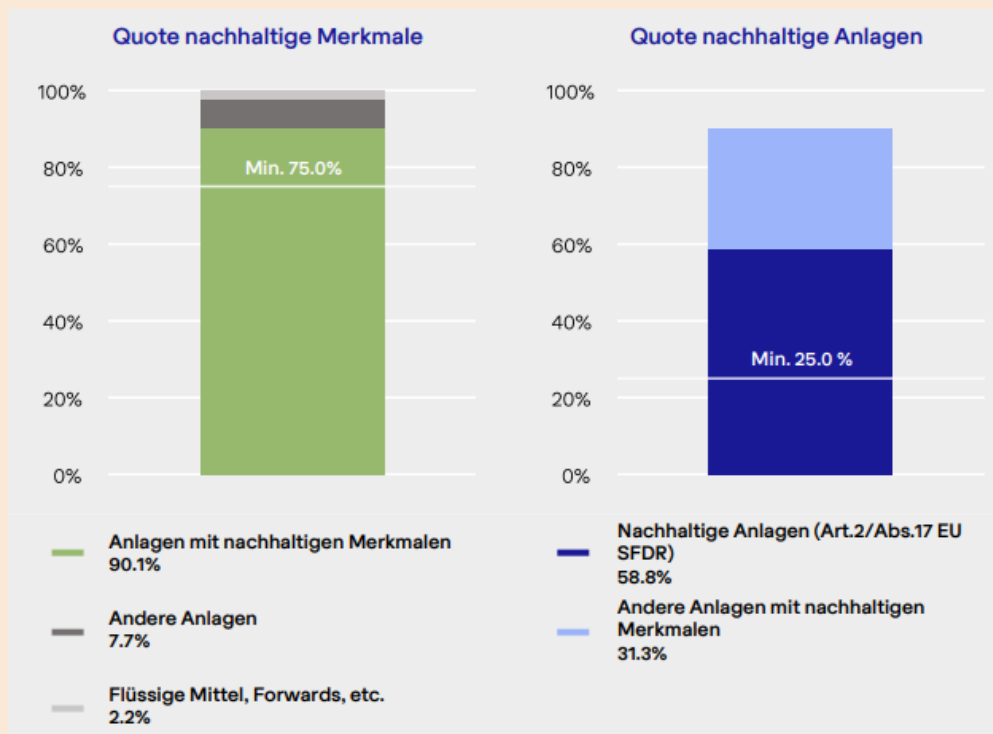


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|-------------------------|--|--------------|
| GESUNDHEIT | | |
| | BIOTECHNOLOGIE | 80.6% |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE | 0.5% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN | 4.8% |
| | PHARMAZEUTIKA | 11.3% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | 2.9% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

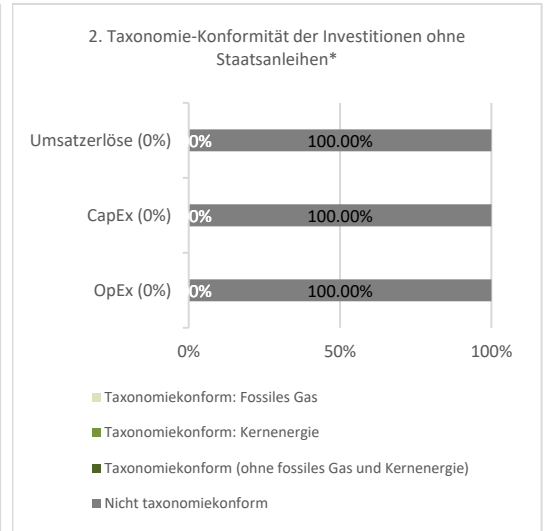
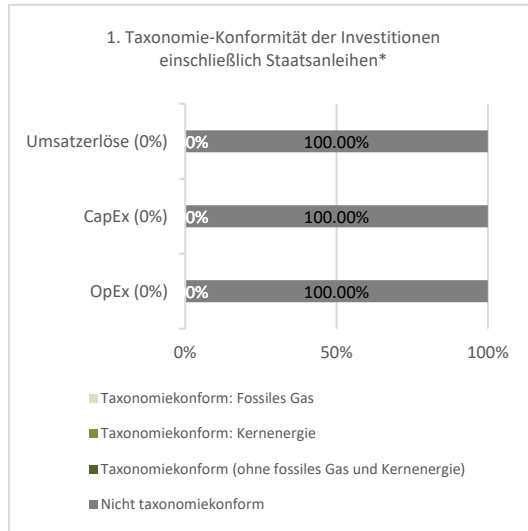
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 58,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 58,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Medtech&Services**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300G5BE12LTQE1N83

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 70,8 % an nachhaltigen Investitionen**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

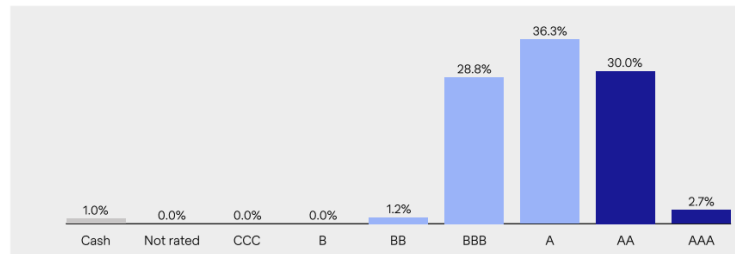
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (Innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 0 | 0.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 99.0% |
| ESG Carbon Daten | 99.0% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 99.0% |
| UN Global Compact | 99.0% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 99.0% |
| ILO Set of Standards | 99.0% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 49 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|---------|------------|
| ABBOTT LABORATORIES | 9.4% | USA | GESUNDHEIT |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 8.9% | USA | GESUNDHEIT |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 6.9% | USA | GESUNDHEIT |
| STRYKER CORP | 6.6% | USA | GESUNDHEIT |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 4.8% | USA | GESUNDHEIT |
| BECTON DICKINSON AND CO | 4.6% | USA | GESUNDHEIT |
| MEDTRONIC PLC | 4.3% | IRLAND | GESUNDHEIT |
| DANAHER CORP | 3.1% | USA | GESUNDHEIT |
| DEXCOM INC | 3.0% | USA | GESUNDHEIT |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 2.9% | USA | GESUNDHEIT |
| HUMANA INC | 2.6% | USA | GESUNDHEIT |
| INSULET CORP | 2.6% | USA | GESUNDHEIT |
| IDEXX LABORATORIES INC | 2.6% | USA | GESUNDHEIT |
| ALCON INC | 2.5% | SCHWEIZ | GESUNDHEIT |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 2.4% | USA | GESUNDHEIT |

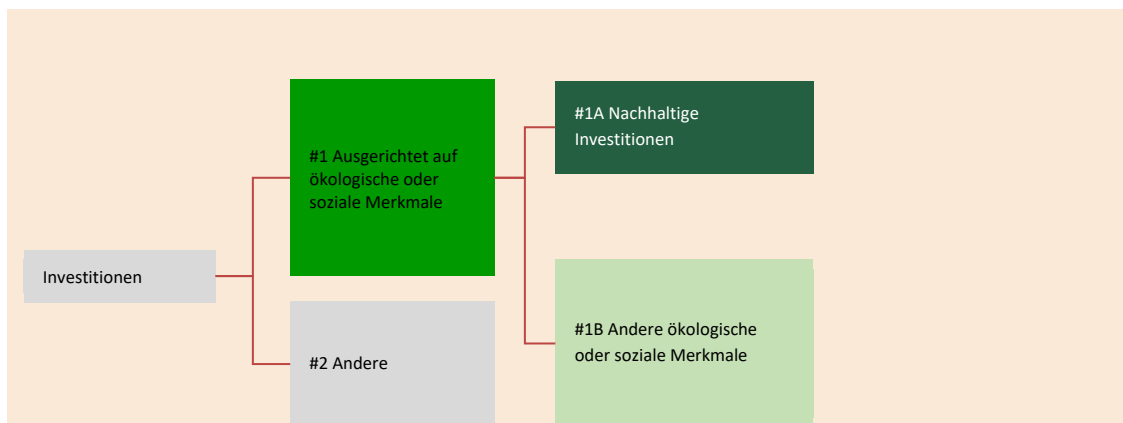
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

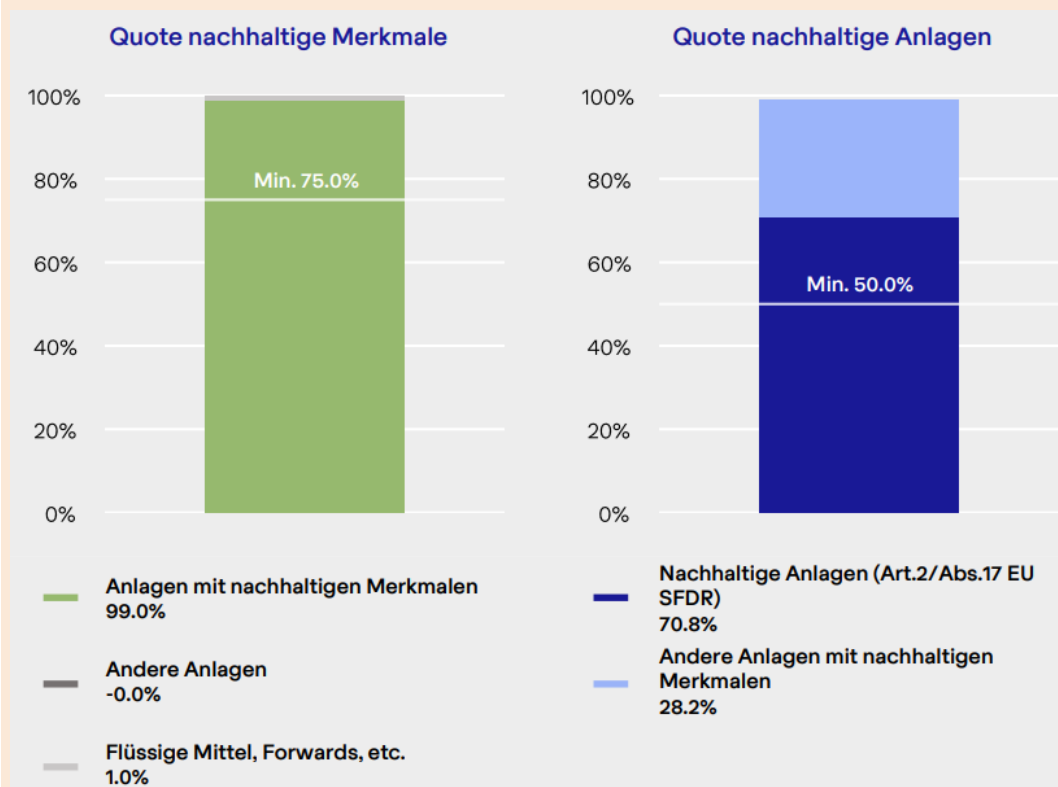


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|-------------------------|--|--------------|
| KONSUM ZYKLISCH | | |
| | GEBRAUCHSGÜTER | 0.2% |
| GESUNDHEIT | | |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE | 77.9% |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN | 15.3% |
| | GESUNDHEIT TECHNOLOGIE | 0.3% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN | 5.9% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | 0.5% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

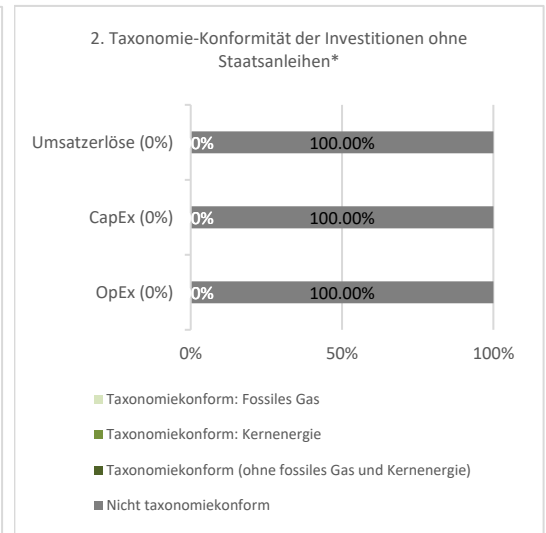
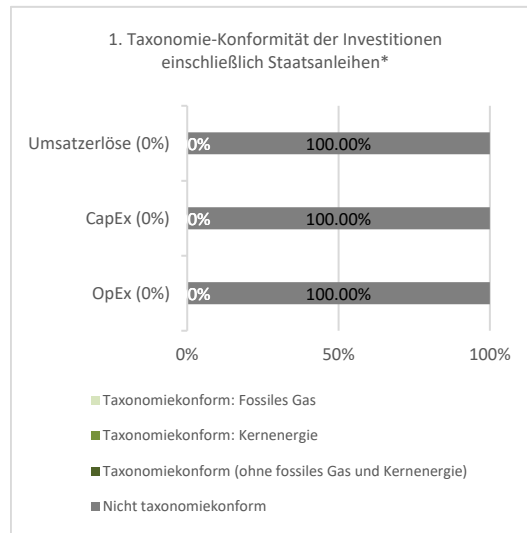
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 70,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 70,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Digital Health**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300DIEQJIB2KXCP49

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 52,1 % an nachhaltigen Investitionen**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

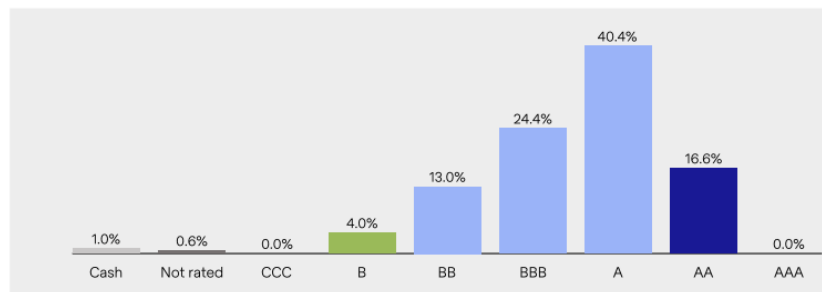
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (Innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 0 | 0.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 98.5% |
| ESG Carbon Daten | 98.5% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 98.5% |
| UN Global Compact | 98.5% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 98.5% |
| ILO Set of Standards | 98.5% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 43 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|------|------------|
| INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC | 7.6% | USA | GESUNDHEIT |
| INSULET CORP | 6.9% | USA | GESUNDHEIT |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 6.4% | USA | GESUNDHEIT |
| SHOCKWAVE MEDICAL INC | 6.3% | USA | GESUNDHEIT |
| AXONICS INC | 5.4% | USA | GESUNDHEIT |
| DEXCOM INC | 5.3% | USA | GESUNDHEIT |
| TRANSMEDICS GROUP INC | 4.4% | USA | GESUNDHEIT |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | 4.3% | USA | GESUNDHEIT |
| PENUMBRA INC | 4.3% | USA | GESUNDHEIT |
| GLOBUS MEDICAL INC - A | 4.0% | USA | GESUNDHEIT |
| PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF | 3.0% | USA | GESUNDHEIT |
| PHREESIA INC | 2.7% | USA | GESUNDHEIT |
| OMNICELL INC | 2.7% | USA | GESUNDHEIT |
| EVOLENT HEALTH INC - A | 2.6% | USA | GESUNDHEIT |
| OUTSET MEDICAL INC | 2.6% | USA | GESUNDHEIT |

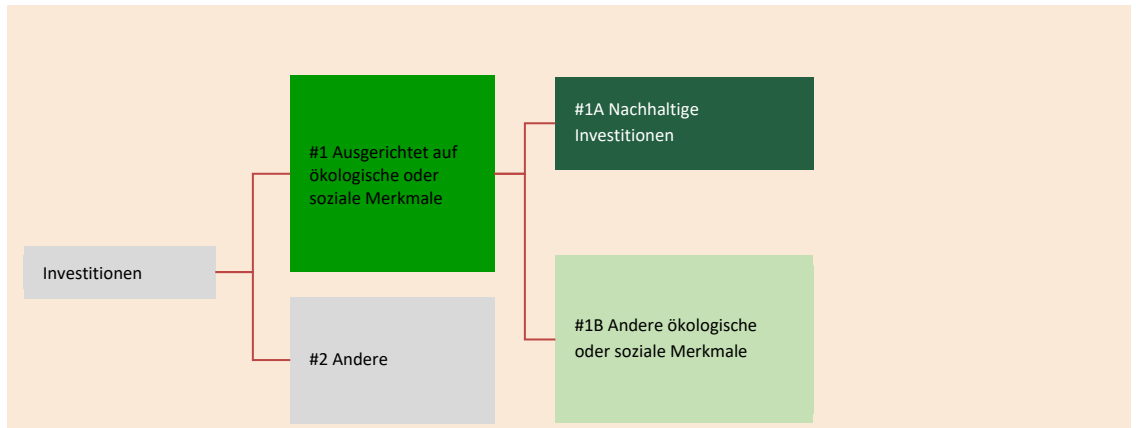
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

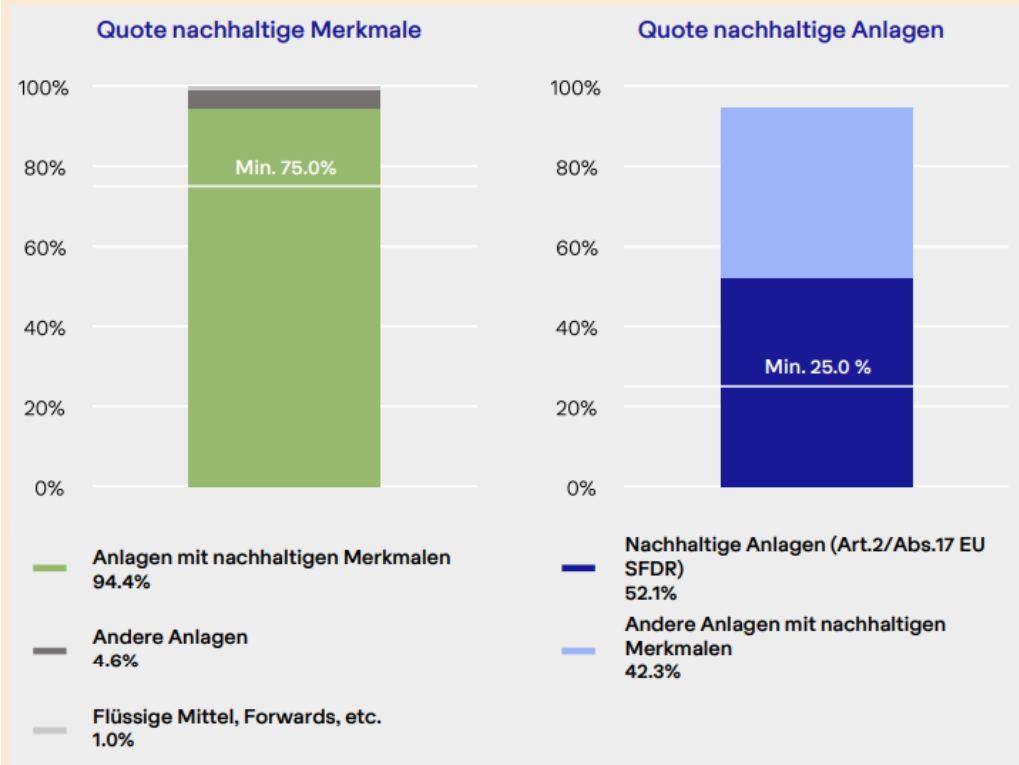


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|-------------------------|--|--------------|
| KONSUM ZYKLISCH | | |
| | GEBRAUCHSGÜTER | 0.5% |
| BASISKONSUM | | |
| | EINZELHANDEL VERTRIEB | 2.4% |
| GESUNDHEIT | | |
| | BIOTECHNOLOGIE | 1.7% |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE | 67.9% |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER | 3.5% |
| | GESUNDHEIT TECHNOLOGIE | 15.2% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN | 7.6% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | 1.1% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

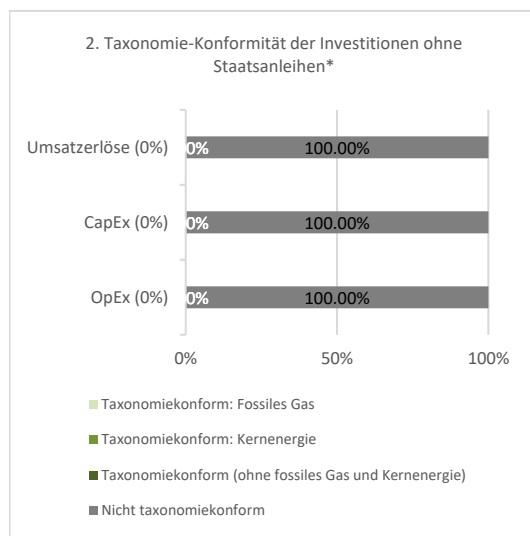
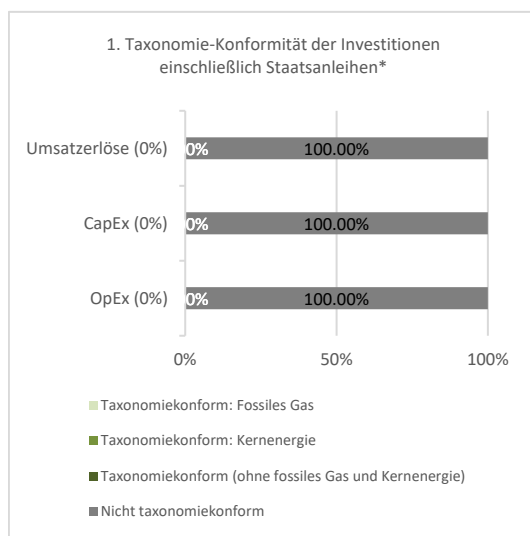
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 52,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 52,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Healthcare Strategy**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 2221005FSQ5HYX7RY502

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 72,1 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

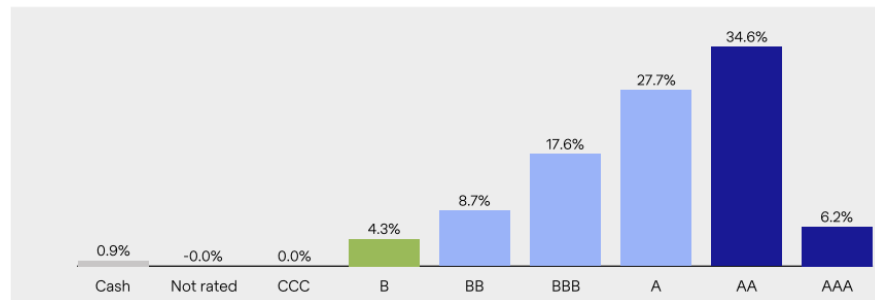
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 0 | 0.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 99.1% |
| ESG Carbon Daten | 99.1% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 99.1% |
| UN Global Compact | 99.1% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 99.1% |
| ILO Set of Standards | 99.1% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 51 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.**

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|-----------|-------------|
| IQVIA HOLDINGS INC | 3.6% | USA | GESUNDHEIT |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | 3.5% | USA | GESUNDHEIT |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 3.2% | USA | GESUNDHEIT |
| HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C | 3.0% | CHINA | GESUNDHEIT |
| HALOZYME THERAPEUTICS INC | 3.0% | USA | GESUNDHEIT |
| PFIZER INC | 2.8% | USA | GESUNDHEIT |
| HCA HEALTHCARE INC | 2.8% | USA | GESUNDHEIT |
| DANAHER CORP | 2.8% | USA | GESUNDHEIT |
| NOVO NORDISK A/S-B | 2.7% | DÄNEMARK | GESUNDHEIT |
| RICHTER GEDEON NYRT | 2.7% | UNGARN | GESUNDHEIT |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | 2.6% | SCHWEIZ | GESUNDHEIT |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | 2.6% | CHINA | GESUNDHEIT |
| HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS | 2.6% | USA | GESUNDHEIT |
| ASTRAZENECA PLC | 2.6% | UK | GESUNDHEIT |
| RAIA DROGASIL SA | 2.5% | BRASILIEN | BASISKONSUM |

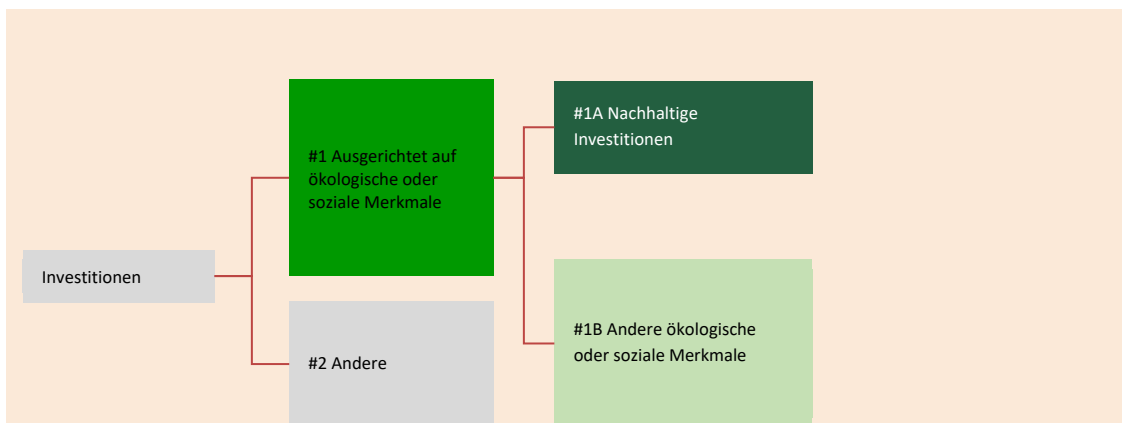
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

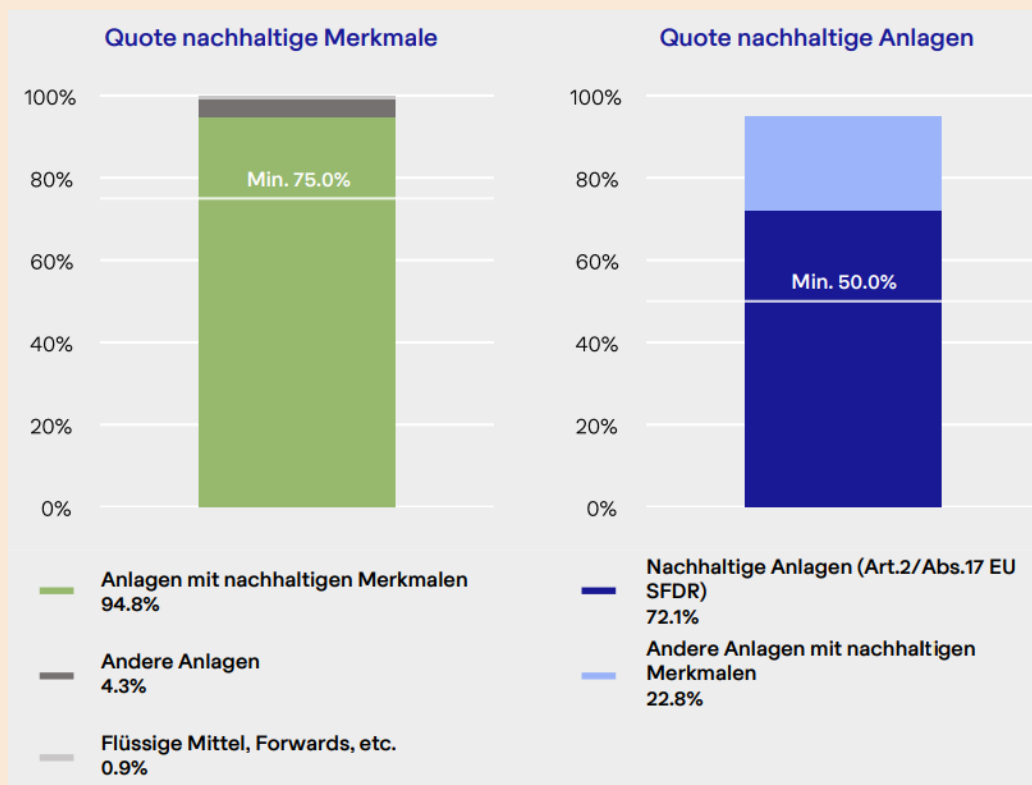


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|-------------------------|--|--------------|
| BASISKONSUM | | |
| | EINZELHANDEL VERTRIEB | 2.5% |
| GESUNDHEIT | | |
| | BIOTECHNOLOGIE | 16.1% |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE | 17.8% |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN | 14.3% |
| | GESUNDHEIT TECHNOLOGIE | 3.6% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN | 14.9% |
| | PHARMAZEUTIKA | 29.8% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | 1.1% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

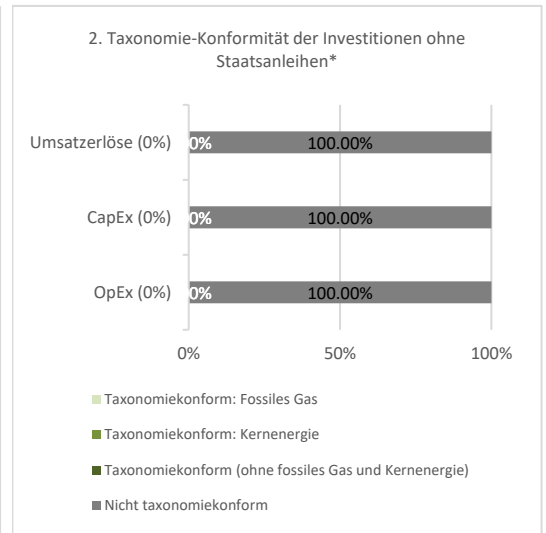
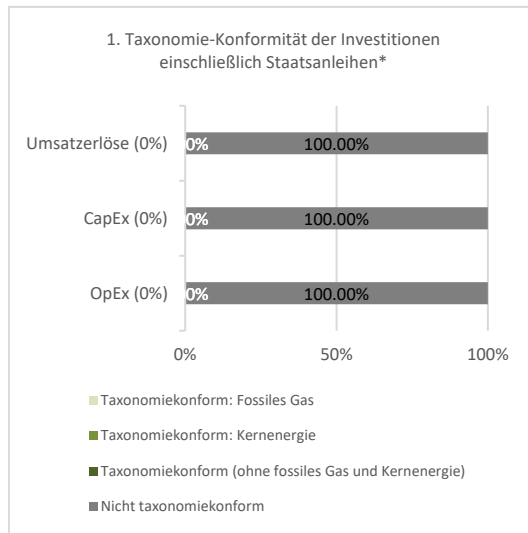
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 72,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 72,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Diversified Healthcare**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300AN5ELIEIHWYM24

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 67,9 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

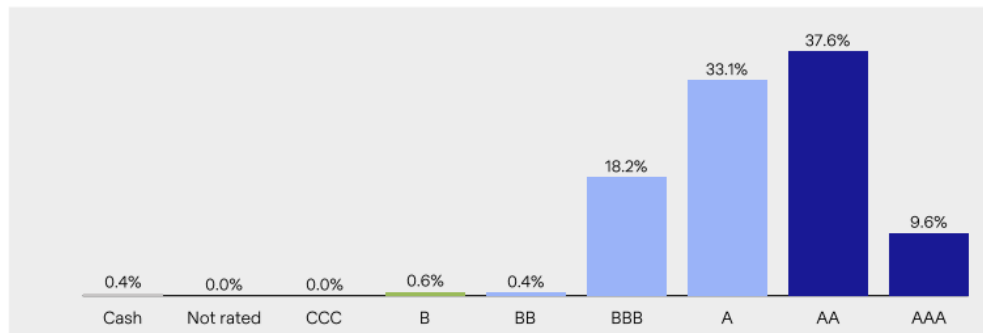
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (Innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (Innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 0 | 0.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 99.6% |
| ESG Carbon Daten | 99.6% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 99.6% |
| UN Global Compact | 99.6% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 99.6% |
| ILO Set of Standards | 99.6% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 67 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.**

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|------------|------------|
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 6.0% | USA | GESUNDHEIT |
| JOHNSON & JOHNSON | 5.6% | USA | GESUNDHEIT |
| ELI LILLY & CO | 4.7% | USA | GESUNDHEIT |
| NOVO NORDISK A/S-B | 4.2% | DÄNEMARK | GESUNDHEIT |
| ASTRAZENECA PLC | 4.0% | UK | GESUNDHEIT |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 3.9% | USA | GESUNDHEIT |
| MERCK & CO. INC. | 3.4% | USA | GESUNDHEIT |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 3.3% | SCHWEIZ | GESUNDHEIT |
| ABBOTT LABORATORIES | 3.0% | USA | GESUNDHEIT |
| ABBVIE INC | 3.0% | USA | GESUNDHEIT |
| SANOFI | 2.3% | FRANKREICH | GESUNDHEIT |
| PFIZER INC | 2.3% | USA | GESUNDHEIT |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 2.2% | USA | GESUNDHEIT |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 2.1% | USA | GESUNDHEIT |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 2.1% | USA | GESUNDHEIT |

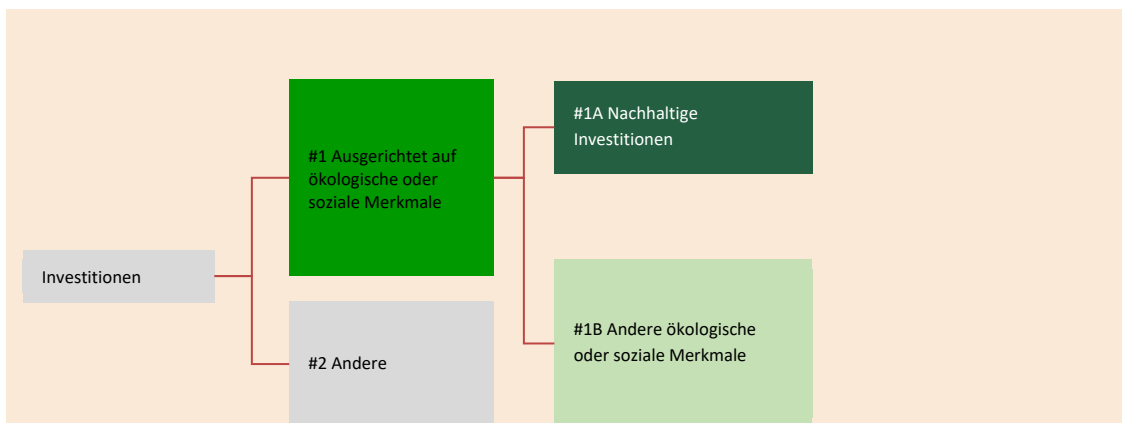
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

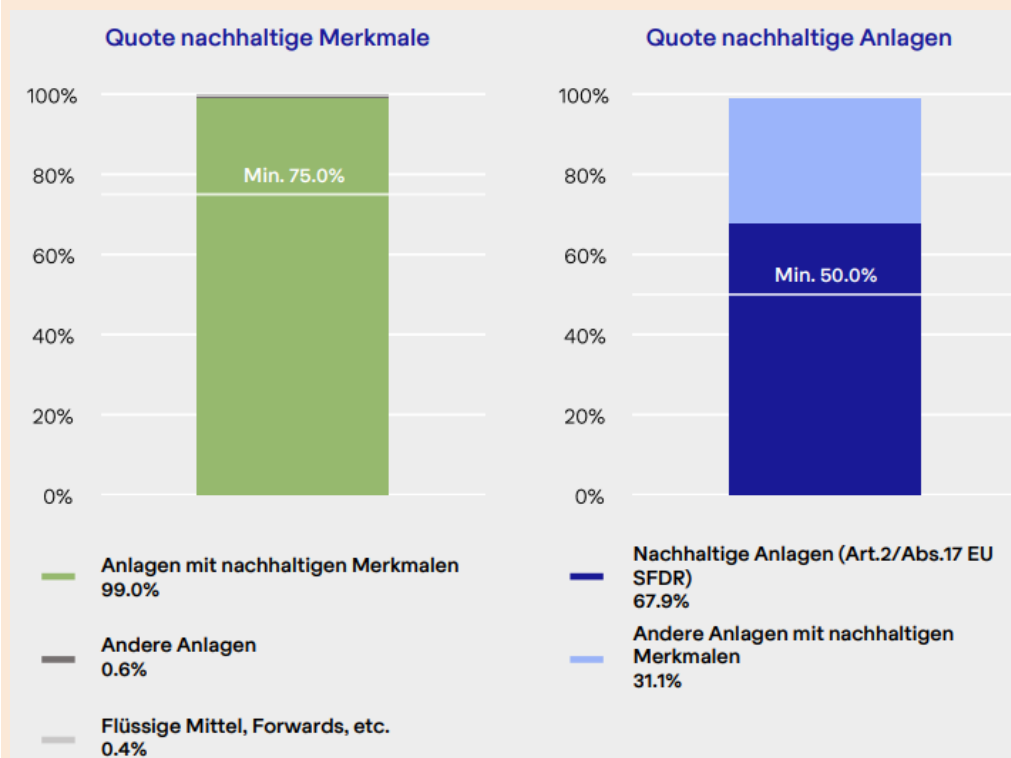


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|---------------------------------|--|--------------|
| KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN | | |
| | MEDIEN | 0.0% |
| BASISKONSUM | | |
| | KÖRPERPFLEGEPRODUKTE | 0.1% |
| GESUNDHEIT | | |
| | BIOTECHNOLOGIE | 16.7% |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE | 17.8% |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND PRODUKTE | 15.3% |
| | GESUNDHEIT TECHNOLOGIE | 0.2% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN | 8.1% |
| | PHARMAZEUTIKA | 40.3% |
| INFORMATIONSTECHNOLOGIE | | |
| | SOFTWARE | 0.0% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | |
| | | 1.6% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

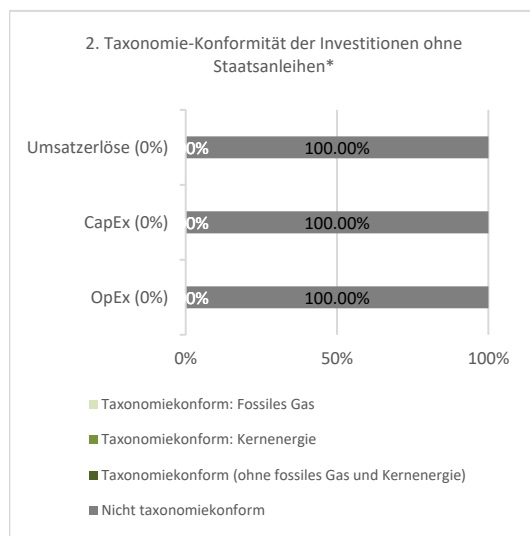
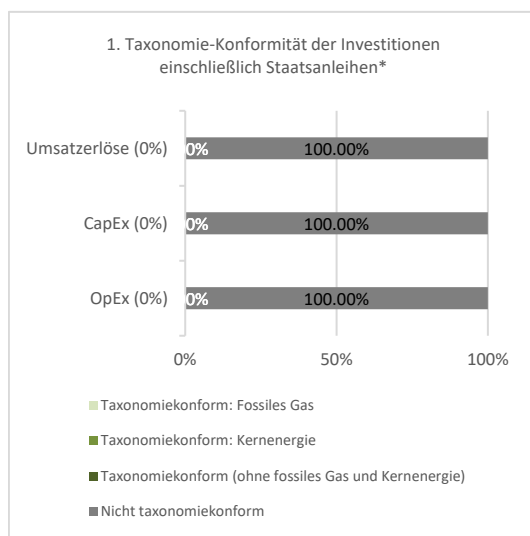
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 67,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 67,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Emerging Markets Healthcare**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 222100807R9JTKO2FR43

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 43,5 % an nachhaltigen Investitionen**

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

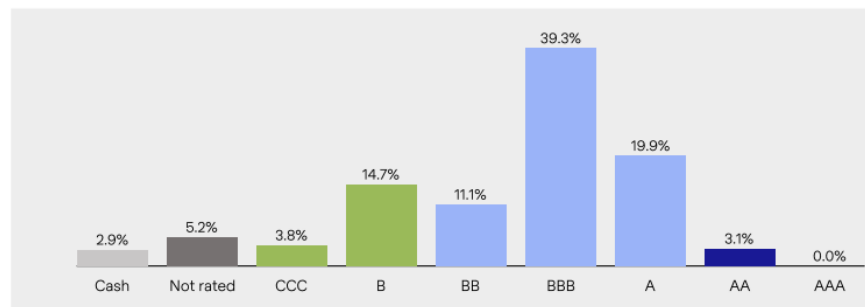
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 0 | 0.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 91.9% |
| ESG Carbon Daten | 96.4% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 91.9% |
| UN Global Compact | 96.4% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 96.4% |
| ILO Set of Standards | 96.4% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 62 Unternehmen bzw. 98 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|----------|-------------|
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | 8.67 | CHINA | GESUNDHEIT |
| LEGEND BIOTECH CORP-ADR | 5.45 | USA | GESUNDHEIT |
| CELLTRION INC | 4.16 | SÜDKOREA | GESUNDHEIT |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | 4.04 | CHINA | GESUNDHEIT |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | 3.76 | CHINA | BASISKONSUM |
| AK MEDICAL HOLDINGS LTD | 3.24 | CHINA | GESUNDHEIT |
| SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD | 3.02 | SÜDKOREA | GESUNDHEIT |
| HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE | 2.96 | BRASILIE | GESUNDHEIT |
| HYPERA SA | 2.89 | BRASILIE | GESUNDHEIT |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F | 2.85 | THAILAND | GESUNDHEIT |
| DR. REDDY'S LABORATORIES | 2.68 | INDIEN | GESUNDHEIT |
| HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C | 2.67 | CHINA | GESUNDHEIT |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT | 2.66 | CHINA | GESUNDHEIT |
| BEIGENE LTD | 2.53 | USA | GESUNDHEIT |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | 2.50 | CHINA | GESUNDHEIT |

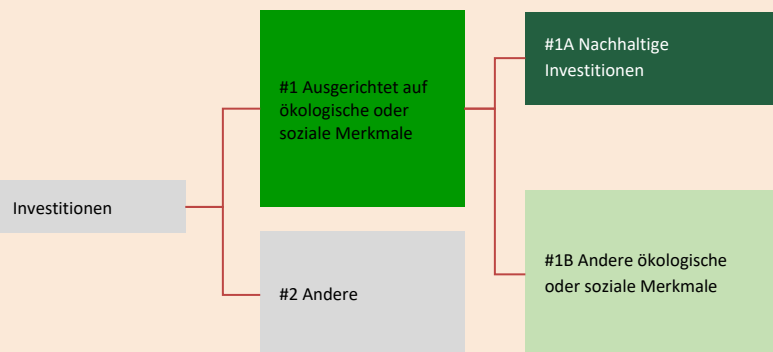
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

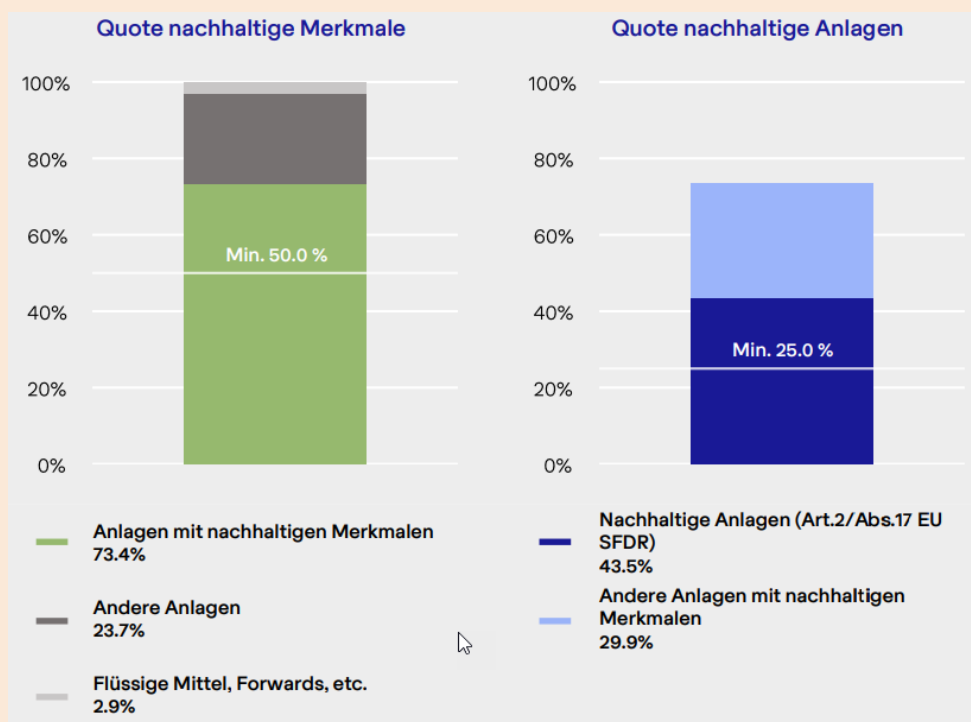


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|------------------------------|--|--------------|
| KONSM ZYKLISCH | | |
| | HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT | 0.1% |
| BASISKONSUM | | |
| | EINZELHANDEL UND VERTRIEB | 7.0% |
| FINANZWERTE | | |
| | KAPITALMÄRKTE | 0.0% |
| | VERSICHERUNGEN | 0.1% |
| GESUNDHEIT | | |
| | BIOTECHNOLOGIE | 19.6% |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTER UND PRODUKTE | 8.5% |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER | 22.0% |
| | GESUNDHEIT TECHNOLOGIE | 0.0% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN | 18.8% |
| | PHARMAZEUTIKA | 20.1% |
| INFORMATIONSTECHNO- LOGIE | | |
| | SOFTWARE | 0.1% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | 3.7% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

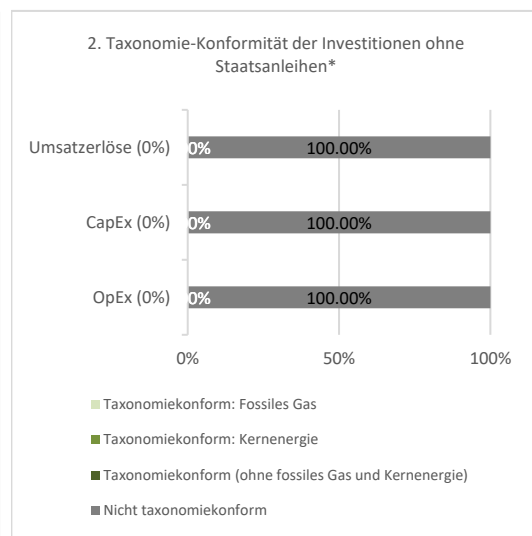
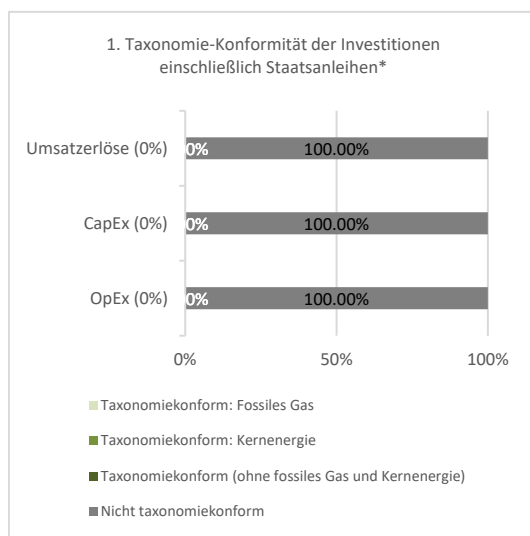
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 43,5 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 43,5 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 98% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Asia Pacific Healthcare**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 222100GOE128RXY7537

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 61,3 % an nachhaltigen Investitionen**

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

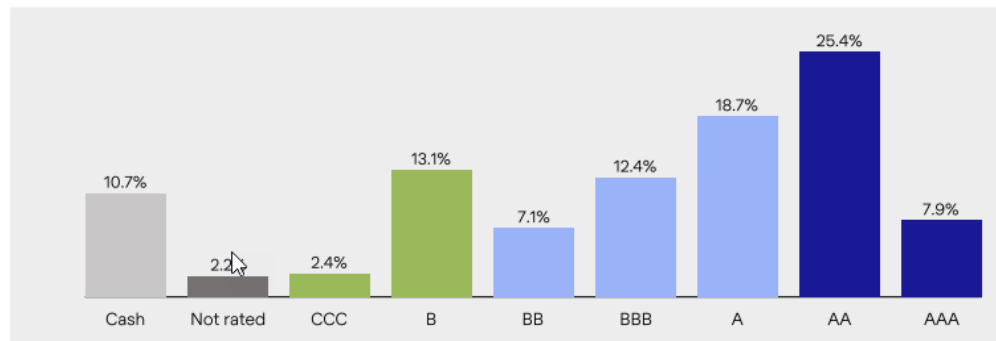
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 0 | 0.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 87.1% |
| ESG Carbon Daten | 89.3% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 87.1% |
| UN Global Compact | 89.3% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 89.3% |
| ILO Set of Standards | 89.3% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 46 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.07.2022 - 30.06.2023

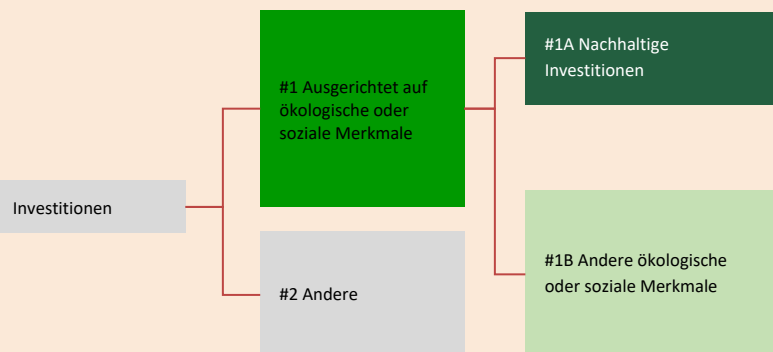
| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|------------|-------------|
| DAIICHI SANKYO CO LTD | 7.31 | JAPAN | GESUNDHEIT |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | 5.75 | JAPAN | GESUNDHEIT |
| LEGEND BIOTECH CORP-ADR | 4.78 | USA | GESUNDHEIT |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | 4.68 | CHINA | GESUNDHEIT |
| CSL LTD | 4.17 | AUSTRALIEN | GESUNDHEIT |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | 3.63 | CHINA | GESUNDHEIT |
| HOYA CORP | 3.60 | JAPAN | GESUNDHEIT |
| OLYMPUS CORP | 3.16 | JAPAN | GESUNDHEIT |
| HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C | 3.04 | CHINA | GESUNDHEIT |
| CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD | 2.95 | JAPAN | GESUNDHEIT |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F | 2.81 | THAILAND | GESUNDHEIT |
| DR. REDDY'S LABORATORIES | 2.69 | INDIEN | GESUNDHEIT |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | 2.64 | CHINA | BASISKONSUM |
| EISAI CO LTD | 2.57 | JAPAN | GESUNDHEIT |
| TERUMO CORP | 2.38 | JAPAN | GESUNDHEIT |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

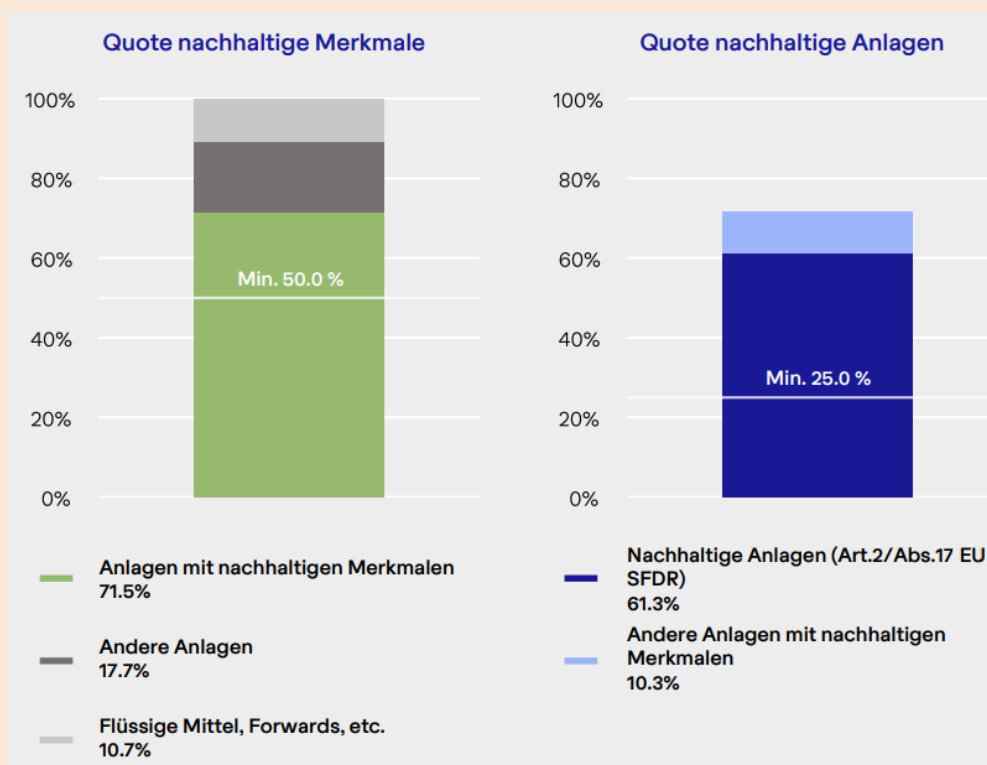


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|---------------------------------|--|--------------|
| KOMMUNIKATIONSDIENST-LEISTUNGEN | | |
| | MEDIEN | 0.0% |
| BASISKONSUM | | |
| | EINZELHANDEL VERTRIEB | 4.5% |
| GESUNDHEIT | | |
| | BIOTECHNOLOGIE | 18.6% |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE | 14.2% |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN | 11.5% |
| | GESUNDHEIT TECHNOLOGIE | 3.5% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND PRODUKTE | 10.9% |
| | PHARMAZEUTIKA | 31.4% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | 5.3% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

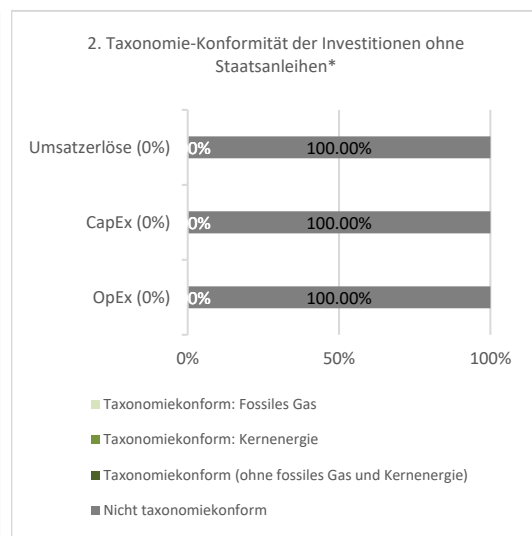
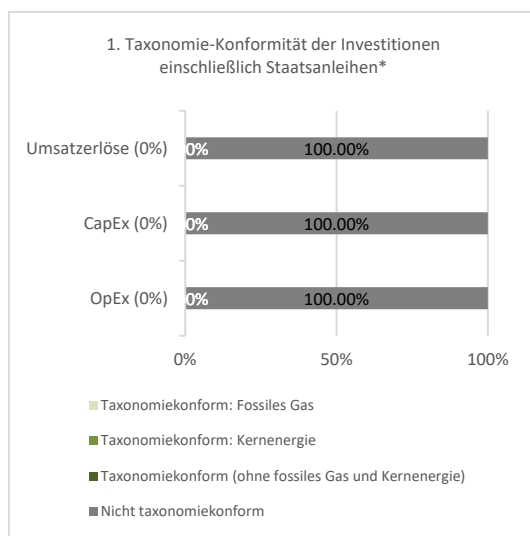
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 61,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 61,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100 % seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Sustainable Healthcare**

Unternehmenskennung (LEI-Code) 5493006FIZT8JD7RLO94

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 68,7% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

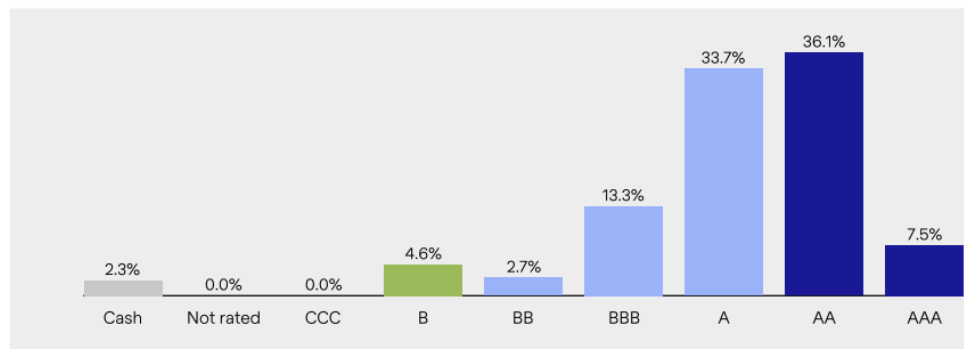
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Uranabbau | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Atomkraft | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 0 | 0.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Verwendung embryonaler Stammzellen | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tierversuche und Tierschutz | n/a | 0 | 0.0% |
| Tierversuche (für nicht medizinische Zwecke) | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Pränatale Diagnostik | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Green Genetic Engineering | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Pestizide | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 97.7% |
| ESG Carbon Daten | 97.7% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 97.7% |
| UN Global Compact | 97.7% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 97.7% |
| ILO Set of Standards | 97.7% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 44 Unternehmen bzw. 98 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.**

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

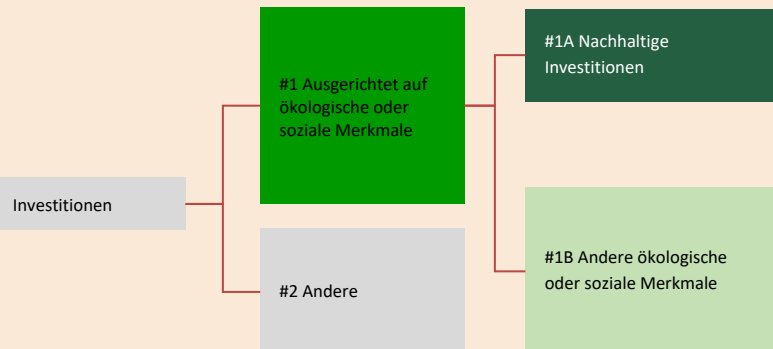
| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|----------|------------|
| INTUITIVE SURGICAL INC | 3.4% | USA | GESUNDHEIT |
| IQVIA HOLDINGS INC | 3.4% | USA | GESUNDHEIT |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | 3.3% | USA | GESUNDHEIT |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 3.3% | USA | GESUNDHEIT |
| HALOZYME THERAPEUTICS INC | 3.0% | USA | GESUNDHEIT |
| DANAHER CORP | 3.0% | USA | GESUNDHEIT |
| HCA HEALTHCARE INC | 2.9% | USA | GESUNDHEIT |
| OMNICELL INC | 2.8% | USA | GESUNDHEIT |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | 2.8% | SCHWEIZ | GESUNDHEIT |
| PFIZER INC | 2.7% | USA | GESUNDHEIT |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC | 2.7% | UK | GESUNDHEIT |
| ALCON INC | 2.6% | SCHWEIZ | GESUNDHEIT |
| NOVO NORDISK A/S-B | 2.6% | DÄNEMARK | GESUNDHEIT |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H | 2.6% | CHINA | GESUNDHEIT |
| SINOPHARM GROUP CO-H | 2.5% | CHINA | GESUNDHEIT |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



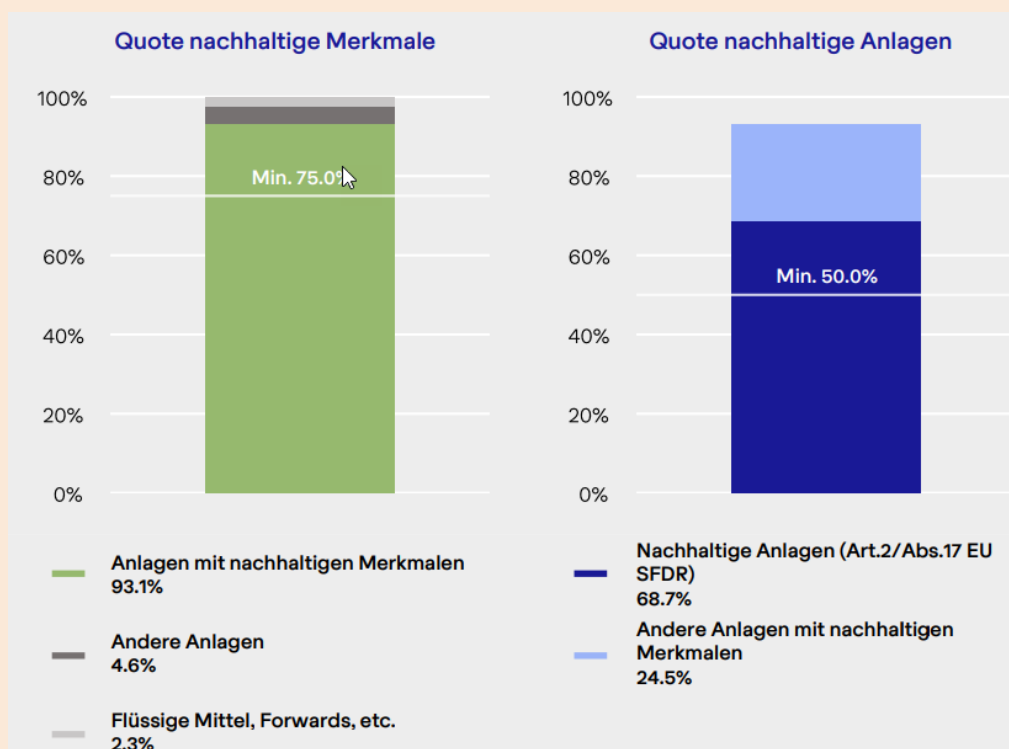
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|-------------------------|--|--------------|
| GESUNDHEIT | | |
| | BIOTECHNOLOGIE | 11.5% |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE | 25.4% |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER | 13.9% |
| | GESUNDHEIT TECHNOLOGIE | 3.5% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN | 13.9% |
| | PHARMAZEUTIKA | 29.7% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | 2.0% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

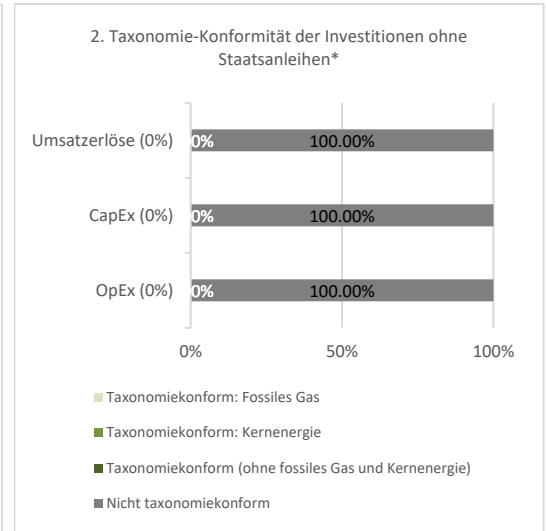
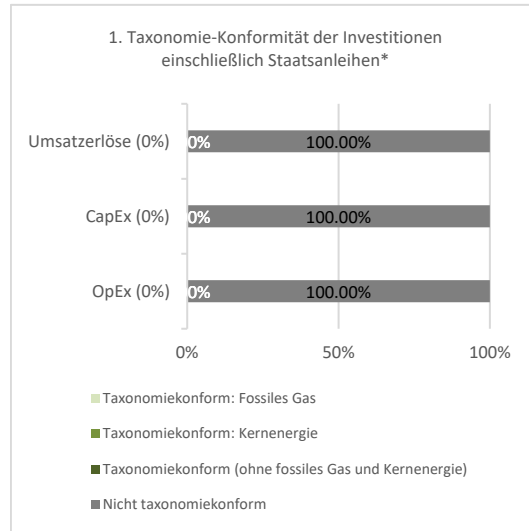
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 68,7 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 68,7 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 98% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Sustainable Entrepreneur Europe**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300PTF3E6M256H412

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 75,8 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

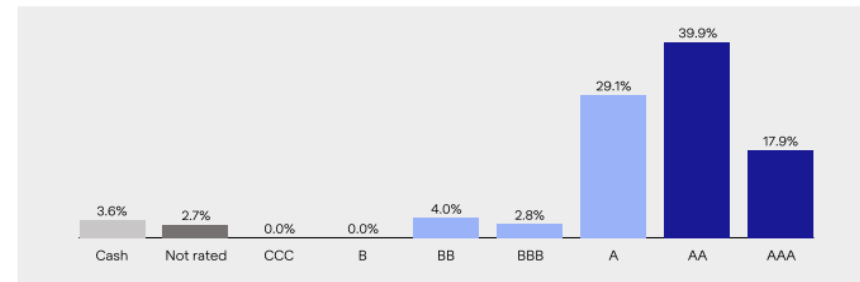
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 5.0% | 2 | 5.2% |
| Uranabbau | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Atomkraft | 5.0% | 2 | 4.9% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 2 | 4.8% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 1 | 1.8% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 93.7% |
| ESG Carbon Daten | 93.7% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 91.7% |
| UN Global Compact | 93.7% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 93.7% |
| ILO Set of Standards | 93.7% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 43 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|-------------|--------------------------------|
| MERCK KGAA | 3.3% | DEUTSCHLAND | GESUNDHEIT |
| SOPRA STERIA GROUP | 3.1% | FRANKREICH | INFORMATIONSTECHNOLOGIE |
| SUBSEA 7 SA | 3.1% | NORWEGEN | ENERGIE |
| PUBLICIS GROUPE | 2.9% | FRANKREICH | KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN |
| PERNOD RICARD SA | 2.7% | FRANKREICH | BASISKONSUM |
| METSO CORP | 2.6% | FINNLAND | INDUSTRIE |
| SWATCH GROUP AG/THE-BR | 2.6% | SCHWEIZ | KONSUM ZYKLISCH |
| HANNOVER RUECK SE | 2.6% | DEUTSCHLAND | FINANZWERTE |
| MOWI ASA | 2.6% | NORWEGEN | BASISKONSUM |
| ALTEN SA | 2.6% | FRANKREICH | INFORMATIONSTECHNOLOGIE |
| FERROVIAL SE | 2.5% | SPANIEN | INDUSTRIE |
| NOVO NORDISK A/S-B | 2.5% | DÄNEMARK | GESUNDHEIT |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | 2.5% | SCHWEIZ | KONSUM ZYKLISCH |
| BANKINTER SA | 2.5% | SPANIEN | FINANZWERTE |
| CAIXABANK SA | 2.5% | SPANIEN | FINANZWERTE |

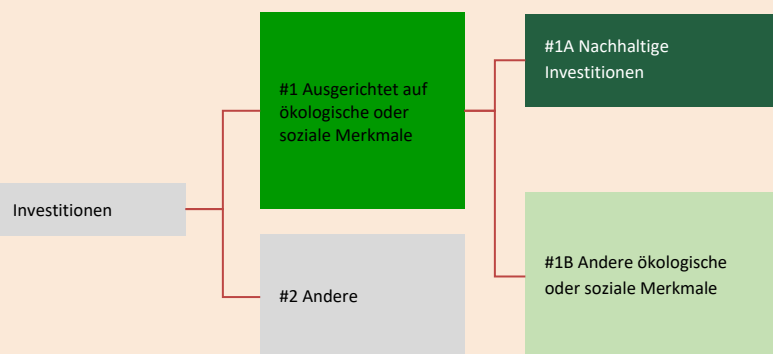
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

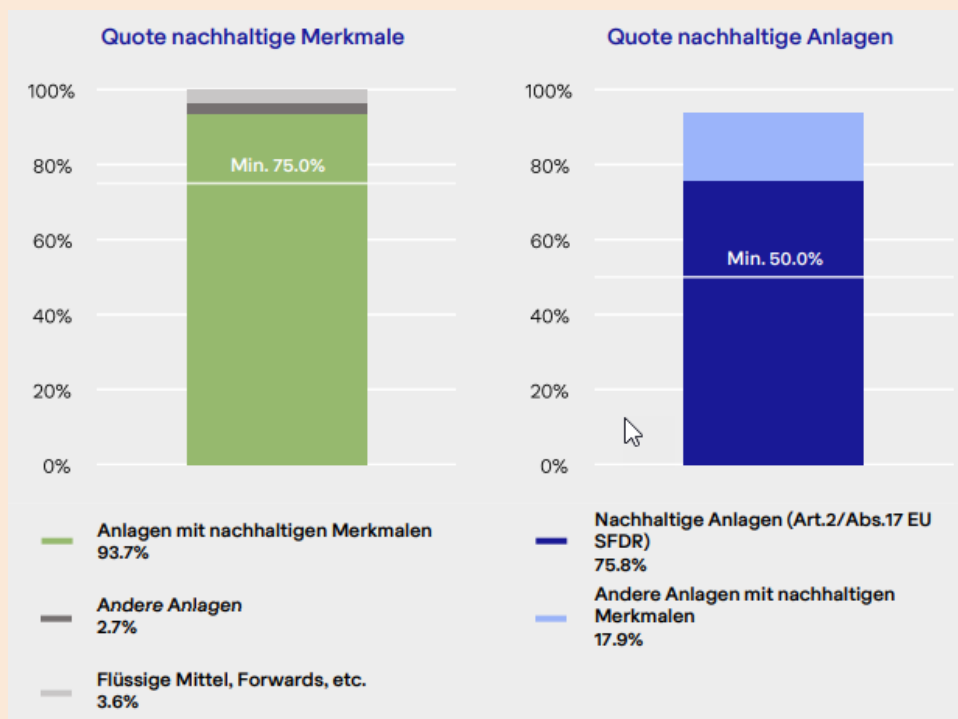


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|-----------------------------------|---|--------------|
| KONSUM ZYKLISCH | SPEZIALITÄTEN VERTRIEB | 0.5% |
| | TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSGÜTER | 6.0% |
| BASISKONSUM | GETRÄNKE | 7.1% |
| | EINZELHANDEL VERTRIEB | 4.6% |
| | LEBENSMITTEL | 2.6% |
| | VERBRAUCHSGÜTER | 2.5% |
| ENERGIE | ENERGIE AUSRÜSTUNG UND DIENSTE | 3.1% |
| | ERDÖL, ERDGAS, NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE | 1.5% |
| FINANZWERTE | BANKEN | 7.2% |
| | FINANZDIENSTLEISTUNGEN | 2.4% |
| | VERSICHERUNGEN | 4.8% |
| GESUNDHEIT | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE | 2.3% |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN | 1.3% |
| | PHARMAZEUTIKA | 10.2% |
| INDUSTRIE | KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCHSMATERIALIEN | 0.7% |
| | BAU- UND INGENIEURWESEN | 2.5% |
| | ELEKTRISCHE GERÄTE | 4.6% |
| | MASCHINEN | 8.0% |
| | SEETRANSPORTE | 1.8% |
| INFORMATIONSTECHNOLOGIE | IT DIENSTE | 5.7% |
| | HALBLEITER UND HALBLEITERAUSRÜSTUNG | 3.0% |
| MATERIALIEN, ROH-, GRUNDSTOFFE | CHEMIKALIEN | 0.1% |
| | BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN | 0.7% |
| | PAPIER UND FORSTPRODUKTE | 2.3% |
| VERSORGER | UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER UND | 0.1% |

BELLEVUE FUNDS (LUX)
SFDR ANNEX (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

| | ERNEUERBARE ENERGIEN |
|---|----------------------|
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL, DERIVATE, FONDS) | 5.6% |
| TOTAL | 100.% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

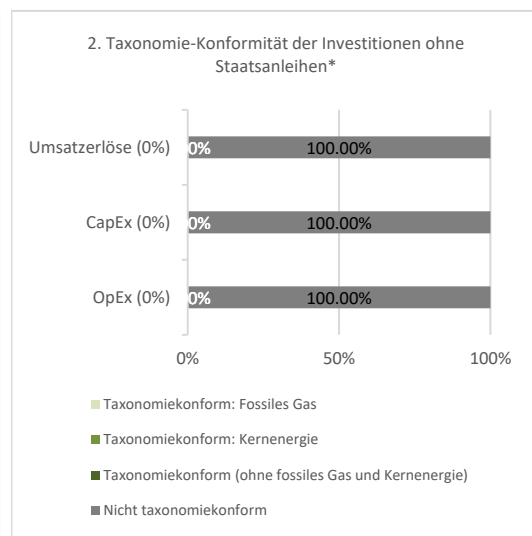
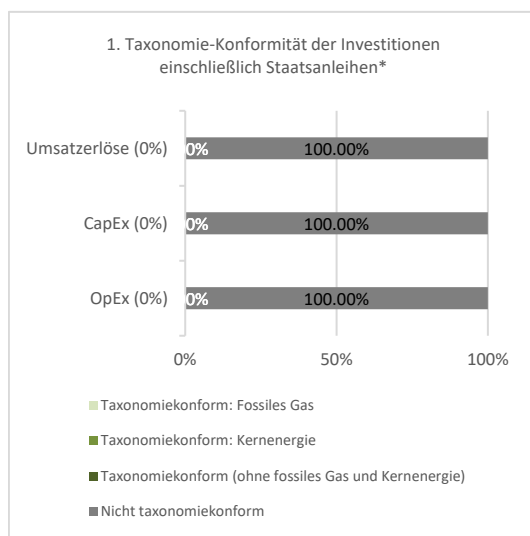
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 75,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 75,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Entrepreneur Europe Small**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 54930053XW4S7BV32968

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 52,1 % an nachhaltigen Investitionen**

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

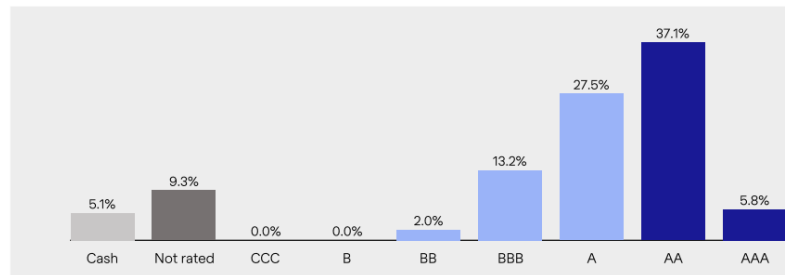
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 2 | 5.7% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 2 | 4.2% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 1 | 1.5% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 85.6% |
| ESG Carbon Daten | 85.6% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 85.6% |
| UN Global Compact | 85.6% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 85.6% |
| ILO Set of Standards | 85.6% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 42 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

__ **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

__ **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|---------------|---------------------------------|
| U-BLOX HOLDING AG | 3.8% | SCHWEIZ | INFORMATIONSTECHNOLOGIE |
| SOPRA STERIA GROUP | 3.6% | FRANCE | INFORMATIONSTECHNOLOGIE |
| SUBSEA 7 SA | 3.2% | UK | ENERGIE |
| SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG | 3.1% | SCHWEIZ | FINANZWERTE |
| BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI | 3.1% | SCHWEIZ | INDUSTRIE |
| BAKKAFROST P/F | 3.0% | FAROER INSELN | BASISKONSUM |
| IPSOS | 3.0% | FRANKREICH | KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN |
| BANKINTER SA | 2.9% | SPANIEN | FINANZWERTE |
| BFF BANK SPA | 2.9% | ITALIEN | FINANZWERTE |
| FUCHS SE-PREF | 2.8% | DEUTSCHLAND | MATERIALIEN, ROH-GRUNDSTOFFE |
| ARJO AB - B SHARES | 2.8% | SCHWEDEN | GESUNDHEIT |
| ALTEN SA | 2.7% | FRANKREICH | INFORMATIONSTECHNOLOGIE |
| UNICAJA BANCO SA | 2.7% | SPANIEN | FINANZWERTE |
| NEXANS SA | 2.7% | FRANKREICH | INDUSTRIE |
| FLUGHAFEN ZURICH AG-REG | 2.5% | SCHWEIZ | INDUSTRIE |

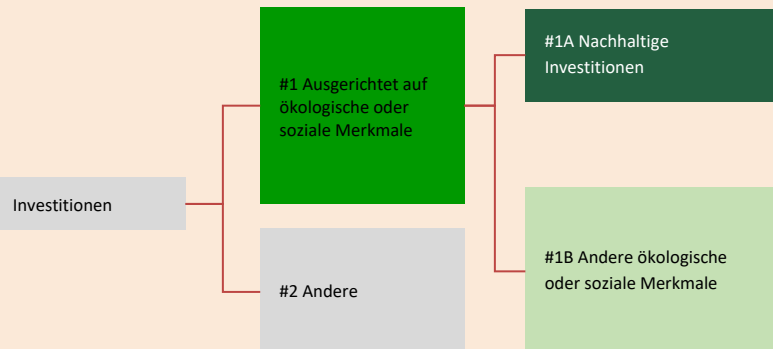
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

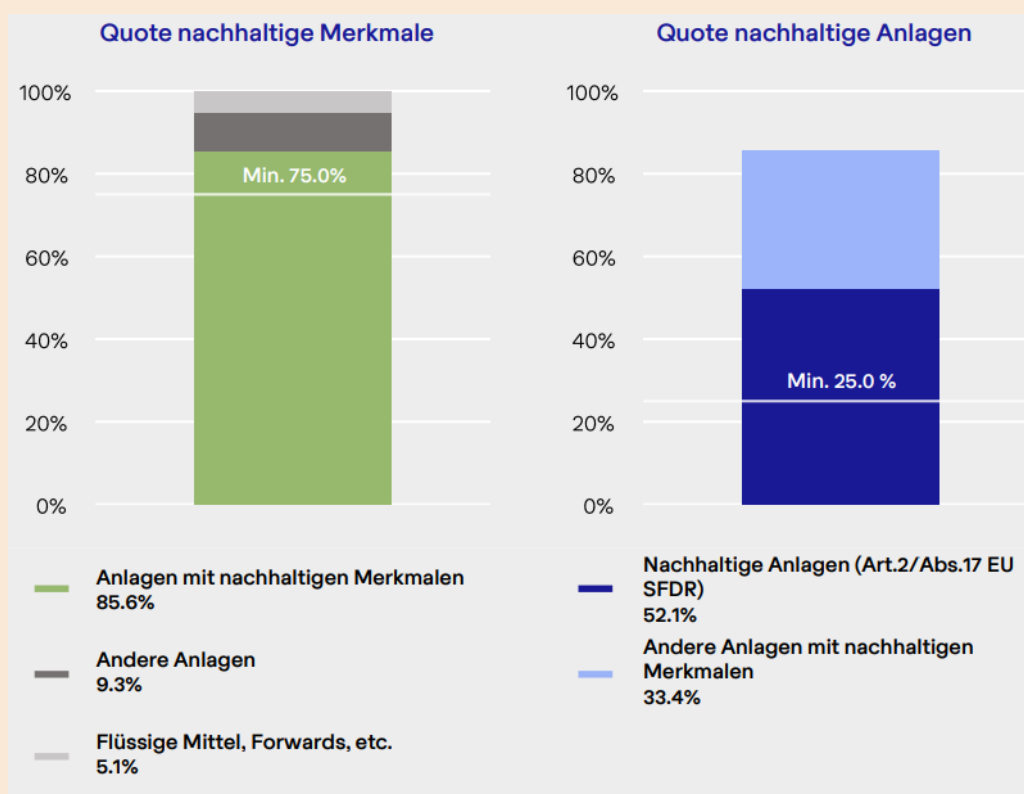


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|---------------------------------|--|--------------|
| KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN | | |
| | MEDIEN | 6.8% |
| KONSUM ZYKLISCH | | |
| | AUTOMOBILE | 3.2% |
| | HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT | 1.3% |
| | VERKAUF SPEZIALISIERT | 0.7% |
| BASISKONSUM | | |
| | EINZELHANDEL VERTRIEB | 3.6% |
| | LEBENSMITTEL | 5.2% |
| ENERGIE | | |
| | ENERGIEZUBEHÖR, DIENSTE | 5.4% |
| FINANZWERTE | | |
| | BANKEN | 5.6% |
| | KAPITALMÄRKTE | 3.1% |
| | PRIVATE FINANZDIENSTLEISTUNGEN | 0.6% |
| | FINANZDIENSTLEISTUNGEN | 2.9% |
| GESUNDHEIT | | |
| | GESUNDHEIT AUSTRÜSTUNG UND PRODUKTE | 2.8% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL DIENSTLEISTUNGEN | 0.1% |
| | PHARMAZEUTIKA | 2.0% |
| INDUSTRIE | | |
| | LUFT/RAUMFAHRT, VERTEIDIGUNG | 5.2% |
| | KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCH | 0.2% |
| | ELEKTRONISCHE GERÄTE | 4.6% |
| | MASCHINEN | 14.2% |
| | PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN | 1.8% |
| | TRANSPORT INFRASTRUKTUR | 2.5% |
| INFORMATIONSTECHNOLOGIE | | |
| | COMPUTER AUSTRÜSTUNG, GERÄTE UND BAUTEILE | 1.4% |
| | IT DIENSTE | 6.4% |
| | HALBLEITER UND HALBLEITERAUSTRÜSTUNG | 5.9% |
| | HARDWAREKOMPONENTEN, SPEICHER, PERIPHERIE | 0.1% |
| MATERIALIEN, ROH-, | | |

BELLEVUE FUNDS (LUX)
 SFDR ANNEX (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

| | | |
|-------------------------|---|--------|
| GRUNDSTOFFE | | |
| | CHEMIKALIEN | 2.8% |
| | BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN | 4.3% |
| | METALLE UND BERGBAU | 0.1% |
| VERSORGER | | |
| | UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER UND ERNEUERBARE ENERGIEN | 1.2% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | |
| | | 6.1% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

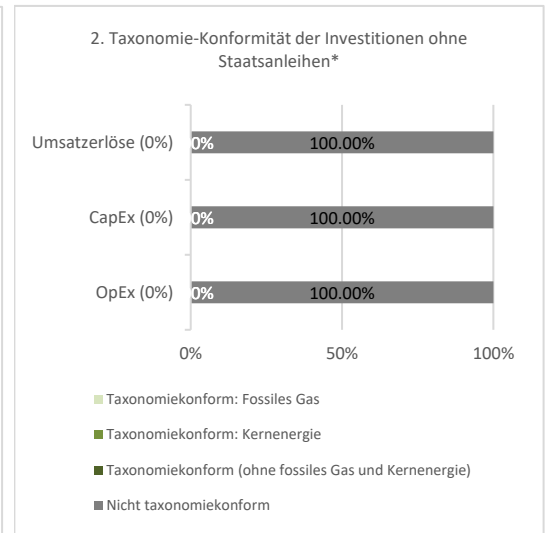
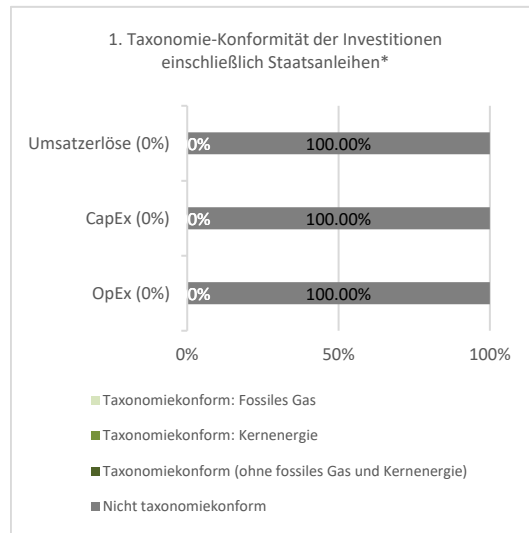
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 52,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 52,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Entrepreneur Swiss Small&Mid**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 222100KZY4226CQYN167

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 41,9 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

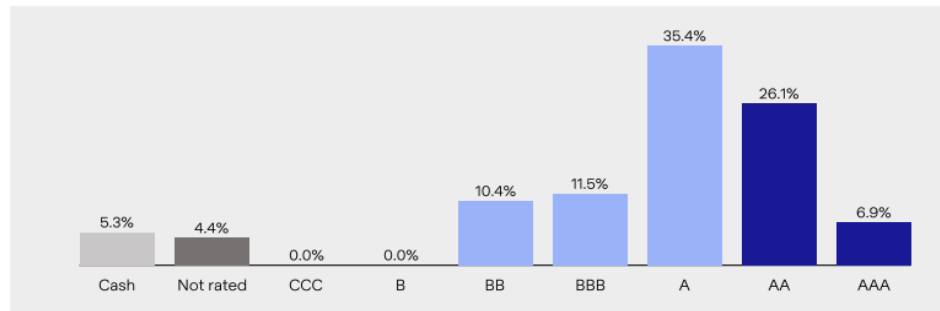
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsattoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|---------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 1 | 2.8% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 90.3% |
| ESG Carbon Daten | 90.3% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 90.3% |
| UN Global Compact | 90.3% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 90.3% |
| ILO Set of Standards | 90.3% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 41 Unternehmen bzw. 93 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|---------|--------------------------------|
| U-BLOX HOLDING AG | 3.8% | SCHWEIZ | INFORMATIONSTECHNOLOGIE |
| SWATCH GROUP AG/THE-BR | 3.5% | SCHWEIZ | KONSUM ZYKLISCH |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC | 3.5% | SCHWEIZ | BASISKONSUM |
| SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG | 3.2% | SCHWEIZ | FINANZWERTE |
| SIG GROUP AG | 3.2% | SCHWEIZ | MATERIAL, ROH- UND GRUNDSTOFFE |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG | 3.2% | SCHWEIZ | BASISKONSUM |
| KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG | 3.1% | SCHWEIZ | INDUSTRIE |
| HUBER + SUHNER AG-REG | 3.1% | SCHWEIZ | INDUSTRIE |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 3.0% | SCHWEIZ | GESUNDHEIT |
| SFS GROUP AG | 3.0% | SCHWEIZ | INDUSTRIE |
| ARYZTA AG | 2.9% | SCHWEIZ | BASISKONSUM |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | 2.8% | SCHWEIZ | GESUNDHEIT |
| FLUGHAFEN ZURICH AG-REG | 2.8% | SCHWEIZ | INDUSTRIE |
| VONTOBEL HOLDING AG-REG | 2.8% | SCHWEIZ | FINANZWERTE |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | 2.7% | SCHWEIZ | KONSUM ZYKLISCH |

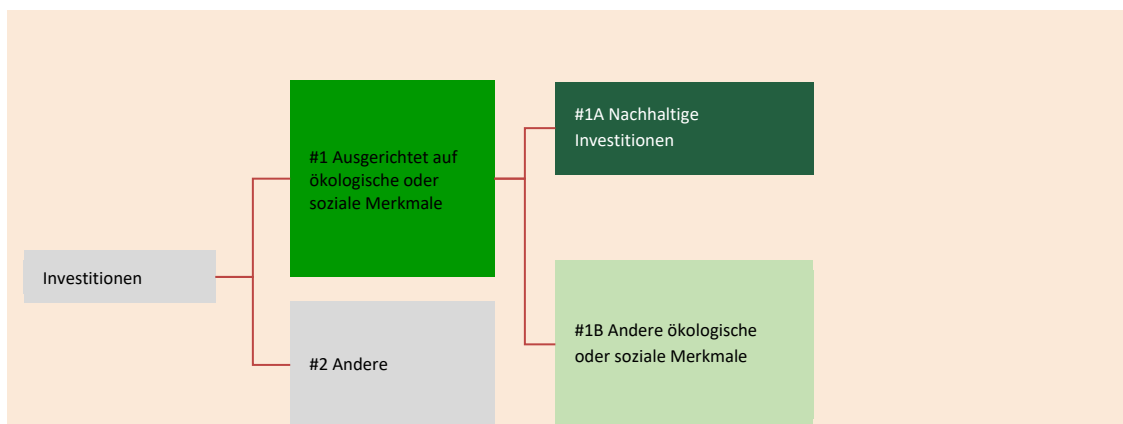
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

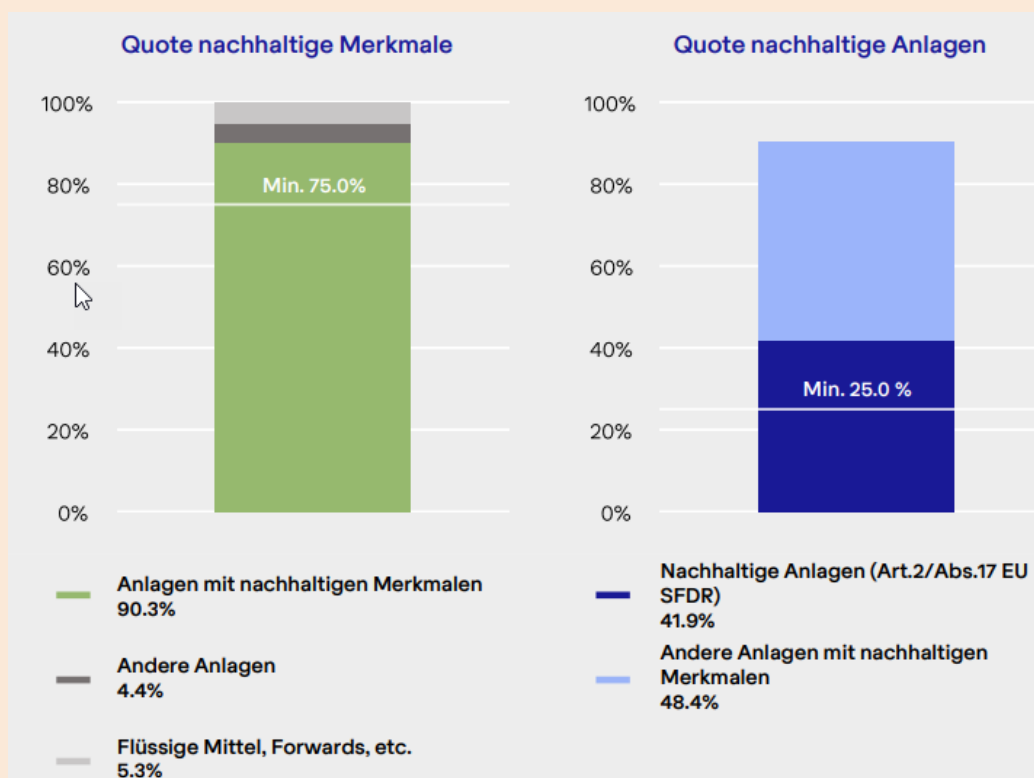


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|---------------------------------|--|--------------|
| KOMMUNIKATIONSDIENST-LEISTUNGEN | | |
| | DIVERSIFIZIERTE TELEKOMMUNIKATION | 2.6% |
| KONSUM ZYKLISCH | | |
| | AUTOMOBILE | 2.3% |
| | HAUSHALTSARTIKEL | 0.0% |
| | VERKAUF SPEZIALISIERT | 0.4% |
| | TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSWAREN | 6.3% |
| BASISKONSUM | | |
| | EINZELHANDEL GEMISCHT | 1.3% |
| | LEBENSMITTEL | 9.6% |
| FINANZWERTE | | |
| | KAPITALMÄRKTE | 6.9% |
| | VERSICHERUNGEN | 4.8% |
| GESUNDHEIT | | |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE | 5.9% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND PRODUKTE | 0.1% |
| | PHARMAZEUTIKA | 3.8% |
| INDUSTRIE | | |
| | LUFT/RAUMFAHRT, VERTEIDIGUNG | 1.6% |
| | BAUMATERIALIEN | 4.3% |
| | ELEKTRISCHE GERÄTE | 4.5% |
| | MASCHINEN | 13.1% |
| | SEETRANSPORTE | 3.1% |
| | PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN | 0.0% |
| | HANDELS- UND VERTRIEBSUNTERNEHMEN | 1.6% |
| | TRANSPORT INFRASTRUKTUR | 2.8% |
| INFORMATIONSTECHNOLOGIE | | |
| | COMPUTERAUSRÜSTUNG, GERÄTE UND BAUTEILE | 6.3% |
| | HALBLEITER UND -AUSRÜSTUNG | 3.8% |
| | SOFTWARE | 0.0% |
| | HARDWAREKOMPONENTEN, SPEICHER UND PERIPHERIE | 0.6% |
| MATERIAL, ROH- UND GRUNDSTOFFE | | |
| | CHEMIKALIEN | 6.0% |

BELLEVUE FUNDS (LUX)
SFDR ANNEX (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

| | | |
|-------------------------|------------------------------|--------|
| | BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN | 3.2% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | 5.2% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

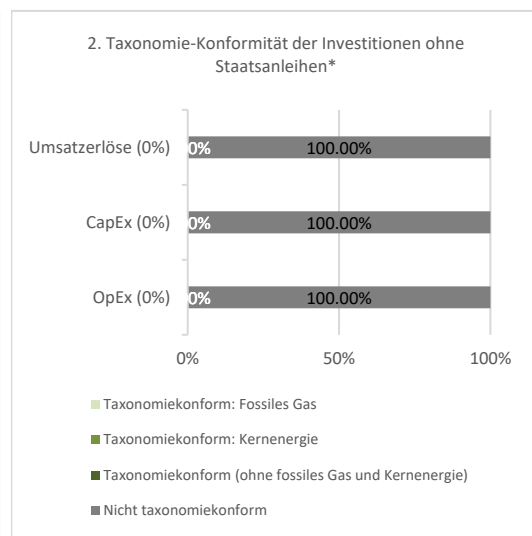
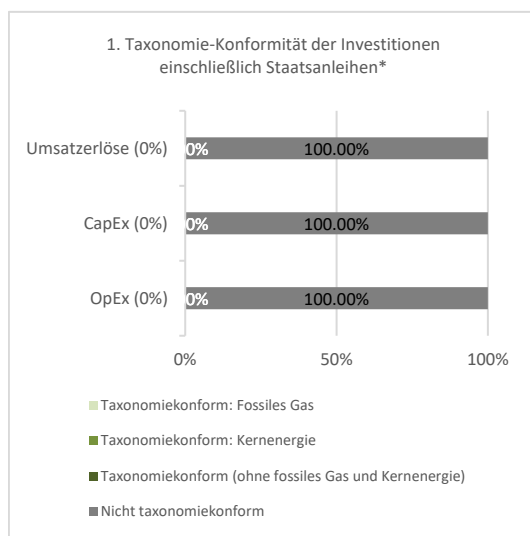
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 41,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 41,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 93% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue African Opportunities**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300CHCW5YXEEQSH63

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 43,8 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

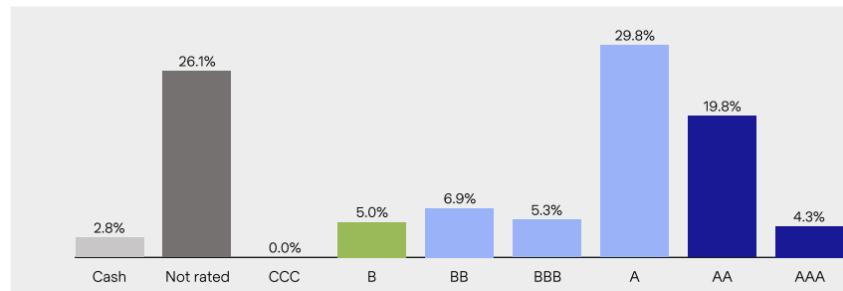
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 1 | 1.2% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 1 | 5.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 71.1% |
| ESG Carbon Daten | 67.2% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 67.2% |
| UN Global Compact | 67.2% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 67.2% |
| ILO Set of Standards | 67.2% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 46 Unternehmen bzw. 87 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren** in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|-----------|-------------------------------------|
| IVANHOE MINES LTD-CL A | 5.5% | KANADA | MATERIAL, ROH-, BETRIEBSSTOFFE |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | 5.5% | KANADA | MATERIAL, ROH-, BETRIEBSSTOFFE |
| LABEL VIE | 4.7% | MAROKKO | BASISKONSUM |
| KOSMOS ENERGY LTD | 4.6% | USA | ENERGIE |
| B2GOLD CORP | 4.3% | KANADA | MATERIAL, ROH-, BETRIEBSSTOFFE |
| ATTIJARIWafa BANK | 4.2% | MAROKKO | FINANZWERTE |
| NASPERS LTD-N SHS | 4.2% | SÜDAFRIKA | KONSUM ZYKLISCH |
| SOTHEMA | 3.5% | MAROKKO | GESUNDHEIT |
| FIRSTRAND LTD | 3.4% | SÜDAFRIKA | FINANZWERTE |
| EGYPT 7 ½ 05/29/32 | 3.1% | ÄGYPTEN | STAATSANLEIHEN |
| MARSA MAROC | 2.9% | MAROKKO | INDUSTRIE |
| SAFARICOM PLC | 2.7% | KENIA | KOMMUNIKATIONS- DIENSTLEISTUNGEN |
| COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG | 2.6% | ÄGYPTEN | FINANZWERTE |
| ARADEI CAPITAL | 2.4% | MAROKKO | IMMOBILIEN |
| STANDARD BANK GROUP LTD | 1.9% | SÜDAFRIKA | FINANZWERTE |

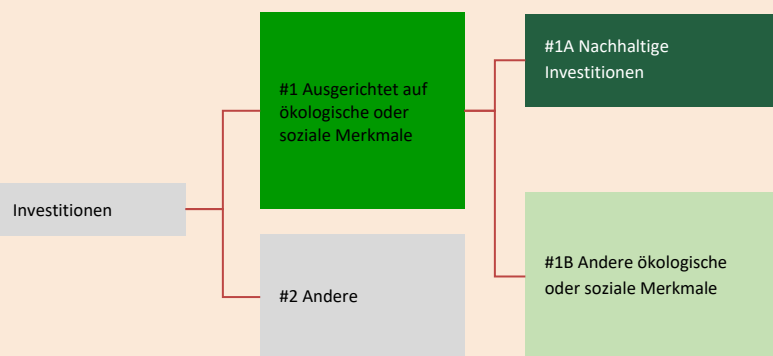
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

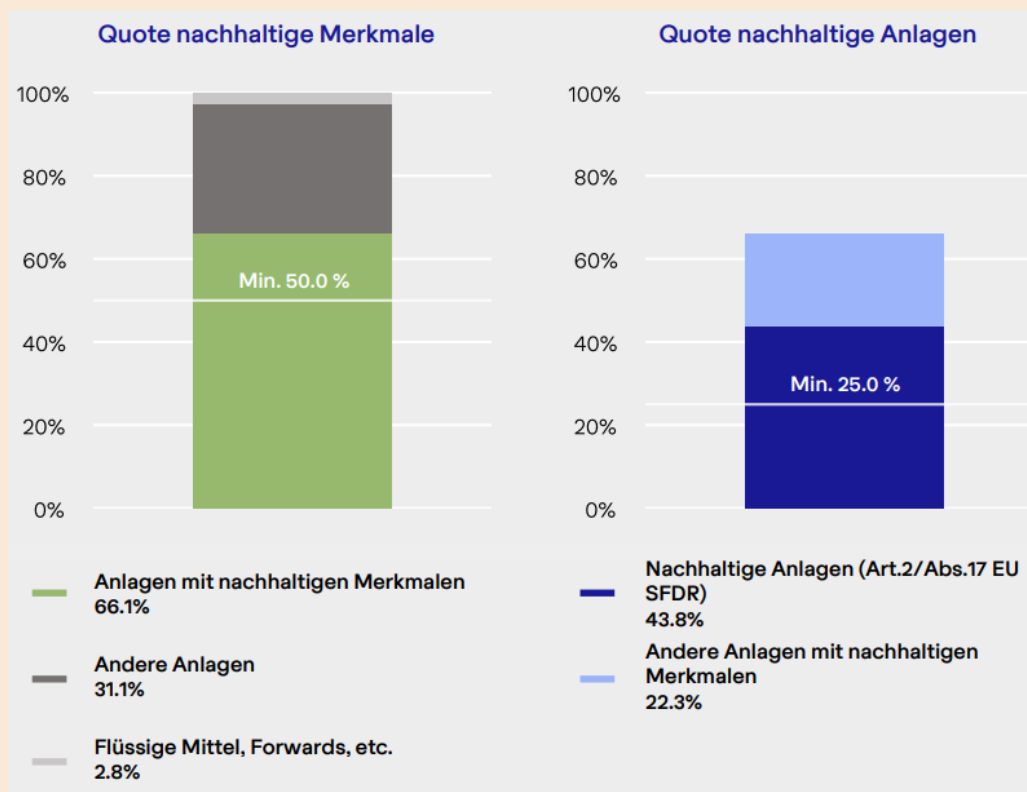


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|---|--|--------------|
| KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN | | |
| | DIVERSIFIZIERTE TELEKOMMUNKATION | 1.5% |
| | MEDIEN | 0.0% |
| | DRAHTLOSE TELEKOMMUNIKATION | 5.3% |
| KONSUM ZYKLISCH | | |
| | GROSSHANDEL | 4.6% |
| | HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT | 0.0% |
| BASISKONSUM | | |
| | GETRÄNKE | 1.2% |
| | EINZELHANDEL UND VERTRIEB | 5.6% |
| | LEBENSMITTEL | 1.1% |
| ENERGIE | | |
| | ERDÖL, ERDGAS, NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE | 5.2% |
| FINANZWERTE | | |
| | BANKEN | 17.0% |
| | KAPITALMÄRKTE | 1.5% |
| | PRIVATE FINANZDIENSTLEISTUNGEN | 0.6% |
| | FINANZDIENSTLEISTUNGEN | 4.0% |
| GESUNDHEIT | | |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN | 4.0% |
| | PHARMAZEUTIKA | 3.5% |
| INDUSTRIE | | |
| | ELEKTRONISCHE GERÄTE | 0.1% |
| | TRANSPORT INFRASTRUKTUR | 2.9% |
| MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE | | |
| | CHEMIKALIEN | 0.4% |
| | METALLE UND BERGBAU | 27.3% |
| IMMOBILIEN | | |
| | IMMOBILIENGESELLSCHAFTEN REITs | 0.6% |
| | GEBÄUDEMANAGEMENT, IMMOBILIENENTWICKLUNG | 2.9% |
| VERSORGER | | |
| | UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER, ERNEUERBARE ENERGIEN | 0.7% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL, DERIVATE, STAATSANLEIHEN) | | |

| | |
|-------|--------|
| | 9.9% |
| TOTAL | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

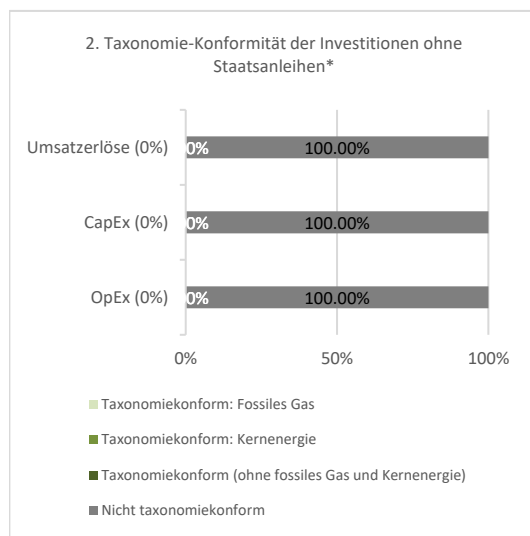
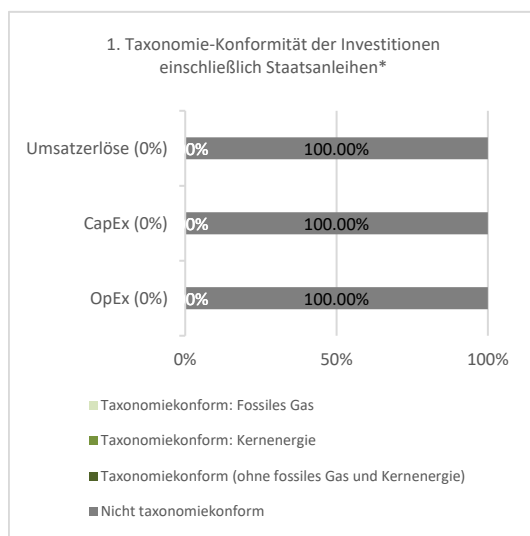
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 43,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 43,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 87% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Emerging Markets Trends**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300K1ZRBI8G0PMF92

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 53,0 % an nachhaltigen Investitionen**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

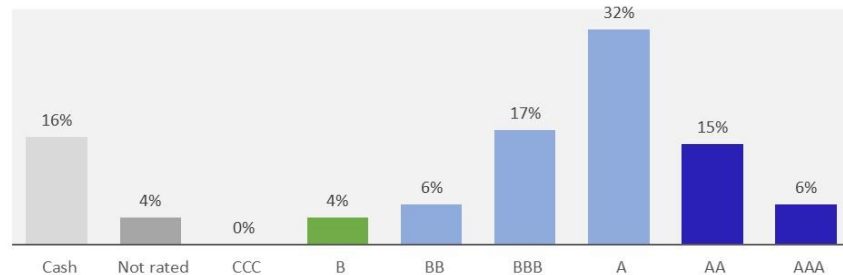
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 1 | 1.2% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 1 | 5.0% |
| Pornographie | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG research coverage

| | |
|-----------------------------|-------|
| ESG Rating | 80.3% |
| ESG Carbon Data | 81.6% |
| ESG Net Alignment Scores (S | 80.3% |
| Un Global Compact | 82.4% |
| UNGPs (Human Rights) | 80.3% |
| ILO Set of Standards | 82.4% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 163 Unternehmen bzw. 99 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel nachhaltiger Investitionen ist es, einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) zu leisten. Die Methoden MSCI ESG Rating und MSCI UN SDG Alignment Score ermöglichen es, eine Anlage als nachhaltig im Sinne von Artikel 2(17) der EU SFDR zu qualifizieren.

Zum Ende des Berichtszeitraums wiesen die Bestände des Fonds eine positive Ausrichtung auf die folgenden UN-SDGs auf (farblich hervorgehoben):



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $\geq 2,0$), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score $< -2,0$). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen) und Nr. 9 (gefährliche Abfälle) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|------------------------------|--------------|------------|--------------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 3.2% | TAIWAN | INFORMATIONSTECHNOLOGIE |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 3.0% | CHINA | KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 2.5% | SÜDKOREA | INFORMATIONSTECHNOLOGIE |
| GRUPO BIMBO SAB- SERIES A | 2.0% | MEXIKO | BASISKONSUM |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 2.0% | CHINA | KONSUM ZYKLISCH |
| BYD CO LTD-H | 1.9% | CHINA | KONSUM ZYKLISCH |
| PETROCHINA CO LTD-H | 1.7% | CHINA | ENERGIE |
| ARCA CONTINENTAL SAB DE CV | 1.7% | MEXIKO | BASISKONSUM |
| BANCO DO BRASIL SA-SPON ADR | 1.7% | BRASILIENL | FINANZWERTE |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | 1.6% | SINGAPUR | FINANZWERTE |
| GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR | 1.5% | MEXIKO | INDUSTRIE |
| GOLD FIELDS LTD | 1.5% | SÜDAFRIKA | MATERIALIE, ROH-, GRUNDSTOFFE |
| LOCALIZA RENT A CAR | 1.5% | BRASILIE | INDUSTRIE |
| ALIBABA HEALTH INFORMATION T | 1.4% | HONG KONG | BASISKONSUM |
| RENESAS ELECTRO-UNSPON ADR | 1.4% | JAPAN | INFORMATIONSTECHNOLOGIE |

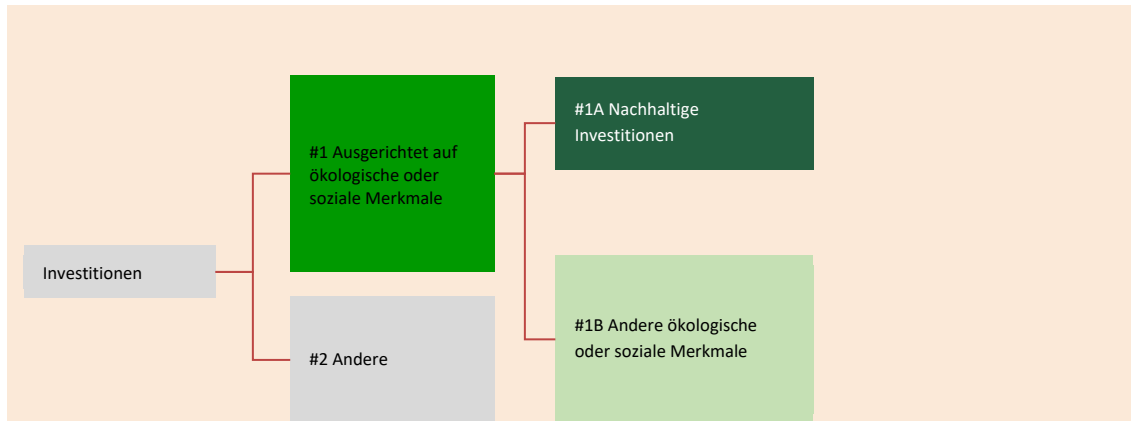
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

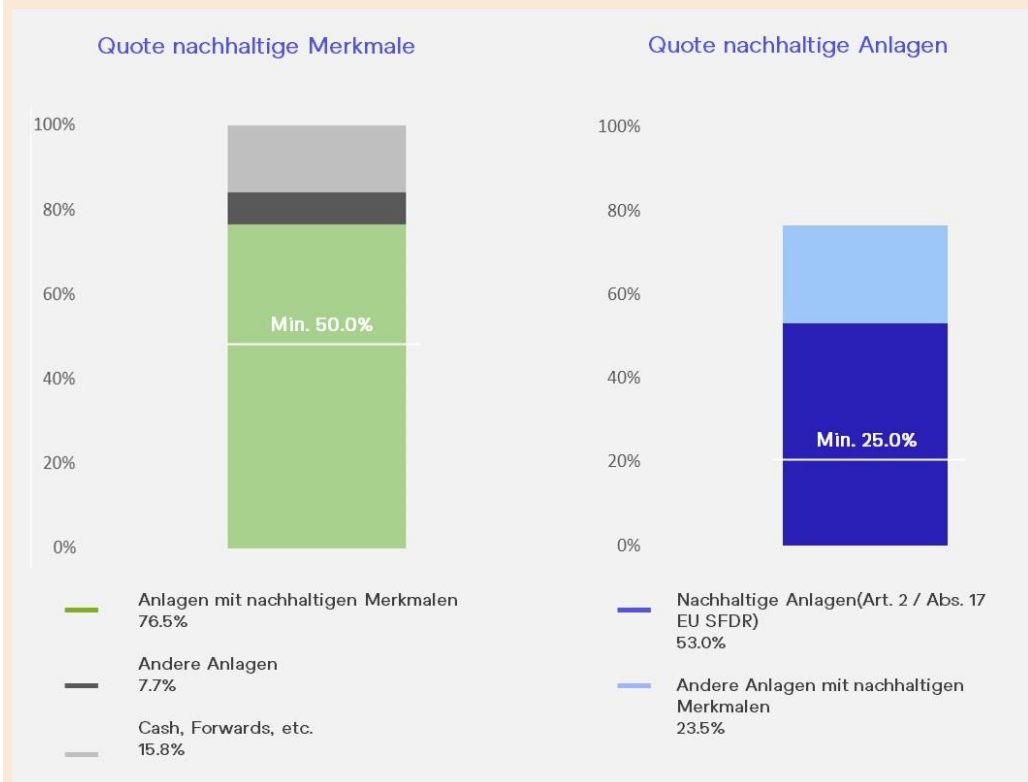


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|---------------------------------|--|--------------|
| KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN | | |
| | DIVERSIFIZIERTE TELEKOMMUNIKATION | 2.5% |
| | UNTERHALTUNG | 1.1% |
| | INTERAKTIVE MEDIEN- UND DIENSTLEISTUNGEN | 5.2% |
| | DRAHTLOSE TELEKOMMUNIKATION | 3.7% |
| KONSUM ZYKLISCH | | |
| | AUTOMOBILE | 2.6% |
| | GROSSHANDEL | 2.7% |
| | HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT | 0.1% |
| | GEBRAUCHSGÜTER | 1.2% |
| | VERKAUF SPEZIALISIERT | 0.9% |
| | TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSWAREN | 1.3% |
| BASISKONSUM | | |
| | GETRÄNKE | 1.7% |
| | EINZELHANDEL VERTRIEB | 1.4% |
| | LEBENSMITTEL | 2.9% |
| ENERGIE | | |
| | ERDÖL, ERDGAS, NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE | 3.5% |
| FINANZWERTE | | |
| | BANKEN | 16.0% |
| | PRIVATE FINANZDIENSTLEISTUNGEN | 0.7% |
| | FINANZDIENSTLEISTUNGEN | 1.8% |
| | VERSICHERUNGEN | 1.3% |
| GESUNDHEIT | | |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN | 3.5% |
| | GESUNDHEIT TECHNOLOGIE | 0.7% |
| INDUSTRIE | | |
| | ELEKTRONISCHE GERÄTE | 0.7% |
| | LANDTRANSPORTE | 1.5% |
| | INDUSTRIEKONGLOMERATE | 0.8% |
| | MASCHINEN | 1.0% |
| | TRANSPORT INFRASTRUKTUR | 1.5% |
| INFORMATIONSTECHNOLOGIE | | |
| | ELEKTRONISCHE AUSRÜSTUNG | 1.9% |
| | IT DIENSTLEISTUNGEN | 1.8% |

BELLEVUE FUNDS (LUX)
 SFDR ANNEX (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

| | | |
|--------------------------------------|---|--------|
| | HALBLEITER- UND HALBLEITERAUSRÜSTUNG | 7.5% |
| | SOFTWARE | 3.5% |
| | HARDWAREKOMPONENTEN, SPEICHER UND PERIPHERIE | 2.9% |
| MATERIALIEN, ROH- UND GRUNDSTOFFE | | |
| | CHEMIKALIEN | 1.3% |
| | METALLE UND BERGBAU | 2.7% |
| IMMOBILIEN | | |
| | IMMOBILIENGESELLSCHAFTEN REITs | 1.2% |
| VERSORGER | | |
| | STROMVERSORGER | 0.5% |
| | UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER UND ERNEUERBARE ENERGIEN | 0.6% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL) | | 15.8% |
| | | |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums unter Berücksichtigung von E/S-Merkmalen. Daher verpflichtet sich dieser Teilfonds derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der EU-Taxonomieverordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft auch Informationen über Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 oder 10(2) der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

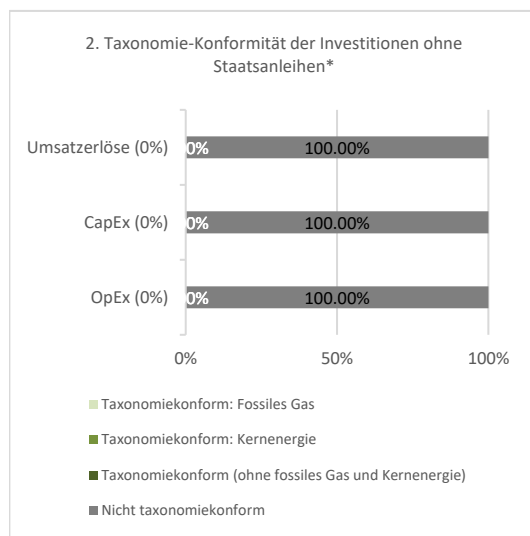
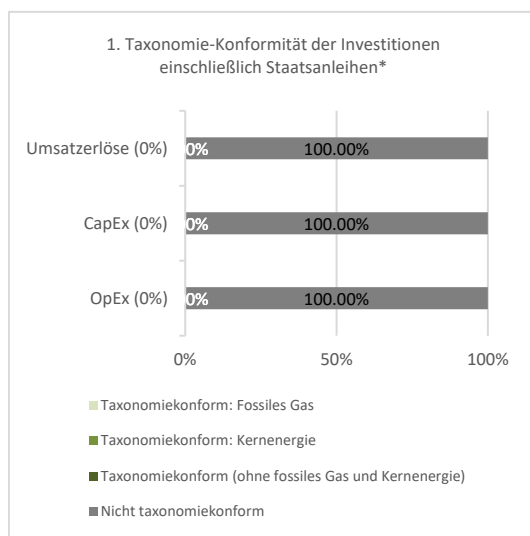
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 53,0 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 53,0 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds mindestens 1 % betrug.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 99% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Global Macro**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300NF6YSBE4TIPD53

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von _ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

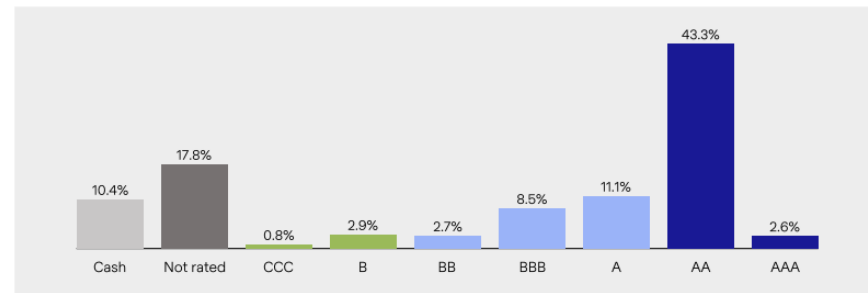
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 6 | 3.2% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 1 | 1.1% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 3 | 1.4% |
| Pornographie | 5.0% | 1 | 0.5% |
| Glücksspiel | 5.0% | 2 | 0.9% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 71.8% |
| ESG Carbon Daten | 32.6% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 32.5% |
| UN Global Compact | 32.6% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 32.6% |
| ILO Set of Standards | 32.6% |

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 40 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

N/A

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

N/A

__ **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

N/A

__ **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|-----------------------------|--------------|-------------|----------------|
| BKO 0 03/10/23 | 13.1% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| BKO 0 12/15/23 | 8.5% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| BKO 0 09/15/23 | 7.9% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| BKO 0 12/15/22 | 6.6% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| SX5E Dividend Fut Dec26 | 4.2% | N/A | FUTURE |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC | 4.0% | N/A | ETF |
| SX5E Dividend Fut Dec25 | 3.4% | N/A | FUTURE |
| JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT | 1.7% | JAPAN | IMMOBILIEN |
| IONIS PHARMACEUTICALS INC | 1.7% | USA | GESUNDHEIT |
| INVINCIBLE INVESTMENT CORP | 1.5% | JAPAN | IMMOBILIEN |
| ARGENX SE - ADR | 1.4% | NIEDERLANDE | GESUNDHEIT |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | 1.3% | USA | GESUNDHEIT |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 1.2% | USA | GESUNDHEIT |
| FTSE 100 RDSA FUT Dec23 | 1.0% | N/A | FUTURE |
| MODERNA INC | 1.0% | USA | GESUNDHEIT |

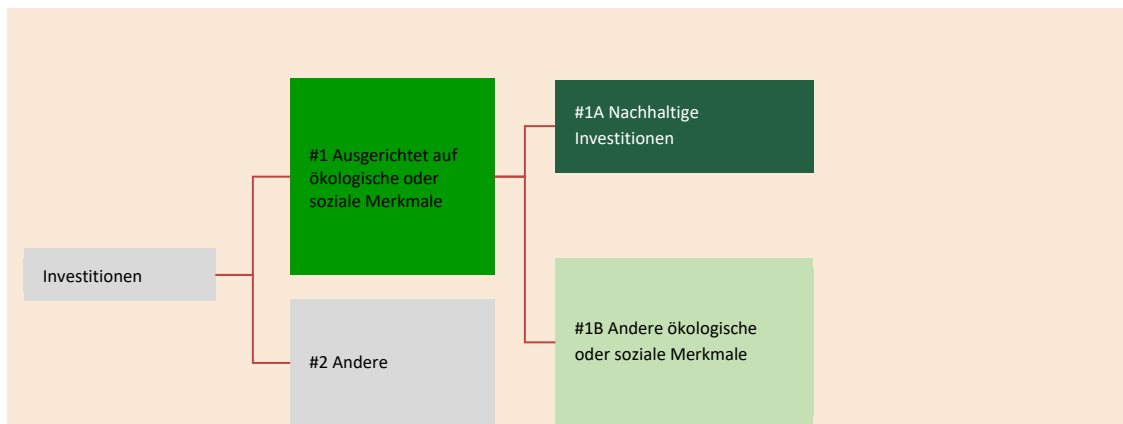
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

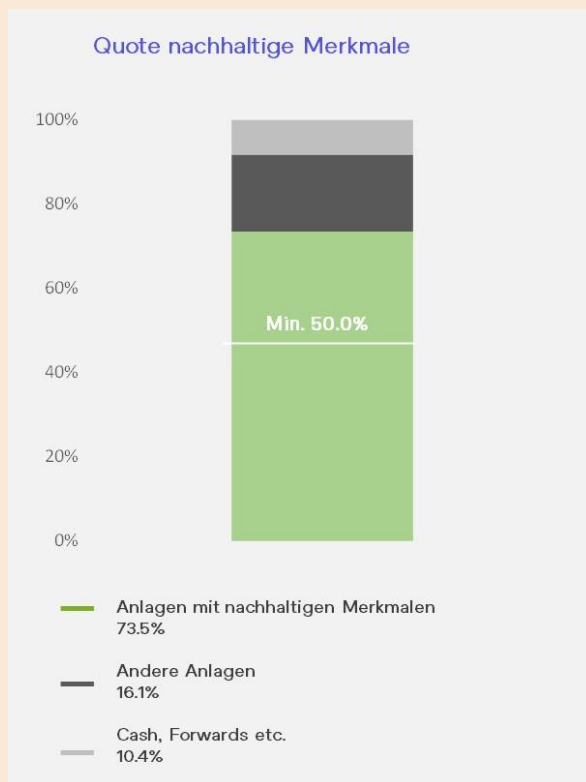


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|---------------------------------|---|--------------|
| KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN | | |
| | DIVERSIFIZIERTE TELEKOMMUNIKATION | 0.0% |
| | UNTERHALTUNG | 0.0% |
| | INTERAKTIVE MEDIEN UND DIENSTE | 0.6% |
| | MEDIEN | 0.0% |
| | MOBILFUNKANBIETER | 0.0% |
| KONSUM ZYKLISCH | | |
| | AUTOMOBILKOMponenten | 0.0% |
| | AUTOMOBILE | 0.1% |
| | EINZELHANDEL GEMISCHT | 0.1% |
| | GROSSHANDEL | 0.0% |
| | DIVERSIFIZIERTE KONSUMDIENSTLEISTUNGEN | 0.0% |
| | HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT | 0.0% |
| | GEBRAUCHSGÜTER | 0.6% |
| | FREIZEITARTIKEL | 0.0% |
| | VERKAUF SPEZIALISIERT | 0.1% |
| | TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSARTIKEL | 0.0% |
| BASISKONSUM | | |
| | GETRÄNKE | 0.1% |
| | EINZELHANDEL VERTRIEB | 0.0% |
| | LEBENSMITTEL | 0.0% |
| | HAUSHALTSARTIKEL | 0.0% |
| | KÖRPERPFLEGEPRODUKTE | 0.1% |
| | TABAK | 0.0% |
| ENERGIE | | |
| | ENERGIEZUBEHÖR UND DIENSTE | 0.0% |
| | ERDÖL, ERDGAS UND NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE | 1.0% |
| FINANZWERTE | | |
| | BANKEN | 1.6% |
| | KAPITALMÄRKTE | 0.7% |
| | PRIVATE FINANZDIENSTLEISTUNGEN | 0.0% |
| | FINANZDIENSTLEISTUNGEN | 0.2% |
| | VERSICHERUNGEN | 0.7% |
| GESUNDHEIT | | |
| | BIOTECHNOLOGIE | 12.6% |
| | GESUNDHEIT AUSSTATTUNG | 0.0% |

BELLEVUE FUNDS (LUX)
SFDR ANNEX (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

| | | |
|--------------------------------|--|------|
| | UND DIENSTLEISTUNGEN | |
| | GESUNDHEIT ANBIETER UND PRODUKTE | 0.0% |
| | BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN | 0.0% |
| | PHARMAZEUTIKA | 1.4% |
| INDUSTRIE | | |
| | LUFT/RAUMFAHRT, VERTEIDIGUNG | 0.0% |
| | LUFTFRACHT LOGISTIK | 0.0% |
| | BAUMATERIALIEN | 0.2% |
| | KOMMERZIELLE DIENSTE UND VERBRAUCHSMATERIALIEN | 0.0% |
| | BAU- UND INGENIEURWESEN | 0.0% |
| | ELEKTRISCHE GERÄTE | 0.1% |
| | BODENTRANSPORTE | 0.0% |
| | INDUSTRIEKONGLOMERATE | 0.9% |
| | MASCHINEN | 0.1% |
| | SEETRANSPORTE | 0.0% |
| | FLUGGESELLSCHAFTEN | 0.0% |
| | PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN | 0.0% |
| | HANDELS- UND VERTRIEBSUNTERNEHMEN | 0.0% |
| | TRANSPORT INFRASTRUKTUR | 0.0% |
| INFORMATIONSTECHNOLOGIE | | |
| | KOMMUNIKATIONSGERÄTE | 0.0% |
| | COMPUTER AUSRÜSTUNG, GERÄTE, BAUTEILE | 0.1% |
| | IT DIENSTE | 0.0% |
| | HALBLEITER UND HALBLEITERAUSRÜSTUNG | 0.3% |
| | SOFTWARE | 0.4% |
| | HARDWAREKOMPONENTEN, SPEICHER UND PERIPHERIE | 0.2% |
| MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE | | |
| | CHEMIKALIEN | 0.1% |
| | BAUMATERIALIEN | 0.9% |
| | BEHÄLTER UND VERPACKUNG | 0.0% |
| | METALLE UND BERGBAU | 0.0% |
| IMMOBILIEN | | |
| | GESUNDHEITSWESEN REITs | 0.0% |
| | HOTELS&RESORTS REITs | 3.2% |
| | INDUSTRIE REITs | 0.0% |
| | BÜROIMMOBILIEN REITs | 0.0% |
| | GEBÄUDEMANAGEMENT UND ENTWICKLUNG | 0.0% |

BELLEVUE FUNDS (LUX)
 SFDR ANNEX (ungeprüft) (FORTSETZUNG)

| | | |
|---|---|--------|
| | PRIVATER WOHNBAU REITs | 0.0% |
| | RETAIL REITs | 0.0% |
| | SPEZIALISIERTE REITs | 0.0% |
| VERSORGER | | |
| | STROMVERSORGER | 1.4% |
| | GASVERSORGER | 0.0% |
| | UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER UND ERNEUERBAER ENERGIEN | 0.0% |
| | MULTIVERSORGER | 0.0% |
| | WASSERVERSORGER | 0.0% |
| STAATSANLEIHEN | | |
| | N/A | 36.1% |
| LIQUIDE MITTEL, ETF, FORWARDS, FUTURES, CORP BONDS, ETC.) | | |
| | N/A | 35.6% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

N/A

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

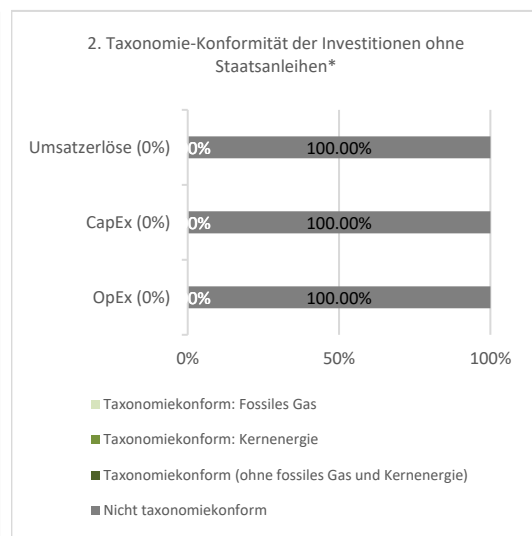
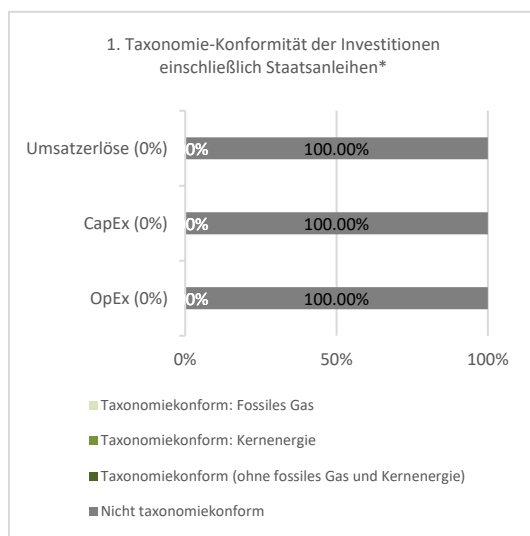
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

N/A



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Darüber hinaus werden auch "Green Bonds" als Anlagen mit ESG Merkmalen eingestuft. Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100% seiner direkten Aktienbeteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Global Income**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 5493003UIVY4WLSCBR07

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von _ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie berücksichtigt im Rahmen der Umsetzung ihrer Anlageziele soziale, ökologische sowie Governance-bezogene Merkmale (ESG) im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 (EU SFDR). Dazu gehören vor allem die folgenden Elemente: Ausschluss von schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen, wertebasierte Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen, ESG-Integration in die fundamentale Unternehmensanalyse, ESG-Stewardship durch konstruktiven Unternehmensdialog (Engagement) und Ausübung von Stimmrechten (Proxy Voting).

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden durch die Mindestausschlusskriterien, die ESG-Integration und die in den Pflichtelementen der Anlagestrategie festgelegten Stewardship-Aktivitäten (Engagement und Proxy Voting) abgebildet. Die angewandten obligatorischen Ausschlusskriterien wurden durch das Anlageüberwachungssystem/Portfoliomanagementsystem überprüft und jederzeit eingehalten.

A Globale Normen: keines der Portfoliounternehmen wies sehr schwerwiegende Kontroversen (MSCI ESG Fail Status) gegen den UN Global Compact, die UN Guiding Principles on Business and Human Rights und die Standards and Rights of the International Labour Organization (ILO 1 + 2) auf.

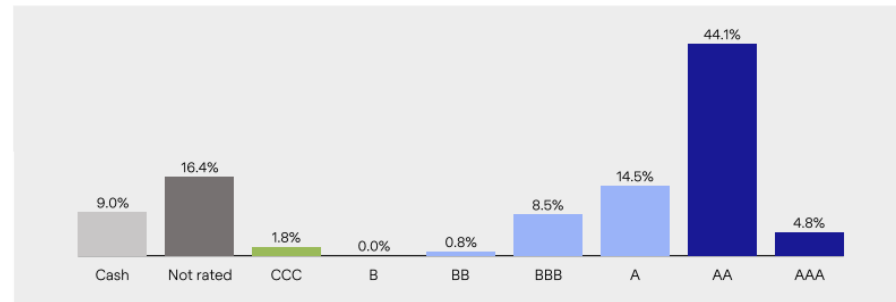
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

| Kriterium | Umsatztoleranz | Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) | Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in % |
|--------------------------------|----------------|---|---|
| Kontroverse Waffen | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Konventionelle Waffen/ Rüstung | 10.0% | 0 | 0.0% |
| Thermische Kohle | 5.0% | 5 | 6.9% |
| Fracking/ Ölsande | 5.0% | 1 | 1.0% |
| Tabakproduktion | 5.0% | 0 | 0.0% |
| Tabakverkauf | 20.0% | 3 | 2.9% |
| Pornographie | 5.0% | 2 | 2.0% |
| Glücksspiel | 5.0% | 1 | 1.0% |
| Palmöl | 5.0% | 0 | 0.0% |

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

| | |
|--------------------------------|-------|
| ESG Rating | 74.6% |
| ESG Carbon Daten | 33.7% |
| ESG Net Alignment Scores (SDG) | 33.7% |
| UN Global Compact | 33.7% |
| UNGPs (Menschenrechte) | 33.7% |
| ILO Set of Standards | 33.7% |

D Stewardship: N/A

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

N/A

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

N/A

__ **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

N/A

__ **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

N/A



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2022 - 30.06.2023

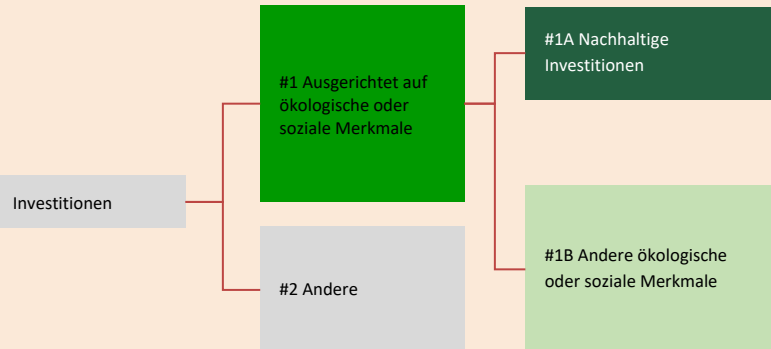
| NAME | GEWICHT IN % | LAND | SEKTOR |
|---------------------|--------------|-------------|--------------------------------|
| BKO 2.2 12/12/24 | 8.0% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| BKO 0 03/10/23 | 8.0% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| BKO 0 12/15/22 | 7.7% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| BKO 0 12/15/23 | 6.4% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| BKO 0 09/16/22 | 5.1% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| BKO 0 09/15/23 | 3.4% | DEUTSCHLAND | STAATSANLEIHEN |
| KUOBMM 5 ¾ 07/07/27 | 2.0% | MEXIKO | INDUSTRIE |
| CYDSA 6 ¼ 10/04/27 | 1.9% | MEXIKO | MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE |
| AES 6.35 10/07/2079 | 1.9% | CHILE | VERSORGER |
| SRENVX 5.524 PERP | 1.9% | NIEDERLANDE | FINANZWERTE |
| SGLSJ 4 11/16/26 | 1.9% | USA | MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE |
| CEMEX 5 ⅞ PERP | 1.8% | MEXIKO | MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE |
| FRLBP 3 ⅞ PERP | 1.8% | FRANKREICH | FINANZWERTE |
| SOAF 3 ¾ 07/24/26 | 1.7% | SÜDAFRIKA | STAATSANLEIHEN |
| CCBGBB 3 ⅝ PERP | 1.7% | BELGIEN | FINANZWERTE |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

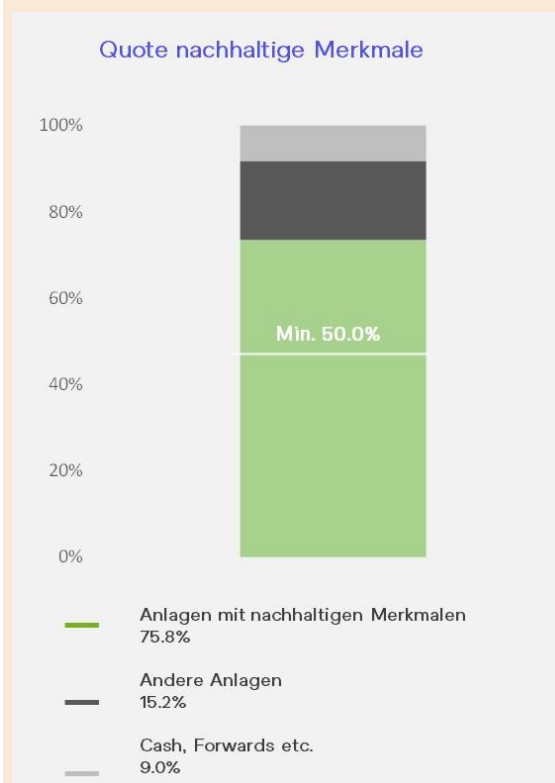


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Ende des Berichtszeitraums wies der Fonds die folgende Vermögensallokation gemäß der EU SFDR auf:



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| SEKTOR | SUB-SEKTOR | GEWICHT IN % |
|---|---|--------------|
| KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN | | |
| | MOBILFUNKANBIETER | 0.4% |
| KONSUM ZYKLISCH | | |
| | HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT | 1.4% |
| | GEBRAUCHSARTIKEL | 1.0% |
| | MEDIEN | 0.1% |
| BASISKONSUM | | |
| | NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE | 0.7% |
| ENERGIE | | |
| | ERDÖL, ERDGAS, NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE | 1.1% |
| FINANZWERTE | | |
| | BANKEN | 8.4% |
| | VERSICHERUNGEN | 3.5% |
| INDUSTRIE | | |
| | INDUSTRIEKONGLOMERATE | 2.0% |
| | PAPIER UND FORSTPRODUKTE | 0.7% |
| | TRANSPORT | 1.0% |
| | CHEMIKALIEN | 4.0% |
| MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE | | |
| | BAUMATERIALIEN | 1.8% |
| | INTEGRIERTE CHEMIKALIEN | 1.0% |
| | METALLE UND BERGBAU | 1.9% |
| VERSORGER | | |
| | STROMVERSORGER | 3.1% |
| | UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER UND ERNEUERBARE ENERGIEN | 1.9% |
| STAATSANLEIHEN | | |
| | N/A | 42.2% |
| ANDERE (LIQUIDE MITTEL, FORWARDS, ETC.) | | 24.0% |
| TOTAL | | 100.0% |

Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wurde zum letzten Tag des Berichtszeitraums ermittelt.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

N/A

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

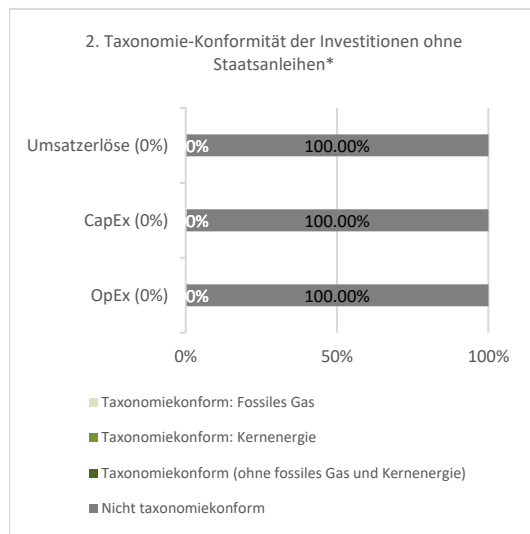
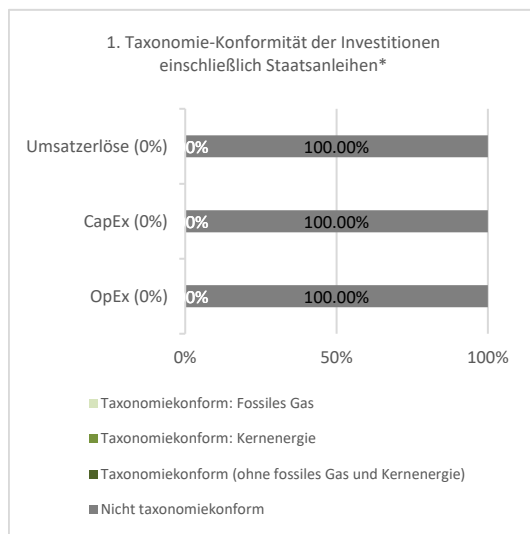
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

N/A



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Es gibt keinen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Darüber hinaus werden auch "Green Bonds" als Anlagen mit ESG Merkmalen eingestuft.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A