

BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2024

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	8
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	11
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	16
ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN	22
STATISTIK	26
WERTPAPIERBESTAND	31
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI 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 ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME	
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang)	66
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - RISIKOMANAGEMENT (ungeprüft)	92
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS	
DER SCHWEIZ	95
DEUTSCHLAND (ungeprüft)	105
ÖSTERREICH (ungeprüft)	107
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR (ungeprüft)	109
SFDR ANNEX (ungeprüft)	110

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ORGANISATION

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft:

André Rüegg (bis 31. Dezember 2023),
CEO (Vorsitzender),
Bellevue Group AG,
Küsnacht, Schweiz

Daniel Sigg (ab 01. Januar 2024),
CEO (Vorsitzender),
DHS International Advisors LLC,
New York, Vereinigte Staaten von Amerika

Gebhard Giselbrecht (von 07. März 2024),
CEO
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

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:

Timothy Madigan
Vorsitzender (ab 05. Juli 2023)

Martin Vogel,
Global Head of Strategy

Denis Harty,
CEO Luxembourg Management Company Solutions

Rachel Wheeler
Head of Global Manco Solution

Depotbank:

CACEIS Investor Services Bank S.A., (bis 31. Mai 2024)
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ORGANISATION (FORTSETZUNG)

CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH, (ab 01. Juni 2024)
5, Allée Scheffer,
L-2520 Luxembourg

Zentralverwaltungs-, Hauptzahl-, Domizilierungs- und Registerstelle:

CACEIS Investor Services Bank S.A., (bis 31. Mai 2024)
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH, (ab 01. Juni 2024)
5, Allée Scheffer,
L-2520 Luxembourg

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 CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH 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 2023 bis zum 30. Juni 2024 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 fünfzehnten Jahresbericht der BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV (nachfolgend **„Gesellschaft“** genannt) vorzulegen.

Per 30. Juni 2024 umfasste die Gesellschaft 13 Subfonds mit einem gesamten Fondsvolumen von EUR 2.871 Millionen (gegenüber Vorjahr EUR 3.686 Millionen). Die Gesellschaft verzeichnete mit Ihren Teilfonds einen Nettoneugeldabfluss von EUR -750 Millionen (VJ. Abfluss von EUR -530 Millionen). Im Berichtsjahr wurden Bereinigungen an der Produktpalette vorgenommen. Aufgrund des anhaltend schwierigen Marktumfelds in Nord- und Subsahara-Afrika wurde im März 2024 der Bellevue African Opportunities in den Bellevue Emerging Markets Health Fonds überführt. Bereits im Dezember 2023 wurde der Bellevue Emerging Markets Trends liquidiert. Zwecks effizienterer Portfolioverwaltung für unsere Investoren wurde schliesslich im Juni 2024 der Bellevue Sustainable Entrepreneur Europe in den Bellevue Entrepreneur Europe Small eingebracht.

Investitionen in die Deglobalisierung und Wiederaufbau der Lieferketten prägten die Märkte im Berichtszeitraum ebenso wie die weiterhin hartnäckigen Inflationstendenzen. Die US-amerikanische Notenbank Fed hob im Juli 2023 mit einem elften Zinsschritt die Fed Funds Rate auf 5.5% an und es verbreitete sich am Markt das Narrativ «higher for longer». Erstmals nach seiner Erholung von der Pandemie zeigte China wieder Abschwächungstendenzen bei Immobilien und Konsum. Ein langsames Wachstum als erwartet und eine schwächere Nachfrage aus China beeinflussten die Performance von Unternehmen, die stark auf den chinesischen Märkten engagiert sind. Mit der militärischen Eskalation des Nahostkonflikts im Oktober 2023 kletterten die Zinsen in den USA und Europa auf neue Höchststände und führten zu einer markanten Korrektur an den Aktienmärkten. Diese wurde durch weitere geopolitische Faktoren wie den schwelenden Ukraine-Russland-Konflikt sowie die zunehmenden Spannungen zwischen den USA und China rund um Taiwan verstärkt.

Nach ersten Anzeichen schwächerer Inflationzahlen in Europa sowie Hinweisen auf ein Soft Landing der Wirtschaft in den USA gingen die langfristigen Zinsen gegen Ende 2023 aussergewöhnlich stark und rasch zurück und befeuerten an den Märkten eine Fünfmonatsrallye. Diese wurde durch gute Makrodaten und über den Erwartungen liegende Unternehmensergebnisse getragen. Sektoren, die empfindlich auf Zinssätze und Konjunkturzyklen reagieren, wie namentlich Banken und Konsumgüter, aber auch klein- und mittelkapitalisierte Wachstumsunternehmen sahen sich in Abhängigkeit von makroökonomischen Daten mit Volatilität konfrontiert. Der Technologiesektor, insbesondere Unternehmen, die sich mit künstlicher Intelligenz und Cloud Computing befassen, führte die Rallye an.

Während im März 2024 die SNB als weltweit erste G10 Notenbank überraschend ihren Leitzins senkte verdichteten sich immer mehr Anzeichen, dass die EZB im Juni 2024 ihren Hochzinszyklus beenden, die amerikanische Fed jedoch gleichzeitig an den rekordhohen Zinsen noch länger festhalten würde. Hartnäckige US-Inflation, geopolitische Spannungen im Mittleren Osten sowie erneute Anzeichen eines Hard Landings in den USA führten im April schliesslich zu einer nochmaligen Marktkorrektur.

Über den Berichtszeitraum wiesen die meisten Aktienmärkte eine erstaunlich positive Grundstimmung auf. Der MSCI Weltaktienindex schloss um 22,5% höher, was namentlich auf die ungebrochene hohe Nachfrage in AI-affinen Tech-Aktien zurückzuführen war. Demgegenüber erzielten der Europe Stoxx 600 Index eine Performance von 13.7% und der Swiss Performance Index eine solche von 12.0% (alle Angaben in EUR). Auch Gesundheitsaktien gemessen am MSCI World Healthcare Index erzielten mit +13.7% eine ansprechende Rendite, konnten aber mit den Höhenflügen der Tech-Aktien nicht mithalten. Namentlich Medizintechnik-Unternehmen litten unter den Ergebnissen der GLP1-Studien von Novo Nordisk («Schlankheitspille») und schlossen mit +1.4% nur unwesentlich höher.

Mit dem Bellevue Entrepreneur Europe Small (+15.8%, jeweils immer B EUR-Anlageklassen) zählte für einmal eine Strategie ausserhalb der Gesundheitspalette zu den Spitzenreitern. Damit rangierte der Fonds sowohl unter den besten seiner Vergleichsklasse (Lipper European Small Caps) als auch deutlich über der eigenen Benchmark (+11.3%). Schweizer klein- und mittelkapitalisierte Aktien (SPI Extra +2.7%) konnten damit nicht mithalten, der Bellevue Entrepreneur Swiss Small&Mid schloss mit +0.3% das Berichtsjahr nur leicht im Plus.

Unter den Gesundheitsstrategien verzeichnete der Bellevue Diversified Healthcare mit +13.0% ein sehr erfreuliches Ergebnis. Im Vergleich dazu erwirtschafteten der Bellevue Healthcare Strategy (+5.2%) und der Bellevue Sustainable Healthcare (+3.92%) geringere Wertsteigerungen, dies insbesondere infolge der strategischen Positionen in Schwellenländern inklusive China. Mit den erstaunlich robusten GLP1-Ergebnissen führten schliesslich Novo Nordisk und Eli Lilly globale Pharma- und Gesundheitsindizes zu starkem Kurswachstum. Dies drückte aber gleichermassen auf die

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES (FORTSETZUNG)

Stimmung der Medtech-Investoren, die glaubten, dass sich dadurch die Nachfrage nach Medizintechnik verringern würde. Der Bellevue Medtech&Services Fonds schloss mit +2.8% zwar positiv aber klar hinter den durch Novo und Eli Lilly getriebenen Gesundheitsindizes.

Von hoher Volatilität geprägt war der Bellevue Digital Health Fonds, der nach einem Vorjahresgewinn von +26.1% das aktuelle Berichtsjahr mit -16.2% beendete. Klein- und mittelkapitalisierte Wachstumsaktien litten dabei besonders stark unter dem unverändert hohen Leitzinsniveau in den USA und den konzentrierten Anlagepräferenzen der Anleger auf wenige Large Mega Cap Pharmaaktien.

Im Berichtszeitraum wurden Ende November 2023 der Bellevue Biotech neu auf das Megatrend-Thema Bellevue Obesity Solutions repositioniert und mit dem Bellevue AI Health ein neuer Subfonds lanciert, welcher sich auf strukturelle Wachstumschancen im Bereich generativer künstlicher Intelligenz ausrichtet. Seit Neuausrichtung bzw. -Lancierung der beiden Fonds vermochten beide Strategien mit +14.5% (Obesity) bzw. +16.5% (AI Health) äusserst attraktive Renditen zu erwirtschaften und zählten innert kürzester Frist zu den Spitzenfonds der Lipper Gesundheitsfonds.

Aufgrund der geopolitisch bedingten Zurückhaltung der Investoren im Bereich der Schwellen-ländermärkte – allen voran China – verzeichneten der Bellevue Asia Pacific Healthcare (-10.1%) sowie der Bellevue Emerging Markets Healthcare Fonds (-17.3%) deutliche Kurskorrekturen.

In einem anspruchsvollen Marktumfeld überzeugten schliesslich auch der Mischfonds Bellevue Global Macro mit +9.7% sowie der Rentenfonds Bellevue Global Income mit +6.1% mit ausserordentlich starken Leistungen.

Ausblick

Die jüngsten Konjunkturindikatoren deuten zwar darauf hin, dass die USA auf eine Abschwächung der Wirtschaft zusteuert. Indes ist nach wie vor reichlich Liquidität vorhanden, die Einkaufsmanagerindizes scheinen die Talsohle erreicht zu haben und massive Investitionen in KI-bezogene Bereiche halten an. Gerade die rasante Entwicklung der generativen künstlichen Intelligenz (GenAI) kündigt eine beispiellose Technologiewende an, die insbesondere Chancen im Gesundheitssektor eröffnen. Medikamente können dank GenAI schneller und mit grösserer Erfolgswahrscheinlichkeit entwickelt werden, neue Diagnose- und Behandlungsverfahren führen zu besseren klinischen Ergebnissen und Gesundheitsdienstleister können ihre Fachkräfte schneller und zielgerichteter ausbilden. Neben dem Bellevue AI Health, der dieses Thema fokussiert umsetzt, dürften auch Anleger in den breiter diversifizierten Bellevue Gesundheitsfonds davon profitieren.

Medizintechnikunternehmen zeigen mehrheitlich einen positiven Geschäftsverlauf dürften von der Zulassung und Markteinführung neuer Produkte in den Segmenten Diabetes, Kardiologie und roboterassistierte Chirurgie profitieren. Im kleiner kapitalisierten Medtech-Segment bewegen sich die Digital-Health-Unternehmen auf einem überdurchschnittlichen Wachstumskurs. Die Zulassung und Markteinführung innovativer Lösungen im Bereich obstruktiver Schlafapnoe, Blutzuckersensoren oder Insulinpumpen dürften dazu beitragen. Faktoren wie erste US-Leitzinssenkung, attraktive Bewertungsniveaus, erwartete Beschleunigung der M&A-Aktivitäten und die Repositionierung der Investoren aus den Überfliegern der vergangenen Monate sprechen für ein steigendes Momentum in kleiner kapitalisierten Medizintechnik- und Digital Health-Unternehmen.

Hinsichtlich des Megatrends «Übergewicht» erwarten wir positive Entwicklungen für die Adipositasbehandlung und bedeutende Studienresultate anlässlich der EASD-Konferenz im September oder an der Obesity Week im November. Zusätzlich verfolgen wir aufmerksam, ob Medikamente dieser Klasse für die Behandlung weiterer Krankheiten wie kardiovaskuläre Störungen, obstruktive Schlafapnoe oder chronische Nierenkrankheiten zugelassen werden könnten.

Mit mehr als der Hälfte der Weltbevölkerung ist Asien unverändert eine der dynamischsten Wachstumsregionen der Welt. Investitionen in Infrastruktur, neue Technologien und Forschung treiben die Modernisierung des Gesundheitswesens voran. Somit sind auch der Bellevue Asia Pacific Health sowie der Bellevue Emerging Markets Healthcare ungeachtet der jüngsten Marktschwächen langfristig gut positioniert, um von den säkularen Wachstumstrends zu profitieren.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES (FORTSETZUNG)

Mit Bezug auf die Bellevue Entrepreneur-Strategien zeigen sich die europäischen und Schweizer Aktienmärkte vergleichsweise widerstandsfähig. Im Vergleich zu den USA sind europäische Aktien deutlich niedriger bewertet und der Euroraum zeigt eine zaghafte, aber positive Makrodynamik. Die Schweiz profitiert von der Attraktivität ihrer qualitativ hochwertigen Unternehmen und dürfte dank Effizienzsteigerungen und höhere Innovationskraft weiterhin dem starken Schweizer Franken trotzen.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in unsere Anlageprodukte.

Freundliche Grüße

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 30. September 2024

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 2024 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 2024;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand zum 30. Juni 2024; 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 betreffend die 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 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, 30. September 2024

Christian Krons

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2024

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH
	Erläuterung	USD	EUR	USD
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	36.963.717	1.507.771.699	337.469.728
Bankguthaben		1.598.194	9.587.326	1.914.703
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	18.716.419	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		77.380	330.954	279
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	26.073	753.801	15.540
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		6.538	8.032	47.810
SUMME AKTIVA		38.671.902	1.537.168.231	339.448.060
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	259.085	217.540
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	4.064.271	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		709	929.380	463.337
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	72	58.759	62
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	36.196	1.561.934	300.798
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	14.364	562.465	134.501
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	4.714	169.910	29.960
Rückstellungen für Aufwendungen		1.539	3.196	-
Sonstige Passiva		8	272.448	1.016
SUMME PASSIVA		57.602	7.881.448	1.147.214
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		38.614.300	1.529.286.783	338.300.846

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	USD	USD
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	9.945.073	381.579.734	22.718.087
Bankguthaben		239.775	7.446.967	264.555
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	859	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	4.973	661.728	11.297
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		837	264.322	1.402
SUMME AKTIVA		10.190.658	389.953.610	22.995.341
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	90.690	-
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	9	-
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	6.325	245.253	11.149
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	3.801	129.123	5.508
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	219	18.667	720
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	-
Sonstige Passiva		-	187	-
SUMME PASSIVA		10.345	483.929	17.377
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		10.180.313	389.469.681	22.977.964

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	USD	USD
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	73.871.709	123.079.488	117.159.714
Bankguthaben		1.251.890	8.805.196	1.854.406
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.883.288	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	298	1.526
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	148.412	176.897	151.949
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		22.025	29.566	96.106
SUMME AKTIVA		77.177.324	132.091.445	119.263.701
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		472.570	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		8.465	456.034	48.787
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	708	409	2
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse		330	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	58.931	106.393	85.145
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	30.090	51.187	42.252
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	9.232	7.594	7.090
Rückstellungen für Aufwendungen		43.387	-	-
Sonstige Passiva		4.558	23.057	2
SUMME PASSIVA		628.271	644.674	183.278
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		76.549.053	131.446.771	119.080.423

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO
	Erläuterung	EUR	CHF	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	137.779.410	63.678.380	57.336.883
Bankguthaben		9.367.847	3.539.404	7.361.232
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		395.586	75.654	60.028
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	-	514.632
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	1.917.619
Sonstige Aktiva		454.215	2.382	15.812
SUMME AKTIVA		147.997.058	67.295.820	67.206.206
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	1.917.619
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.233.466	89.420	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		672.572	104.851	89.761
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	-	4.405
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	230	-	117.251
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	147.741	49.559	57.060
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	57.975	20.749	22.556
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	16.334	7.573	7.952
Rückstellungen für Aufwendungen		4.548	-	1.006
Sonstige Passiva		-	-	-
SUMME PASSIVA		2.132.866	272.152	2.217.610
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		145.864.192	67.023.668	64.988.596

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME	ZUSAMMENGE- FASST
	Erläuterung	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	10.181.327	2.808.148.587
Bankguthaben		763.627	52.565.903
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	20.473.627
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	940.086
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	124.463	2.509.639
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	21.578	1.939.197
Sonstige Aktiva		760	918.527
SUMME AKTIVA		11.091.755	2.887.495.566
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten		21.578	2.401.258
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	5.831.518
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	2.797.106
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	4.405
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	58.420	235.838
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	308
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	4.766	2.616.233
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	2.793	1.050.656
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	598	275.618
Rückstellungen für Aufwendungen		-	50.668
Sonstige Passiva		-	299.347
SUMME PASSIVA		88.155	15.562.955
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		11.003.600	2.871.932.611

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH
	Erläuterung	USD	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		61.131.554	1.703.702.237	781.510.644
ERTRÄGE				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		328.949	8.713.113	15.541
Zinsen aus Obligationen		-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		49.582	335.086	254.217
Sonstige Erträge		14.204	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT		392.735	9.048.199	269.758
AUFWENDUNGEN				
Service Load Fee	(3), (5)	222.377	7.275.407	2.330.660
Verwaltungsvergütung	(4)	531.164	20.152.030	5.224.379
Depotbankgebühren	(3)	792	-	15.102
"Taxe d'abonnement"	(6)	21.486	686.908	153.260
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(9)	6.595	49.910	5.567
Zinsaufwand auf Bankguthaben		97	7.724	2.534
Sonstige Aufwendungen		985	911	983
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		783.496	28.172.890	7.732.485
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		(390.761)	(19.124.691)	(7.462.727)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		1.008.581	115.673.675	(39.908.287)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(32.532)	404.016	133.828
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(107.191)	(1.313.164)	(118.713)
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST		478.097	95.639.836	(47.355.899)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		(1.250.352)	(60.661.999)	(93.567.770)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	-	-
- Devisentermingeschäften	(7)	(69)	(642.985)	(65)
- Finanztermingeschäften	(8)	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		(772.324)	34.334.852	(140.923.734)
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		14.186.189	235.117.302	35.262.577
Mittelrückflüsse		(35.931.119)	(443.315.778)	(337.274.910)
Mittelzuflüsse/Mittelrückflüsse aus Fusion/Liquidation		-	-	-
Ausbezahlte Dividende		-	(551.830)	(273.731)
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		38.614.300	1.529.286.783	338.300.846

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*, **	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	USD	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		-	380.183.979	17.936.577
ERTRÄGE				
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		59.873	3.136.496	211.188
Zinsen aus Obligationen		-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		3.012	342.593	14.146
Sonstige Erträge		6	146.553	-
ERTRÄGE INSGESAMT		62.891	3.625.642	225.334
AUFWENDUNGEN				
Service Load Fee	(3), (5)	20.462	1.597.550	58.506
Verwaltungsvergütung	(4)	33.408	3.087.805	122.555
Depotbankgebühren	(3)	2.697	80.586	6.537
"Taxe d'abonnement"	(6)	552	78.649	2.243
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(9)	3.014	16.002	1.442
Zinsaufwand auf Bankguthaben		109	863	12
Sonstige Aufwendungen		375	982	890
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		60.617	4.862.437	192.185
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN		2.274	(1.236.795)	33.149
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		74.190	(22.253.264)	(158.775)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(3.147)	(270.937)	(4.872)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		(782)	53.220	4.382
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST		72.535	(23.707.776)	(126.116)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
- Wertpapieren		853.833	38.963.416	2.494.685
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	(162)	-
- Devisentermingeschäften	(7)	-	11	-
- Finanztermingeschäften	(8)	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS		926.368	15.255.489	2.368.569
Entwicklung des Kapitals				
Mittelzuflüsse		9.253.945	131.734.595	2.693.019
Mittelrückflüsse		-	(137.704.382)	(20.201)
Mittelzuflüsse/Mittelrückflüsse aus Fusion/Liquidation		-	-	-
Ausbezahlte Dividende		-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz		-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		10.180.313	389.469.681	22.977.964

* Siehe Erläuterung 1

** im Zeitraum vom 01. Dezember 2023 (Auflegungsdatum)

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE
Erläuterung	USD	USD	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	61.860.888	258.495.262	195.330.481
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	612.526	1.550.514	1.289.479
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	86.639	473.999	159.376
Sonstige Erträge	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	699.165	2.024.513	1.448.855
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	315.011	892.884	743.741
Verwaltungsvergütung (4)	601.272	1.920.306	1.449.115
Depotbankgebühren (3)	54.527	40.273	17.611
"Taxe d'abonnement" (6)	20.258	41.537	35.759
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9)	-	6.369	8.568
Zinsaufwand auf Bankguthaben	673	3.277	83
Sonstige Aufwendungen	1.179	994	984
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	992.920	2.905.640	2.255.861
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	(293.755)	(881.127)	(807.006)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(8.124.984)	(24.620.996)	(12.967.800)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(252.407)	(250.620)	(9.179)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(188.876)	(76.440)	(115.342)
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	(8.860.022)	(25.829.183)	(13.899.327)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(4.971.943)	4.521.837	16.971.251
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(4.554)	47.017	-
- Devisentermingeschäften (7)	157	(402)	22
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	(13.836.362)	(21.260.731)	3.071.946
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	22.698.717	6.812.905	25.542.289
Mittelrückflüsse	(25.907.706)	(112.368.214)	(104.754.704)
Mittelzuflüsse/Mittelrückflüsse aus Fusion/Liquidation	31.733.516	-	-
Ausbezahlte Dividende	-	(232.451)	(109.589)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	76.549.053	131.446.771	119.080.423

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*, **	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID
Erläuterung	EUR	EUR	CHF
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	39.026.310	99.281.158	77.891.366
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	1.071.177	2.634.143	990.131
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	30.171	122.179	25.581
Sonstige Erträge	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	1.101.348	2.756.322	1.015.712
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	164.870	448.860	266.625
Verwaltungsvergütung (4)	440.331	1.171.376	632.826
Depotbankgebühren (3)	-	-	11.192
"Taxe d'abonnement" (6)	15.921	42.442	30.186
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9)	7.584	18.780	2.785
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-	-	15
Sonstige Aufwendungen	909	910	876
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	629.615	1.682.368	944.505
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	471.733	1.073.954	71.207
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	5.293.700	7.652.170	(1.194.697)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(15.029)	(27.175)	(13.512)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	1.680	213.419	5.420
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	5.752.084	8.912.368	(1.131.582)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(2.086.783)	2.469.858	274.662
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	-	(28.972)	-
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	3.665.301	11.353.254	(856.920)
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	857.158	42.760.727	11.356.354
Mittelrückflüsse	(11.546.149)	(39.299.845)	(21.367.132)
Mittelzuflüsse/Mittelrückflüsse aus Fusion/Liquidation	(31.768.898)	31.768.898	-
Ausbezahlte Dividende	(233.722)	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	-	145.864.192	67.023.668

* Siehe Erläuterung 1

** im Zeitraum vom 01. Juli 2023 – 21. Juni 2024 (Fusionsdatum)

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*, **	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*, ***	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO
Erläuterung	EUR	USD	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	40.282.082	2.387.869	102.283.765
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	326.528	23.682	103.842
Zinsen aus Obligationen	108.312	-	1.569.040
Zinsen aus Bankguthaben	80.800	9.317	246.141
Sonstige Erträge	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	515.640	32.999	1.919.023
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	126.420	5.066	355.486
Verwaltungsvergütung (4)	293.940	11.375	891.720
Depotbankgebühren (3)	-	1.452	-
"Taxe d'abonnement" (6)	11.906	335	36.360
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9)	44.953	17	10.065
Zinsaufwand auf Bankguthaben	732	262	41.325
Sonstige Aufwendungen	566	531	6.469
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	478.517	19.038	1.341.425
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	37.123	13.961	577.598
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2.147.001)	(256.998)	(764.243)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	687.088
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(762)	(11.817)	(31.816)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(91.713)	(5.235)	(122.189)
REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	(2.202.353)	(260.089)	346.438
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(1.191.981)	173.569	7.116.327
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	(1)	-	(166.333)
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	(431.836)
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	(3.394.335)	(86.520)	6.864.596
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	973.245	13	4.454.611
Mittelrückflüsse	(8.795.672)	(2.279.852)	(48.326.732)
Mittelzuflüsse/Mittelrückflüsse aus Fusion/Liquidation	(29.065.320)	(21.510)	-
Ausbezahlte Dividende	-	-	(287.644)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	-	-	64.988.596

* Siehe Erläuterung 1

** im Zeitraum vom 01. Juli 2023 – 12. März 2024 (Fusionsdatum)

*** im Zeitraum vom 01. Juli 2023 – 01. Dezember 2023 (Liquidationsdatum)

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME	ZUSAMMENGE- FASST
Erläuterung	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	9.309.517	3.685.819.804
ERTRÄGE		
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	-	20.621.238
Zinsen aus Obligationen	337.764	2.015.116
Zinsen aus Bankguthaben	19.927	2.160.498
Sonstige Erträge	-	150.000
ERTRÄGE INSGESAMT	357.691	24.946.852
AUFWENDUNGEN		
Service Load Fee (3), (5)	32.865	14.452.864
Verwaltungsvergütung (4)	56.660	35.775.466
Depotbankgebühren (3)	1.499	217.997
"Taxe d'abonnement" (6)	2.085	1.157.340
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (9)	842	179.415
Zinsaufwand auf Bankguthaben	1.827	59.004
Sonstige Aufwendungen	1.198	19.246
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	96.976	51.861.332
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	260.715	(26.914.480)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	136.741	24.573.438
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	(78.093)	608.995
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(3.324)	(342.828)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(52.792)	(1.876.954)
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	263.247	(3.951.829)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
- Wertpapieren	351.034	(87.132.369)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	39.469
- Devisentermingeschäften (7)	(93.164)	(931.778)
- Finanztermingeschäften (8)	32.463	(399.373)
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	553.580	(92.375.880)
Entwicklung des Kapitals		
Mittelzuflüsse	1.421.378	528.945.348
Mittelrückflüsse	(280.875)	(1.279.364.746)
Mittelzuflüsse/Mittelrückflüsse aus Fusion/Liquidation	-	523.675
Ausbezahlte Dividende	-	(1.647.743)
Devisenbewertungsdifferenz	-	30.032.153
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	11.003.600	2.871.932.611

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 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024

	01.07.2023	Kauf	Verkauf	30.06.2024
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*				
Aktienklasse B	10.832,237	1.809,093	(3.321,866)	9.319,464
Aktienklasse B CHF	7.731,541	5.036,515	(1.632,246)	11.135,810
Aktienklasse B EUR	18.160,285	2.294,287	(7.451,858)	13.002,714
Aktienklasse I	15.358,653	3.767,799	(5.987,904)	13.138,548
Aktienklasse I CHF	15.827,344	7.234,020	(5.565,194)	17.496,170
Aktienklasse I2 CHF	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse I EUR	30.038,163	4.848,730	(32.019,650)	2.867,243
Aktienklasse I2 EUR	80,000	589,000	-	669,000
Aktienklasse I GBP	48,244	-	(0,638)	47,606
Aktienklasse I2 USD	-	87,896	-	87,896
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES				
Aktienklasse AI	180.441,348	26.650,255	(48.835,996)	158.255,607
Aktienklasse B	1.330.610,714	131.049,604	(275.807,037)	1.185.853,281
Aktienklasse B CHF	49.001,305	2.838,859	(8.559,084)	43.281,080
Aktienklasse B USD	117.126,542	12.734,058	(27.589,574)	102.271,026
Aktienklasse I	254.994,017	53.320,100	(147.086,532)	161.227,585
Aktienklasse I CHF	109.396,686	6.241,536	(10.482,919)	105.155,303
Aktienklasse I2	208.767,650	89.628,150	(84.347,868)	214.047,932
Aktienklasse I GBP	8.836,996	-	(4.797,711)	4.039,285
Aktienklasse I USD	107.682,788	76.673,752	(87.846,137)	96.510,403
Aktienklasse I2 USD	38.444,300	1.840,000	(4.254,300)	36.030,000
Aktienklasse T CHF	456.299,474	983,426	(44.855,346)	412.427,554
Aktienklasse T EUR	292.431,845	6.172,753	(21.334,185)	277.270,413
Aktienklasse U EUR	11.591,890	-	(3.456,890)	8.135,000
Aktienklasse U CHF	39.922,980	65.130,544	(3.894,501)	101.159,023
Aktienklasse U USD	63.137,485	6.301,734	(31.484,503)	37.954,716
Aktienklasse U2	370.022,225	59.819,346	(87.666,967)	342.174,604
Aktienklasse U2 CHF	10.961,003	500,000	(3.300,000)	8.161,003
Aktienklasse U2 USD	375.497,481	36.259,497	(30.607,410)	381.149,568
Aktienklasse HB CHF	14.399,197	215,996	(4.511,563)	10.103,630
Aktienklasse HB EUR	75.424,231	12.753,938	(29.012,667)	59.165,502
Aktienklasse HI EUR	75.990,795	15.994,659	(57.470,293)	34.515,161
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH				
Aktienklasse AI2	214.279,878	23.602,000	(45.419,448)	192.462,430
Aktienklasse B	654.276,113	23.113,129	(265.255,305)	412.133,937
Aktienklasse B CHF	89.836,216	6.010,823	(21.931,804)	73.915,235
Aktienklasse B EUR	419.499,175	32.287,474	(265.222,001)	186.564,648
Aktienklasse I	347.907,738	19.179,819	(138.819,169)	228.268,388
Aktienklasse I CHF	254.593,673	9.060,218	(110.438,186)	153.215,705
Aktienklasse I2 CHF	181.146,492	5.388,874	(109.575,411)	76.959,955
Aktienklasse I EUR	253.908,299	15.640,940	(117.553,150)	151.996,089
Aktienklasse I2 EUR	255.925,574	17.014,555	(220.771,338)	52.168,791
Aktienklasse I2	508.623,134	53.086,222	(187.238,643)	374.470,713
Aktienklasse U2 EUR	42.980,000	-	-	42.980,000
Aktienklasse U2 USD	903.853,000	-	(902.773,000)	1.080,000
Aktienklasse HB EUR	80,000	-	-	80,000

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

	01.07.2023	Kauf	Verkauf	30.06.2024
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*				
Aktienklasse B	-	758,000	-	758,000
Aktienklasse B CHF	-	485,759	-	485,759
Aktienklasse B EUR	-	4.502,795	-	4.502,795
Aktienklasse I	-	3.436,564	-	3.436,564
Aktienklasse I CHF	-	15.258,067	-	15.258,067
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	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse U2 CHF	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse U2	-	43.070,000	-	43.070,000
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY				
Aktienklasse B	27.392,538	1.551,460	(5.867,201)	23.076,797
Aktienklasse B CHF	19.844,454	482,031	(4.709,044)	15.617,441
Aktienklasse B EUR	203.357,383	20.662,145	(60.719,851)	163.299,677
Aktienklasse I	24.294,812	684,578	(6.084,599)	18.894,791
Aktienklasse I CHF	8.843,255	1.076,198	(3.043,486)	6.875,967
Aktienklasse I2 CHF	3.113,625	-	(400,000)	2.713,625
Aktienklasse I EUR	214.272,885	30.259,577	(97.892,836)	146.639,626
Aktienklasse I2 EUR	642.861,913	157.185,000	(229.346,347)	570.700,566
Aktienklasse I2	7.077,528	-	-	7.077,528
Aktienklasse U2 EUR	492.898,000	621.372,000	(304.390,000)	809.880,000
Aktienklasse U2 USD	420.995,621	446,290	(6.211,317)	415.230,594
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE				
Aktienklasse B	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse B CHF	2.349,251	1.160,475	(163,000)	3.346,726
Aktienklasse B EUR	92,000	-	-	92,000
Aktienklasse I	80,000	7.500,000	-	7.580,000
Aktienklasse I CHF	80,000	756,299	-	836,299
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	88.580,000	10.800,000	-	99.380,000
Aktienklasse U2 CHF	46.100,000	-	-	46.100,000
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE				
Aktienklasse B	1.439,393	11.968,572	(1.313,774)	12.094,191
Aktienklasse B CHF	2.046,966	17.502,831	(2.245,905)	17.303,892
Aktienklasse B EUR	6.855,678	52.067,899	(12.266,941)	46.656,636
Aktienklasse I	35.245,499	5.360,728	(1.928,475)	38.677,752
Aktienklasse I CHF	105.384,809	20.934,926	(17.013,930)	109.305,805
Aktienklasse I2 CHF	139.450,000	4.000,000	(56.000,000)	87.450,000
Aktienklasse I EUR	18.932,484	143.822,640	(23.091,125)	139.663,999
Aktienklasse I2 EUR	95.280,000	138.900,000	(67.800,000)	166.380,000
Aktienklasse I2	23.336,919	-	(3.065,000)	20.271,919

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

	01.07.2023	Kauf	Verkauf	30.06.2024
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE				
Aktienklasse AI2	98.915,242	-	-	98.915,242
Aktienklasse B	106.743,051	1.412,484	(62.123,473)	46.032,062
Aktienklasse B CHF	31.388,036	425,000	(4.313,364)	27.499,672
Aktienklasse B EUR	281.288,031	9.278,715	(190.741,610)	99.825,136
Aktienklasse I	50.079,189	150,000	(13.150,472)	37.078,717
Aktienklasse I CHF	28.696,679	231,118	(15.174,658)	13.753,139
Aktienklasse I2 CHF	60.655,608	-	(26.799,150)	33.856,458
Aktienklasse I EUR	103.606,366	6.529,185	(44.182,672)	65.952,879
Aktienklasse I2 EUR	340.672,156	19.627,260	(277.509,132)	82.790,284
Aktienklasse I2	390.596,350	2.070,000	(19.930,136)	372.736,214
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE				
Aktienklasse AI2 EUR	32.380,000	-	-	32.380,000
Aktienklasse B	12.722,294	646,080	(4.719,596)	8.648,778
Aktienklasse B CHF	8.697,726	656,251	(3.464,411)	5.889,566
Aktienklasse B EUR	116.833,732	7.734,752	(36.226,981)	88.341,503
Aktienklasse I	89.906,387	5.315,799	(80.563,954)	14.658,232
Aktienklasse I CHF	79.490,258	9.232,060	(36.394,097)	52.328,221
Aktienklasse I2 CHF	110.555,000	61.222,000	(38.036,000)	133.741,000
Aktienklasse I EUR	102.852,690	18.259,560	(52.629,661)	68.482,589
Aktienklasse I2 EUR	155.337,544	5.139,497	(54.534,480)	105.942,561
Aktienklasse I2	300.571,899	45.400,800	(325.703,918)	20.268,781
Aktienklasse U2 EUR	182.622,000	-	-	182.622,000
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*				
Aktienklasse AB EUR	45.212,999	388,660	(45.601,659)	-
Aktienklasse AI	80,000	-	(80,000)	-
Aktienklasse B	33.443,811	932,914	(34.376,725)	-
Aktienklasse B CHF	5.674,115	12,997	(5.687,112)	-
Aktienklasse I	21.022,628	811,471	(21.834,099)	-
Aktienklasse I CHF	23.732,912	204,752	(23.937,664)	-
Aktienklasse I2 EUR	80,000	-	(80,000)	-
Aktienklasse I GBP	177,149	-	(177,149)	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL				
Aktienklasse AB EUR	-	65.170,918	(0,001)	65.170,917
Aktienklasse AI EUR	-	181,650	-	181,650
Aktienklasse B	144.653,079	63.039,810	(32.376,355)	175.316,534
Aktienklasse B CHF	5.545,180	4.588,928	(2.715,699)	7.418,409
Aktienklasse I	62.929,176	69.675,216	(27.193,373)	105.411,019
Aktienklasse I CHF	5.449,030	16.088,504	(2.293,000)	19.244,534
Aktienklasse I2 EUR	53.293,000	3.197,671	(9.485,000)	47.005,671
Aktienklasse HI CHF	86.795,499	16.901,250	(86.424,549)	17.272,200

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

	01.07.2023	Kauf	Verkauf	30.06.2024
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID				
Aktienklasse B	30.040,236	5.023,613	(4.164,613)	30.899,236
Aktienklasse B EUR	2.461,205	10.214,084	(1.019,325)	11.655,964
Aktienklasse I	353.938,247	47.571,411	(113.607,444)	287.902,214
Aktienklasse I2	42.222,596	1.685,597	(774,247)	43.133,946
Aktienklasse I EUR	3.382,890	35,000	(2.518,840)	899,050
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*				
Aktienklasse B	60.358,898	4.860,713	(65.219,611)	-
Aktienklasse B CHF	38.602,974	1.939,006	(40.541,980)	-
Aktienklasse B USD	14.064,652	491,798	(14.556,450)	-
Aktienklasse I	119.511,701	30,492	(119.542,193)	-
Aktienklasse I CHF	41.040,074	-	(41.040,074)	-
Aktienklasse I2	8.080,000	-	(8.080,000)	-
Aktienklasse I GBP	511,218	-	(511,218)	-
Aktienklasse I USD	1.036,601	15,000	(1.051,601)	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*				
Aktienklasse B CHF	520,659	-	(520,659)	-
Aktienklasse B EUR	80,000	-	(80,000)	-
Aktienklasse I CHF	20.360,099	-	(20.360,099)	-
Aktienklasse I EUR	80,000	-	(80,000)	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO				
Aktienklasse AB	32.097,380	1.272,075	(9.346,719)	24.022,736
Aktienklasse AI	89.691,857	99,128	(41.024,763)	48.766,222
Aktienklasse B	209.985,996	1.569,922	(73.341,536)	138.214,382
Aktienklasse I	128.486,941	9.297,829	(61.093,214)	76.691,556
Aktienklasse I2 CHF	388,537	-	(13,355)	375,182
Aktienklasse I2 EUR	74.101,818	-	(74.000,000)	101,818
Aktienklasse HB CHF	72.294,256	12.350,879	(29.910,918)	54.734,217
Aktienklasse HB USD	33.851,245	-	(24.850,795)	9.000,450
Aktienklasse HI CHF	56.243,997	2.910,399	(17.012,149)	42.142,247
Aktienklasse HI GBP	977,627	-	-	977,627
Aktienklasse HI USD	7.292,849	-	(3.048,000)	4.244,849
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME				
Aktienklasse B	80,000	2,000	-	82,000
Aktienklasse I	8.440,000	7.710,000	(2.230,000)	13.920,000
Aktienklasse I2 EUR	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse HB CHF	400,000	-	-	400,000
Aktienklasse HB USD	400,000	-	-	400,000
Aktienklasse HI CHF	10.478,830	494,000	(130,000)	10.842,830
Aktienklasse HI USD	1.650,000	-	-	1.650,000
Aktienklasse HI2 CHF	400,000	-	-	400,000
Aktienklasse HI2 USD	400,000	-	-	400,000
Aktienklasse HU2 CHF	57.400,000	3.500,000	-	60.900,000

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK

		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*				
Nettovermögen insgesamt	USD	38.614.300	61.131.554	63.509.638
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	529,30	513,52	497,35
Aktienklasse B CHF	CHF	416,99	402,77	417,42
Aktienklasse B EUR	EUR	659,01	628,08	634,81
Aktienklasse I	USD	591,09	569,47	547,69
Aktienklasse I CHF	CHF	468,17	449,07	462,16
Aktienklasse I2 CHF	CHF	145,91	-	-
Aktienklasse I EUR	EUR	738,64	699,08	701,63
Aktienklasse I2 EUR	EUR	172,74	163,27	163,63
Aktienklasse I GBP	GBP	494,14	473,34	476,57
Aktienklasse I2 USD	USD	141,20	-	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES				
Nettovermögen insgesamt	EUR	1.529.286.783	1.703.702.237	1.597.174.905
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AI	EUR	180,49	178,12	158,86
Aktienklasse B	EUR	698,81	679,77	599,16
Aktienklasse B CHF	CHF	445,34	439,04	396,82
Aktienklasse B USD	USD	517,18	512,13	432,55
Aktienklasse I	EUR	778,95	752,46	658,61
Aktienklasse I CHF	CHF	496,20	485,80	436,01
Aktienklasse I2	EUR	250,47	241,62	211,19
Aktienklasse I GBP	GBP	602,07	588,65	516,86
Aktienklasse I USD	USD	574,00	564,43	473,40
Aktienklasse I2 USD	USD	161,68	158,76	132,97
Aktienklasse T CHF	CHF	172,95	169,83	152,88
Aktienklasse T EUR	EUR	180,55	174,94	153,58
Aktienklasse U EUR	EUR	176,49	170,15	148,63
Aktienklasse U CHF	CHF	159,72	156,04	139,77
Aktienklasse U USD	USD	168,41	165,28	138,34
Aktienklasse U2	EUR	178,23	171,33	149,23
Aktienklasse U2 CHF	CHF	161,27	157,12	140,34
Aktienklasse U2 USD	USD	170,07	166,42	138,91
Aktienklasse HB CHF	CHF	381,98	392,92	349,17
Aktienklasse HB EUR	EUR	477,98	480,86	421,69
Aktienklasse HI EUR	EUR	170,33	170,20	147,87
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH				
Nettovermögen insgesamt	USD	338.300.846	781.510.644	655.594.318
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AI2	USD	132,85	161,88	123,19
Aktienklasse B	USD	167,37	203,22	154,45
Aktienklasse B CHF	CHF	151,93	183,66	149,38
Aktienklasse B EUR	EUR	188,67	225,05	178,50
Aktienklasse I	USD	174,71	210,65	158,99
Aktienklasse I CHF	CHF	158,58	190,38	153,76
Aktienklasse I2 CHF	CHF	160,06	191,88	154,76

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH (Fortsetzung)				
Aktienklasse I EUR	EUR	196,94	233,28	183,74
Aktienklasse I2 EUR	EUR	198,78	235,12	184,93
Aktienklasse I2	USD	176,33	212,32	160,02
Aktienklasse U2 EUR	EUR	77,82	91,77	71,96
Aktienklasse U2 USD	USD	76,97	92,41	69,44
Aktienklasse HB EUR	EUR	105,25	130,87	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*				
Nettovermögen insgesamt	USD	10.180.313	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	143,08	-	-
Aktienklasse B CHF	CHF	147,87	-	-
Aktienklasse B EUR	EUR	145,66	-	-
Aktienklasse I	USD	143,73	-	-
Aktienklasse I CHF	CHF	148,53	-	-
Aktienklasse I2 CHF	CHF	148,62	-	-
Aktienklasse I EUR	EUR	146,32	-	-
Aktienklasse I2 EUR	EUR	146,41	-	-
Aktienklasse I2	USD	143,81	-	-
Aktienklasse U2 EUR	EUR	146,50	-	-
Aktienklasse U2 CHF	CHF	148,70	-	-
Aktienklasse U2	USD	143,89	-	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY				
Nettovermögen insgesamt	USD	389.469.681	380.183.979	474.461.874
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	228,58	221,24	220,21
Aktienklasse B CHF	CHF	207,70	200,14	213,18
Aktienklasse B EUR	EUR	233,77	222,26	230,88
Aktienklasse I	USD	241,40	232,00	229,31
Aktienklasse I CHF	CHF	219,35	209,88	221,99
Aktienklasse I2 CHF	CHF	200,60	191,49	202,05
Aktienklasse I EUR	EUR	246,90	233,11	240,44
Aktienklasse I2 EUR	EUR	222,97	210,02	216,12
Aktienklasse I2	USD	223,45	214,24	211,24
Aktienklasse U2 EUR	EUR	126,59	118,87	121,96
Aktienklasse U2 USD	USD	111,22	106,32	104,52
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE				
Nettovermögen insgesamt	USD	22.977.964	17.936.577	7.642.606
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	129,06	116,28	112,10
Aktienklasse B CHF	CHF	126,02	113,05	116,61
Aktienklasse B EUR	EUR	133,98	118,59	119,31
Aktienklasse I	USD	131,10	117,30	112,29
Aktienklasse I CHF	CHF	128,03	114,06	116,82
Aktienklasse I2 CHF	CHF	128,74	114,40	116,89
Aktienklasse I EUR	EUR	136,11	119,63	119,51
Aktienklasse I2 EUR	EUR	136,88	120,00	119,58

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE (Fortsetzung)				
Aktienklasse I2	USD	131,83	117,66	112,36
Aktienklasse U2 EUR	EUR	137,81	120,47	119,69
Aktienklasse U2 CHF	CHF	129,60	114,82	116,98
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE				
Nettovermögen insgesamt	USD	76.549.053	61.860.888	84.471.909
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	105,09	129,28	144,26
Aktienklasse B CHF	CHF	97,85	119,85	143,10
Aktienklasse B EUR	EUR	110,41	133,43	155,38
Aktienklasse I	USD	109,57	133,87	148,33
Aktienklasse I CHF	CHF	103,62	126,04	149,44
Aktienklasse I2 CHF	CHF	105,15	127,85	151,54
Aktienklasse I EUR	EUR	115,71	138,86	160,58
Aktienklasse I2 EUR	EUR	118,80	142,51	164,73
Aktienklasse I2	USD	113,22	138,27	153,15
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE				
Nettovermögen insgesamt	USD	131.446.771	258.495.262	378.968.494
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AI2	USD	106,08	121,71	135,50
Aktienklasse B	USD	142,36	161,18	176,76
Aktienklasse B CHF	CHF	128,42	144,75	169,87
Aktienklasse B EUR	EUR	144,45	160,64	183,85
Aktienklasse I	USD	149,06	167,59	182,51
Aktienklasse I CHF	CHF	135,69	151,88	177,00
Aktienklasse I2 CHF	CHF	139,22	155,79	181,48
Aktienklasse I EUR	EUR	152,46	168,40	191,38
Aktienklasse I2 EUR	EUR	156,70	173,02	196,56
Aktienklasse I2	USD	154,23	173,35	188,71
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE				
Nettovermögen insgesamt	USD	119.080.423	195.330.481	260.015.338
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AI2 EUR	EUR	162,42	158,16	167,20
Aktienklasse B	USD	157,00	153,80	153,99
Aktienklasse B CHF	CHF	142,08	138,56	148,47
Aktienklasse B EUR	EUR	171,02	164,57	171,96
Aktienklasse I	USD	163,73	159,27	158,36
Aktienklasse I CHF	CHF	148,16	143,49	152,67
Aktienklasse I2 CHF	CHF	149,61	144,69	153,73
Aktienklasse I EUR	EUR	178,37	170,45	176,86
Aktienklasse I2 EUR	EUR	180,08	171,84	178,06
Aktienklasse I2	USD	165,30	160,58	159,44
Aktienklasse U2 EUR	EUR	126,61	120,46	124,44

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*				
Nettovermögen insgesamt	EUR	31.768.898**	39.026.310	36.160.735
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AB EUR	EUR	185,47**	171,90	155,30
Aktienklasse AI	EUR	156,86**	144,39	129,50
Aktienklasse B	EUR	445,08**	399,60	350,10
Aktienklasse B CHF	CHF	281,92**	258,77	232,46
Aktienklasse I	EUR	496,04**	442,38	384,86
Aktienklasse I CHF	CHF	316,11**	288,23	257,13
Aktienklasse I2 EUR	EUR	167,94**	149,57	129,94
Aktienklasse I GBP	GBP	285,83**	258,79	225,85
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL				
Nettovermögen insgesamt	EUR	145.864.192	99.281.158	113.957.033
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AB EUR	EUR	119,97	-	-
Aktienklasse AI EUR	EUR	120,03	-	-
Aktienklasse B	EUR	403,61	348,48	307,79
Aktienklasse B CHF	CHF	319,19	279,31	252,97
Aktienklasse I	EUR	442,47	379,37	332,74
Aktienklasse I CHF	CHF	350,87	304,89	274,20
Aktienklasse I2 EUR	EUR	170,27	145,79	127,69
Aktienklasse HI CHF	CHF	175,57	156,76	137,41
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID				
Nettovermögen insgesamt	CHF	67.023.668	77.891.366	76.769.434
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	CHF	173,81	175,63	163,84
Aktienklasse B EUR	EUR	194,99	194,41	176,87
Aktienklasse I	CHF	183,27	183,89	170,34
Aktienklasse I2	CHF	151,20	151,35	139,87
Aktienklasse I EUR	EUR	205,65	203,59	183,92
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*				
Nettovermögen insgesamt	EUR	29.065.320**	40.282.082	44.184.209
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	EUR	136,63**	151,57	158,73
Aktienklasse B CHF	CHF	86,06**	97,10	104,27
Aktienklasse B USD	USD	107,66**	119,25	119,66
Aktienklasse I	EUR	153,07**	168,98	175,72
Aktienklasse I CHF	CHF	95,74**	107,49	114,62
Aktienklasse I2	EUR	-	103,33	107,30
Aktienklasse I GBP	GBP	-	136,62	142,51
Aktienklasse I USD	USD	118,69**	130,82	130,36

* Siehe Erläuterung 1

** letzte NAV vor der Fusion/ Liquidation

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*				
Nettovermögen insgesamt	USD	21.510***	2.387.869	2.179.296
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B CHF	CHF	57,49***	100,42	101,93
Aktienklasse B EUR	EUR	62,87***	107,16	106,09
Aktienklasse I CHF	CHF	58,40***	101,53	102,35
Aktienklasse I EUR	EUR	63,86***	108,35	106,52
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO				
Nettovermögen insgesamt	EUR	64.988.596	102.283.765	172.533.625
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AB	EUR	110,92	103,74	104,07
Aktienklasse AI	EUR	117,04	108,84	108,52
Aktienklasse B	EUR	171,83	156,64	152,94
Aktienklasse I	EUR	185,88	168,44	163,50
Aktienklasse I2 CHF	CHF	124,22	115,29	113,28
Aktienklasse I2 EUR	EUR	134,59	121,80	118,07
Aktienklasse HB CHF	CHF	156,12	146,01	144,52
Aktienklasse HB USD	USD	160,86	144,27	137,09
Aktienklasse HI CHF	CHF	169,83	157,79	155,29
Aktienklasse HI GBP	GBP	198,28	177,45	169,85
Aktienklasse HI USD	USD	168,02	149,78	141,52
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME				
Nettovermögen insgesamt	EUR	11.003.600	9.309.517	7.799.706
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	EUR	121,80	114,85	113,68
Aktienklasse I	EUR	123,15	115,65	114,02
Aktienklasse I2 EUR	EUR	123,65	115,95	114,15
Aktienklasse HB CHF	CHF	116,89	113,01	113,41
Aktienklasse HB USD	USD	127,47	118,40	114,51
Aktienklasse HI CHF	CHF	118,17	113,76	113,68
Aktienklasse HI USD	USD	128,88	119,24	114,84
Aktienklasse HI2 CHF	CHF	118,67	114,07	113,84
Aktienklasse HI2 USD	USD	129,40	119,56	114,97
Aktienklasse HU2 CHF	CHF	119,34	114,49	114,04

* Siehe Erläuterung 1

*** letzte NAV vor der Liquidation

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Brasilien					
Smartfit Escola Rg	61.500	BRL	306.484	239.160	0,62
			306.484	239.160	0,62
Cayman Inseln					
Innovent Biologics. Inc.	54.000	HKD	311.019	254.529	0,66
Structure Therapeutics /Sadr	3.450	USD	199.589	135.481	0,35
			510.608	390.010	1,01
Dänemark					
Novo Nordisk As -B-	20.700	DKK	2.067.564	2.991.560	7,75
Zealand Pharma A/S	6.800	DKK	308.959	872.206	2,26
			2.376.523	3.863.766	10,01
Deutschland					
Adidas Ag	750	EUR	155.816	179.250	0,46
Gerresheimer Ag	1.150	EUR	131.337	123.621	0,32
			287.153	302.871	0,78
Frankreich					
Danone.	7.200	EUR	474.381	440.464	1,14
			474.381	440.464	1,14
Großbritannien					
Astrazeneca /Spons. Adr	16.700	USD	1.099.637	1.302.433	3,37
Gsk Plc	41.100	GBP	777.699	794.644	2,06
			1.877.336	2.097.077	5,43
Indien					
Sun Pharmaceutical --- Shs	16.600	INR	249.357	302.751	0,78
			249.357	302.751	0,78
Irland					
Medtronic Holdings Limited	6.100	USD	529.039	480.131	1,24
			529.039	480.131	1,24
Japan					
Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	8.600	JPY	286.395	305.593	0,79
Olympus Corp	15.000	JPY	257.024	241.841	0,63
Shimano Inc.	1.200	JPY	206.004	185.341	0,48
			749.423	732.775	1,90
Niederlande					
Basic-Fit N.V.	17.000	EUR	395.072	366.581	0,95
			395.072	366.581	0,95
Schweden					
Thule Group Ab	18.500	SEK	492.850	485.638	1,26
			492.850	485.638	1,26

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Schweiz					
Crispr Therapeutics Ltd	3.350	USD	213.059	180.934	0,47
Garmin	1.050	USD	127.076	171.066	0,44
Lonza Group Ag /Nom.	300	CHF	169.077	163.721	0,42
Novartis Ag Basel /Nam.	9.200	CHF	902.139	984.603	2,55
Roche Holding Ag /Genussschein	2.000	CHF	573.889	555.308	1,44
Sandoz Group N	10.350	CHF	342.761	374.793	0,97
Ypsomed Holding Ag	580	CHF	200.376	260.761	0,68
			2.528.377	2.691.186	6,97
Spanien					
Laboratorios Farmac.Rovi	3.400	EUR	197.228	319.028	0,83
			197.228	319.028	0,83
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	8.000	USD	837.220	831.280	2,15
Alnylam Pharmaceuticals Inc	900	USD	168.402	218.700	0,57
Amgen Inc	3.860	USD	953.364	1.206.057	3,12
Apple Inc	2.200	USD	425.509	463.364	1,20
Boston Scientific Corp.	14.700	USD	815.131	1.132.047	2,93
Cencora Inc	2.300	USD	458.988	518.190	1,34
Danaher Corp	4.300	USD	1.024.062	1.074.355	2,78
Dexcom Inc	2.900	USD	343.690	328.802	0,85
Edwards Lifesciences	3.950	USD	337.279	364.862	0,95
Elevance Health Inc	2.000	USD	997.159	1.083.720	2,81
Encompass Hlth Registered	8.700	USD	573.642	746.373	1,93
Hca Healthcare Inc	1.350	USD	402.684	433.728	1,12
Intuitive Surgical Inc	2.150	USD	698.654	956.428	2,48
Ionis Pharmaceuticals Inc	8.300	USD	388.220	395.578	1,03
Johnson & Johnson	5.000	USD	760.702	730.800	1,89
Lilly (Eli) & Co	4.040	USD	2.599.471	3.657.735	9,47
Mckesson Corp	900	USD	483.370	525.636	1,36
Merck & Co Inc New Common	13.500	USD	1.521.070	1.671.300	4,33
Nike Inc -B-	3.500	USD	326.632	263.795	0,68
Pfizer Inc.	25.400	USD	715.708	710.692	1,84
Regeneron Pharmaceuticals Inc	910	USD	615.102	956.437	2,48
Rhythm Pharmaceuticals Inc	4.202	USD	110.929	172.534	0,45
Schlar Rck	9.900	USD	171.828	82.467	0,21
Stryker Corp.	2.400	USD	729.765	816.600	2,12
Tandem Diabetes Care Inc	2.200	USD	112.155	88.638	0,23
The Cigna Rg Shs	1.800	USD	614.035	595.026	1,54
Thermo Fisher Scientific Inc	2.050	USD	1.047.036	1.133.650	2,94
Unitedhealth Group Inc	3.750	USD	1.951.475	1.909.725	4,95
Veeva Systems Inc	1.000	USD	213.069	183.010	0,47
Vertex Pharmaceuticals	1.600	USD	404.494	749.952	1,94
Viking Therapeutics Inc	1.500	USD	74.161	79.515	0,21
West Pharmaceutical Services	520	USD	191.623	171.283	0,44
			21.066.629	24.252.279	62,81
Total - Aktien			32.040.460	36.963.717	95,73
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			32.040.460	36.963.717	95,73
SUMME WERTPAPIERBESTAND			32.040.460	36.963.717	95,73

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
Ambu A/S	566.284	DKK	12.003.062	10.175.311	0,67
Coloplast -B-	193.964	DKK	22.573.918	21.759.434	1,42
Gn Great Nordic Ltd	239.132	DKK	5.767.833	6.224.033	0,41
			40.344.813	38.158.778	2,50
Deutschland					
Siemens Healthineers Ag	437.334	EUR	23.206.500	23.528.569	1,54
			23.206.500	23.528.569	1,54
Frankreich					
Essilorluxott --- Act.	131.296	EUR	23.686.867	26.416.755	1,73
			23.686.867	26.416.755	1,73
Irland					
Medtronic Holdings Limited	941.793	USD	76.698.362	69.165.876	4,53
Steris Plc	91.282	USD	18.336.027	18.698.437	1,22
			95.034.389	87.864.313	5,75
Japan					
Terumo Corp.	1.167.700	JPY	15.952.814	17.969.139	1,17
			15.952.814	17.969.139	1,17
Schweiz					
Alcon Inc.	684.249	CHF	40.446.377	56.995.011	3,73
Sonova Holding Ag /Nom.	79.402	CHF	24.854.852	22.887.108	1,49
Straumann Hldg N	173.078	CHF	24.471.375	20.002.167	1,31
			89.772.604	99.884.286	6,53
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	1.521.060	USD	122.840.281	147.472.213	9,64
Align Technology Inc	79.662	USD	27.980.950	17.945.227	1,17
Anthem Inc	30.732	USD	11.839.924	15.537.618	1,02
Becton Dickinson & Co	339.113	USD	71.390.485	73.948.308	4,84
Boston Scientific Corp	2.077.733	USD	68.639.343	149.294.349	9,76
Centene Corp. De	61.650	USD	3.518.157	3.813.758	0,25
Cooper Co Rg	386.236	USD	28.020.349	31.461.071	2,06
Danaher Corp	62.517	USD	6.926.497	14.574.175	0,95
Dexcom Inc	575.782	USD	42.903.865	60.911.745	3,98
Edwards Lifesciences	889.185	USD	57.252.848	76.635.427	5,01
Ge Hlthc Tech Rg-Wi	510.891	USD	35.876.842	37.143.575	2,43
Glaukos Corp	55.926	USD	4.583.841	6.175.733	0,40
Globus Medical Inc -A-	252.138	USD	12.168.155	16.112.836	1,05
Hca Healthcare Inc	50.138	USD	7.735.598	15.029.939	0,98
Hologic Inc	247.404	USD	13.638.567	17.139.955	1,12
Humana Inc.	21.158	USD	7.786.304	7.376.428	0,48
Idexx Laboratories Inc.	89.267	USD	29.078.291	40.579.317	2,65
Inspire Medical Systems Inc	15.972	USD	2.238.066	1.994.432	0,13
Insulet Corp	186.310	USD	34.124.967	35.080.343	2,30

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Intuitive Surgical Inc	367.059	USD	70.007.359	152.354.743	9,96
Molina Healthcare Inc	13.714	USD	2.545.706	3.804.219	0,25
Penumbra Inc	100.106	USD	18.654.956	16.809.962	1,10
Procept Biorobot Rg	244.065	USD	7.753.637	13.911.762	0,91
Resmed Inc	109.959	USD	19.472.213	19.639.237	1,29
Stryker Corp	422.866	USD	79.281.456	134.247.872	8,78
The Cigna Rg Shs	49.253	USD	12.305.384	15.191.569	0,99
Thermo Fisher Scientific Inc	28.705	USD	12.379.537	14.811.164	0,97
Transmedics Group Inc	86.074	USD	2.243.479	12.096.539	0,79
Unitedhealth Group Inc	33.071	USD	10.990.011	15.714.241	1,03
Veeva Systems Inc	74.140	USD	12.278.903	12.660.006	0,83
Zimmer Holdings Inc	261.194	USD	30.360.638	26.449.624	1,73
			866.816.609	1.205.917.387	78,85
Total - Aktien			1.154.814.596	1.499.739.227	98,07
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			1.154.814.596	1.499.739.227	98,07
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Vereinigte Staaten					
Privia Hlth Rg	399.197	USD	7.701.478	6.473.565	0,42
			7.701.478	6.473.565	0,42
Total - Aktien			7.701.478	6.473.565	0,42
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			7.701.478	6.473.565	0,42
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Cayman Inseln					
Quantumpharm-Unty	2.470.500	HKD	1.572.875	1.558.907	0,10
			1.572.875	1.558.907	0,10
Total - Aktien			1.572.875	1.558.907	0,10
Total - Sonstige Wertpapiere			1.572.875	1.558.907	0,10
SUMME WERTPAPIERBESTAND			1.164.088.949	1.507.771.699	98,59

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bermudas					
Alibaba Healt Info Technology	3.573.852	HKD	9.457.987	1.432.768	0,42
			9.457.987	1.432.768	0,42
Cayman Inseln					
Jd Health Intl	917.806	HKD	10.937.110	2.498.071	0,74
Ping An Hlthcare Tech Co	1.486.963	HKD	16.191.475	2.178.818	0,64
			27.128.585	4.676.889	1,38
Dänemark					
Ambu A/S	871.517	DKK	24.344.917	16.783.509	4,96
Gn Great Nordic Ltd	299.550	DKK	12.222.739	8.355.971	2,47
			36.567.656	25.139.480	7,43
Italien					
Amplifon Spa /After Split	103.042	EUR	3.744.635	3.670.868	1,09
			3.744.635	3.670.868	1,09
Vereinigte Staaten					
10X Genomics Inc -A-	308.311	USD	26.412.643	5.996.649	1,77
Accolade Rg	640.865	USD	22.243.655	2.294.297	0,68
Align Technology Inc	61.735	USD	21.813.117	14.904.681	4,41
Certara Rg	95.924	USD	1.545.553	1.328.547	0,39
Dexcom Inc	188.212	USD	16.529.667	21.339.477	6,31
Doximity Rg-A	72.155	USD	2.842.614	2.018.175	0,60
Evolent Health Inc	325.096	USD	5.626.947	6.215.836	1,84
Exact Sciences Corp	289.159	USD	15.355.093	12.216.968	3,61
Globus Medical Inc -A-	245.155	USD	14.456.849	16.790.666	4,96
Grail Inc	6.291	USD	309.746	96.693	0,03
Illumina Inc	37.746	USD	12.009.843	3.939.927	1,16
Inspire Medical Systems Inc	12.472	USD	1.741.189	1.669.128	0,49
Insulet Corp	120.992	USD	26.275.293	24.416.186	7,22
Intuitive Surgical Inc	75.404	USD	17.260.041	33.543.469	9,92
Natera Inc	213.987	USD	10.122.186	23.172.652	6,85
Nevro Corp	135.235	USD	14.567.620	1.138.679	0,34
Omnicell Inc	235.372	USD	20.109.828	6.371.520	1,88
Outset Medical Rg	762.799	USD	22.271.508	2.936.776	0,87
Penumbra Inc	76.105	USD	15.202.357	13.696.617	4,05
Phreesia Inc	443.341	USD	16.212.843	9.398.829	2,78
Procept Biorobot Rg	424.984	USD	14.954.637	25.962.273	7,67
Recursion Pharma Inc Cl A	387.629	USD	3.413.816	2.907.217	0,86
Resmed Inc	45.637	USD	9.847.236	8.735.835	2,58
Stryker Corp.	27.751	USD	9.133.835	9.442.278	2,79
Teladoc Inc	272.798	USD	35.546.412	2.667.964	0,79
Tempus Ai Rg-A	4.000	USD	148.000	140.000	0,04
Transmedics Group Inc	115.341	USD	2.583.424	17.372.661	5,13

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Veeva Systems Inc	82.426	USD	16.802.228	15.084.782	4,46
Waystar Holding	147.500	USD	3.171.250	3.171.250	0,94
			378.509.430	288.970.032	85,42
Total - Aktien			455.408.293	323.890.037	95,74
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			455.408.293	323.890.037	95,74
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Vereinigte Staaten					
Privia Hlth Rg	659.974	USD	15.706.652	11.470.348	3,39
			15.706.652	11.470.348	3,39
Total - Aktien			15.706.652	11.470.348	3,39
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			15.706.652	11.470.348	3,39
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Cayman Inseln					
Quantumpharm-Unty	2.000.000	HKD	1.365.386	1.352.567	0,40
Yidu Tech Rg	1.546.706	HKD	10.445.561	756.774	0,22
			11.810.947	2.109.341	0,62
Total - Aktien			11.810.947	2.109.341	0,62
Anrechte					
Italien					
Right Amplifon 09.07.24 /Sous	103.042	EUR	0	2	0,00
			0	2	0,00
Total - Anrechte			0	2	0,00
Total - Sonstige Wertpapiere			11.810.947	2.109.343	0,62
SUMME WERTPAPIERBESTAND			482.925.892	337.469.728	99,75

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Ramsay Health Care Ltd Rhc	798	AUD	26.467	25.293	0,25
Sonic Healthcare	1.785	AUD	35.393	31.353	0,31
			61.860	56.646	0,56
Dänemark					
Genmab A/S	107	DKK	32.229	26.834	0,26
Novo Nordisk As -B-	4.619	DKK	518.899	667.537	6,56
			551.128	694.371	6,82
Deutschland					
Evotec I Inhaber-Akt	1.774	EUR	29.888	17.064	0,17
Merck Kgaa	299	EUR	49.901	49.590	0,49
Siemens Healthineers Ag	621	EUR	35.690	35.807	0,35
			115.479	102.461	1,01
Frankreich					
Essilorluxott --- Act.	457	EUR	95.983	98.545	0,97
Sanofi	1.411	EUR	133.039	136.011	1,33
			229.022	234.556	2,30
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	2.196	GBP	293.644	342.998	3,37
Exscientia Plc Sadr	3.350	USD	19.301	17.085	0,17
Gsk Plc	4.919	GBP	96.175	95.106	0,93
			409.120	455.189	4,47
Irland					
Medtronic Holdings Limited	1.655	USD	135.728	130.265	1,28
			135.728	130.265	1,28
Japan					
Astellas Pharma Inc	4.000	JPY	45.419	39.538	0,39
Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	1.200	JPY	43.177	42.641	0,42
Daiichi Sankyo Co Ltd	3.300	JPY	103.032	113.323	1,11
Hoya Corp	300	JPY	35.027	34.884	0,34
Otsuka Holdings Co Ltd	1.500	JPY	60.179	63.130	0,62
System Corp. Kobe	1.100	JPY	18.949	17.718	0,18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1.800	JPY	50.513	46.684	0,46
Terumo Corp.	3.100	JPY	52.469	51.127	0,50
			408.765	409.045	4,02
Schweiz					
Novartis Ag Basel /Nam.	2.884	CHF	285.988	308.652	3,03
Roche Holding Ag /Genussschein	1.138	CHF	305.730	315.970	3,10
Straumann Hldg N	185	CHF	26.538	22.914	0,23
			618.256	647.536	6,36

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	1.762	USD	189.177	183.089	1,80
Abbvie Inc	2.206	USD	348.875	378.373	3,72
Agilent Technologies	704	USD	94.453	91.260	0,90
Align Technology Inc	166	USD	41.788	40.077	0,39
Alnylam Pharmaceuticals Inc	147	USD	24.396	35.721	0,35
Amgen Inc	1.318	USD	373.870	411.809	4,05
Biogen Idec Inc	352	USD	80.817	81.601	0,80
Boston Scientific Corp.	2.647	USD	164.055	203.845	2,00
Danaher Corp	882	USD	207.585	220.368	2,16
Dexcom Inc	775	USD	94.614	87.869	0,86
Elevance Health Inc	382	USD	189.532	206.991	2,03
Ge Hlthc Tech Rg-Wi	1.750	USD	131.838	136.360	1,34
Gilead Sciences Inc.	1.834	USD	134.455	125.831	1,24
Hologic Inc	422	USD	30.700	31.333	0,31
Incyte Corporation	504	USD	28.249	30.552	0,30
Insulet Corp	173	USD	32.535	34.911	0,34
Intuitive Surgical Inc	578	USD	203.023	257.123	2,53
Iqvia Holdings Inc	305	USD	67.482	64.489	0,63
Johnson & Johnson	2.797	USD	427.597	408.810	4,02
Labcorp Hldgs	190	USD	41.128	38.667	0,38
Lilly (Eli) & Co	1.122	USD	743.777	1.015.836	9,98
Mckesson Corp	163	USD	80.953	95.199	0,93
Merck & Co Inc New Common	3.621	USD	416.900	448.280	4,40
Mettler Toledo Intl Inc.	40	USD	46.876	55.904	0,55
Microsoft Corp	179	USD	71.447	80.004	0,79
Moderna Inc	766	USD	71.314	90.962	0,89
Nvidia Corp.	655	USD	40.475	80.919	0,79
Oracle Corp	571	USD	67.384	80.625	0,79
Pfizer Inc.	7.109	USD	199.848	198.910	1,95
Qualcomm Inc.	391	USD	57.159	77.879	0,76
Recursion Pharma Inc Cl A	2.381	USD	19.654	17.858	0,18
Regeneron Pharma. Inc.	239	USD	210.980	251.196	2,47
Relay Therapetcs Rg	2.115	USD	17.447	13.790	0,14
Resmed Inc	285	USD	50.088	54.555	0,54
Stryker Corp.	579	USD	184.449	197.005	1,94
Tempus Ai Rg-A	1.000	USD	37.000	35.000	0,34
Thermo Fisher Scientific Inc	391	USD	206.957	216.223	2,12
Unitedhealth Group Inc	1.425	USD	741.927	725.695	7,13
Veeva Systems Inc	485	USD	93.804	88.760	0,87
Vertex Pharmaceuticals	316	USD	122.025	148.116	1,45
Waystar Holding	2.500	USD	53.750	53.750	0,53
Zoetis Inc -A-	574	USD	101.359	99.509	0,98
			6.541.742	7.195.054	70,67
Total - Aktien			9.071.100	9.925.123	97,49
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			9.071.100	9.925.123	97,49

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Cayman Inseln					
Quantumpharm-Unty	29.500	HKD	20.140	19.950	0,20
			20.140	19.950	0,20
Total - Aktien			20.140	19.950	0,20
Total - Sonstige Wertpapiere			20.140	19.950	0,20
SUMME WERTPAPIERBESTAND			9.091.240	9.945.073	97,69

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Cochlear Limited	26.970	AUD	4.426.153	5.982.657	1,54
Csl Ltd	30.955	AUD	5.800.319	6.102.964	1,57
Pro Medicus Ltd	79.567	AUD	2.675.087	7.612.668	1,95
			12.901.559	19.698.289	5,06
Belgien					
Ucb	69.996	EUR	5.802.147	10.405.026	2,67
			5.802.147	10.405.026	2,67
Brasilien					
Hypermarcas Sa	991.664	BRL	8.159.471	5.123.961	1,31
Raia Drogasil	1.110.039	BRL	5.139.311	5.132.070	1,32
			13.298.782	10.256.031	2,63
Cayman Inseln					
Hygeia Healthc Rg	1.458.400	HKD	6.585.511	5.258.355	1,35
			6.585.511	5.258.355	1,35
China					
Cq	941.217	CNH	4.439.321	3.630.891	0,93
			4.439.321	3.630.891	0,93
Dänemark					
Coloplast -B-	68.537	DKK	8.864.143	8.240.338	2,11
Genmab A/S	30.462	DKK	9.124.487	7.639.342	1,96
Novo Nordisk As -B-	71.585	DKK	3.449.786	10.345.450	2,66
			21.438.416	26.225.130	6,73
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	66.434	GBP	8.219.801	10.376.472	2,66
Gsk Plc	452.480	GBP	9.041.226	8.748.434	2,25
			17.261.027	19.124.906	4,91
Indien					
Biocon Ltd	1.679.306	INR	5.542.841	7.070.535	1,82
Max Hlthc Inst Rg	571.206	INR	4.290.465	6.443.361	1,65
			9.833.306	13.513.896	3,47
Italien					
Amplifon Spa/After Split	272.771	EUR	9.158.047	9.717.459	2,49
Recordati Ind Chimica/Post Rag	166.858	EUR	8.209.815	8.709.024	2,24
			17.367.862	18.426.483	4,73
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	396.200	JPY	7.602.870	5.555.326	1,43
Daiichi Sankyo Co Ltd	185.300	JPY	5.392.470	6.363.284	1,63
Eisai Co.Ltd	141.900	JPY	5.400.863	5.815.028	1,49
Hoya Corp	48.700	JPY	5.040.275	5.662.900	1,45

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Otsuka Holdings Co Ltd	137.500	JPY	4.770.016	5.786.868	1,49
Terumo Corp.	332.800	JPY	5.470.640	5.488.742	1,41
			33.677.134	34.672.148	8,90
Neuseeland					
Fisher&Paykel Healthc.Corp.	348.735	NZD	5.732.766	6.392.050	1,64
			5.732.766	6.392.050	1,64
Schweiz					
Alcon Inc.	113.595	CHF	9.030.768	10.140.874	2,60
Novartis Ag Basel /Nam.	96.426	CHF	9.064.877	10.319.705	2,65
			18.095.645	20.460.579	5,25
Südafrika					
Aspen Pharmcare	467.660	ZAR	5.305.979	5.975.396	1,54
			5.305.979	5.975.396	1,54
Südkorea					
Samsung Biologics Co. Ltd.	9.875	KRW	5.364.847	5.212.045	1,34
			5.364.847	5.212.045	1,34
Thailand					
Bumrundgrad Hospital /For.	860.300	THB	5.933.949	5.790.464	1,49
			5.933.949	5.790.464	1,49
Ungarn					
Richter Gedeon	231.930	HUF	5.291.106	6.029.785	1,55
			5.291.106	6.029.785	1,55
Vereinigte Staaten					
Boston Scientific Corp.	160.882	USD	8.693.175	12.389.523	3,18
Cencora Inc	45.595	USD	9.038.233	10.272.553	2,64
Hca Healthcare Inc	35.959	USD	10.980.268	11.552.908	2,97
Insulet Corp	65.705	USD	10.883.300	13.259.269	3,40
Iqvia Holdings Inc	47.515	USD	10.814.027	10.046.572	2,58
Lilly (Eli) & Co	16.014	USD	7.320.566	14.498.755	3,72
Mckesson Corp	20.843	USD	10.942.274	12.173.146	3,13
Molina Healthcare Inc	29.657	USD	9.173.557	8.817.026	2,26
Penumbra Inc	51.322	USD	10.398.507	9.236.420	2,37
Regeneron Pharma. Inc.	12.098	USD	10.880.989	12.715.361	3,27
Stryker Corp.	33.867	USD	11.038.112	11.523.247	2,96
The Cigna Rg Shs	31.618	USD	11.124.569	10.451.962	2,68
Unitedhealth Group Inc	21.476	USD	10.758.903	10.936.868	2,81
Vertex Pharmaceuticals	27.931	USD	10.001.279	13.091.818	3,36
Zimmer Biomet Hldgs Shs	87.928	USD	10.512.412	9.542.826	2,45
			152.560.171	170.508.254	43,78
Total - Aktien			340.889.528	381.579.728	97,97
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			340.889.528	381.579.728	97,97

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere					
Anrechte					
Italien					
Right Amplifon 09.07.24 /Sous	286.006	EUR	0	6	0,00
			0	6	0,00
Total - Anrechte			0	6	0,00
Total - Sonstige Wertpapiere			0	6	0.00
SUMME WERTPAPIERBESTAND			340.889.528	381.579.734	97,97

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
Ucb	1.771	EUR	137.961 137.961	263.262 263.262	1,15 1,15
Cayman Inseln					
Structure Therapeutics /Sadr	1.274	USD	68.924 68.924	50.030 50.030	0,22 0,22
Dänemark					
Coloplast -B-	937	DKK	116.185	112.657	0,49
Novo Nordisk As -B-	9.607	DKK	682.405	1.388.402	6,04
Zealand Pharma A/S	1.418	DKK	104.167 902.757	181.881 1.682.940	0,79 7,32
Deutschland					
Evotec I Inhaber-Akt	4.123	EUR	73.041 73.041	39.659 39.659	0,17 0,17
Frankreich					
Ipsen	544	EUR	71.849 71.849	66.757 66.757	0,29 0,29
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	5.701	GBP	769.403	890.452	3,88
Gsk Plc	33.543	GBP	703.505 1.472.908	648.534 1.538.986	2,82 6,70
Israel					
Teva Pharmaceutical /Adr Rep1Shs	10.768	USD	144.259 144.259	174.980 174.980	0,76 0,76
Italien					
Amplifon Spa /After Split	6.065	EUR	211.637	216.066	0,94
Diasorin Az	1.003	EUR	109.704	100.036	0,43
Recordati Ind Chimica /Post Rag	2.194	EUR	110.211 431.552	114.514 430.616	0,50 1,87
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	10.600	JPY	155.013	148.628	0,65
Daiichi Sankyo Co Ltd	9.000	JPY	267.717	309.064	1,34
Otsuka Holdings Co Ltd	1.800	JPY	65.748 488.478	75.755 533.447	0,33 2,32
Schweiz					
Alcon Inc.	1.375	CHF	110.540	122.749	0,53
Lonza Group Ag /Nom.	509	CHF	288.543	277.781	1,21
Novartis Ag Basel /Nam.	9.959	CHF	991.192	1.065.832	4,64
Roche Holding Ag /Genussschein	2.067	CHF	585.019	573.911	2,50

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sandoz Group N	1.973	CHF	55.837	71.446	0,31
Straumann Hldg N	530	CHF	83.586	65.646	0,29
			2.114.717	2.177.365	9,48
Spanien					
Laboratorios Farmac.Rovi	2.327	EUR	133.713	218.346	0,95
			133.713	218.346	0,95
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	6.404	USD	703.027	665.440	2,89
Abbvie Inc	6.643	USD	1.031.757	1.139.407	4,96
Alnylam Pharmaceuticals Inc	370	USD	55.428	89.910	0,39
Amgen Inc	2.219	USD	615.500	693.327	3,02
Amneal Pharmaceuticals Inc -A-	9.275	USD	49.439	58.896	0,26
Boston Scientific Corp.	9.954	USD	525.366	766.558	3,33
Cencora Inc	1.825	USD	361.967	411.173	1,79
Danaher Corp	1.993	USD	471.688	497.951	2,17
Dexcom Inc	1.054	USD	107.035	119.503	0,52
Edwards Lifesciences	2.878	USD	268.341	265.841	1,16
Elevance Health Inc	1.075	USD	545.151	582.499	2,53
Encompass Hlth Registered	838	USD	61.123	71.892	0,31
Ge Hlthc Tech Rg-Wi	1.325	USD	113.767	103.244	0,45
Hca Healthcare Inc	878	USD	267.751	282.084	1,23
Intra-Cellular Therapies Inc	870	USD	62.540	59.586	0,26
Intuitive Surgical Inc	1.328	USD	411.717	590.761	2,57
Ionis Pharmaceuticals Inc	1.782	USD	67.398	84.930	0,37
Lilly (Eli) & Co	2.350	USD	1.113.307	2.127.643	9,26
Mckesson Corp	1.108	USD	438.995	647.116	2,82
Merck	8.703	USD	1.003.487	1.077.431	4,69
Moderna Inc	828	USD	106.249	98.325	0,43
Molina Healthcare Inc	285	USD	102.447	84.731	0,37
Neurocrine Biosciences Inc	783	USD	107.411	107.796	0,47
Pfizer Inc.	10.681	USD	314.208	298.854	1,30
Regeneron Pharmaceuticals Inc	705	USD	631.187	740.976	3,22
Stryker Corp.	1.774	USD	464.093	603.603	2,63
Tenet Healthcare	858	USD	58.788	114.140	0,50
Thermo Fisher Scientific Inc	1.621	USD	885.196	896.413	3,90
Unitedhealth Group Inc	2.583	USD	1.322.719	1.315.419	5,72
Vaxcyte Rg	849	USD	62.834	64.108	0,28
Vertex Pharmaceuticals	1.597	USD	538.313	748.546	3,26
Zimmer Biomet Hldgs Shs	608	USD	77.449	65.986	0,29
Zoetis Inc -A-	390	USD	72.314	67.610	0,29
			13.017.992	15.541.699	67,64
Total - Aktien			19.058.151	22.718.087	98,87
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			19.058.151	22.718.087	98,87

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere					
Anrechte					
Italien					
Right Amplifon 09.07.24 /Sous	6.065	EUR	0	0	0,00
			0	0	0,00
Total - Anrechte			0	0	0,00
Total - Sonstige Wertpapiere			0	0	0.00
SUMME WERTPAPIERBESTAND			19.058.151	22.718.087	98,87

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bermudas					
African Minerals Ltd	250.000	GBP	515.401	0	0,00
Alibaba Healt Info Technology	3.130.000	HKD	1.513.752	1.254.826	1,64
			2.029.153	1.254.826	1,64
Brasilien					
Hapvida	3.400.000	BRL	2.631.550	2.344.429	3,06
Hypermarcas Sa	362.000	BRL	2.342.373	1.870.466	2,44
Raia Drogasil	290.000	BRL	1.465.767	1.340.764	1,75
Rede Dor Sao Lui Rg	140.000	BRL	834.194	685.577	0,90
			7.273.884	6.241.236	8,15
Cayman Inseln					
Ak Medical Holdings Ltd	703.000	HKD	571.342	388.086	0,51
Akeso Rg	253.000	HKD	1.413.580	1.223.298	1,60
Beigene Ltd /Adr	12.979	USD	2.360.182	1.851.714	2,42
Hansoh Co Ltd	700.000	HKD	1.392.273	1.463.232	1,91
Hutchmed China Meditech Ltd	100.000	HKD	353.146	352.231	0,46
Hutchmed/Sadr Depo Shs Rep 5	33.770	USD	608.958	578.142	0,76
Hygeia Healthc Rg	535.000	HKD	2.288.714	1.928.977	2,52
Innovent Biologics. Inc.	981.500	HKD	4.669.637	4.626.292	6,04
Legend Biotech Corporation Sadr	157.366	USD	8.726.294	6.969.740	9,10
Wuxi Biologics Rg	1.301.500	HKD	4.078.586	1.923.733	2,51
			26.462.712	21.305.445	27,83
China					
Gan & Lee Rg-A	150.000	CNH	1.007.765	956.225	1,25
Jiangsu Hendrui Medicine Co -A-	124.880	CNH	754.838	661.002	0,86
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	950.000	HKD	624.527	452.649	0,59
Sinopharm Group Co -H-	330.000	HKD	882.457	877.055	1,15
Sz Mindray	30.000	CNH	1.247.280	1.201.103	1,57
			4.516.867	4.148.034	5,42
Hongkong					
Cspc Pharmaceut — Shs	6.300.000	HKD	5.366.537	5.019.100	6,56
			5.366.537	5.019.100	6,56
Indien					
Apollo Hosp	45.000	INR	3.171.773	3.338.051	4,36
Aurobindo Pharma	100.000	INR	1.395.442	1.448.154	1,89
Cipla Ltd /Demat.	150.000	INR	2.540.478	2.663.663	3,48
Divi S Laboratories Ltd	21.654	INR	967.368	1.193.582	1,56
Dr Reddy S Laboratories /Demat	10.500	INR	773.931	806.158	1,05
Manki Rg 144A	34.570	INR	871.709	882.689	1,15
Max Hlthc Inst Rg	115.000	INR	972.305	1.297.232	1,70
Metropolis Healthcare Ltd	23.306	INR	483.742	552.836	0,72
Rain Rg 144A Reg S	60.000	INR	957.131	896.414	1,17

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sun Pharmaceutical --- Shs	190.500	INR	3.304.319	3.474.345	4,54
Torrent Pharmaceuticals Ltd	25.000	INR	854.896	836.832	1,10
			16.293.094	17.389.956	22,72
Israel					
Teva Pharmaceutical /Adr Rep1Shs	70.000	USD	1.210.796	1.137.500	1,48
			1.210.796	1.137.500	1,48
Südafrika					
Aspen Pharmacare	100.782	ZAR	1.128.072	1.287.714	1,68
			1.128.072	1.287.714	1,68
Südkorea					
Celltrion Inc	25.500	KRW	3.323.427	3.226.816	4,21
Samsung Biologics Co. Ltd.	5.405	KRW	3.518.105	2.852.770	3,73
Yuhan Corp	22.000	KRW	1.247.256	1.292.134	1,69
			8.088.788	7.371.720	9,63
Taiwan					
Pharmaessentia 1 Rg	50.000	TWD	633.851	863.100	1,13
			633.851	863.100	1,13
Thailand					
Bgk D Medic	2.550.000	THB	2.077.283	1.841.419	2,40
Bumrundgrad Hospital /For.	240.000	THB	1.648.019	1.615.380	2,11
			3.725.302	3.456.799	4,51
Ungarn					
Richter Gedeon	95.000	HUF	2.363.148	2.469.838	3,23
			2.363.148	2.469.838	3,23
Total - Aktien			79.092.204	71.945.268	93,98
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			79.092.204	71.945.268	93,98
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Südkorea					
Celltrion Pharm Inc	20.000	KRW	1.466.586	1.289.376	1,69
Hlb Co Ltd	15.000	KRW	728.084	637.065	0,83
			2.194.670	1.926.441	2,52
Total - Aktien			2.194.670	1.926.441	2,52
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			2.194.670	1.926.441	2,52

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Großbritannien					
Nmc Health Plc	50.000	GBP	604.551	0	0,00
			604.551	0	0,00
Total - Aktien			604.551	0	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere			604.551	0	0.00
SUMME WERTPAPIERBESTAND			81.891.425	73.871.709	96,50

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Cochlear Limited	6.500	AUD	1.403.270	1.441.871	1,10
Csl Ltd	40.000	AUD	8.314.921	7.886.240	6,00
Pro Medicus Ltd	16.048	AUD	669.581	1.535.412	1,17
Telix Pharmaceuticals Ltd	150.000	AUD	1.093.457	1.868.310	1,42
			11.481.229	12.731.833	9,69
Cayman Inseln					
Beigene Ltd /Adr	10.000	USD	1.967.622	1.426.700	1,08
Hansoh Co Ltd	1.200.000	HKD	2.429.303	2.508.397	1,91
Hygeia Healthc Rg	600.000	HKD	2.306.996	2.163.339	1,65
Innovent Biologics. Inc.	1.005.000	HKD	4.434.490	4.737.058	3,60
Legend Biotech Corporation Sadr	191.303	USD	9.376.132	8.472.810	6,45
Wuxi Biologics Rg	883.500	HKD	4.270.083	1.305.892	0,99
			24.784.626	20.614.196	15,68
China					
Gan & Lee Rg-A	299.966	CNH	2.030.750	1.912.233	1,45
Jiangsu Hendrui Medicine Co -A-	229.980	CNH	1.348.035	1.217.306	0,93
Sinopharm Group Co -H-	600.000	HKD	1.686.271	1.594.646	1,21
Sz Mindray	59.946	CNH	2.526.028	2.400.044	1,83
			7.591.084	7.124.229	5,42
Hongkong					
Cspc Pharmaceut — Shs	5.400.000	HKD	4.562.679	4.302.086	3,27
			4.562.679	4.302.086	3,27
Indien					
Aurobindo Pharma	200.000	INR	2.864.917	2.896.308	2,21
Cipla Ltd /Demat.	200.000	INR	3.069.701	3.551.551	2,70
Divi S Laboratories Ltd	30.000	INR	1.545.893	1.653.619	1,26
Max Hlthc Inst Rg	140.000	INR	1.075.062	1.579.238	1,20
Metropolis Healthcare Ltd	79.966	INR	1.456.401	1.896.855	1,44
Sun Pharmaceutical --- Shs	80.000	INR	1.123.632	1.459.043	1,11
			11.135.606	13.036.614	9,92
Japan					
Chugai Pharmaceut. Co. Ltd	50.000	JPY	1.493.130	1.776.701	1,35
Daiichi Sankyo Co Ltd	353.000	JPY	8.734.688	12.122.176	9,22
Eisai Co.Ltd	140.000	JPY	6.559.745	5.737.167	4,37
Hoya Corp	1.000	JPY	111.783	116.281	0,09
Olympus Corp	350.000	JPY	5.394.853	5.642.954	4,29
Otsuka Holdings Co Ltd	210.000	JPY	7.169.799	8.838.126	6,72
Santen Pharmaceutical	150.000	JPY	1.559.037	1.533.011	1,17
Shimadzu Corp	50.000	JPY	1.371.760	1.251.089	0,95
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	220.000	JPY	6.616.783	5.705.835	4,34
Terumo Corp.	350.000	JPY	5.849.557	5.772.415	4,39
			44.861.135	48.495.755	36,89

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Neuseeland					
Fisher&Paykel Healthc.Corp.	100.000	NZD	1.586.371	1.832.925	1,39
			1.586.371	1.832.925	1,39
Südkorea					
Celltrion Inc	22.600	KRW	2.784.759	2.859.845	2,18
Samsung Biologics Co. Ltd.	11.000	KRW	7.369.083	5.805.822	4,42
Sk Biopharmac Rg	30.000	KRW	2.008.909	1.687.950	1,28
			12.162.751	10.353.617	7,88
Thailand					
Bgk D Medic	3.458.800	THB	2.569.540	2.497.686	1,90
Bumrundgrad Hospital /For.	240.000	THB	1.625.980	1.615.380	1,23
			4.195.520	4.113.066	3,13
Total - Aktien			122.361.001	122.604.321	93,27
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			122.361.001	122.604.321	93,27
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Südkorea					
Lunit Rg	14.000	KRW	979.975	475.167	0,36
			979.975	475.167	0,36
Total - Aktien			979.975	475.167	0,36
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			979.975	475.167	0,36
SUMME WERTPAPIERBESTAND			123.340.976	123.079.488	93,63

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
CSL Ltd	9.574	AUD	1.757.649	1.887.572	1,58
Pro Medicus Ltd	23.639	AUD	694.003	2.261.689	1,90
			2.451.652	4.149.261	3,48
Belgien					
Ucb	21.067	EUR	1.800.133	3.131.646	2,63
			1.800.133	3.131.646	2,63
Brasilien					
Hypermarcas Sa	327.800	BRL	1.780.522	1.693.753	1,42
			1.780.522	1.693.753	1,42
Cayman Inseln					
Innovent Biologics. Inc.	343.000	HKD	1.703.872	1.616.727	1,36
			1.703.872	1.616.727	1,36
China					
Sinopharm Group Co -H-	614.600	HKD	1.581.941	1.633.449	1,37
			1.581.941	1.633.449	1,37
Dänemark					
Coloplast -B-	22.299	DKK	2.845.708	2.681.053	2,25
Genmab A/S	9.854	DKK	3.182.977	2.471.212	2,08
Novo Nordisk As -B-	22.752	DKK	1.060.327	3.288.115	2,76
			7.089.012	8.440.380	7,09
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	18.748	GBP	2.214.403	2.928.291	2,46
Gsk Plc	138.462	GBP	2.856.546	2.677.081	2,25
Hikma Pharmaceuticals Plc	72.662	GBP	1.672.274	1.736.922	1,46
			6.743.223	7.342.294	6,17
Indien					
Dr Reddy S Laboratories /Adr	23.328	USD	1.315.014	1.777.360	1,49
			1.315.014	1.777.360	1,49
Italien					
Amplifon Spa /After Split	82.694	EUR	2.768.015	2.945.971	2,47
Recordati Ind Chimica/Post Rag	53.388	EUR	2.803.963	2.786.546	2,34
			5.571.978	5.732.517	4,81
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	115.200	JPY	2.359.194	1.615.279	1,36
Daiichi Sankyo Co Ltd	55.000	JPY	1.744.549	1.888.724	1,58
Eisai Co.Ltd	42.500	JPY	1.710.448	1.741.640	1,46
Hoya Corp	14.400	JPY	1.394.270	1.674.451	1,41
Olympus Corp	121.600	JPY	2.266.378	1.960.523	1,65

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Otsuka Holdings Co Ltd	42.900	JPY	1.436.687	1.805.503	1,52
Terumo Corp.	101.300	JPY	1.702.992	1.670.702	1,40
			12.614.518	12.356.822	10,38
Neuseeland					
Fisher&Paykel Healthc.Corp.	102.402	NZD	1.635.115	1.876.952	1,58
			1.635.115	1.876.952	1,58
Schweiz					
Alcon Inc.	35.082	CHF	2.429.450	3.131.847	2,63
Novartis Ag Basel /Nam.	28.765	CHF	2.730.404	3.078.488	2,58
			5.159.854	6.210.335	5,21
Südafrika					
Aspen Pharmacare	151.907	ZAR	1.488.577	1.940.949	1,63
			1.488.577	1.940.949	1,63
Südkorea					
Celltrion Inc	12.785	KRW	1.649.266	1.617.837	1,36
Samsung Biologics Co. Ltd.	2.906	KRW	1.559.773	1.533.793	1,29
			3.209.039	3.151.630	2,65
Thailand					
Bumrundgrad Hospital /For.	279.600	THB	1.912.229	1.881.918	1,58
			1.912.229	1.881.918	1,58
Ungarn					
Richter Gedeon	69.563	HUF	1.476.924	1.808.520	1,52
			1.476.924	1.808.520	1,52
Vereinigte Staaten					
Biomarin Pharmaceutical Inc	41.140	USD	3.839.014	3.387.056	2,84
Boston Scientific Corp.	45.874	USD	2.470.393	3.532.757	2,97
Cardinal Health Inc.	32.582	USD	3.389.944	3.203.462	2,69
Elevance Health Inc	6.338	USD	2.918.280	3.434.309	2,88
Insulet Corp	20.484	USD	3.359.634	4.133.671	3,47
Intuitive Surgical Inc	8.867	USD	2.276.496	3.944.485	3,31
Iqvia Holdings Inc	14.618	USD	3.412.941	3.090.830	2,60
Lilly (Eli) & Co	4.663	USD	2.093.546	4.221.787	3,55
Molina Healthcare Inc	9.719	USD	3.466.791	2.889.459	2,43
Penumbra Inc	16.444	USD	3.367.614	2.959.427	2,48
Regeneron Pharma. Inc.	3.776	USD	3.379.286	3.968.689	3,33
Stryker Corp.	10.134	USD	3.406.224	3.448.093	2,90
The Cigna Rg Shs	9.627	USD	2.947.340	3.182.397	2,67
Vertex Pharmaceuticals	8.354	USD	2.981.466	3.915.687	3,29
Zimmer Biomet Hldgs Shs	28.592	USD	3.425.935	3.103.090	2,61
			46.734.904	52.415.199	44,02
Total - Aktien			104.268.507	117.159.712	98,39
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			104.268.507	117.159.712	98,39

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere					
Anrechte					
Italien					
Right Amplifon 09.07.24 /Sous	86.322	EUR	0	2	0,00
			0	2	0,00
Total - Anrechte			0	2	0,00
Total - Sonstige Wertpapiere			0	2	0.00
SUMME WERTPAPIERBESTAND			104.268.507	117.159.714	98,39

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Deutschland					
Carl Zeiss Meditec Ag	33.267	EUR	2.732.028	2.183.978	1,50
Fuchs Petrolub Se /Pfd	103.262	EUR	4.093.876	4.407.222	3,02
Knaus Tabbert I	28.457	EUR	1.590.132	1.111.246	0,76
Nordex Se Rostock /Konv	296.290	EUR	3.573.134	3.389.558	2,33
			11.989.170	11.092.004	7,61
Finnland					
Cargotec -B-	7.877	EUR	360.750	590.381	0,40
Ferratum Finland Oy	205.654	EUR	3.032.694	1.246.263	0,85
Huhtamaki Oy	99.966	EUR	3.711.098	3.744.726	2,57
Metso Outotec Rg Registered Shs	343.477	EUR	3.104.221	3.394.927	2,33
Wartsila Corporation -B-	270.520	EUR	3.393.006	4.869.360	3,34
			13.601.769	13.845.657	9,49
Frankreich					
Alten	33.283	EUR	3.889.854	3.411.508	2,34
Ipsos Sa Paris	43.037	EUR	2.297.214	2.534.879	1,74
Metropole Television Sa M6	154.244	EUR	2.248.059	1.810.825	1,24
Neoen Spa	44.347	EUR	1.335.992	1.670.108	1,14
Nexans Paris	34.728	EUR	2.884.152	3.573.511	2,45
Sopra Steria Act.	18.981	EUR	3.291.251	3.437.459	2,36
Television Francaise 01	222.004	EUR	1.592.660	1.618.409	1,11
			17.539.182	18.056.699	12,38
Italien					
Banca Farmafactoring S.P.A.	214.838	EUR	1.529.437	1.905.613	1,31
Buzzi Spa	91.083	EUR	3.564.563	3.422.899	2,35
Marr Spa	284.964	EUR	4.290.113	3.465.162	2,37
			9.384.113	8.793.674	6,03
Luxemburg					
Subsea 7 Sa	340.078	NOK	3.272.456	5.984.147	4,10
			3.272.456	5.984.147	4,10
Niederlande					
Be Semiconductor Industries Nv	18.907	EUR	2.687.595	2.952.328	2,02
			2.687.595	2.952.328	2,02
Norwegen					
Bakkafrost	67.710	NOK	3.473.436	3.215.971	2,20
Marine Harvest Asa	38.107	NOK	669.750	593.406	0,41
			4.143.186	3.809.377	2,61
Österreich					
Andritz Ag Graz	18.905	EUR	1.041.575	1.093.654	0,75
Do+Co Akt	27.330	EUR	3.557.163	4.536.780	3,11

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Pierer Mobility Ag	18.918	CHF	936.803	546.085	0,37
Schoeller-Bleckmann Oil	44.169	EUR	2.311.961	1.669.588	1,15
			7.847.502	7.846.107	5,38
Portugal					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	220.218	EUR	2.215.118	1.984.164	1,36
			2.215.118	1.984.164	1,36
Schweden					
Arjo Ab	711.948	SEK	3.207.153	2.573.041	1,76
Cloetta -B-	1.630.984	SEK	3.496.761	2.963.064	2,03
Ctt Systems	97.875	SEK	1.954.901	2.785.332	1,91
Husqvarna Ab -B-	521.527	SEK	3.951.910	3.902.939	2,68
Invisio Communications Ab	105.708	SEK	1.175.978	2.170.034	1,49
			13.786.703	14.394.410	9,87
Schweiz					
Burckhardt Compression Hldg Ag	7.460	CHF	3.899.325	4.570.154	3,13
Flughafen Zuerich Ag	20.763	CHF	3.666.594	4.283.788	2,94
Inficon Holding /Namenakt.	2.485	CHF	3.209.902	3.524.659	2,42
Montana Aerosp N	100.565	CHF	2.278.501	1.954.757	1,34
Swissquote Group Hld /Nom.	16.592	CHF	3.219.123	4.885.905	3,35
U Blox Holding Ag	45.942	CHF	4.201.648	4.493.666	3,08
			20.475.093	23.712.929	16,26
Spanien					
Bankinter Sa	578.591	EUR	3.245.583	4.412.335	3,02
Constr	104.429	EUR	3.449.148	3.665.458	2,51
Grupo Catalana Occidente Sa	28.089	EUR	859.216	1.061.764	0,73
Laboratorios Farmac. Rovi	57.001	EUR	3.161.879	4.990.438	3,42
Merl Socimi /Reit	402.090	EUR	4.004.352	4.181.736	2,87
Unicaja Banco S.A.	2.548.323	EUR	2.836.757	3.246.563	2,23
			17.556.935	21.558.294	14,78
Total - Aktien			124.498.822	134.029.790	91,89
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			124.498.822	134.029.790	91,89
Sonstige Wertpapiere					
Anlagefonds					
Irland					
Ishs Eur Pro Ye Etf Eur	133.915	EUR	3.859.011	3.749.620	2,57
			3.859.011	3.749.620	2,57
Total - Anlagefonds			3.859.011	3.749.620	2,57
Total - Sonstige Wertpapiere			3.859.011	3.749.620	2,57
SUMME WERTPAPIERBESTAND			128.357.833	137.779.410	94,46

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Österreich					
Pierer Mobility Ag	8.542	CHF	493.361	237.468	0,35
			493.361	237.468	0,35
Schweiz					
Accelleron Industries Ag	32.226	CHF	994.300	1.134.355	1,69
Also Holding N Namen-Akt.	6.029	CHF	1.314.960	1.670.033	2,49
Aryzta Ag /Nam.	1.077.500	CHF	1.389.237	1.724.000	2,57
Bachem Hldg N	22.545	CHF	1.757.145	1.858.835	2,77
Baloise Holding/Namen	6.724	CHF	1.013.291	1.063.737	1,59
Barry Callebaut Ag /Nam.	1.106	CHF	2.044.415	1.619.184	2,42
Belimo Hldg N	3.385	CHF	1.494.405	1.525.281	2,28
Bossard Holding Ag	5.747	CHF	1.213.581	1.215.490	1,81
Bucher Industries Ag /Nam	2.818	CHF	1.122.661	1.020.116	1,52
Burckhardt Compression Hldg Ag	3.562	CHF	1.565.265	2.101.580	3,14
Cie Financiere Tradition	9.327	CHF	959.938	1.319.770	1,97
Clariant /Namen-Akt.	122.690	CHF	1.423.191	1.734.837	2,59
Flughafen Zuerich Ag	8.420	CHF	1.344.591	1.673.054	2,50
Gurit Hldg N	14.720	CHF	2.188.751	775.744	1,16
Helvetia Holding Ltd	10.450	CHF	1.223.463	1.269.675	1,89
Huber + Suhner Ag /Nam	21.314	CHF	1.600.834	1.630.521	2,43
Inficon Holding /Namenakt.	1.091	CHF	1.000.332	1.490.306	2,22
Kardex Holding / Namen Akt.	7.326	CHF	1.384.271	1.670.328	2,49
Lindt & Spruengli / Reg	14	CHF	1.332.224	1.453.200	2,17
Lindt & Spruengli /Partiz	341	CHF	3.403.261	3.577.090	5,34
Medmix N	67.146	CHF	1.161.708	911.843	1,36
Montana Aersp N	75.211	CHF	1.658.509	1.407.950	2,10
Roche Holding Ltd	6.100	CHF	1.787.067	1.670.180	2,49
Sandoz Group N	62.457	CHF	1.657.966	2.032.351	3,03
Schindler Holding Sa /Partic.	8.774	CHF	1.842.027	1.981.169	2,96
Sfs Group Ltd	16.147	CHF	1.773.749	1.927.952	2,88
Sgs Sa	28.562	CHF	2.405.001	2.284.960	3,41
Sig Combibloc Group Ag	103.797	CHF	2.344.779	1.707.461	2,55
Softwone Hldg N	78.666	CHF	1.177.476	1.329.455	1,98
Straumann Hldg N	23.688	CHF	3.028.854	2.636.474	3,93
Sulzer Ag /Namensaktien	17.368	CHF	1.407.002	2.157.105	3,22
Swissquote Group Hld /Nom.	7.220	CHF	1.199.048	2.047.592	3,05
Temenos Ltd	13.743	CHF	1.032.120	852.066	1,27
The Swatch Group Ag	7.019	CHF	1.745.759	1.291.847	1,93
The Swatch Group Ag /Nam.	12.177	CHF	573.774	446.896	0,67
U Blox Holding Ag	18.486	CHF	1.613.014	1.741.381	2,60
Vat Group Ltd	6.602	CHF	2.404.989	3.363.059	5,02

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 2024

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Vz Holding N	15.689	CHF	1.366.108	1.807.373	2,70
V-Zug Hldg N	6.308	CHF	571.402	316.662	0,47
			60.520.468	63.440.912	94,66
Total - Aktien			61.013.829	63.678.380	95,01
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			61.013.829	63.678.380	95,01
SUMME WERTPAPIERBESTAND			61.013.829	63.678.380	95,01

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Cayman Inseln					
Alibaba Group Holding Ltd	41.000	HKD	346.853	345.441	0,53
Baidu Inc -A- /Adr	2.000	USD	205.149	161.381	0,25
			552.002	506.822	0,78
China					
Byd Co -H- /Adr	4.500	USD	219.211	248.061	0,38
			219.211	248.061	0,38
Kanada					
Essa Pharma Inc	10.000	USD	242.718	49.079	0,07
			242.718	49.079	0,07
Niederlande					
Argen-X Nv /Adr	950	USD	116.189	381.188	0,59
			116.189	381.188	0,59
Schweiz					
Biotech Registered	31.458	CHF	1.704.869	1.309.832	2,02
Crispr Therapeutics Ltd	1.100	USD	63.582	55.433	0,08
Ubs Group Ag	40.000	CHF	693.490	1.098.565	1,69
			2.461.941	2.463.830	3,79
Vereinigte Staaten					
Agios Pharmaceuticals Inc	6.000	USD	234.280	241.400	0,37
Alnylam Pharmaceuticals Inc	950	USD	78.610	215.395	0,33
Alphabet Inc -C-	6.000	USD	675.180	1.026.844	1,58
Arvinas Inc	2.700	USD	137.788	67.062	0,10
Exelixis Inc	3.200	USD	53.983	67.090	0,10
Incyte Corp	3.000	USD	210.307	169.685	0,26
Intra-Cellular Therapies Inc	3.500	USD	59.588	223.667	0,35
Ionis Pharmaceuticals Inc	10.300	USD	560.966	458.034	0,71
Macrogenics Inc	12.350	USD	134.626	48.974	0,08
Moderna Inc	1.700	USD	25.205	188.360	0,29
Neurocrine Biosciences Inc	2.900	USD	257.479	372.515	0,57
Revolution Medicines Inc	5.900	USD	175.442	213.650	0,33
Sage Therapeutics Inc	4.000	USD	372.390	40.532	0,06
Vertex Pharmaceuticals	950	USD	168.181	415.474	0,64
			3.144.025	3.748.682	5,77
Total - Aktien			6.736.086	7.397.662	11,38
Anleihen					
Belgien					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	800.000	EUR	702.563	762.168	1,17
Kbc 4.25% 18-Perp	600.000	EUR	576.463	582.894	0,90
Solvay 2.50% 20-Perp Regs	800.000	EUR	796.557	772.704	1,19
			2.075.583	2.117.766	3,26

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Cayman Inseln					
Csn 6.75% 20-28.01.28	500.000	USD	430.888	445.141	0,69
			430.888	445.141	0,69
Deutschland					
Deutschland 0.40% 22-13.09.24	11.300.000	EUR	10.979.525	11.231.748	17,28
Deutschland 2.20% 22-12.12.24	1.600.000	EUR	1.584.840	1.591.872	2,45
Deutschland 2.50% 23-13.03.25	2.700.000	EUR	2.682.079	2.684.745	4,13
Deutschland 2.80% 23-12.06.25	2.700.000	EUR	2.687.037	2.689.308	4,14
Deutschland 3.1% 23-12.12.25	100.000	EUR	99.972	100.125	0,15
Deutschland 3.1% 23-18.09.25	2.000.000	EUR	1.995.840	1.999.980	3,08
			20.029.293	20.297.778	31,23
Frankreich					
Alstom 5.868%(Frn) 24-Perp Regs	500.000	EUR	506.900	508.255	0,78
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	500.000	EUR	493.701	498.535	0,77
Arkema 4.8% 24-Perp	100.000	EUR	100.030	99.908	0,15
Bqe Postale 3.875%(Frn)19-Perp	800.000	EUR	783.760	730.680	1,12
Cred Agr(Frn)6.5% 24-Perp Regs	500.000	EUR	507.750	500.945	0,77
Edf 3.375% 20-Perp	600.000	EUR	455.382	524.526	0,81
Elo 5.875% 24-17.04.28 Regs	400.000	EUR	400.120	393.956	0,61
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	500.000	EUR	493.850	486.010	0,75
Total Sa 3.369% 16-Perp	800.000	EUR	830.632	783.184	1,20
Veolia 2.25% 20-Perp	500.000	EUR	443.750	480.130	0,74
			5.015.875	5.006.129	7,70
Großbritannien					
Bpcm 3.25% 20-Perp	500.000	EUR	465.400	489.220	0,75
Ineos Fin 6.375% 24-15.04.29	400.000	EUR	404.240	412.084	0,64
Sisecam Uk 8.625% 02.05.32 Regs	400.000	USD	380.503	379.895	0,59
Vodafone 7.0% 19-04.04.79	400.000	USD	384.147	385.500	0,59
			1.634.290	1.666.699	2,57
Irland					
Dolya Holdc 4.875% 15.07.28 Regs	400.000	GBP	447.008	422.015	0,65
			447.008	422.015	0,65
Italien					
Generali Fi 4.596% 14-Perp	500.000	EUR	505.362	499.480	0,77
Isp 7.0% 24-Perp	500.000	EUR	498.900	496.640	0,76
Post Italia 2.625% 21-Perp	200.000	EUR	200.000	175.826	0,27
			1.204.262	1.171.946	1,80
Luxemburg					
Jsl Europe 5.20% 21-26.01.31	900.000	USD	643.355	694.698	1,07
Movida Euro 7.85% 24-11.04.29	400.000	USD	352.421	351.963	0,54
			995.776	1.046.661	1,61
Mexiko					
Cemex 5.125% 21-Perp Regs	700.000	USD	592.237	628.592	0,97
Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs	700.000	USD	540.443	631.473	0,97
			1.132.680	1.260.065	1,94

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Niederlande					
Abn Amro 4.75% 17-Perp Regs	800.000	EUR	759.804	749.416	1,15
Braskem NI 8.50% 20-23.01.81	700.000	USD	606.536	655.443	1,01
Elm Bv 4.5% 16-Perp	500.000	EUR	474.714	500.170	0,77
Repsm 4.5% 15-25.03.75	600.000	EUR	539.951	598.962	0,92
Telefonica 6.135% 23-Perp	500.000	EUR	496.892	524.685	0,81
Tennet 4.875%(Frn) 24-Perp Regs	100.000	EUR	99.868	99.780	0,16
			2.977.765	3.128.456	4,82
Österreich					
Omv 2.875% 20-Perp	300.000	EUR	255.431	273.930	0,42
			255.431	273.930	0,42
Polen					
Bank Pekao 5.5% 23-23.11.27	300.000	EUR	299.040	306.132	0,47
Pko Bank 4.5% 24-18.06.29	200.000	EUR	199.860	199.652	0,31
Pko Bank 5.625% 23-01.02.26	300.000	EUR	301.710	302.325	0,46
			800.610	808.109	1,24
Portugal					
Edp 5.943% 23-23.04.83	400.000	EUR	400.300	417.276	0,64
			400.300	417.276	0,64
Rumänien					
Romania 5.375% 24-22.03.31	400.000	EUR	399.500	397.232	0,61
			399.500	397.232	0,61
Spanien					
Caixabank 5.25% 18-Perp	200.000	EUR	196.653	194.936	0,30
Food Servic 5.50% 21.01.27 Regs	500.000	EUR	482.591	501.905	0,77
Santander 4.375% 20-Perp Regs	200.000	EUR	184.500	191.986	0,30
Santander 9.625% 23-Perp	400.000	USD	367.732	413.686	0,64
			1.231.476	1.302.513	2,01
Südafrika					
South Afr 3.75% 14-24.07.26	500.000	EUR	499.775	486.905	0,75
			499.775	486.905	0,75
Vereinigte Staaten					
Stillwater 4.0% 16.11.26 Regs	900.000	USD	780.517	768.689	1,18
			780.517	768.689	1,18
Total - Anleihen			40.311.029	41.017.310	63,12
Zertifikate und Optionsscheine					
Irland					
Ishares Phy 11-Perp Cert /Gold	80.000	USD	2.484.018	3.380.266	5,20
			2.484.018	3.380.266	5,20
Total - Zertifikate und Optionsscheine			2.484.018	3.380.266	5,20
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			49.531.133	51.795.238	79,70

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Chile					
Aes Gener 6.35% 19-07.10.79	463.000	USD	406.120 406.120	426.414 426.414	0,66 0,66
Kanada					
Internatnl 7.25% 22-01.02.27	500.000	USD	434.757 434.757	457.392 457.392	0,70 0,70
Luxemburg					
Millicom Ic 7.375% 24-02.04.32	400.000	USD	371.406 371.406	372.195 372.195	0,57 0,57
Spanien					
Mapfre 4.125% (Fnn) 18-07.09.48	500.000	EUR	449.062 449.062	492.120 492.120	0,76 0,76
Total - Anleihen			1.661.345	1.748.121	2,69
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			1.661.345	1.748.121	2,69
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Cayman Inseln					
Jd.Com Rg-A	31.000	HKD	329.444	382.705	0,59
Tencent Hldg /Adr	8.000	USD	258.644 588.088	353.515 736.220	0,54 1,13
Vereinigte Staaten					
Contra Radius Health I Npv	63.000	USD	0 0	0 0	0,00 0,00
Total - Aktien			588.088	736.220	1,13
Anlagefonds					
Irland					
Ishs Nasdaq 100 Shs Usd	1.200	USD	801.085	1.270.147	1,96
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	3.300	USD	1.320.657 2.121.742	1.787.157 3.057.304	2,75 4,71
Total - Anlagefonds			2.121.742	3.057.304	4,71

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Anleihen					
Argentinien					
Usd 0.00 Arcres560072 14.02.20	18.943	USD	0	0	0,00
Usd 0.00 Arcres560072 14.11.19	18.944	USD	0	0	0,00
			0	0	0,00
Total - Anleihen			0	0	0,00
Total - Sonstige Wertpapiere			2.709.830	3.793.524	5,84
SUMME WERTPAPIERBESTAND			53.902.308	57.336.883	88,23

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

WERTPAPIERBESTAND

ZUM 30. JUNI 2024

(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	190.542	1,73
Solvay 2.50% 20-Perp Regs	100.000	EUR	93.326	96.588	0,88
			266.776	287.130	2,61
Cayman Inseln					
Csn 6.75% 20-28.01.28	200.000	USD	172.355	178.056	1,62
			172.355	178.056	1,62
Deutschland					
Deutschland 0.40% 22-13.09.24	1.850.000	EUR	1.824.220	1.838.826	16,71
Deutschland 2.20% 22-12.12.24	700.000	EUR	698.420	696.444	6,33
Deutschland 2.50% 23-13.03.25	600.000	EUR	595.855	596.610	5,42
Deutschland 2.80% 23-12.06.25	600.000	EUR	597.236	597.624	5,43
Deutschland 3.1% 23-12.12.25	50.000	EUR	49.986	50.062	0,46
Deutschland 3.1% 23-18.09.25	50.000	EUR	50.017	50.000	0,45
			3.815.734	3.829.566	34,80
Frankreich					
Alstom 5.868%(Frn) 24-Perp Regs	200.000	EUR	202.760	203.302	1,85
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	100.000	EUR	98.740	99.707	0,91
Arkema 4.8% 24-Perp	100.000	EUR	100.030	99.908	0,91
Bqe Postale 3.875%(Frn)19-Perp	200.000	EUR	195.940	182.670	1,66
Cred Agr(Frn)6.5% 24-Perp Regs	200.000	EUR	203.100	200.378	1,82
Edf 3.375% 20-Perp	200.000	EUR	175.160	174.842	1,59
Elo 5.875% 24-17.04.28 Regs	200.000	EUR	200.060	196.978	1,79
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	100.000	EUR	105.623	97.202	0,88
Totalenergies 3.369% 16-Perp	200.000	EUR	190.779	195.796	1,78
Veolia 2.25% 20-Perp	100.000	EUR	88.750	96.026	0,87
			1.560.942	1.546.809	14,06
Großbritannien					
Bpcm 3.25% 20-Perp	100.000	EUR	93.080	97.844	0,89
Bpcm 3.625% 20-Perp Regs	100.000	EUR	89.292	95.928	0,87
Ineos Fin 6.375% 24-15.04.29	100.000	EUR	101.060	103.021	0,94
Sisecam Uk 8.625% 02.05.32 Regs	200.000	USD	190.251	189.947	1,73
Vodafone 7.0% 19-04.04.79	100.000	USD	96.037	96.375	0,87
			569.720	583.115	5,30
Irland					
Vir Med Ven Iii 4.875% 15.07.28	100.000	GBP	117.764	105.504	0,96
			117.764	105.504	0,96
Italien					
Generali Fi 4.596% 14-Perp Regs	100.000	EUR	112.259	99.896	0,91
Isp 7.0% 24-Perp	200.000	EUR	199.560	198.656	1,80
			311.819	298.552	2,71

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Luxemburg					
Jsl Europe 5.20% 21-26.01.31	200.000	USD	144.776	154.378	1,40
Movida Euro 7.85% 24-11.04.29	200.000	USD	176.211	175.981	1,60
			320.987	330.359	3,00
Mexiko					
Cemex 5.125% 21-Perp Regs	200.000	USD	176.126	179.598	1,63
Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs	200.000	USD	179.337	180.421	1,64
			355.463	360.019	3,27
Niederlande					
Braskem NI 8.50% 20-23.01.81	200.000	USD	165.681	187.269	1,70
Elm Bv 4.5% 16-Perp	100.000	EUR	94.943	100.034	0,91
Repsm 3.75% 20-Perp	100.000	EUR	93.350	98.803	0,90
Telefonica 6.135% 23-Perp	100.000	EUR	99.379	104.937	0,95
Tennet 4.875%(Frn) 24-Perp Regs	100.000	EUR	99.868	99.780	0,91
			553.221	590.823	5,37
Österreich					
Omv 2.875% 20-Perp	100.000	EUR	85.144	91.310	0,83
			85.144	91.310	0,83
Polen					
Bank Pekao 5.5% 23-23.11.27	100.000	EUR	99.680	102.044	0,93
Pko Bank 4.5% 24-18.06.29	100.000	EUR	99.930	99.826	0,91
Pko Bank 5.625% 23-01.02.26	100.000	EUR	100.570	100.775	0,91
			300.180	302.645	2,75
Portugal					
Edp 5.943% 23-23.04.83	100.000	EUR	100.326	104.319	0,95
			100.326	104.319	0,95
Rumänien					
Romania 5.375% 24-22.03.31	200.000	EUR	199.750	198.616	1,81
			199.750	198.616	1,81
Spanien					
Food Servic 5.50% 21.01.27 Regs	100.000	EUR	96.518	100.381	0,91
Santander 4.375% 20-Perp Regs	200.000	EUR	184.500	191.986	1,75
			281.018	292.367	2,66
Südafrika					
South Afr 3.75% 14-24.07.26	200.000	EUR	194.218	194.762	1,77
			194.218	194.762	1,77
Vereinigte Staaten					
Stillwater 4.0% 16.11.26 Regs	200.000	USD	172.358	170.820	1,55
Usa 1.625% 21-15.05.31 /Tbo	200.000	USD	161.018	156.359	1,42
			333.376	327.179	2,97
Total - Anleihen			9.538.793	9.621.131	87,44
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			9.538.793	9.621.131	87,44

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 30. JUNI 2024

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Chile					
Aes Gener 6.35% 19-07.10.79	200.000	USD	180.588	184.196	1,67
			180.588	184.196	1,67
Kanada					
Internatnl 7.25% 22-01.02.27	100.000	USD	86.956	91.478	0,83
			86.956	91.478	0,83
Luxemburg					
Millicom Ic 7.375% 24-02.04.32	200.000	USD	185.703	186.098	1,69
			185.703	186.098	1,69
Spanien					
Mapfre 4.125% (Fnn) 18-07.09.48	100.000	EUR	89.812	98.424	0,90
			89.812	98.424	0,90
Total - Anleihen			543.059	560.196	5,09
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			543.059	560.196	5,09
SUMME WERTPAPIERBESTAND			10.081.852	10.181.327	92,53

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024

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 OBESITY SOLUTIONS

Mit Wirkung zum 27. November 2023 wurde der Name des Teilfonds von BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE BIOTECH in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS geändert.

Die Aktienklassen I2 USD und I2 CHF wurden am 30. November 2023 aufgelegt.

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 OBESITY SOLUTIONS ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und Vorzugsaktien von Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit auf die Prävention und die Behandlung von starkem Übergewicht (Präadipositas) oder Fettleibigkeit (Adipositas) und deren Folgeerkrankung ausgerichtet ist 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)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

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

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 AI HEALTH

Der Teilfonds wurde am 1. Dezember 2023 aufgelegt.

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 AI HEALTH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und Vorzugsaktien von Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten einen hohen Fokus auf die Bereitstellung und/oder den Einsatz von künstlicher Intelligenz (Artificial Intelligence / AI) im Gesundheitssektor 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 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)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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.

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 AFRICAN OPPORTUNITIES wurde mit Wirkung zum 12. März 2024 in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE fusioniert.

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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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

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.

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 SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE wurde mit Wirkung zum 21. Juni 2024 in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL fusioniert.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE		Fusionsverhältnis	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	
LU1916264358	AI EUR	1.270628797	LU2811956387	AI EUR
LU0415391860	B EUR	1.072033724	LU0631859229	B EUR
LU0415392165	I CHF	0.883741487	LU0631859575	I CHF
LU0415392082	B CHF	0.866248893	LU0631859732	B CHF
LU0810317205	AB EUR	1.503010471	LU2811956460	AB EUR
LU1725387978	I2 EUR	0.958997402	LU1725388190	I2 EUR
LU0415391944	I EUR	1.090034421	LU0631859062	I EUR
LU0767970303	I GBP	0.743094269	LU0631859062	I EUR

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Die Aktienklassen AB EUR und AI EUR wurden am 31. Mai 2024 aufgelegt. Der Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung klein- und mittelkapitalisierter, eigentümergeführter Unternehmen profitieren wollen, die mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind und die bereit sind, starke Kursschwankungen in Kauf zu nehmen, und somit über eine geringe Risikoaversion verfügen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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

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 SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE wurde mit Wirkung zum 21. Juni 2024 in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL fusioniert.

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) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES wurde mit Wirkung zum 12. März in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE fusioniert.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES		Fusionsverhältnis	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	
LU0433847240	B	1.120480735	LU1585229187	B EUR
LU0433847323	I	1.200270752	LU1585228882	I EUR
LU0433847596	HB CHF	0.799143548	LU1585228700	B CHF
LU0433847679	HI CHF	0.841285607	LU1585228536	I CHF
LU0437409112	B USD	0.909777347	LU1585228452	B USD
LU0437409203	I USD	0.963934211	LU1585228296	I USD

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (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.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) hat beschlossen, den Teilfonds zum 1. Dezember 2023 (der „Liquidationstermin“) aufzulösen. Die Auflösung erfolgt gemäß Artikel 24.1 der Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) und Abschnitt 3.1 des Verkaufsprospekts der Gesellschaft (der „Verkaufsprospekt“), wonach der Verwaltungsrat unter anderem aus Gründen der wirtschaftlichen Rationalisierung die Auflösung eines Teilfonds beschließen kann.

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 (SOFR, €STR, SONIA, SARON, je nach Anteilsklasse, wie unten erläutert) 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

- Die Aktien „AT“ sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „AI2“ sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklassen besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „AI2“, welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „I“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „I2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „I2“ welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „T“ sind thesaurierend und stehen ausschließlich Mitarbeitern der 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 2024 (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 2024 (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 2024 (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 2024 (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 2024 (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 2024

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

1 EUR	=	1,604777	AUD
1 EUR	=	5,952976	BRL
1 EUR	=	1,466529	CAD
1 EUR	=	7,824706	CNH
1 EUR	=	7,457468	DKK
1 EUR	=	0,847836	GBP
1 EUR	=	8,367556	HKD
1 EUR	=	394,924479	HUF
1 EUR	=	89,372081	INR
1 EUR	=	172,401590	JPY
1 EUR	=	1.476,239669	KRW
1 EUR	=	11,411429	NOK
1 EUR	=	1,758841	NZD
1 EUR	=	11,350038	SEK
1 EUR	=	39,330275	THB
1 EUR	=	35,135888	TRY
1 EUR	=	34,768856	TWD
1 EUR	=	19,569981	ZAR

6. Zusammengefasster Jahresabschluss

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde mit folgenden Kursen berechnet:

1 EUR	=	0,963075	CHF
1 EUR	=	1,071750	USD

Der zusammengefasste Jahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 30. Juni 2024 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 7.589.551 und daher würde sich der zusammengefasste Jahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf EUR 2.864.343.060 belaufen.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 3 – DEPOTBANK

Die Gesellschaft hat die CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH 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 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

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.

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.

In diesem Jahr sind für keine Anteilsklasse der berechtigten Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres Performancegebühren angefallen.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*

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

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
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	USD	0,7% p.a.
U2 EUR	EUR	0,7% p.a.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
B	USD	1.6% p.a.
B CHF	CHF	1.6% p.a.
B EUR	EUR	1.6% p.a.
I	USD	0.9% p.a.
I CHF	CHF	0.9% p.a.
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.
U CHF	CHF	0.8% p.a.
U2	USD	0.7% p.a.
U2 CHF	CHF	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	USD	0,6% p.a.

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
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.
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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE 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	0,8% 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) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AB EUR	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	EUR	0,8% p.a.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
AB EUR	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
AI EUR	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
B	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
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

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
I2 EUR	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.
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

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO (FORTSETZUNG)

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
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	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) – 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	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:

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 5 – SERVICE LOAD FEE (FORTSETZUNG)

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.

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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2024 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
6.648	EUR	7.121	USD	01.07.2024	4
122.988	USD	114.811	EUR	01.07.2024	(76)
					USD (72)

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (72).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
62.290	CHF	69.347	USD	01.07.2024	(4)
4.657.462	EUR	4.993.614	USD	01.07.2024	(1.221)
24.110	USD	21.656	CHF	01.07.2024	1
403.457	USD	376.298	EUR	01.07.2024	99
159.465	CHF	166.516	EUR	13.09.2024	(20)
5.286.400	EUR	5.694.563	USD	13.09.2024	(8.780)
479.810	USD	446.011	EUR	13.09.2024	145
3.249.889	CHF	3.653.244	USD	13.09.2024	(3.843)
8.610	EUR	8.227	CHF	13.09.2024	20
202.302	CHF	211.972	EUR	13.09.2024	(751)
1.990.212	EUR	1.907.604	CHF	13.09.2024	(1.490)
25.744.456	EUR	27.732.185	USD	13.09.2024	(42.757)
1.863.166	USD	1.732.100	EUR	13.09.2024	385
48.486	CHF	50.885	EUR	13.09.2024	(261)
423.111	EUR	405.516	CHF	13.09.2024	(282)
					EUR (58.759)

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

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (58.759).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
81.710	CHF	90.968	USD	01.07.2024	(13)
118.704	EUR	127.272	USD	01.07.2024	(38)
612	USD	571	EUR	01.07.2024	-
381	DKK	51	EUR	13.09.2024	-
670	EUR	4.998	DKK	13.09.2024	-
7.934	EUR	8.546	USD	13.09.2024	(11)
524	USD	488	EUR	13.09.2024	-
					USD (62)

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

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

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (62)

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
30.153	EUR	32.330	USD	01.07.2024	(8)
716	USD	644	CHF	01.07.2024	(1)
143	USD	133	EUR	01.07.2024	-
					USD (9)

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (9).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
519.304	USD	43.343.194	INR	01.07.2024	(381)
587.580	USD	4.589.732	HKD	02.07.2024	(300)
3.689.534	HKD	472.415	USD	03.07.2024	177
544.009	USD	4.248.678	HKD	03.07.2024	(204)
					USD (708)

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (708).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
13.988	EUR	14.998	USD	01.07.2024	(4)
214	USD	200	EUR	01.07.2024	-
552.282	USD	46.095.711	INR	01.07.2024	(405)
					USD (409)

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (409).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
10.061	CHF	11.201	USD	01.07.2024	-
6.108	EUR	6.549	USD	01.07.2024	(2)
669	USD	601	CHF	01.07.2024	-
324	USD	303	EUR	01.07.2024	-
					USD (2)

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf USD (2).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
5.455	EUR	5.258	CHF	01.07.2024	(5)
2.318.429	CHF	2.421.315	EUR	13.09.2024	(666)
194.990	CHF	2.343.938	NOK	13.09.2024	(1.508)
297.530	CHF	3.501.462	SEK	13.09.2024	2.070
283.556	EUR	271.686	CHF	13.09.2024	(108)
82.912	SEK	7.011	CHF	13.09.2024	(13)
					EUR (230)

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

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (230).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
8.522.397	CHF	8.927.201	EUR	31.07.2024	(56.587)
7.156.095	CHF	7.496.001	EUR	31.07.2024	(47.515)
193.868	GBP	229.266	EUR	31.07.2024	(916)
709.006	USD	661.527	EUR	31.07.2024	(971)
1.446.402	USD	1.349.543	EUR	31.07.2024	(1.979)
46.487	CHF	48.695	EUR	31.07.2024	(309)
8.553.561	EUR	9.200.000	USD	23.08.2024	(8.974)
					EUR (117.251)

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 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (117.251).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Verlust)
1.280.980	CHF	1.341.825	EUR	31.07.2024	(8.505)
46.386	CHF	48.590	EUR	31.07.2024	(308)
211.519	USD	197.354	EUR	31.07.2024	(289)
50.741	USD	47.343	EUR	31.07.2024	(69)
47.199	CHF	49.441	EUR	31.07.2024	(313)
51.855	USD	48.384	EUR	31.07.2024	(73)
7.219.311	CHF	7.562.219	EUR	31.07.2024	(47.936)
1.404.444	EUR	1.510.000	USD	23.08.2024	(927)
					EUR (58.420)

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 2024 beläuft sich der nicht realisierte (Verlust) aus diesen Transaktionen auf EUR (58.420).

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die Gegenpartei der aufgeführten Devisentermingeschäfte ist CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH.

ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2024 standen folgende Finanztermingeschäfte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn
10Y TREASURY NOTES USA	175	USD	16.592.955	19.09.2024	229.619
DJ EURO STOXX 50 DVP	200	EUR	3.088.000	18.12.2026	1.688.000
					EUR 1.917.619

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 1.917.619

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 Gewinn
10Y TREASURY NOTES USA	18	USD	1.706.704	19.09.2024	19.448
EURO BUND	5	EUR	505.570	06.09.2024	2.130
					EUR 21.578

Am 30. Juni 2024 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 21.578.

Die Gegenpartei der aufgeführten Finanztermingeschäften ist Interactive Brokers Ireland Li.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT (Anhang) ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

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 2024 beliefen sich die Transaktionskosten auf:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*	65.488	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	299.385	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH	180.199	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*	6.044	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	636.904	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE	24.156	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	400.547	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	512.741	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	235.360	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE	45.769	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	143.326	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	48.145	CHF
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*	119.069	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*	3.126	USD
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO	8.748	EUR
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME	720	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

Zum Ende des Geschäftsjahres gab es keine nennenswerten Ereignisse.

* Siehe Erläuterung 1

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 OBESITY SOLUTIONS*
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI 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: | 23,66% |
| • Durchschnittlicher VaR: | 40,45% |
| • Maximum VaR: | 90,12% |

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: 95,82%
- Minimale Hebelwirkung: 34,52%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 54,80%

* Siehe Erläuterung 1

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:	8,64%
• Durchschnittlicher VaR:	18,91%
• Maximum VaR:	39,80%

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: 55,69%
- Minimale Hebelwirkung: 22,43%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 33,81%

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 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr (zu diesem Zeitpunkt beschäftigte Waystone Management Company (Lux) S.A. 83 Mitarbeiter) belief sich die von Waystone Management Company (Lux) S.A. an ihre Mitarbeiter gezahlte feste und variable Vergütung auf insgesamt 8.084.973 EUR bzw. 714.783 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 3.872.522 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 2023 endenden Geschäftsjahres aktualisiert und vom Verwaltungsrat genehmigt; die aktuelle Fassung datiert vom November 2023.

Die Vergütungspolitik wird vom Verwaltungsrat im 29. November 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 OBESITY SOLUTIONS*		
Aktienklasse B CHF	2,19%	2,19%
Aktienklasse B EUR	2,19%	2,19%
Aktienklasse B	2,19%	2,19%
Aktienklasse I CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 CHF	1,34%	1,34%
Aktienklasse I EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2 EUR	1,36%	1,36%
Aktienklasse I GBP	1,48%	1,48%
Aktienklasse I	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 USD	1,33%	1,33%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES		
Aktienklasse AI	1,46%	1,46%
Aktienklasse B CHF	2,17%	2,17%
Aktienklasse B	2,17%	2,17%
Aktienklasse B USD	2,17%	2,17%
Aktienklasse I CHF	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2	1,32%	1,32%
Aktienklasse I GBP	1,47%	1,47%
Aktienklasse I USD	1,46%	1,46%
Aktienklasse I	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2 USD	1,32%	1,32%
Aktienklasse T CHF	1,76%	1,76%
Aktienklasse T EUR	1,76%	1,76%
Aktienklasse HB CHF	2,17%	2,17%
Aktienklasse HB EUR	2,17%	2,17%
Aktienklasse HI EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse U CHF	1,25%	1,25%
Aktienklasse U2 CHF	0,97%	0,97%
Aktienklasse U EUR	1,26%	1,26%
Aktienklasse U2	0,97%	0,97%
Aktienklasse U USD	1,26%	1,26%
Aktienklasse U2 USD	0,97%	0,97%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH		
Aktienklasse AI2	1,32%	1,32%
Aktienklasse B CHF	2,17%	2,17%
Aktienklasse B EUR	2,16%	2,16%
Aktienklasse B	2,17%	2,17%
Aktienklasse I CHF	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2 CHF	1,32%	1,32%
Aktienklasse I EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2 EUR	1,32%	1,32%
Aktienklasse I	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2	1,32%	1,32%
Aktienklasse HB EUR	2,17%	2,17%
Aktienklasse U2 EUR	1,02%	1,02%
Aktienklasse U2 USD	1,02%	1,02%

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*		
Aktienklasse B CHF	2,38%	2,38%
Aktienklasse B EUR	2,41%	2,41%
Aktienklasse B	2,38%	2,38%
Aktienklasse I CHF	1,63%	1,63%
Aktienklasse I2 CHF	1,46%	1,46%
Aktienklasse I EUR	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2 EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse I	1,63%	1,63%
Aktienklasse I2	1,46%	1,46%
Aktienklasse U2 CHF	1,36%	1,36%
Aktienklasse U2 EUR	1,36%	1,36%
Aktienklasse U2	1,37%	1,37%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY		
Aktienklasse B CHF	2,19%	2,19%
Aktienklasse B EUR	2,19%	2,19%
Aktienklasse B	2,19%	2,19%
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	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2	1,24%	1,24%
Aktienklasse U2 EUR	0,94%	0,94%
Aktienklasse U2 USD	0,94%	0,94%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE		
Aktienklasse B CHF	2,25%	2,25%
Aktienklasse B EUR	2,24%	2,24%
Aktienklasse B	2,24%	2,24%
Aktienklasse I CHF	1,55%	1,55%
Aktienklasse I2 CHF	1,28%	1,28%
Aktienklasse I EUR	1,54%	1,54%
Aktienklasse I2 EUR	1,28%	1,28%
Aktienklasse I	1,51%	1,51%
Aktienklasse I2	1,28%	1,28%
Aktienklasse U2 CHF	0,98%	0,98%
Aktienklasse U2 EUR	0,98%	0,98%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE		
Aktienklasse B CHF	2,32%	2,32%
Aktienklasse B EUR	2,31%	2,31%
Aktienklasse B	2,31%	2,31%
Aktienklasse I CHF	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2 CHF	1,51%	1,51%
Aktienklasse I EUR	1,62%	1,62%
Aktienklasse I2 EUR	1,53%	1,53%
Aktienklasse I	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2	1,51%	1,51%

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE		
Aktienklasse AI2	1,44%	1,44%
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	1,45%	1,45%
Aktienklasse I EUR	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 EUR	1,44%	1,44%
Aktienklasse I	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2	1,45%	1,45%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE		
Aktienklasse AI2 EUR	1,33%	1,33%
Aktienklasse B CHF	2,18%	2,18%
Aktienklasse B EUR	2,18%	2,18%
Aktienklasse B	2,18%	2,18%
Aktienklasse I CHF	1,47%	1,47%
Aktienklasse I2 CHF	1,34%	1,34%
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	1,04%	1,04%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE		
Aktienklasse AB EUR	2,16%	2,16%
Aktienklasse AI	1,47%	1,47%
Aktienklasse B CHF	2,16%	2,16%
Aktienklasse B	2,17%	2,17%
Aktienklasse I CHF	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 EUR	1,33%	1,33%
Aktienklasse I GBP	1,48%	1,48%
Aktienklasse I	1,48%	1,48%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL		
Aktienklasse AB EUR	1,89%	1,89%
Aktienklasse AI EUR	1,36%	1,36%
Aktienklasse B CHF	2,18%	2,18%
Aktienklasse B	2,19%	2,19%
Aktienklasse I CHF	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 EUR	1,34%	1,34%
Aktienklasse I	1,49%	1,49%
Aktienklasse HI CHF	1,49%	1,49%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID		
Aktienklasse B EUR	2,09%	2,09%
Aktienklasse B	2,10%	2,10%
Aktienklasse I2	1,14%	1,14%
Aktienklasse I EUR	1,38%	1,38%
Aktienklasse I	1,38%	1,38%

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*		
Aktienklasse B CHF	2,39%	2,39%
Aktienklasse B	2,36%	2,36%
Aktienklasse B USD	2,35%	2,35%
Aktienklasse I CHF	1,65%	1,65%
Aktienklasse I2	1,74%	1,74%
Aktienklasse I GBP	1,59%	1,59%
Aktienklasse I USD	1,65%	1,65%
Aktienklasse I	1,65%	1,65%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*		
Aktienklasse B CHF	2,69%	2,69%
Aktienklasse B EUR	2,55%	2,55%
Aktienklasse I CHF	1,83%	1,83%
Aktienklasse I EUR	1,84%	1,84%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO		
Aktienklasse AB	1,92%	1,92%
Aktienklasse AI	1,32%	1,32%
Aktienklasse B	1,92%	1,92%
Aktienklasse I2 CHF	1,19%	1,19%
Aktienklasse I2 EUR	1,17%	1,17%
Aktienklasse I	1,32%	1,32%
Aktienklasse HB CHF	1,93%	1,93%
Aktienklasse HB USD	1,92%	1,92%
Aktienklasse HI CHF	1,32%	1,32%
Aktienklasse HI GBP	1,32%	1,32%
Aktienklasse HI USD	1,32%	1,32%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME		
Aktienklasse B	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 EUR	1,05%	1,05%
Aktienklasse I	1,20%	1,20%
Aktienklasse HB CHF	1,60%	1,60%
Aktienklasse HB USD	1,60%	1,60%
Aktienklasse HI CHF	1,20%	1,20%
Aktienklasse HI USD	1,20%	1,20%
Aktienklasse HI2 CHF	1,05%	1,05%
Aktienklasse HI2 USD	1,05%	1,05%
Aktienklasse HU2 CHF	0,85%	0,85%

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.

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

PERFORMANCE ZAHLEN

		seit Lancierung- 30.06.2024	01.07.2023- 30.06.2024
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*	Aktienklasse B CHF	233,59	3,53
	Aktienklasse B EUR	427,21	4,92
	Aktienklasse B	323,44	3,07
	Aktienklasse I CHF	274,54	4,25
	Aktienklasse I2 CHF	16,73	-
	Aktienklasse I EUR	490,91	5,66
	Aktienklasse I2 EUR	38,19	5,80
	Aktienklasse I GBP	295,31	4,39
	Aktienklasse I	372,87	3,80
	Aktienklasse I2 USD	12,96	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	Aktienklasse AI	57,85	3,53
	Aktienklasse B CHF	256,07	1,43
	Aktienklasse B	460,53	2,80
	Aktienklasse B USD	312,82	0,99
	Aktienklasse I CHF	296,74	2,14
	Aktienklasse I2	100,38	3,66
	Aktienklasse I GBP	381,66	2,28
	Aktienklasse I USD	358,17	1,70
	Aktienklasse I	524,81	3,52
	Aktienklasse I2 USD	29,34	1,84
	Aktienklasse T CHF	281,79	1,84
	Aktienklasse T EUR	501,43	3,21
	Aktienklasse HB CHF	193,99	(2,78)
	Aktienklasse HB EUR	213,57	(0,60)
	Aktienklasse HI EUR	36,26	0,08
	Aktienklasse U CHF	27,78	2,36
	Aktienklasse U2 CHF	29,02	2,64
	Aktienklasse U EUR	41,19	3,73
	Aktienklasse U2	42,58	4,03
	Aktienklasse U USD	34,73	1,89
Aktienklasse U2 USD	36,06	2,19	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH	Aktienklasse AI2	12,05	(16,95)
	Aktienklasse B CHF	21,54	(17,28)
	Aktienklasse B EUR	50,94	(16,17)
	Aktienklasse B	33,90	(17,64)
	Aktienklasse I CHF	26,86	(16,70)
	Aktienklasse I2 CHF	28,05	(16,58)
	Aktienklasse I EUR	57,55	(15,58)
	Aktienklasse I2 EUR	59,02	(15,46)
	Aktienklasse I	39,77	(17,06)
	Aktienklasse I2	41,06	(16,95)
	Aktienklasse HB EUR	(15,80)	(19,58)
	Aktienklasse U2 EUR	(37,74)	(15,20)
Aktienklasse U2 USD	(38,42)	(16,71)	

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 30.06.2024	01.07.2023- 30.06.2024
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*	Aktienklasse B CHF	18,30	-
	Aktienklasse B EUR	16,53	-
	Aktienklasse B	14,46	-
	Aktienklasse I CHF	18,82	-
	Aktienklasse I2 CHF	18,90	-
	Aktienklasse I EUR	17,06	-
	Aktienklasse I2 EUR	17,13	-
	Aktienklasse I	14,98	-
	Aktienklasse I2	15,05	-
	Aktienklasse U2 CHF	18,96	-
	Aktienklasse U2 EUR	17,20	-
	Aktienklasse U2	15,11	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	Aktienklasse B CHF	66,16	3,78
	Aktienklasse B EUR	87,02	5,18
	Aktienklasse B	82,86	3,32
	Aktienklasse I CHF	75,48	4,51
	Aktienklasse I2 CHF	60,48	4,76
	Aktienklasse I EUR	97,52	5,92
	Aktienklasse I2 EUR	78,38	6,17
	Aktienklasse I	93,12	4,05
	Aktienklasse I2	78,76	4,30
	Aktienklasse U2 EUR	1,27	6,49
Aktienklasse U2 USD	(11,02)	4,61	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE	Aktienklasse B CHF	0,82	11,47
	Aktienklasse B EUR	7,18	12,98
	Aktienklasse B	3,25	10,99
	Aktienklasse I CHF	2,42	12,25
	Aktienklasse I2 CHF	2,99	12,53
	Aktienklasse I EUR	8,89	13,78
	Aktienklasse I2 EUR	9,50	14,07
	Aktienklasse I	4,88	11,76
	Aktienklasse I2	5,46	12,04
	Aktienklasse U2 CHF	3,68	12,87
	Aktienklasse U2 EUR	10,25	14,39
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	Aktienklasse B CHF	(21,72)	(18,36)
	Aktienklasse B EUR	(11,67)	(17,25)
	Aktienklasse B	(15,93)	(18,71)
	Aktienklasse I CHF	(17,10)	(17,79)
	Aktienklasse I2 CHF	(15,88)	(17,76)
	Aktienklasse I EUR	(7,43)	(16,67)
	Aktienklasse I2 EUR	(4,96)	(16,64)
	Aktienklasse I	(12,34)	(18,15)
Aktienklasse I2	(9,42)	(18,12)	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	Aktienklasse AI2	(6,79)	(11,03)
	Aktienklasse B CHF	2,74	(11,28)
	Aktienklasse B EUR	15,56	(10,08)
	Aktienklasse B	13,89	(11,68)
	Aktienklasse I CHF	8,55	(10,66)
	Aktienklasse I2 CHF	11,38	(10,64)
	Aktienklasse I EUR	21,97	(9,47)
	Aktienklasse I2 EUR	25,36	(9,43)
	Aktienklasse I	19,25	(11,06)
	Aktienklasse I2	23,38	(11,03)

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 30.06.2024	01.07.2023- 30.06.2024
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	Aktienklasse AI2 EUR	42,93	4,79
	Aktienklasse B CHF	13,66	2,54
	Aktienklasse B EUR	36,82	3,92
	Aktienklasse B	25,60	2,08
	Aktienklasse I CHF	18,53	3,25
	Aktienklasse I2 CHF	19,69	3,40
	Aktienklasse I EUR	42,70	4,65
	Aktienklasse I2 EUR	44,06	4,80
	Aktienklasse I	30,98	2,80
	Aktienklasse I2	32,24	2,94
Aktienklasse U2 EUR	1,29	5,11	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE*	Aktienklasse AB EUR	104,67	11,39
	Aktienklasse AI	44,50	12,14
	Aktienklasse B CHF	125,54	8,95
	Aktienklasse B	256,06	11,38
	Aktienklasse I CHF	152,89	9,67
	Aktienklasse I2 EUR	34,35	12,28
	Aktienklasse I GBP	128,66	10,45
	Aktienklasse I	296,83	12,13
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	Aktienklasse AB EUR	(4,02)	-
	Aktienklasse AI EUR	(3,98)	-
	Aktienklasse B CHF	155,35	14,28
	Aktienklasse B	222,89	15,82
	Aktienklasse I CHF	180,70	15,08
	Aktienklasse I2 EUR	36,22	16,79
	Aktienklasse I	253,98	16,63
	Aktienklasse HI CHF	40,46	12,00
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	Aktienklasse B EUR	55,99	0,30
	Aktienklasse B	39,05	(1,04)
	Aktienklasse I2	20,96	(0,10)
	Aktienklasse I EUR	64,52	1,01
	Aktienklasse I	46,62	(0,34)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*	Aktienklasse B CHF	(31,15)	(11,37)
	Aktienklasse B	9,30	(9,86)
	Aktienklasse B USD	(13,87)	(9,72)
	Aktienklasse I CHF	(23,41)	(10,93)
	Aktienklasse I2	(24,69)	(8,89)
	Aktienklasse I GBP	(0,79)	(9,23)
	Aktienklasse I USD	(5,05)	(9,27)
	Aktienklasse I	22,46	(9,42)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*	Aktienklasse B CHF	(54,01)	(42,75)
	Aktienklasse B EUR	(49,70)	(41,33)
	Aktienklasse I CHF	(53,28)	(42,48)
	Aktienklasse I EUR	(48,91)	(41,06)

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 30.06.2024	01.07.2023- 30.06.2024
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO	Aktienklasse AB	8,36	9,70
	Aktienklasse AI	12,27	10,35
	Aktienklasse B	37,46	9,70
	Aktienklasse I2 CHF	(0,62)	7,75
	Aktienklasse I2 EUR	7,67	10,50
	Aktienklasse I	48,70	10,35
	Aktienklasse HB CHF	24,90	6,92
	Aktienklasse HB USD	28,69	11,50
	Aktienklasse HI CHF	35,86	7,63
	Aktienklasse HI GBP	58,62	11,74
	Aktienklasse HI USD	34,42	12,18
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME	Aktienklasse B	(2,56)	6,05
	Aktienklasse I2 EUR	(1,08)	6,64
	Aktienklasse I	(1,48)	6,49
	Aktienklasse HB CHF	(6,49)	3,43
	Aktienklasse HB USD	1,98	7,66
	Aktienklasse HI CHF	(5,46)	3,88
	Aktienklasse HI USD	3,10	8,08
	Aktienklasse HI2 CHF	(5,06)	4,03
	Aktienklasse HI2 USD	3,52	8,23
	Aktienklasse HU2 CHF	(4,53)	4,24

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:

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

Vertreter für die Schweiz:

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 OBESITY SOLUTIONS*
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI 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

* Siehe Erläuterung 1

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.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Obesity Solutions (LUX)**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300LNVUJYZETOXTS82

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 81,2 % 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.

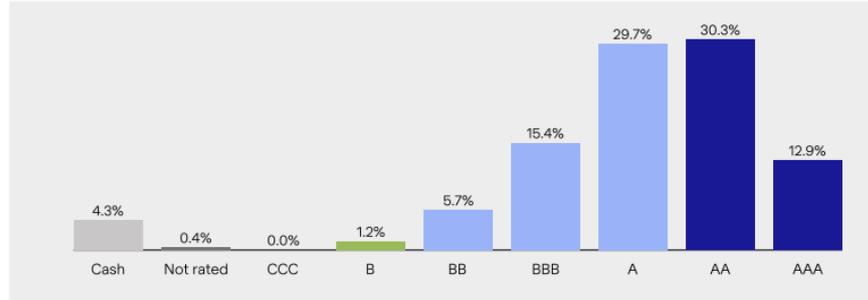
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	95.4%
ESG Carbon Daten	95.4%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	95.4%
UN Global Compact	95.4%
UNGPs (Menschenrechte)	95.4%
ILO Set of Standards	95.4%

§

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 55 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement). (Anmerkung: vor dem 30.11.2023 wurde der Fonds als Bellevue Biotech (LUX) Fonds geführt.)

● **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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

— **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
AMGEN INC	5.0%	USA	GESUNDHEIT
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4.9%	USA	GESUNDHEIT
REGENERON PHARMACEUTICALS	4.7%	USA	GESUNDHEIT
NOVO NORDISK A/S-B	4.6%	DAENEMARK	GESUNDHEIT
ELI LILLY & CO	4.2%	USA	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	3.5%	UK	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.0%	USA	GESUNDHEIT
GILEAD SCIENCES INC	2.4%	USA	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	2.4%	USA	GESUNDHEIT
IONIS PHARMACEUTICALS INC	2.0%	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	1.9%	USA	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.9%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.8%	USA	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	1.6%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
BIOGEN INC	1.5%	USA	GESUNDHEIT

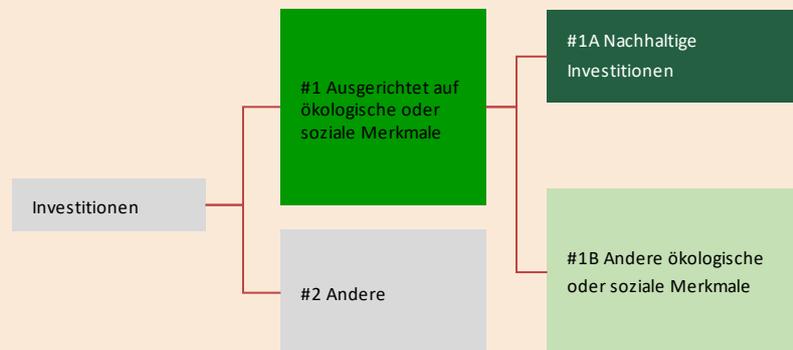
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.

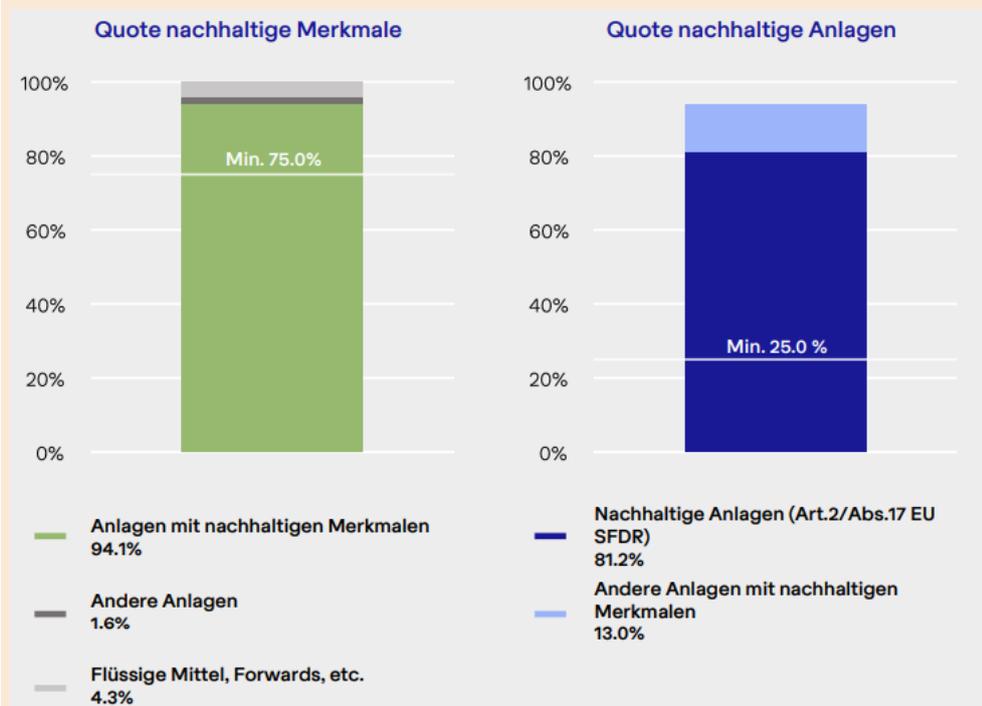


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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 %
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	41.7%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	9.8%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	8.9%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.4%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	6.8%
	PHARMAZEUTIKA	25.2%
BASISKONSUM		
	NAHRUNGSMITTEL	0.8%
	KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	0.1%
KONSUM ZYKLISCH		
	SONSTIGE PRIVATE DIENSTLEISTUNGEN	0.0%
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	0.8%
	GEBRAUCHSGÜTER	0.6%
	FREIZEITARTIKEL	0.7%
	TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSWAREN	1.5%
INFORMATIONSTECHNOLOGIE		
	HW KOMPONENTEN, SPEICHER U. PERIPHERIE	0.5%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		2.3%
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-Taxonomie-konformität umfassen

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

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.



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

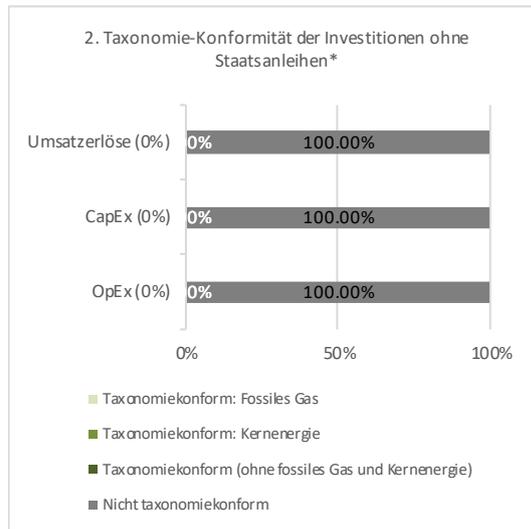
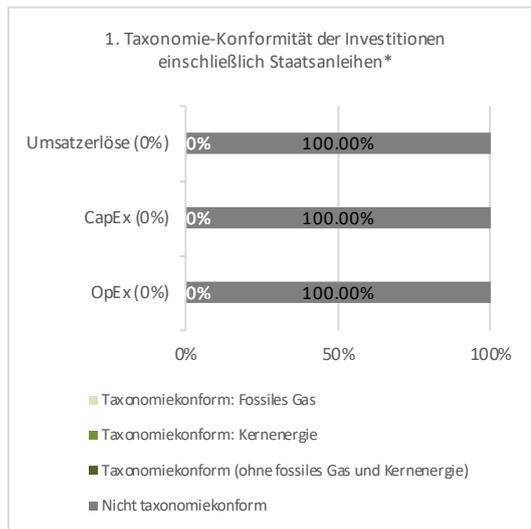
Nein

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.

Taxonmiekonforme 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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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.

Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



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 81,2 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 28,1 % 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 81,2 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 53,0 % 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Medtech&Services (LUX)**
 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: %

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 84,9 % 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.

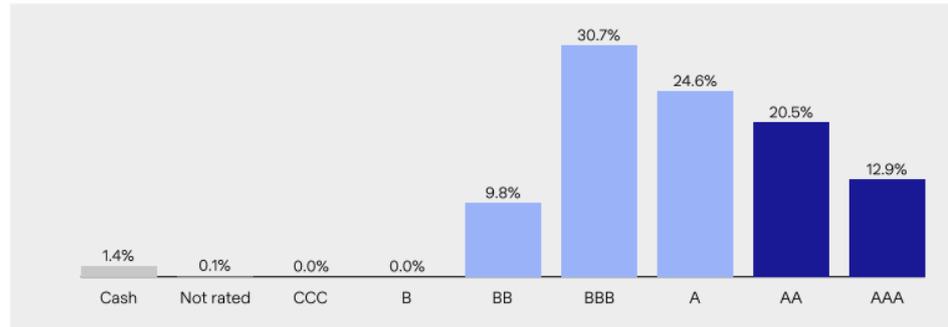
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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 2024 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 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 42 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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDG's leistet oder nicht.

— **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ABBOTT LABORATORIES	9.4%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	9.3%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8.9%	USA	GESUNDHEIT
STRYKER CORP	8.2%	USA	GESUNDHEIT
MEDTRONIC PLC	4.7%	IRLAND	GESUNDHEIT
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4.7%	USA	GESUNDHEIT
BECTON DICKINSON AND CO	4.6%	USA	GESUNDHEIT
DEXCOM INC	3.8%	USA	GESUNDHEIT
ALCON INC	3.1%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
IDEXX LABORATORIES INC	3.0%	USA	GESUNDHEIT
HCA HEALTHCARE INC	2.4%	USA	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.1%	USA	GESUNDHEIT
COOPER COS INC/THE	2.0%	USA	GESUNDHEIT
INSULET CORP	2.0%	USA	GESUNDHEIT
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1.9%	USA	GESUNDHEIT

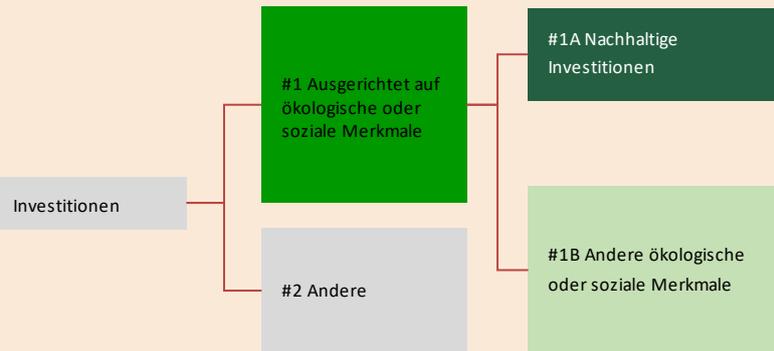
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.



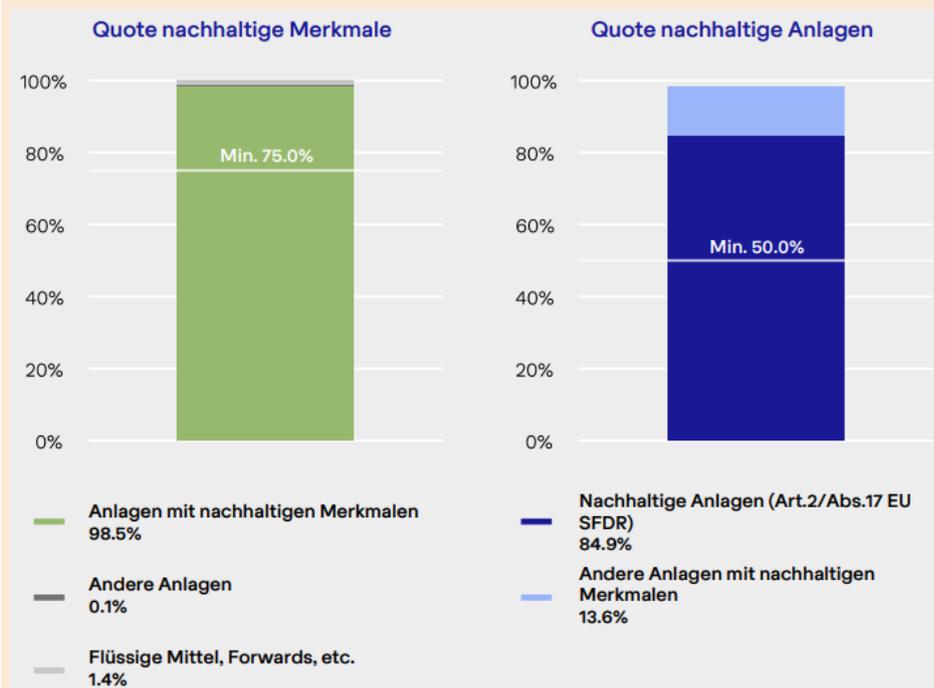
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
BASISKONSUM		
	GEBRAUCHSGÜTER	0.4%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	85.0%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	10.4%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.9%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	2.9%
INDUSTRIE		
	KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCHSMATERIALIEN	0.0%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		0.4%
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.



● **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

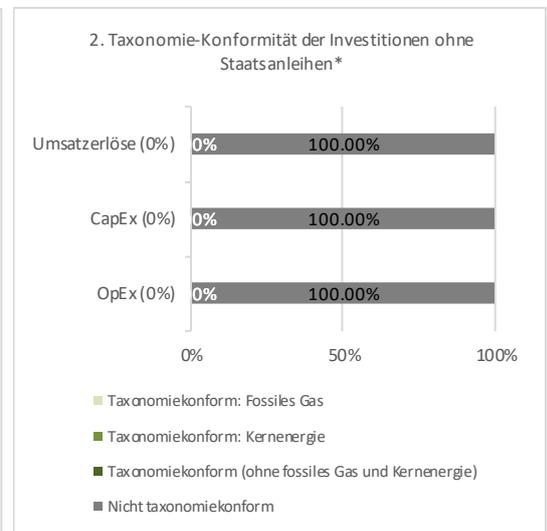
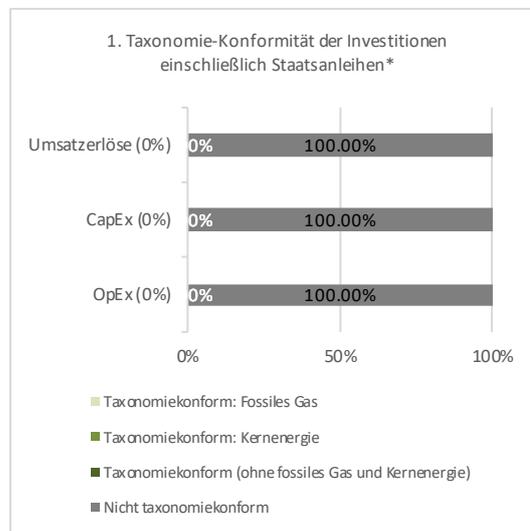
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen 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 84,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 13,2 % 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 84,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 71,7 % 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 60,5 % 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.

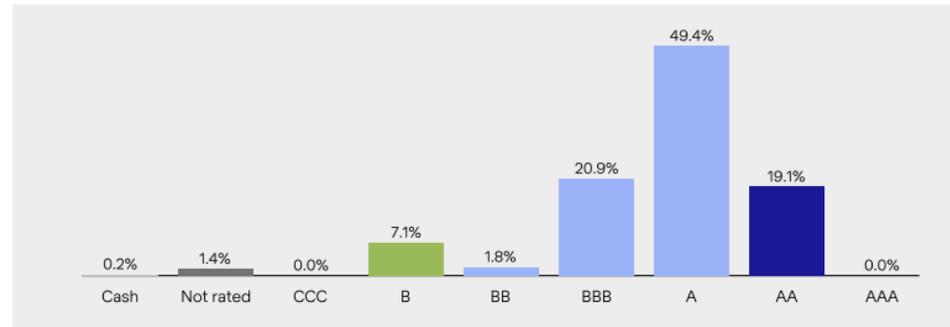
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	98.3%
ESG Carbon Daten	98.3%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	98.3%
UN Global Compact	98.3%
UNGPs (Menschenrechte)	98.3%
ILO Set of Standards	98.3%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 35 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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

__ **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
INTUITIVE SURGICAL INC	9.2%	USA	GESUNDHEIT
TRANSMEDICS GROUP INC	5.5%	USA	GESUNDHEIT
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	5.5%	USA	GESUNDHEIT
DEXCOM INC	5.4%	USA	GESUNDHEIT
PENUMBRA INC	5.2%	USA	GESUNDHEIT
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	5.0%	USA	GESUNDHEIT
ALIGN TECHNOLOGY INC	4.9%	USA	GESUNDHEIT
INSULET CORP	4.7%	USA	GESUNDHEIT
SHOCKWAVE MEDICAL INC	4.5%	USA	GESUNDHEIT
GLOBUS MEDICAL INC - A	4.3%	USA	GESUNDHEIT
NATERA INC	4.1%	USA	GESUNDHEIT
AMBU A/S-B	3.7%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
AXONICS INC	3.3%	USA	GESUNDHEIT
EXACT SCIENCES CORP	3.2%	USA	GESUNDHEIT
PRIVIA HEALTH GROUP INC	3.1%	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.



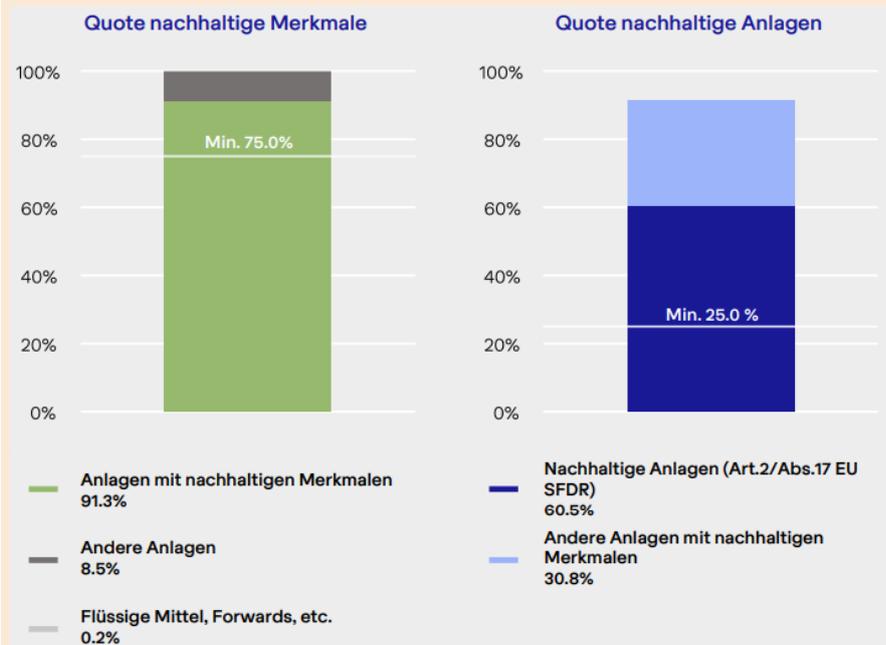
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
KONSUM ZYKLISCH		
	GEBRAUCHSGÜTER	1.1%

BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	2.1%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	7.8%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	63.2%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	4.9%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	13.0%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	6.9%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		1.0%
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-Taxonomie-konformität 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



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

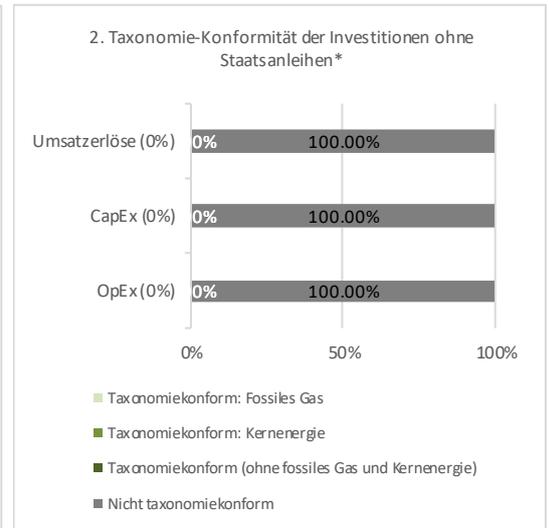
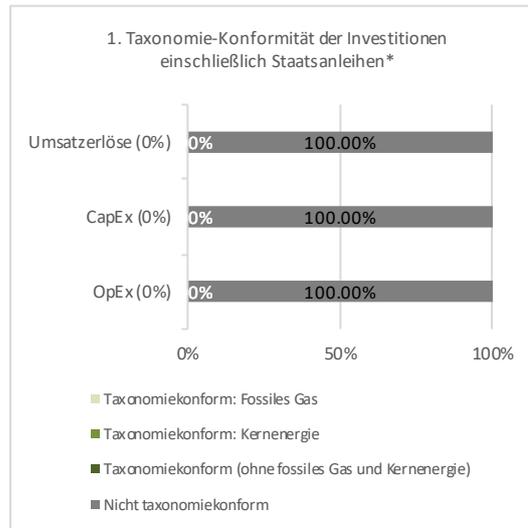
Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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.

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen 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%



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

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige

Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

hielt der Fonds 60,5 % 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 60,5 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 59,5 % 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue AI Health (LUX)**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 636700RM07GSYUK4XT07

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 86,8 % 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.

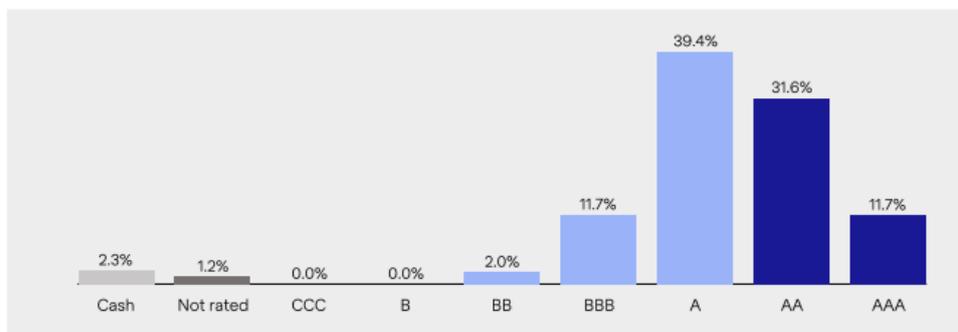
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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%	1	0.8%
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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	96.5%
ESG Carbon Daten	96.5%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	96.5%
UN Global Compact	96.5%
UNGPs (Menschenrechte)	96.5%
ILO Set of Standards	96.5%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 54 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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

— **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.11.2023 – 30.06.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	9.3%	USA	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	7.4%	USA	GESUNDHEIT
NOVO NORDISK A/S-B	5.8%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	4.6%	USA	GESUNDHEIT
AMGEN INC	4.0%	USA	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	3.7%	USA	GESUNDHEIT
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3.5%	USA	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	3.2%	UK	GESUNDHEIT
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.2%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
JOHNSON & JOHNSON	3.1%	USA	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	3.0%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
REGENERON PHARMACEUTICALS	2.4%	USA	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.3%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	2.3%	USA	GESUNDHEIT
DANAHER CORP	2.3%	USA	GESUNDHEIT

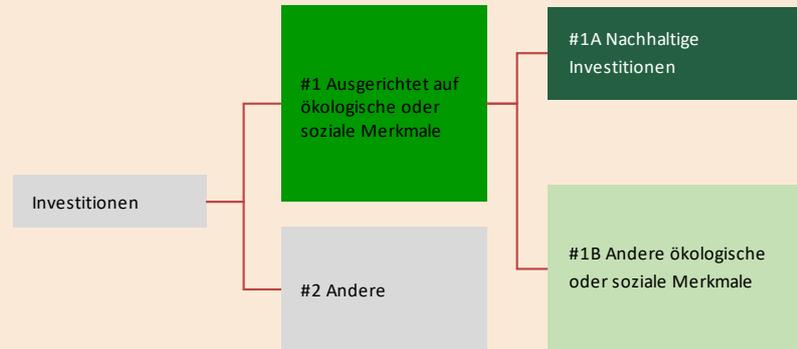
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.



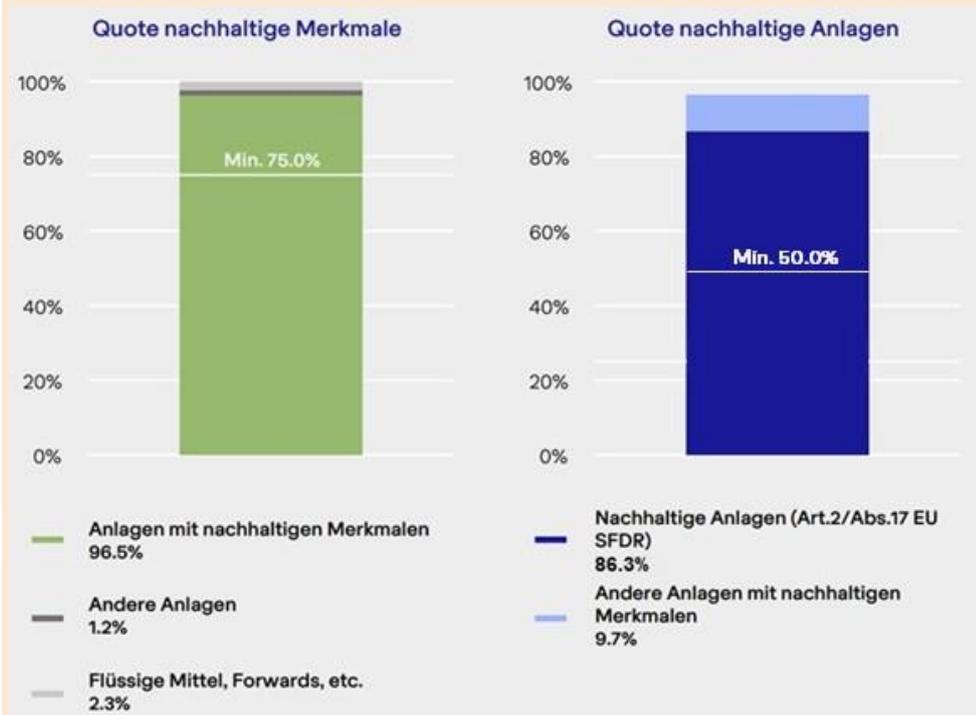
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

#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 %
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	11.5%
	GESUNDHEIT AUSRÜSTUNG UND PRODUKTE	25.2%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	13.9%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	3.5%
	BIOWISSENSCHAFTEN, HILFSMITTEL, DIENSTLEISTUNGEN	13.9%
	PHARMAZEUTIKA	29.7%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		2.3%
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.



● **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

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.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

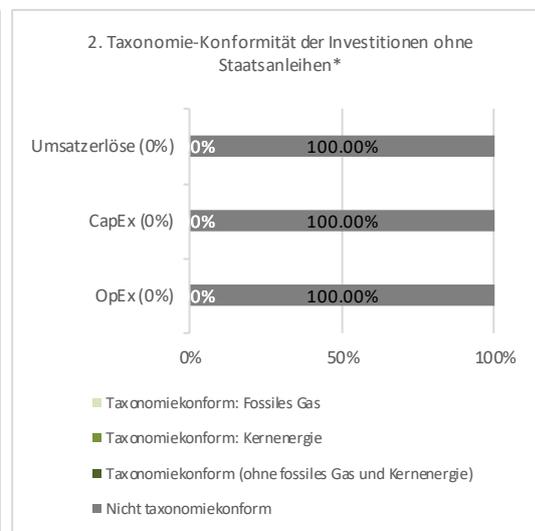
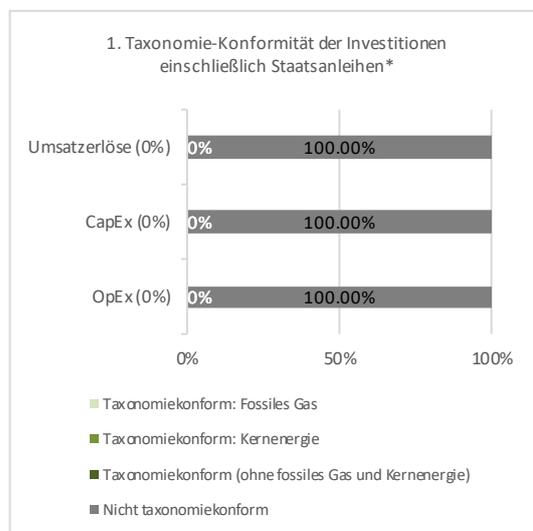
Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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-taxonomeikonformen 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 86,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 31,8 % 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 86,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 54,5 % 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 Engagement 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.

- **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

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

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

N/A

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

N/A

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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: %

X Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 84,3%** 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.

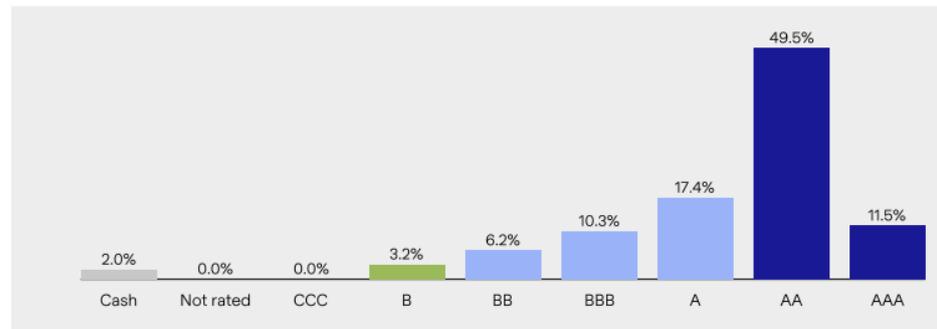
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	98.0%
ESG Carbon Daten	98.0%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	98.0%
UN Global Compact	98.0%
UNGPs (Menschenrechte)	98.0%
ILO Set of Standards	98.0%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 45 Unternehmen bzw. 96 % 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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

— **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023 - 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	4.0%	USA	GESUNDHEIT
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3.5%	USA	GESUNDHEIT
MOLINA HEALTHCARE INC	3.4%	USA	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	2.9%	USA	GESUNDHEIT
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2.7%	USA	GESUNDHEIT
NOVO NORDISK A/S-B	2.7%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.6%	USA	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	2.4%	UK	GESUNDHEIT
RICHTER GEDEON NYRT	2.4%	UNGARN	GESUNDHEIT
CENCORA INC	2.4%	USA	GESUNDHEIT
GENMAB A/S	2.4%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
RAIA DROGASIL SA	2.4%	BRASIL IEN	BASISKONSUM
HYPERA SA	2.3%	BRASIL IEN	GESUNDHEIT
HUMANA INC	2.3%	USA	GESUNDHEIT
STRAUMANN HOLDING AG-REG	2.1%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT

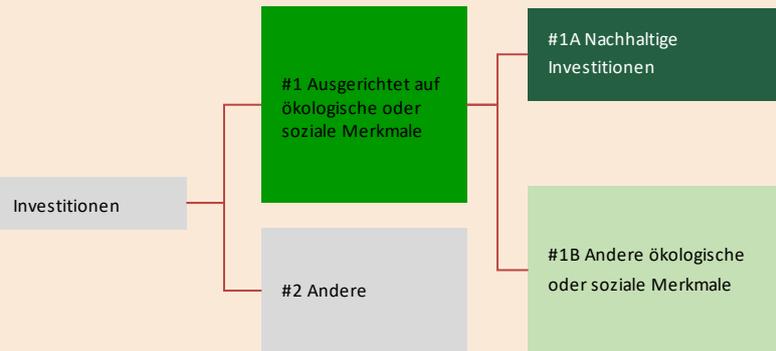
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.



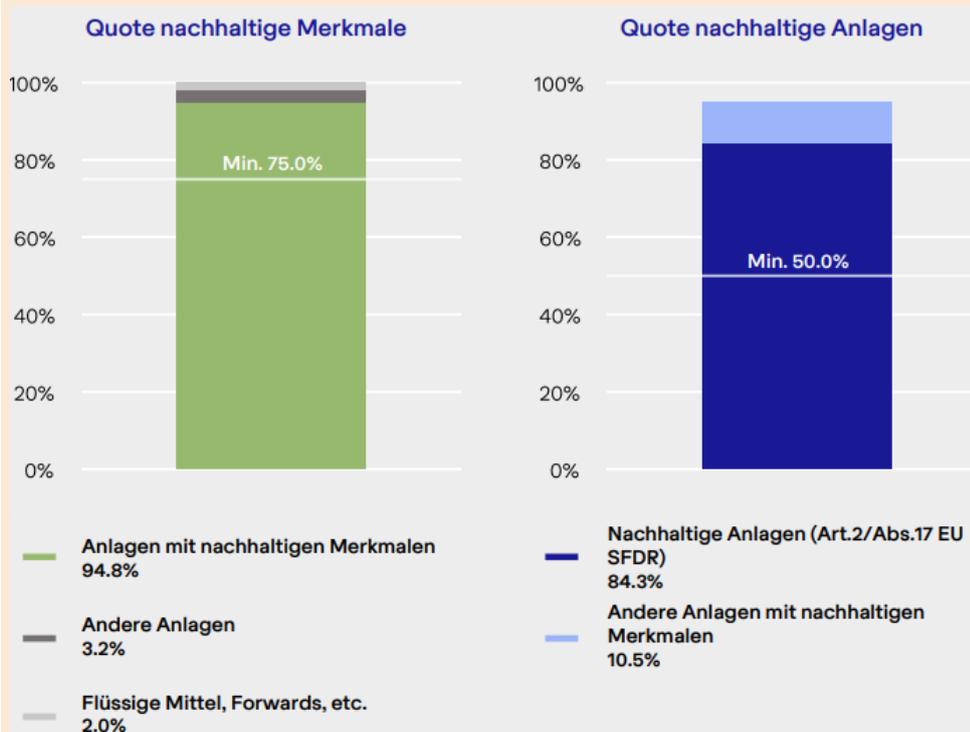
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	2.4%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	13.2%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	21.7%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	17.4%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	2.9%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	9.1%
	PHARMAZEUTIKA	31.4%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		2.1%
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



● **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

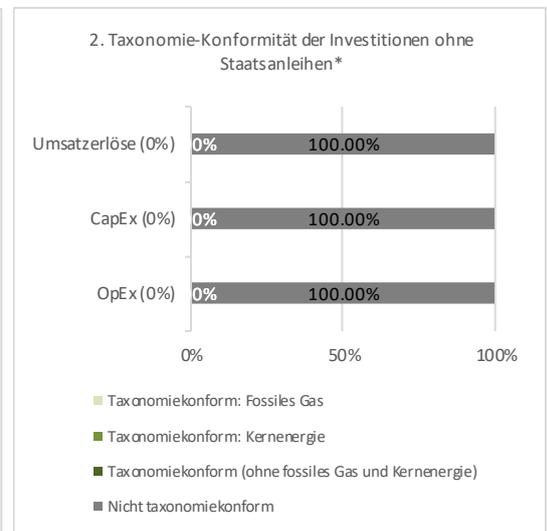
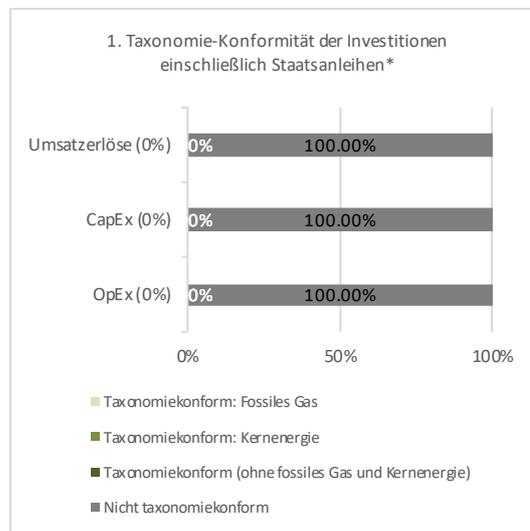
zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomeikonforme 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-taxonomeikonformen 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 84,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 19,5 % 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 84,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 64,8 % 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 96% 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Diversified Healthcare (LUX)**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300AN5ELIEIIWYM24

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 90,2%** 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.

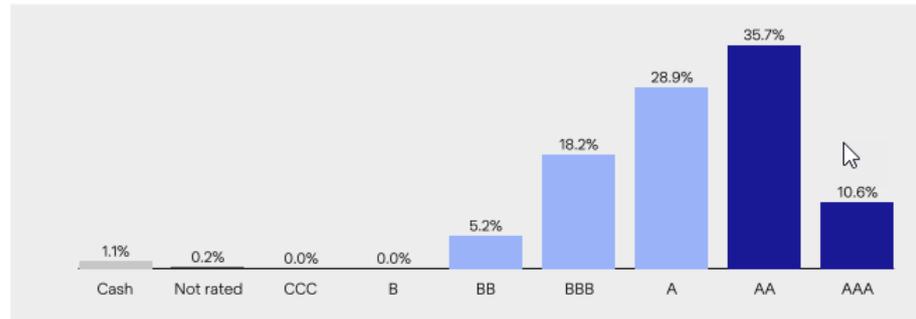
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	98.7%
ESG Carbon Daten	98.7%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	98.7%
UN Global Compact	98.7%
UNGPs (Menschenrechte)	98.7%
ILO Set of Standards	98.7%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 52 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023-30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	7.8	USA	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	6.7	USA	GESUNDHEIT
NOVO NORDISK A/S-B	6.1	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	4.9	USA	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	4.0	UK	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.0	USA	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	3.7	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	3.1	USA	GESUNDHEIT
STRYKER CORP	3.0	USA	GESUNDHEIT
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.8	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.6	USA	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	2.6	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
AMGEN INC	2.4	USA	GESUNDHEIT
MCKESSON CORP	2.4	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	2.0	USA	GESUNDHEIT

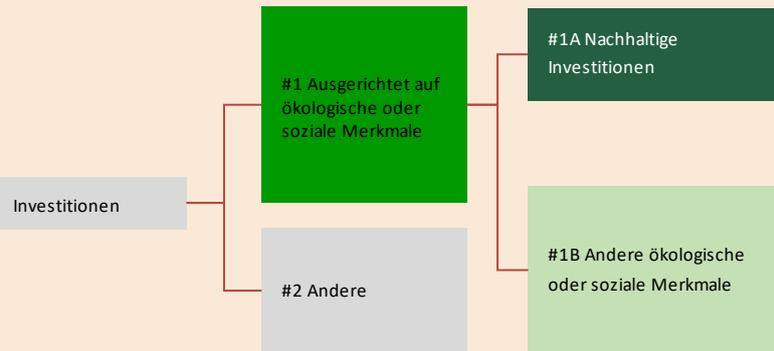
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.



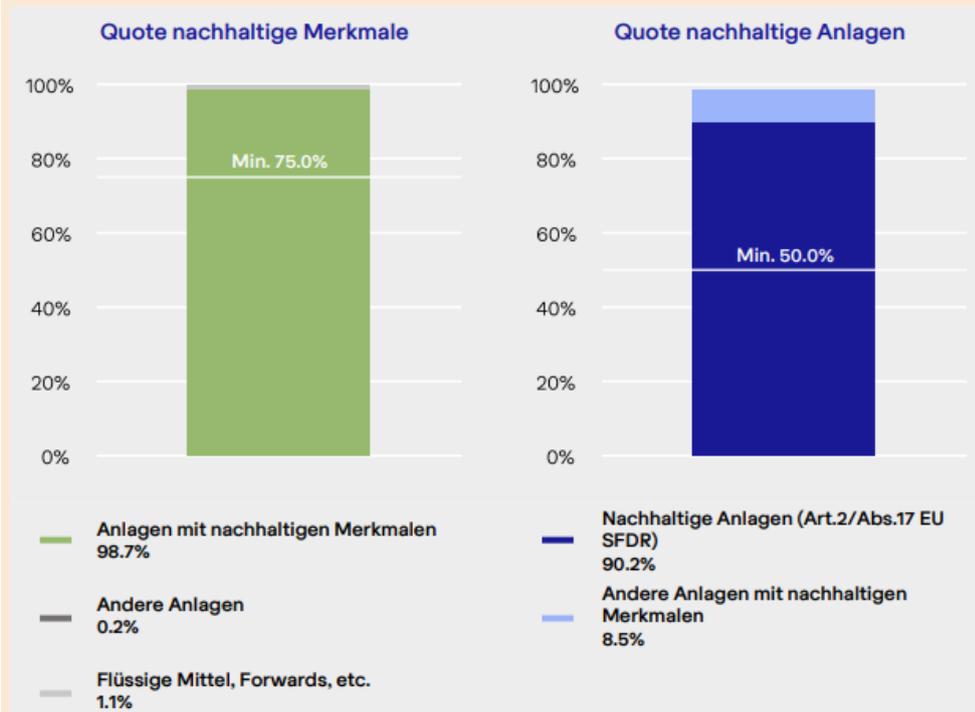
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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	15.1%
	GESUNDHEIT AUSTATTUNG UND PRODUKTE	19.0%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND PRODUKTE	16.5%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.0%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	8.1%
	PHARMAZEUTIKA	39.6%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		1.7%
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.



● **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

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität 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

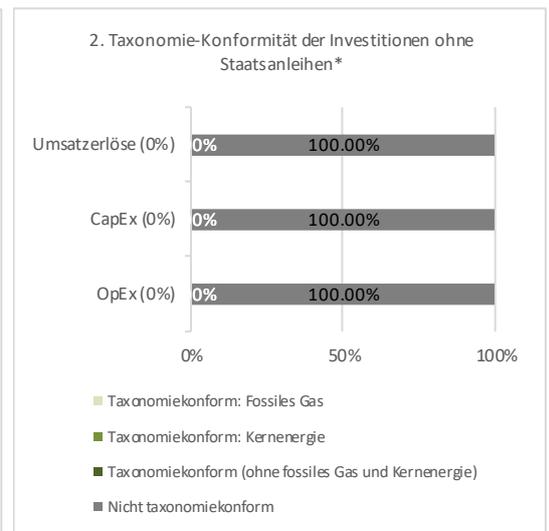
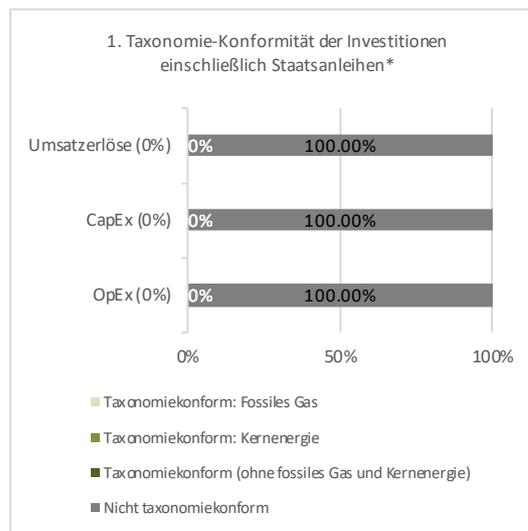
noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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.

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen 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 90,2 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 32,7 % 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 90,2 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 57,5 % 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 Engagement 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 37,9 % 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.

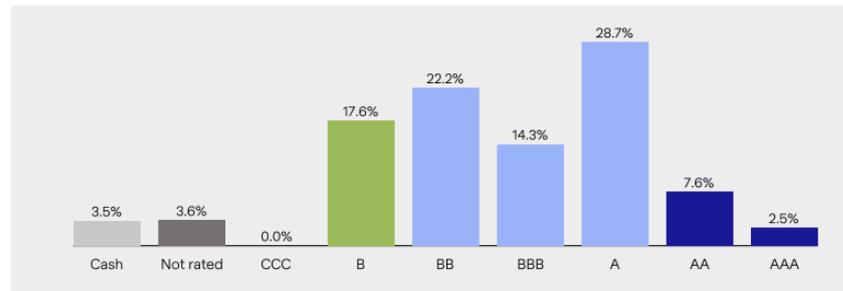
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	92.9%
ESG Carbon Daten	95.3%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	92.9%
UN Global Compact	95.3%
UNGPs (Menschenrechte)	95.3%
ILO Set of Standards	95.3%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 66 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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDG's leistet oder nicht.

— **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	5.8%	USA	GESUNDHEIT
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	5.5%	CHINA	GESUNDHEIT
CELLTRION INC	4.2%	SÜDKOREA	GESUNDHEIT
INNOVENT BIOLOGICS INC	4.1%	CHINA	GESUNDHEIT
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	3.9%	BRASIL IEN	GESUNDHEIT
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	3.5%	INDIEN	GESUNDHEIT
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	3.5%	CHINA	GESUNDHEIT
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3.4%	SÜDKOREA	GESUNDHEIT
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	3.1%	INDIEN	GESUNDHEIT
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	2.8%	CHINA	BASISKONSUM
BEIGENE LTD-ADR	2.7%	USA	GESUNDHEIT
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	2.6%	CHINA	GESUNDHEIT
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	2.6%	INDIEN	GESUNDHEIT
AKESO INC	2.5%	CHINA	GESUNDHEIT
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	2.4%	CHINA	GESUNDHEIT

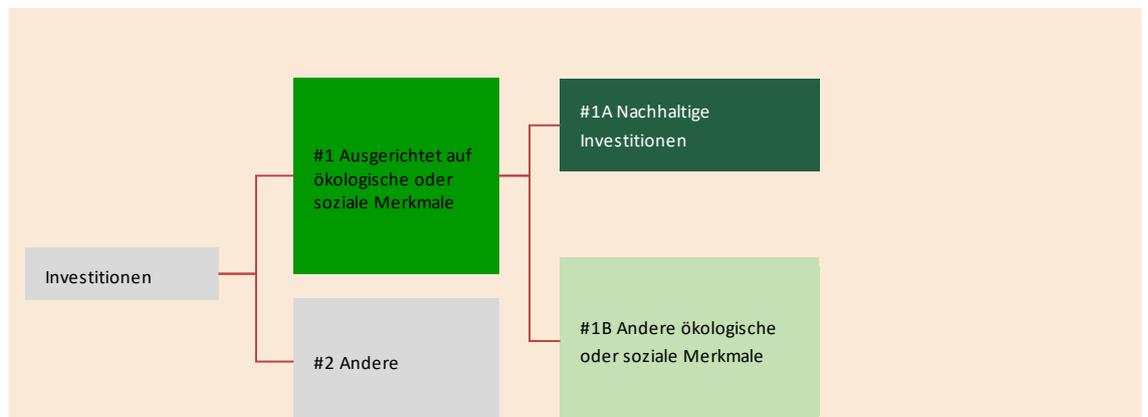
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.

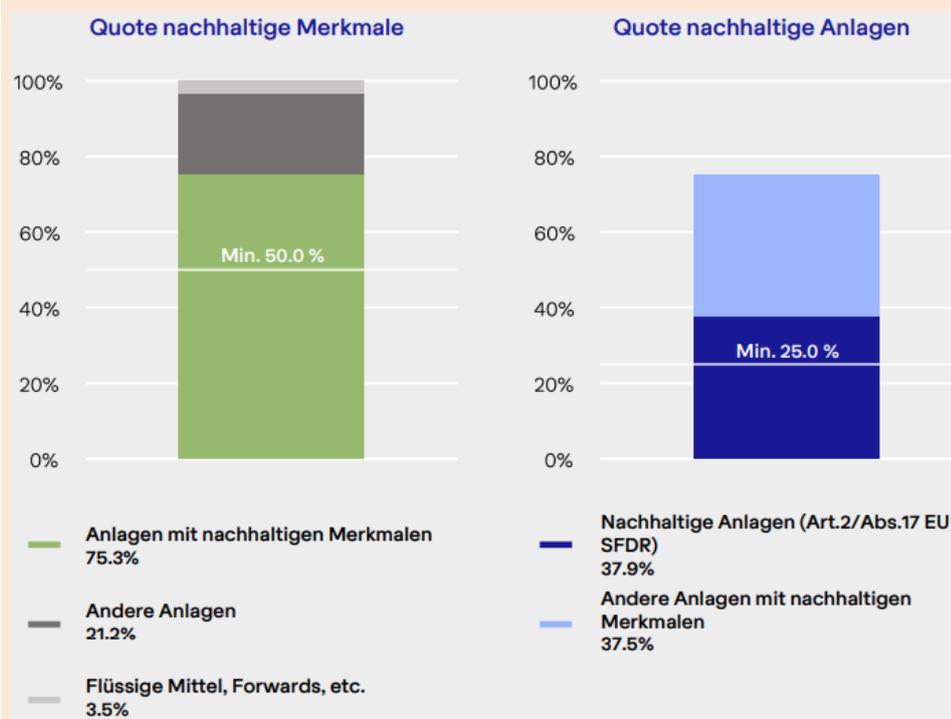


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
KONSM ZYKLISCH		
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	0.9%
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL UND VERTRIEB	5.9%
FINANZWERTE		
	KAPITALMÄRKTE	0.1%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	21.0%
	GESUNDHEIT AUSSTATTER UND PRODUKTE	5.1%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	27.4%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.1%
	BIOWISSENSCHAFTEN	13.3%

	HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	
	PHARMAZEUTIKA	23.6%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		2.7%
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-Taxonomie-konformität 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-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

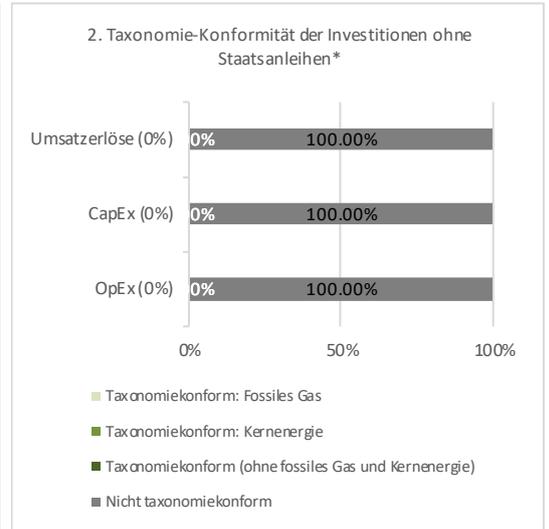
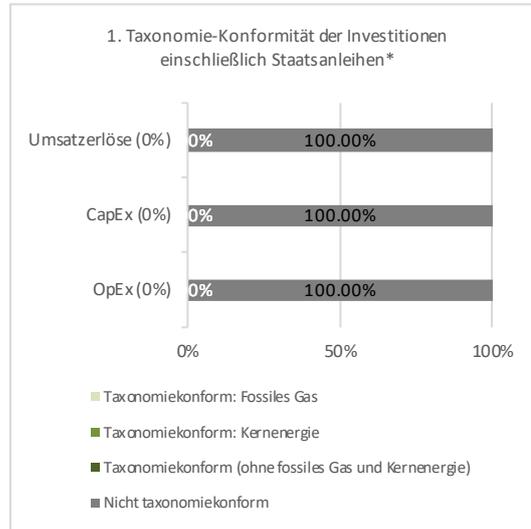
Nein

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.

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen 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 37,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 5,3 % 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 37,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 32,6 % 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 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Asia Pacific Healthcare (LUX)**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 222100OGOEI28RXY7537

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 54,8%** 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 2024:

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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	92.2%
ESG Carbon Daten	92.2%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	92.2%
UN Global Compact	92.2%
UNGPs (Menschenrechte)	92.2%
ILO Set of Standards	92.2%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 55 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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDG's leistet oder nicht.

— **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
DAIICHI SANKYO CO LTD	6.6%	JAPAN	GESUNDHEIT
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5.6%	JAPAN	GESUNDHEIT
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	5.3%	USA	GESUNDHEIT
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	5.1%	JAPAN	GESUNDHEIT
HOYA CORP	4.9%	JAPAN	GESUNDHEIT
CSL LTD	4.8%	AUSTRALIEN	GESUNDHEIT
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4.1%	JAPAN	GESUNDHEIT
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	3.4%	CHINA	GESUNDHEIT
CELLTRION INC	3.3%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3.1%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
INNOVENT BIOLOGICS INC	2.8%	CHINA	GESUNDHEIT
TERUMO CORP	2.5%	JAPAN	GESUNDHEIT
WUXI APPTec CO LTD-A	2.5%	CHINA	GESUNDHEIT
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	2.4%	INDIEN	GESUNDHEIT
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	2.3%	INDIEN	GESUNDHEIT

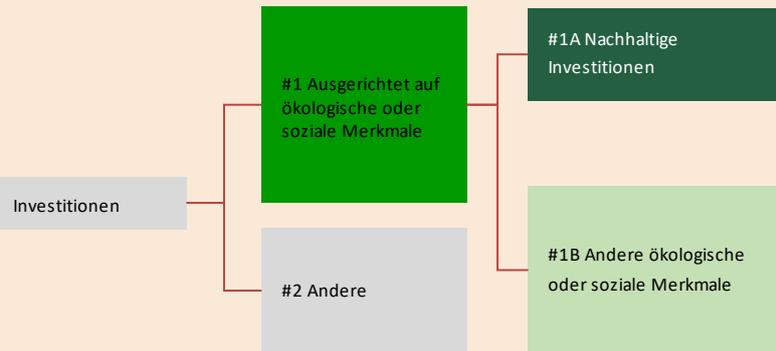
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.



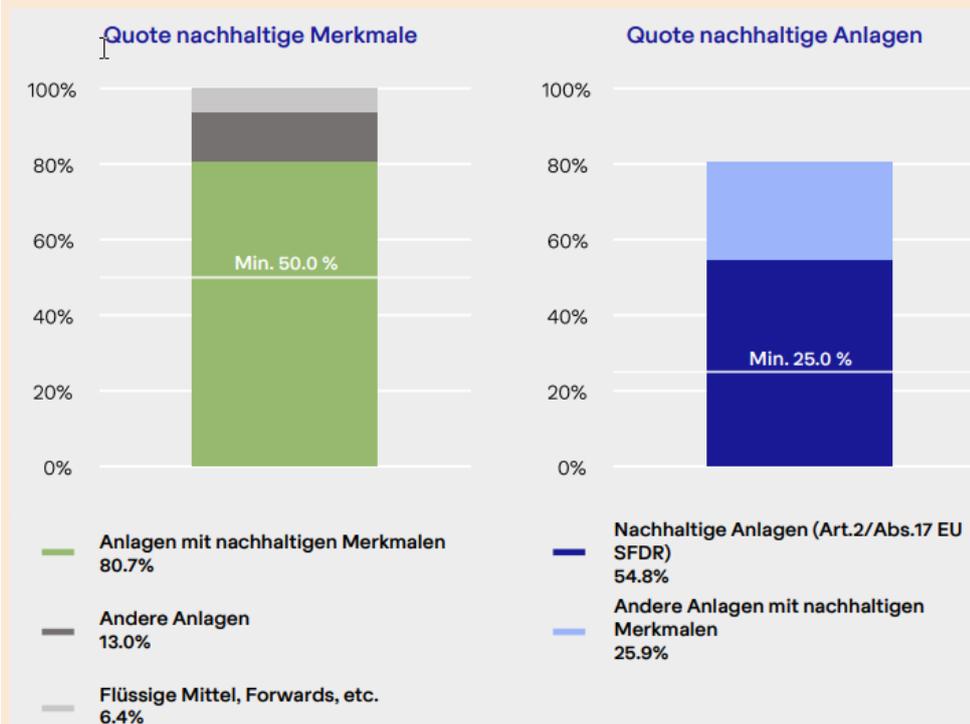
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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	20.7%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	13.6%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	13.1%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	1.5%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND PRODUKTE	9.9%
	PHARMAZEUTIKA	33.3%
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	1.5%
KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN		
	ELEKTRONISCHE GERÄTE, INSTRUMENTE	0.2%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		6.3%
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-Taxonomie-konformität 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



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

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

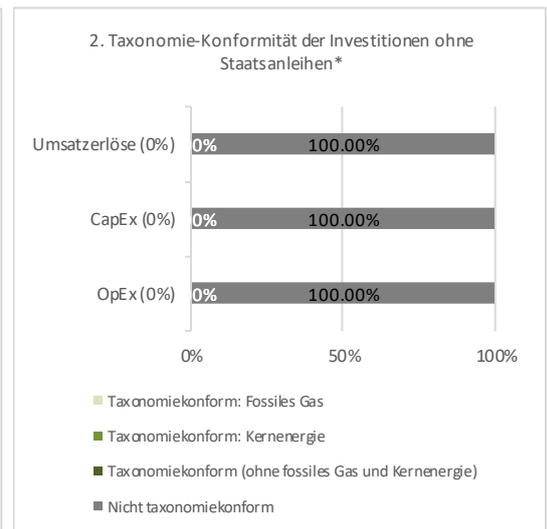
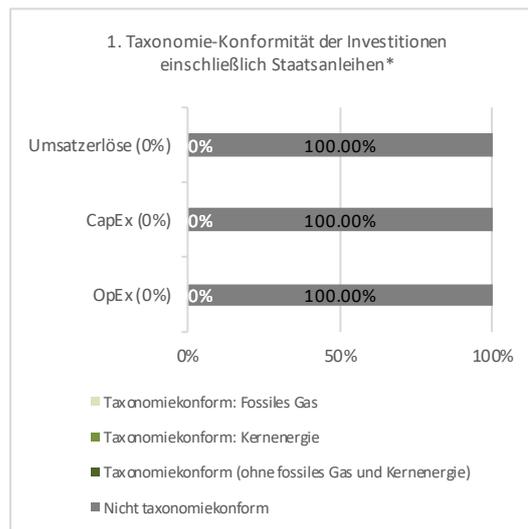
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomeikonforme 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-taxonomeikonformen 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 54,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 14,3 % 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 54,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 40,5 % 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.

- **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

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

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

N/A

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

N/A

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Sustainable Healthcare (LUX)**

Unternehmenskennung (LEI-Code) 5493006FIZT8JD7RLO94

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 86,9% 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.

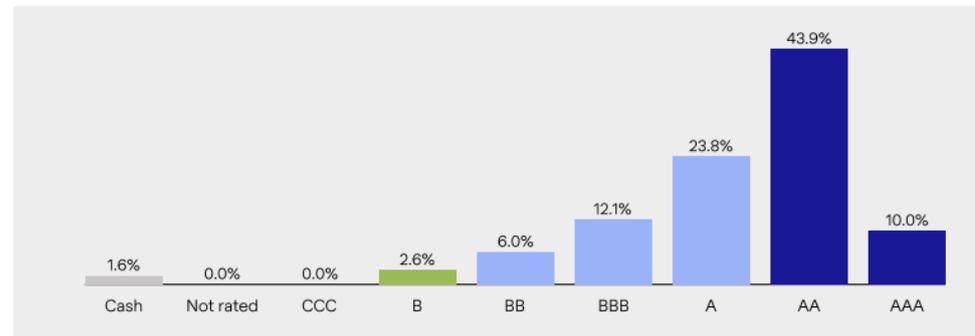
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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	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%	1	2.2%
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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	98.4%
ESG Carbon Daten	98.4%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	98.4%
UN Global Compact	98.4%
UNGPs (Menschenrechte)	98.4%
ILO Set of Standards	98.4%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 51 Unternehmen bzw. 96 % 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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

— **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	3.9%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	3.7%	USA	GESUNDHEIT
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3.5%	USA	GESUNDHEIT
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	3.3%	USA	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	2.8%	USA	GESUNDHEIT
NOVO NORDISK A/S-B	2.7%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
ALCON INC	2.6%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	2.5%	SÜDAFRIKA	GESUNDHEIT
HUMANA INC	2.5%	USA	GESUNDHEIT
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	2.4%	INDIEN	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.4%	USA	GESUNDHEIT
GENMAB A/S	2.4%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
RICHTER GEDEON NYRT	2.4%	UNGARN	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	2.4%	UK	GESUNDHEIT
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	2.3%	JORDANIEN	GESUNDHEIT

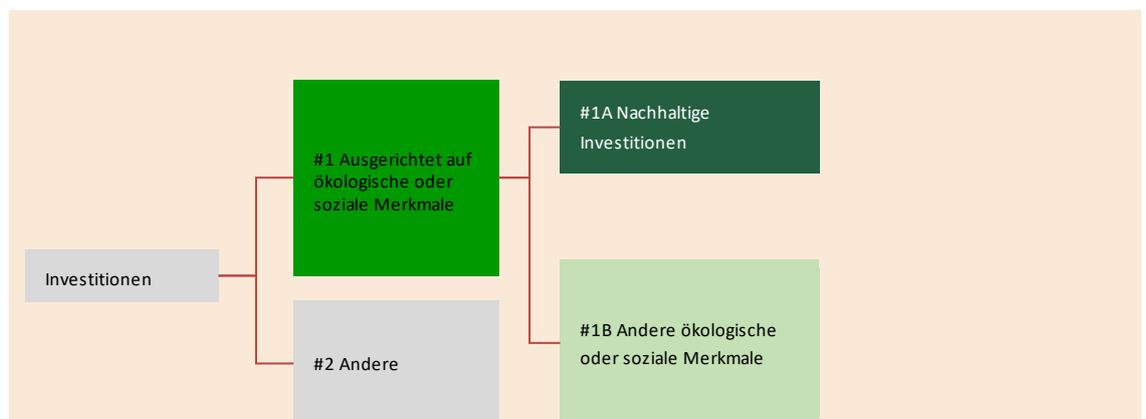
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.

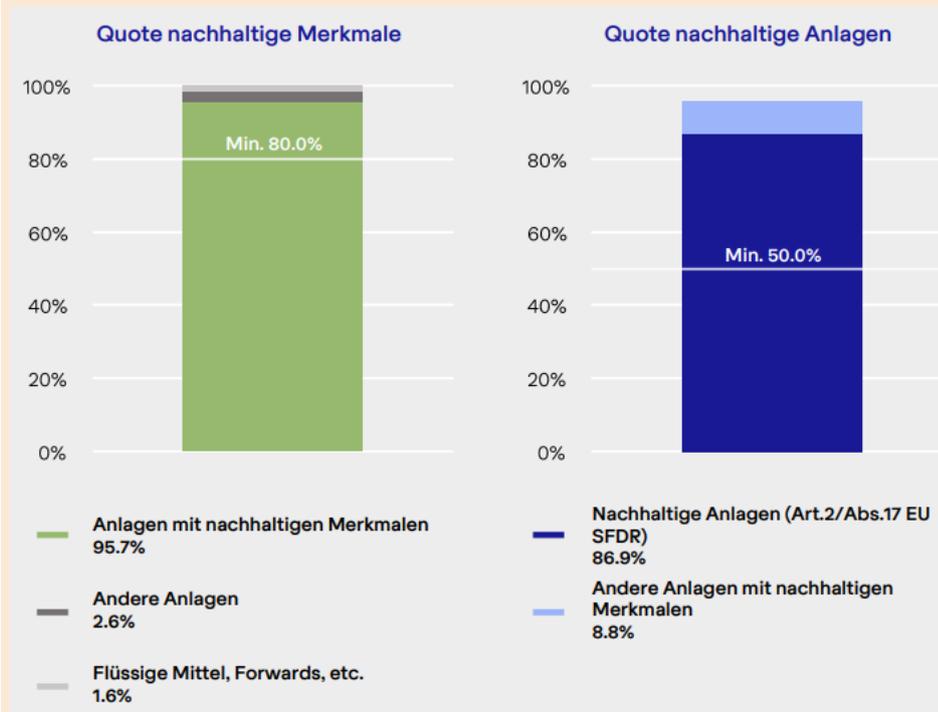


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	0.9%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	12.6%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	24.8%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	13.3%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	3.1%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	9.7%
	PHARMAZEUTIKA	33.1%
		2.4%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		
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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

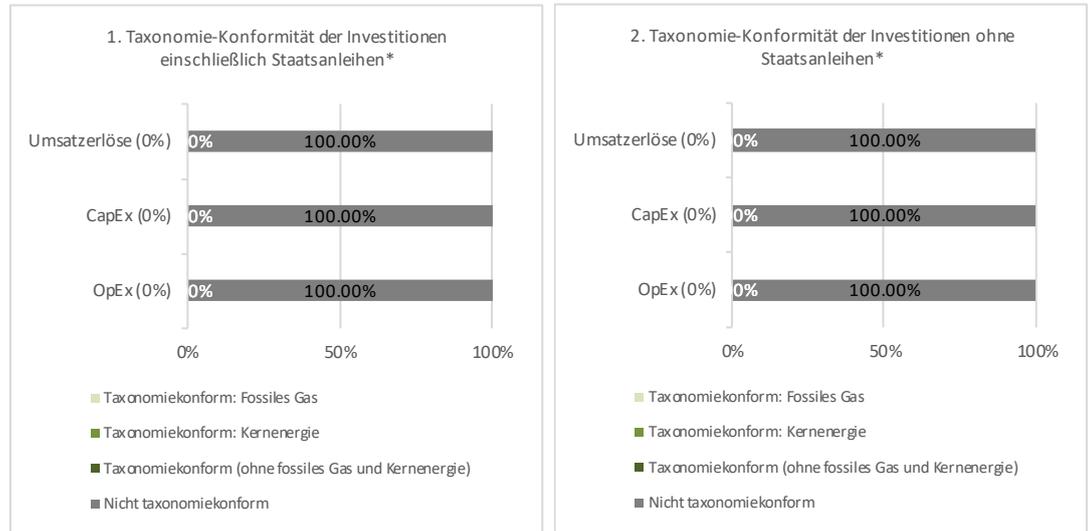
Nein

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

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.

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



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 86,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 20,7 % 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 86,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 66,2 % 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 96% 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

(Anmerkung: der Fonds wurde am 21. Juni 2024 in den Bellevue Entrepreneur Europe Small überführt)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Sustainable Entrepreneur Europe (LUX)**
 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: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 72,9 % 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.

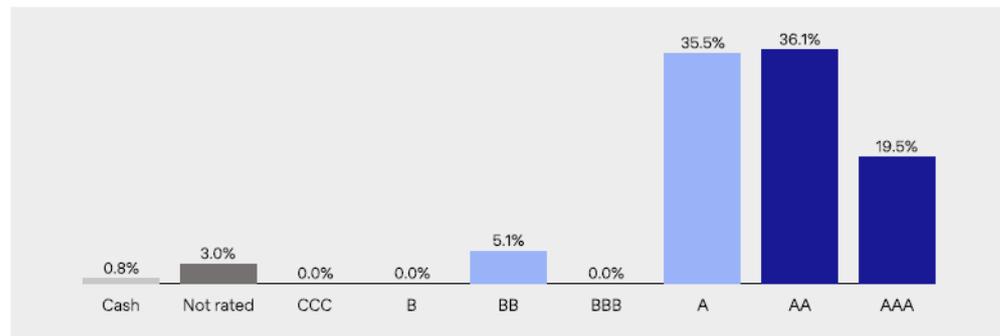
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 31. Dezember 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involviert (innerhalb Toleranz)
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	5.0%	1	3.2%
Uranabbau	5.0%	0	0.0%
Atomkraft	5.0%	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	4.1%
Pornographie	5.0%	0	0.0%
Glücksspiel	5.0%	1	1.9%
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 31. Dezember 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	96.2%
ESG Carbon Daten	96.2%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	96.2%
UN Global Compact	96.2%
UNGPs (Menschenrechte)	96.2%
ILO Set of Standards	96.2%

D Stewardship: Für die Periode vom 30. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 3 Unternehmen bzw. 100 % der abstimmungsfähigen 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: 30.6.2023 – 31.12.2023:

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
SUBSEA 7 SA	3.4%	UK	ENERGIE
BANKINTER SA	3.3%	SPANIEN	FINANZWERTE
HANNOVER RUECK SE	3.2%	DEUTSCHLAND	FINANZWERTE
METSO CORP	3.1%	FINNLAND	INDUSTRIE
SOPRA STERIA GROUP	3.1%	FRANKREICH	INFORMATIONSTECHNOLOGIE
MEDIOBANCA SPA	3.0%	ITALIEN	FINANZWERTE
PUBLICIS GROUPE	3.0%	FRANKREICH	KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN
MERCK KGAA	3.0%	DEUTSCHLAND	GESUNDHEIT
IPSEN	3.0%	FRANKREICH	GESUNDHEIT
BELLE ENT EUROPE SMALL-I EUR	2.9%	N/A	N/A
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2.8%	NIEDERLANDE	INFORMATIONSTECHNOLOGIE
CAIXABANK SA	2.7%	SPANIEN	FINANZWERTE
PERNOD RICARD SA	2.7%	FRANKREICH	BASISKONSUM
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	2.6%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	2.5%	SPANIEN	FINANZWERTE

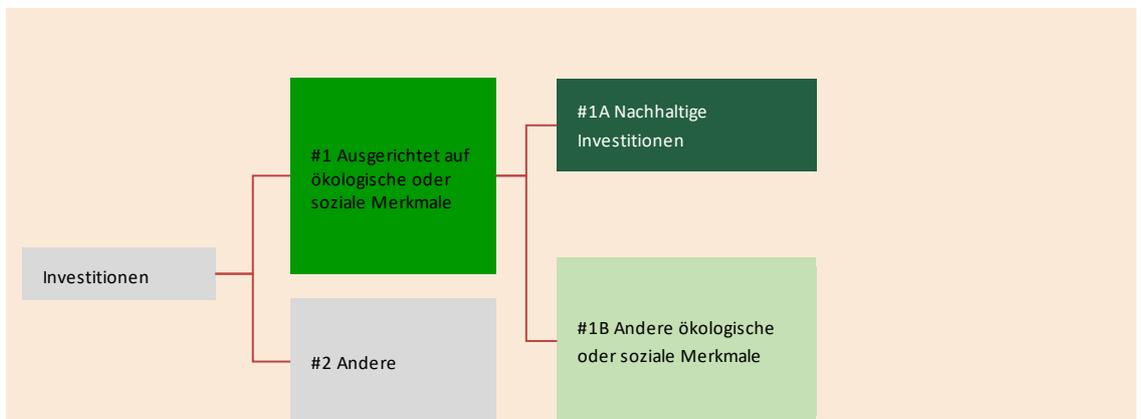
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.

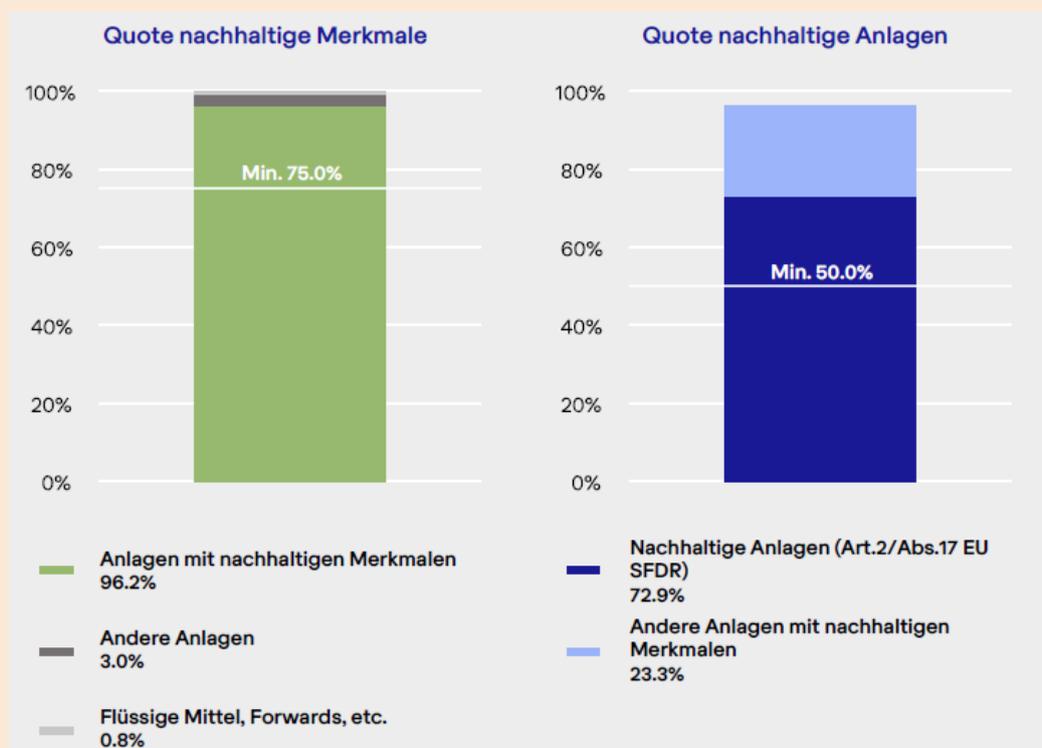


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN		
	DIVERSIFIZIERTE TELEKOMMUNIKATION	2.3%
	MEDIEN	6.7%
KONSUM ZYKLISCH		
	TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSGÜTER	3.2%
	BASISKONSUM	
	GETRÄNKE	6.7%
	EINZELHANDEL VERTRIEB	4.2%
ENERGIE	LEBENSMITTEL	2.3%
	VERBRAUCHSGÜTER	2.0%

	ENERGIE AUSRÜSTUNG UND DIENSTE	3.4%
	ERDÖL, ERDGAS, NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE	2.4%
FINANZWERTE		
	BANKEN	9.0%
	FINANZDIENSTLEISTUNGEN	1.6%
	VERSICHERUNGEN	5.7%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	1.9%
	PHARMAZEUTIKA	10.6%
INDUSTRIE		
	BAU- UND INGENIEURWESEN	2.5%
	ELEKTRISCHE GERÄTE	4.7%
	MASCHINEN	9.9%
INFORMATIONSTECHNOLOGIE		
	IT DIENSTE	5.6%
	HALBLEITER UND HALBLEITERAUSRÜSTUNG	5.0%
MATERIALIEN, ROH-, GRUNDSTOFFE		
	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	1.9%
	PAPIER UND FORSTPRODUKTE	2.3%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL, DERIVATE, FONDS)		6.2%
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-



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-Taxonomieverordnung (2020/852) als Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten eingestuft sind.

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

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.

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

*Tätigkeiten 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.

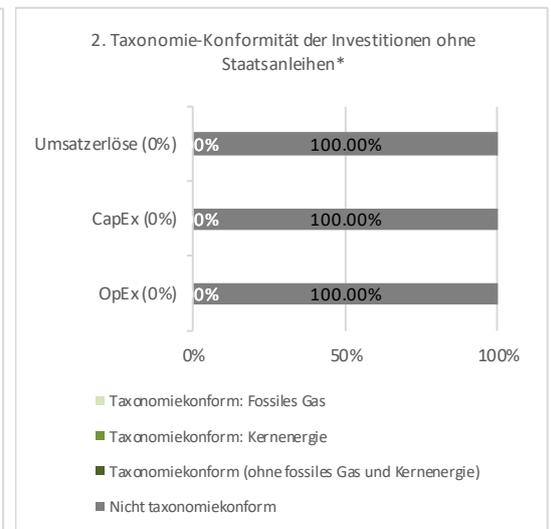
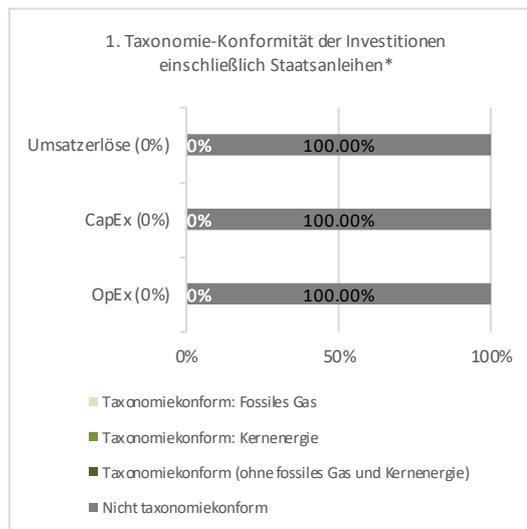
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* 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 Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestition 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 72,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 29,0 % 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 72,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 43,9 % 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 abstimmungsfähigen 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.

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

N/A

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das

Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Entrepreneur Europe Small (LUX)**
 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 62,8 % 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.

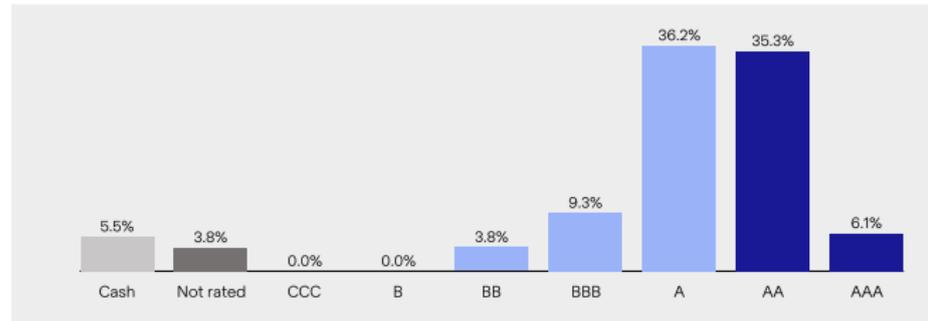
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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%	1	2.9%
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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	90.7%
ESG Carbon Daten	90.7%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	90.7%
UN Global Compact	90.7%
UNGPs (Menschenrechte)	90.7%
ILO Set of Standards	90.7%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 45 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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDG's leistet oder nicht.

→ **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	3.3%	SPANIEN	GESUNDHEIT
SUBSEA 7 SA	3.2%	UK	ENERGIE
WARTSILA OYJ ABP	3.1%	FINNLAND	INDUSTRIE
BANKINTER SA	3.1%	SPANIEN	FINANZWERTE
FUCHS SE-PREF	3.1%	DEUTSCHLAND	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	3.1%	SCHWEIZ	FINANZWERTE
SOPRA STERIA GROUP	3.1%	FRANKREICH	INFORMATIONSTECHNOLOGIE
ARJO AB - B SHARES	3.0%	SCHWEDEN	GESUNDHEIT
ALTEN SA	2.8%	FRANKREICH	INFORMATIONSTECHNOLOGIE
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	2.8%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
CARGOTEC OYJ-B SHARE	2.8%	FINNLAND	INDUSTRIE
HUHTAMAKI OYJ	2.8%	FINNLAND	INDUSTRIE
NEXANS SA	2.8%	FRANKREICH	INDUSTRIE
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	2.8%	FRANKREICH	KOMMUNIKATIONSDIENSTE
DO & CO AG	2.7%	ÖSTERREICH	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.

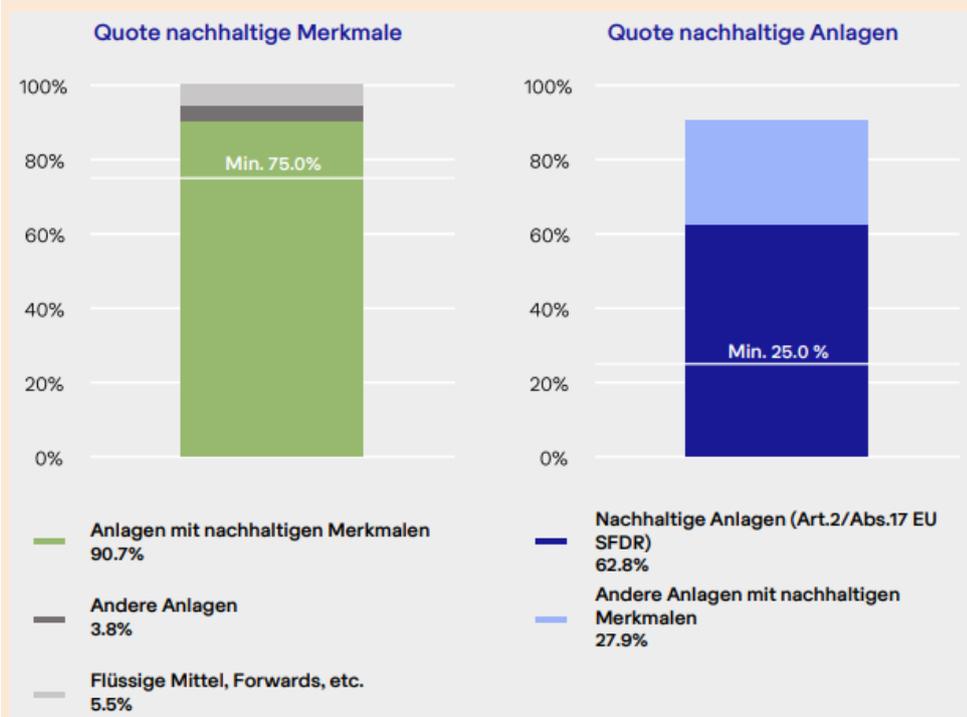


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
KOMMUNIKATIONSDIENSTE		
	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 AUSRÜSTUNG 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 AUSRÜSTUNG, GERÄTE UND BAUTEILE	1.4%
	IT DIENSTE	6.4%
	HALBLEITER UND HALBLEITERAUSRÜSTUNG	5.9%
	HARDWAREKOMPONENTEN, SPEICHER, PERIPHERIE	0.1%
MATERIALIEN, ROH-, 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-Taxonomie-konformität 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

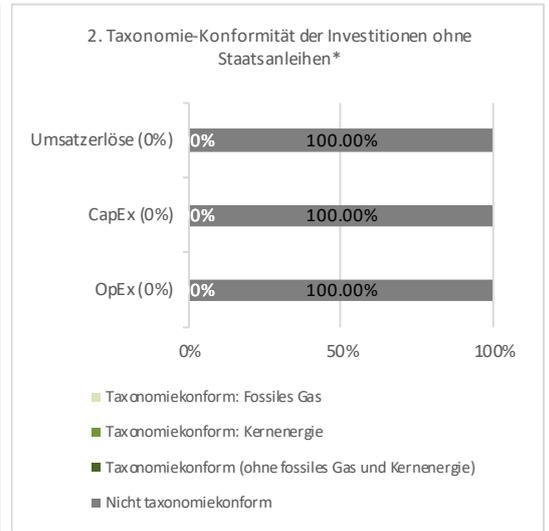
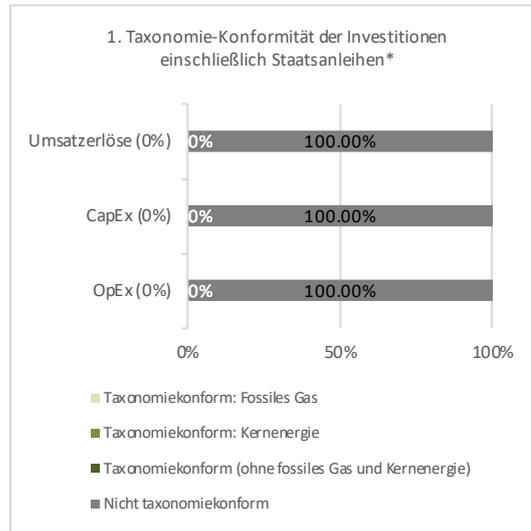
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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.

- **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



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 62,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 26,9 % 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 62,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 35,8 % 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 Engagement 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Entrepreneur Swiss Small&Mid (LUX)**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 222100KZY4226CQYN167

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X 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 59,0 % 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.

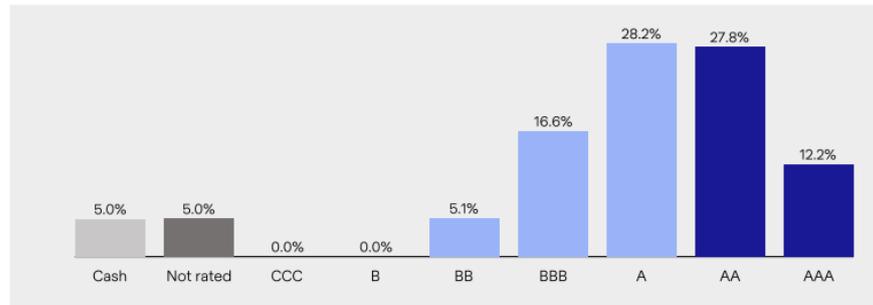
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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%	1	2.5%
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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	90.0%
ESG Carbon Daten	90.0%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	92.7%
UN Global Compact	90.0%
UNGPs (Menschenrechte)	90.0%
ILO Set of Standards	90.0%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 35 Unternehmen bzw. 83 % 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. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

— **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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) 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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	4.6%	SCHWEIZ	BASISKONSUM
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4.3%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
VAT GROUP AG	3.9%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
SGS SA-REG	2.9%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	2.9%	SCHWEIZ	FINANZWERTE
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	2.9%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
ARYZTA AG	2.9%	SCHWEIZ	BASISKONSUM
SIG GROUP AG	2.8%	SCHWEIZ	MATERIAL, ROH-UND GRUNDSTOFFE
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	2.8%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
KARDEX HOLDING AG-REG	2.7%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
SWATCH GROUP AG/THE-BR	2.7%	SCHWEIZ	KONSUM ZYKLISCH
SULZER AG-REG	2.6%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
SFS GROUP AG	2.6%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
VZ HOLDING AG	2.5%	SCHWEIZ	FINANZWERTE
ROCHE HOLDING AG-BR	2.5%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT

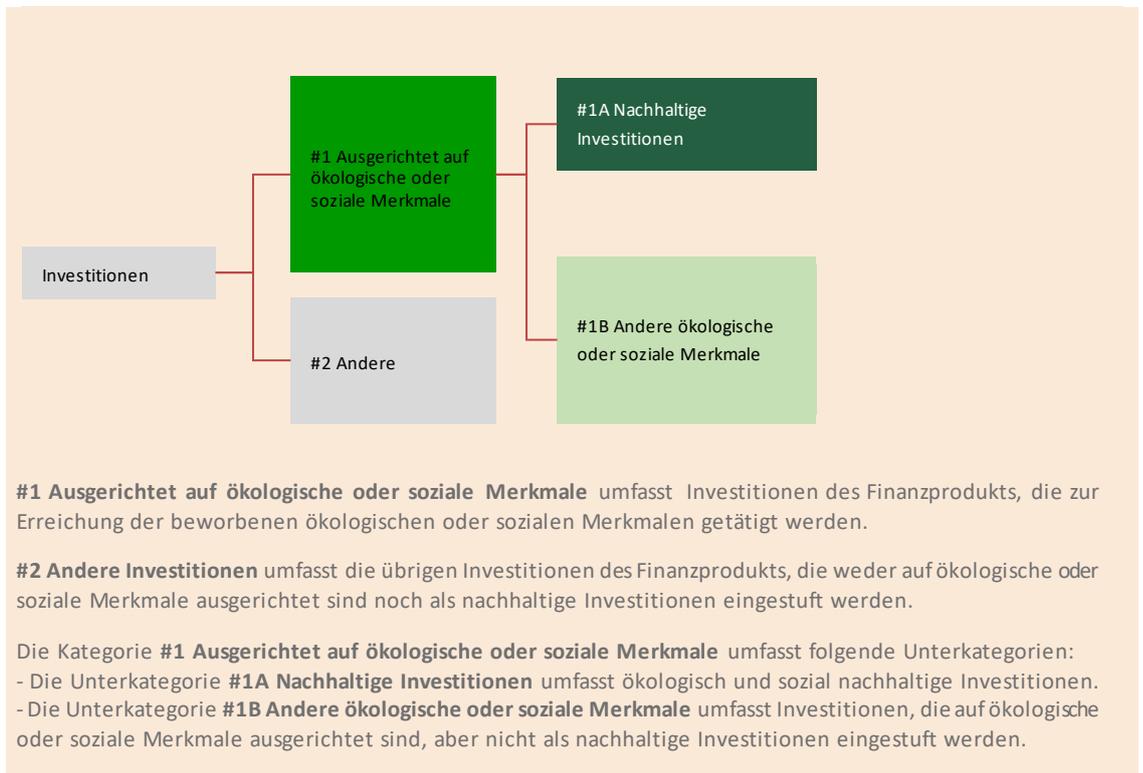
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



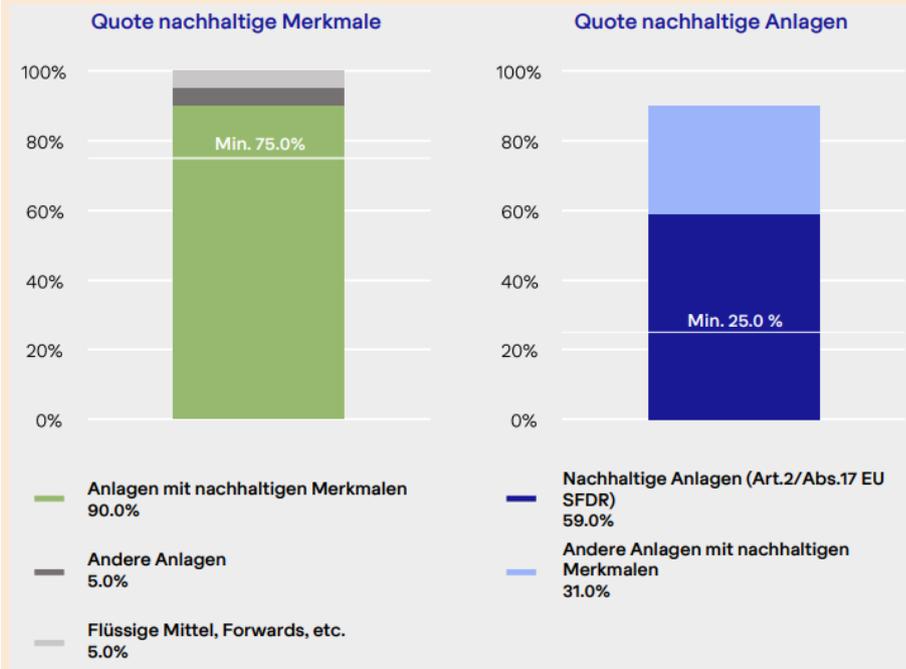
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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



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	0.8%
KONSUM ZYKLISCH		
	AUTOMOBILE	1.6%
	HAUSHALTSARTIKEL	0.6%
	VERKAUF SPEZIALISIERT	0.0%
BASISKONSUM		
	TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSWAREN	3.8%
	LEBENSMITTEL	13.6%
FINANZWERTE		
	KAPITALMÄRKTE	8.8%
GESUNDHEIT		
	VERSICHERUNGEN	3.6%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	6.2%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	1.3%
	BIEWISSENSCHAFTEN, HILFSMITTEL UND PRODUKTE	2.1%
INDUSTRIE		
	PHARMAZEUTIKA	4.3%
	LUFT/RAUMFAHRT, VERTEIDIGUNG	1.8%

	BAUMATERIALIEN	1.9%
	ELEKTRISCHE GERÄTE	2.7%
	MASCHINEN	19.0%
	PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN	2.9%
	HANDELS- UND VERTRIEBSUNTERNEHMEN	1.7%
	TRANSPORT INFRASTRUKTUR	2.3%
INFORMATIONSTECHNO- LOGIE		
	COMPUTERAUSRÜSTUNG, GERÄTE UND BAUTEILE	8.3%
	HALBLEITER UND - AUSRÜSTUNG	2.1%
	SOFTWARE	1.5%
MATERIAL, ROH- UND GRUNDSTOFFE		
	CHEMIKALIEN	2.4%
	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	2.8%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		3.9%
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



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

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

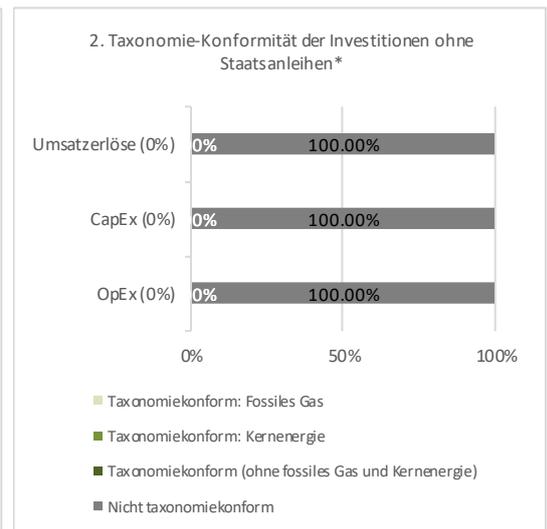
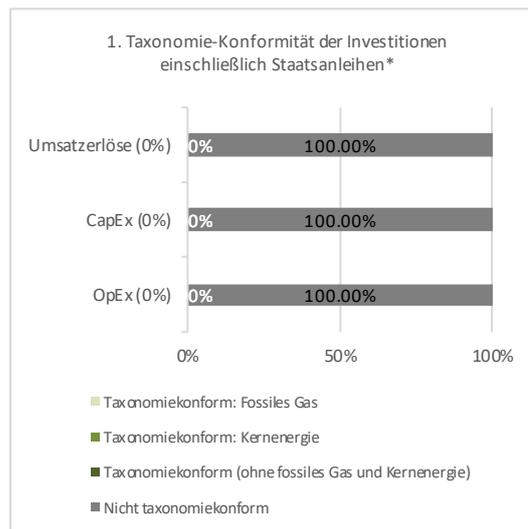
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomeikonforme 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-taxonomeikonformen 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 59,0 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 19,0 % 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 59,0 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 40,0 % 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 83% 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.

- **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

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

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

N/A

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

N/A

(Anmerkung: der Fonds wurde am 12. März 2024 in den Bellevue Emerging Markets Health überführt)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue African Opportunities (LUX)**

Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300CHCW5YXEEQSH63

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 30,3 % 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.

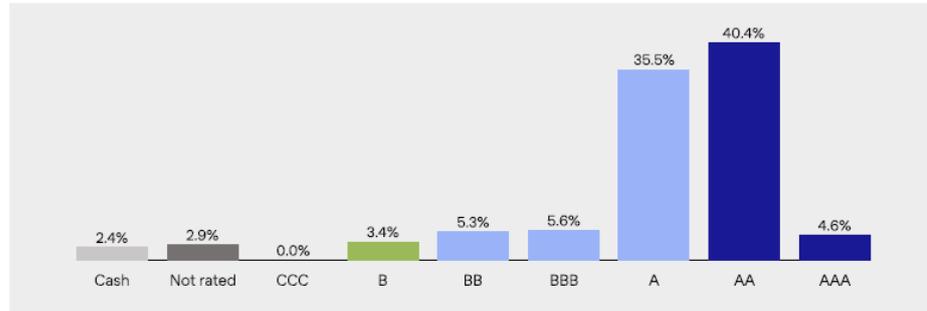
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 31. Dezember 2023:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firm (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	10.0%	0	0.0%
Thermische Kohle	5.0%	1	2.1%
Fracking/ Ölsande	5.0%	0	0.0%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	1	1.2%
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 31. Dezember 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	94.8%
ESG Carbon Daten	73.6%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	73.6%
UN Global Compact	76.3%
UNGPs (Menschenrechte)	76.3%
ILO Set of Standards	76.3%

D Stewardship: Für die Periode vom 30. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 14 Unternehmen bzw. 100 % der abstimmungsfähigen 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:
30.6.2023 – 31.12.2023

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	8.5%	KANADA	MATERIAL, ROH-, BETRIEBSSTOFFE
IVANHOE MINES LTD-CL A	7.9%	KANADA	MATERIAL, ROH-, BETRIEBSSTOFFE
B2GOLD CORP	5.9%	KANADA	MATERIAL, ROH-, BETRIEBSSTOFFE
ATTIJARIWABA BANK	5.0%	MAROKKO	FINANZWERTE
LABEL VIE	5.0%	MAROKKO	BASISKONSUM
KOSMOS ENERGY LTD	4.3%	USA	ENERGIE
NASPERS LTD-N SHS	3.9%	SÜDAFRIKA	KONSUM ZYKLISCH
AKDITAL HOLDING	3.8%	MAROKKO	GESUNDHEIT
MARSA MAROC	3.5%	MAROKKO	INDUSTRIE
SOTHEMA	3.2%	MAROKKO	GESUNDHEIT
PROSUS NV	3.2%	NIEDERLANDE	KONSUM ZYKLISCH
FIRSTRAND LTD	2.9%	SÜDAFRIKA	FINANZWERTE
EGYPT 7 ½ 05/29/32	2.9%	ÄGYPTEN	STAATSANLEIHEN
CREDIT AGRICOLE EGYPT	2.8%	ÄGYPTEN	FINANZWERTE
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	2.7%	ÄGYPTEN	FINANZWERTE

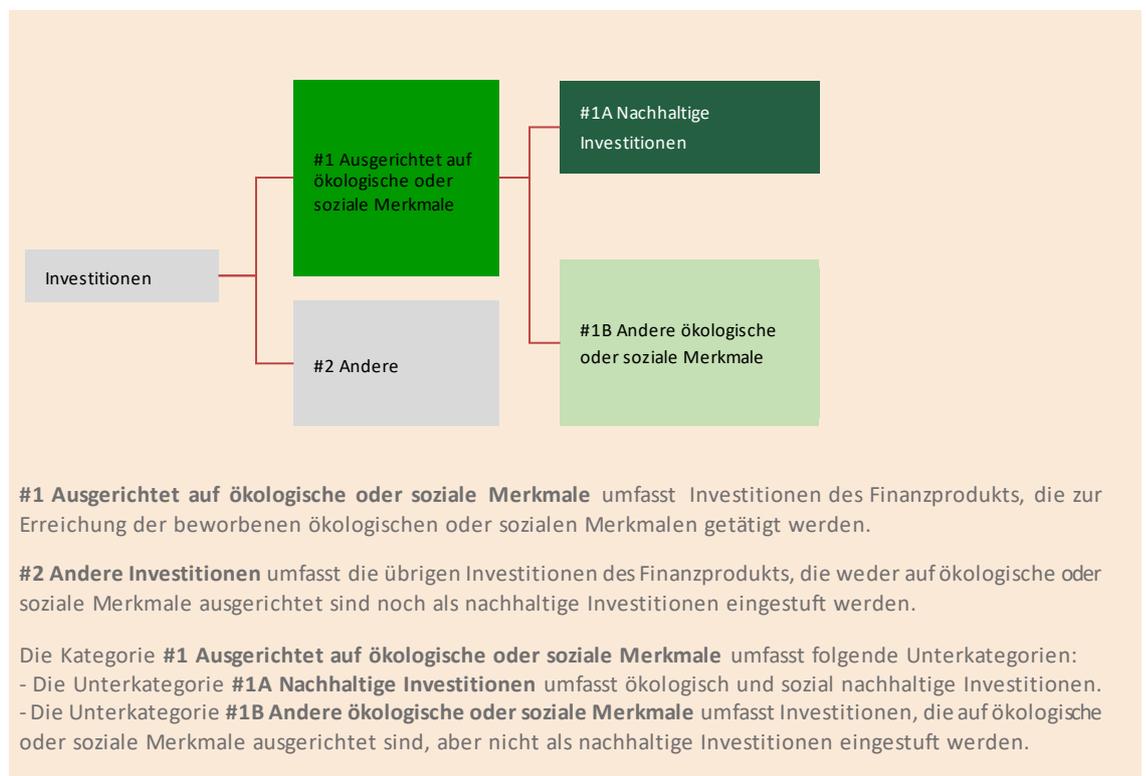
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



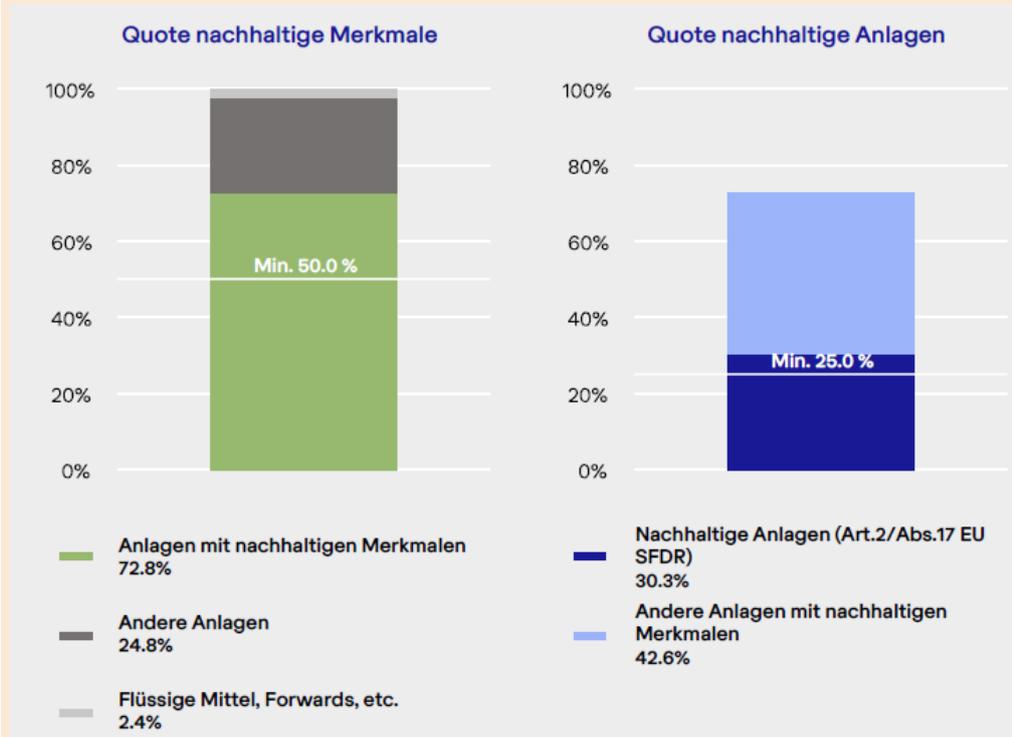
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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



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	1.3%
	MOBILFUNK	4.8%
KONSUM ZYKLISCH		
	GROSSHANDEL	7.2%
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL UND VERTRIEB	5.0%
	LEBENSMITTEL	1.1%
ENERGIE		
	ERDÖL, -GAS, NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE	6.0%
FINANZWERTE		
	BANKEN	14.6%
	KAPITALMÄRKTE	1.5%
	FINANZDIENSTLEISTUNGEN	2.9%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	4.7%
	PHARMAZEUTIKA	3.2%
INDUSTRIE		
	ELEKTRONISCHE GERÄTE	0.4%
	TRANSPORT INFRASTRUKTUR	3.5%

MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE		
	CHEMIKALIEN	1.2%
	METALLE UND BERGBAU	32.2%
IMMOBILIEN		
	GEBÄUDEMANAGEMENT, IMMOBILIENENTWICKLUNG	2.7%
VERSORGER		
	UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER, ERNEUERBARE ENERGIEN	1.0%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL, DERIVATE, STAATSANLEIHEN)		6.7%
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 Treibhausgasemissions-



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

werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

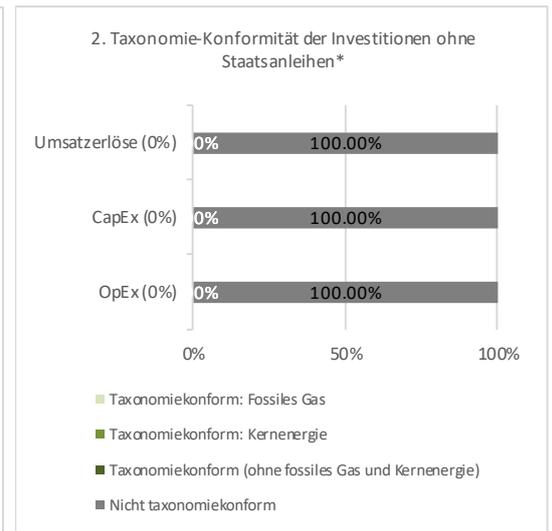
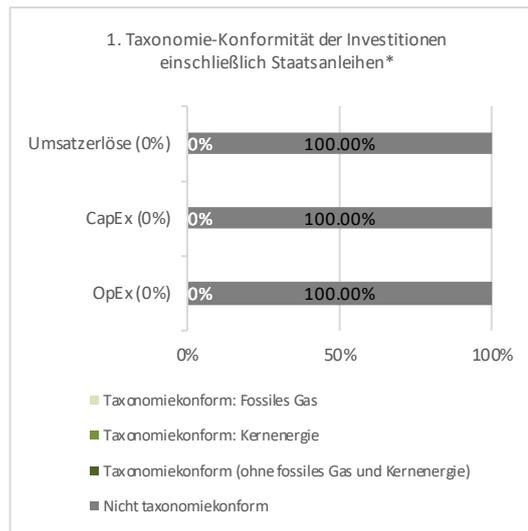
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **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

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen 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 30,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 12,1 % 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 30,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 18,2 % 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 abstimmungsfähigen 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.

- **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

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Emerging Markets Trends (LUX)**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300K1ZRBI8G0PMF92

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 32,3 % 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.

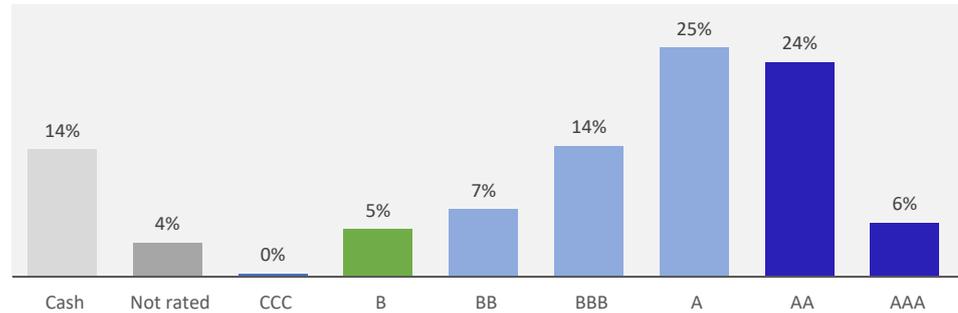
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 28.11.2023:

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	0.6%
Fracking/Ölsande	5.0%	4	9.6%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	4	3.7%
Pornographie	5.0%	2	1.0%
Glücksspiel	5.0%	4	3.4%
Palmöl	5.0%	1	0.5%

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 28. November 2023 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Abdeckung

ESG Rating	82.2%
ESG Carbon Data	82.7%
ESG Net Alignment Scores (S)	82.2%
Un Global Compact	83.0%
UNGPs (Human Rights)	82.2%
ILO Set of Standards	83.0%

D Stewardship: Für die Periode vom 30. Juni 2023 bis zum 28. November 2023 hat der Fonds seine Stimmrechte für 33 Unternehmen bzw. 97 % 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: 30.6.2023 – 28.11.2023

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.5%	SÜDKOREA	INFORMATIONSTECHNOLOGIE
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	4.4%	TAIWAN	INFORMATIONSTECHNOLOGIE
TENCENT HOLDINGS LTD	2.9%	CHINA	KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN
PETROCHINA CO LTD-H	2.2%	CHINA	ENERGIE
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	2.1%	MEXIKO	BASISKONSUM
BANCO DO BRASIL SA-SPON ADR	2.0%	BRASILIEN	FINANZWERTE
BYD CO LTD-H	1.9%	CHINA	KONSUM ZYKLISCH
RENESAS ELECTRO-UNSPON ADR	1.9%	JAPAN	INFORMATIONSTECHNOLOGIE
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	1.8%	MEXIKO	BASISKONSUM
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1.8%	CHINA	KONSUM ZYKLISCH
GOLD FIELDS LTD	1.7%	SÜDAFRIKA	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
TIM SA	1.5%	BRASILIEN	KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1.5%	SINGAPUR	FINANZWERTE
LOCALIZA RENT A CAR	1.5%	BRASILIEN	INDUSTRIE
GRUPO AEROPORTUARIO SUR- ADR	1.5%	MEXIKO	INDUSTRIE

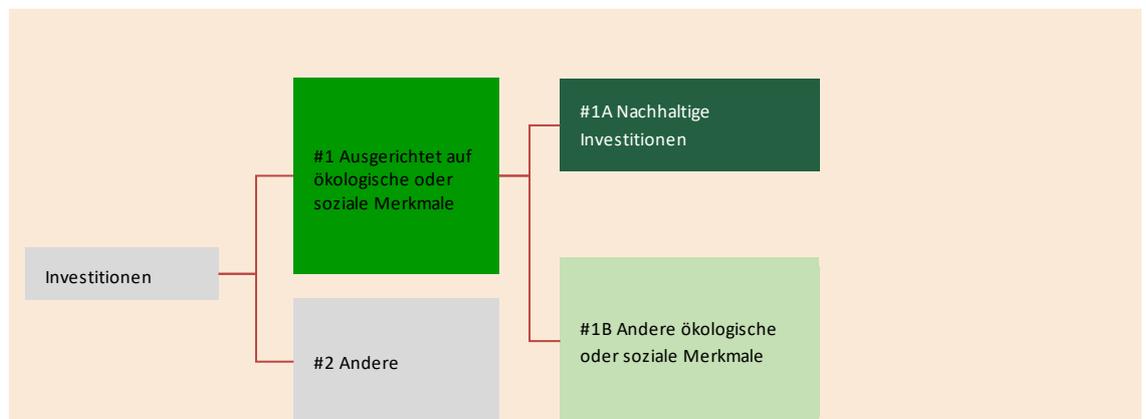
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.

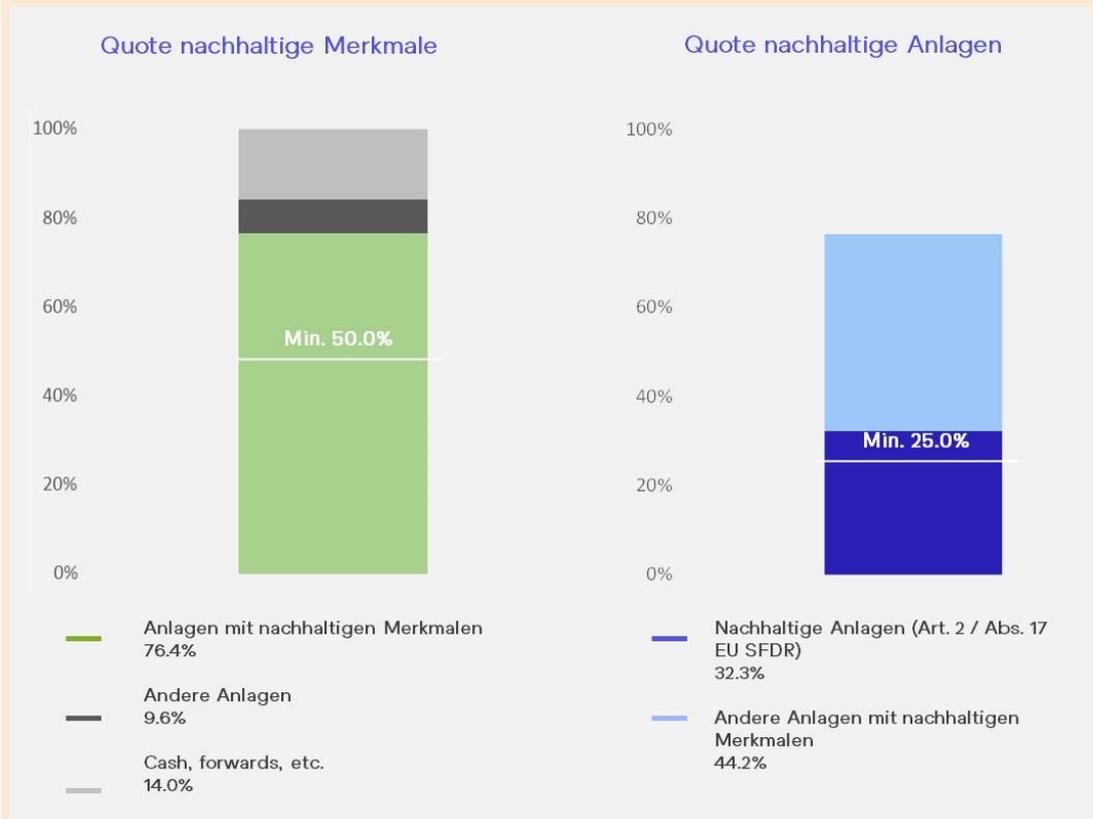


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 TELEKOMMUNIKATION	2.2%
	UNTERHALTUNG	1.3%
	INTERAKTIVE MEDIEN- UND DIENSTLEISTUNGEN	3.9%
	DRAHTLOSE TELEKOMMUNIKATION	3.6%
KONSUM ZYKLISCH	AUTOMOBILE	2.6%
	GROSSHANDEL	2.3%

	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	0.1%
	GEBRAUCHSGÜTER	1.0%
	VERKAUF SPEZIALISIERT	0.5%
	TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSWAREN	0.9%
BASISKONSUM		
	GETRÄNKE	1.8%
	EINZELHANDEL VERTRIEB	1.2%
	LEBENSMITTEL	2.8%
ENERGIE		
	ERDÖL, ERDGAS, NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE	5.0%
FINANZWERTE		
	BANKEN	15.5%
	PRIVATE FINANZDIENST- LEISTUNGEN	1.0%
	FINANZDIENSTLEISTUNGEN	2.0%
	VERSICHERUNGEN	1.4%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	3.3%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.5%
INDUSTRIE		
	ELEKTRONISCHE GERÄTE	0.0%
	LANDTRANSPORTE	1.5%
	INDUSTRIEKONGLOMERATE	0.6%
	MASCHINEN	1.3%
	TRANSPORT INFRASTRUKTUR	1.5%
INFORMATIONSTECHNO- LOGIE		
	ELEKTRONISCHE AUSRÜSTUNG	0.4%
	IT DIENSTLEISTUNGEN	1.7%
	HALBLEITER- UND HALBLEITERAUSRÜSTUNG	9.0%
	SOFTWARE	3.1%
	HARDWAREKOMPONENTEN, SPEICHER UND PERIPHERIE	5.3%
MATERIALIEN, ROH- UND GRUNDSTOFFE		
	CHEMIKALIEN	1.0%
	METALLE UND BERGBAU	3.1%
IMMOBILIEN		
	IMMOBILIENGESELLSCHAFTEN REITs	1.3%
VERSORGER		
	STROMVERSORGER	0.5%
	UNABHÄNGIGE	0.4%

	STROMVERSORGER UND ERNEUERBARE ENERGIEN
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)	16.7%
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-Taxonomie-konformität 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

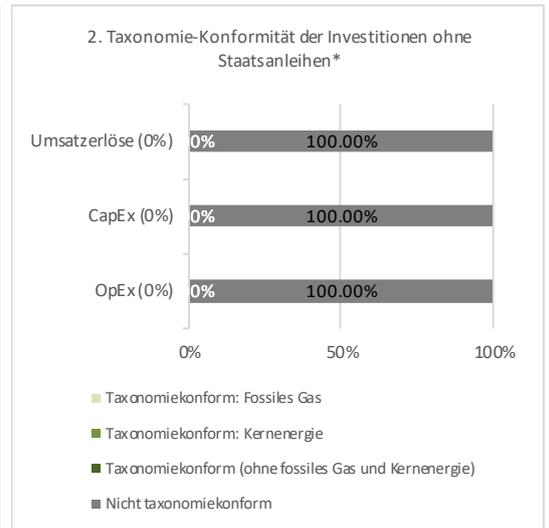
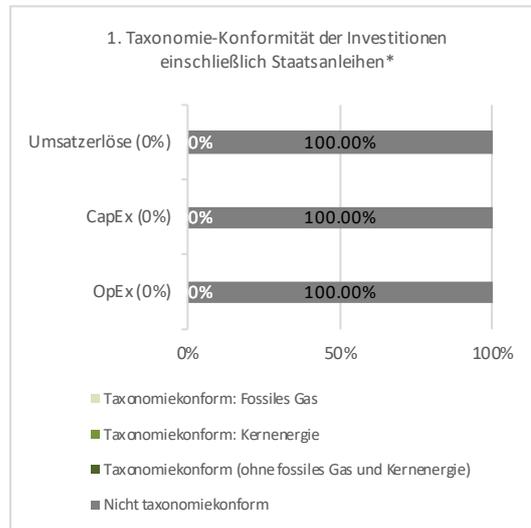
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-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.

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen 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 32,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 13,5 % 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 32,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 18,8 % 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 97% 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Global Macro (LUX)**
 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.

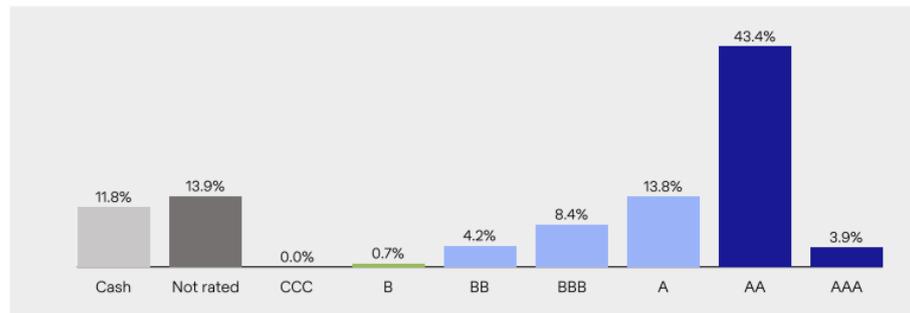
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firm (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	10.0%	0	0.0%
Thermische Kohle	5.0%	4	2.8%
Fracking/ Ölsande	5.0%	2	2.0%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	2	1.3%
Pornographie	5.0%	2	1.4%
Glücksspiel	5.0%	1	0.5%
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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	74.3%
ESG Carbon Daten	41.7%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	41.7%
UN Global Compact	41.7%
UNGPs (Menschenrechte)	41.7%
ILO Set of Standards	41.7%

D Stewardship: Für das Jahr vom 30. Juni 2023 bis zum 30. Juni 2024 hat der Fonds seine Stimmrechte für 24 Unternehmen bzw. 100 % der abstimmungsfähigen 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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
BKO 0.4 09/13/24	17.7%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	5.3%	N/A	ETF
SX5E Dividend Fut Dec26	4.9%	N/A	FUTURE
BKO 2 ½ 03/13/25	4.3%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 2.8 06/12/25	4.2%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 3.1 09/18/25	3.2%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
ISHARES CORE S&P 500	2.8%	N/A	ETF
BKO 2.2 12/12/24	2.5%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BB BIOTECH AG-REG	2.1%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	2.0%	N/A	ETF
UBS GROUP AG-REG	1.7%	SCHWEIZ	FINANZWERTE
ALPHABET INC-CL C	1.6%	USA	KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN
TTEFP 3.369 PERP	1.3%	FRANKREICH	ENERGIE
SYENS 2 ½ PERP	1.2%	BELGIEN	MATERIALIEN, ROH-, GRUNDSTOFFE
SGLSJ 4 11/16/26	1.2%	USA	MATERIALIEN, ROH-, GRUNDSTOFFE

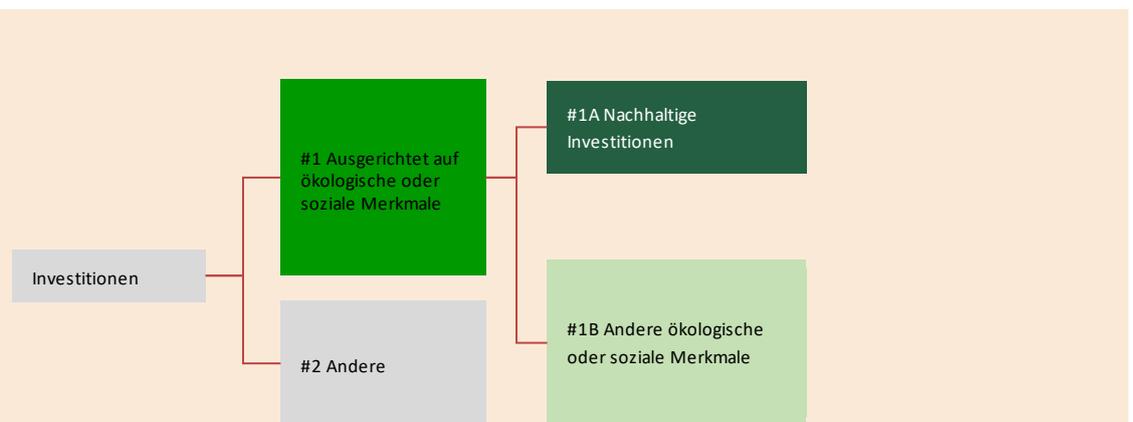
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



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.



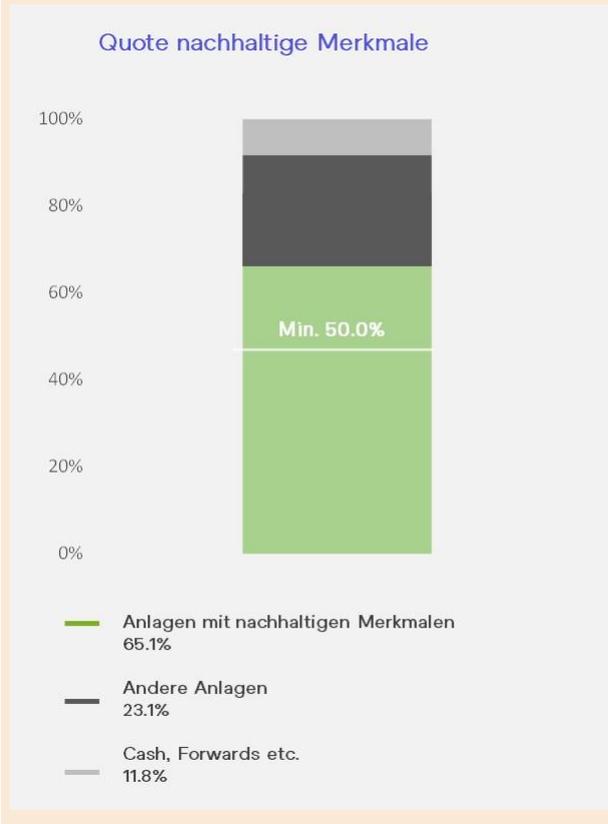
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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	INTERAKTIVE MEDIEN & DIENSTE	2.4%
	MOBILFUNKANBIETER	1.2%
KONSUM ZYKLISCH	EINZELHANDEL GEMISCHT	1.1%
FINANZWERTE	BANKEN	6.3%
	KAPITALMÄRKTE	1.7%
	VERSICHERUNGEN	1.9%
GESUNDHEIT	BIOTECHNOLOGIE	6.7%
	PHARMAZEUTIKA	0.5%
INDUSTRIE	INDUSTRIEKONGLOMERATE	1.0%
	MASCHINEN	0.8%
MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE	CHEMIKALIEN	2.2%
	BAUMATERIALIEN	1.0%
	METALLE & BERGBAU	1.2%
VERSORGER		

	STROMVERSORGUNGSUNTERN EHMEN	1.5%
	UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER, ERNEUERBARE ENERGIEN	0.7%
	MULTI-VERSORGER	0.8%
STAATSANLEIHEN		
	STAATSANLEIHEN	31.9%
LIQUIDE MITTEL, ETF, FUTURES, ETC.		34.7%
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-Taxonomie-konformität 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



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

N/A

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

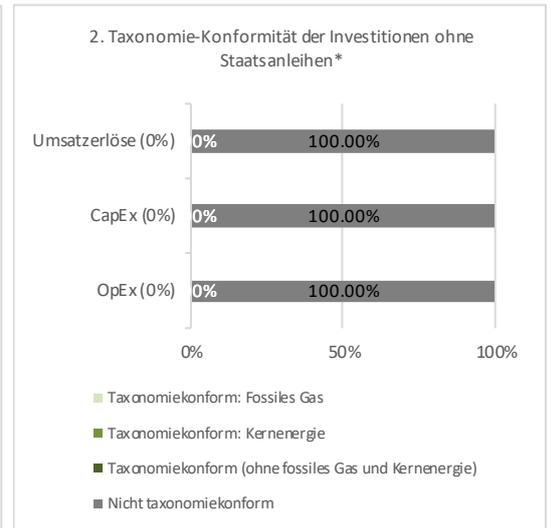
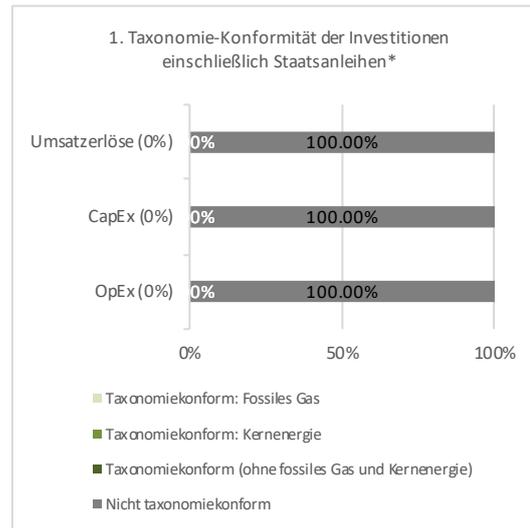
den besten Leistungen entsprechen.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomeikonforme 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-taxonomeikonformen 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 Wertschriften 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. Der Fonds stimmte für 100% seiner direkten Aktienbeteiligungen ab und berücksichtigte dabei fallweise 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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Bellevue Global Income (LUX)**
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 5493003UIVY4WLSCB07

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: %

X 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.

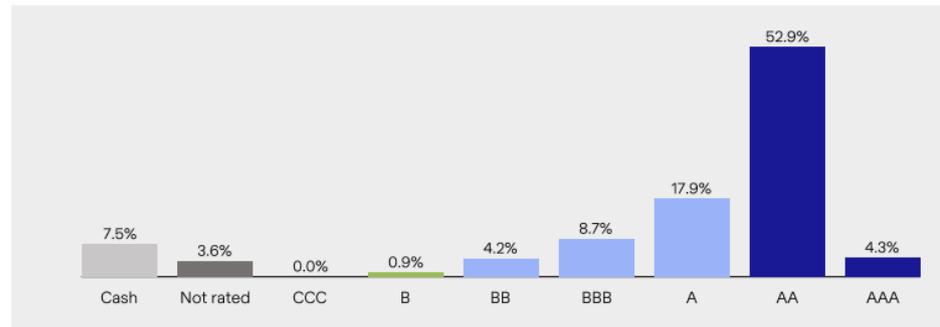
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2024:

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%	4	5.1%
Fracking/ Ölsande	5.0%	3	3.5%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	2	1.8%
Pornographie	5.0%	2	2.6%
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 2024 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	88.9%
ESG Carbon Daten	49.1%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	49.1%
UN Global Compact	49.1%
UNGPs (Menschenrechte)	49.1%
ILO Set of Standards	49.1%

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:
30.6.2023 – 30.6.2024

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
BKO 2.2 12/12/24	11.8%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 0.2 06/14/24	6.5%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 0 12/15/23	5.7%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 0.4 09/13/24	4.6%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 0 03/15/24	2.8%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
EDF 9 ¼ PERP	2.0%	FRANKREICH	VERSORGER
SOAF 3 ¾ 07/24/26	2.0%	SÜDAFRIKA	STAATSANLEIHEN
TTEFP 3.369 PERP	1.9%	FRANKREICH	ENERGIE
AES 6.35 10/07/2079	1.8%	CHILE	VERSORGER
CSNABZ 6 ¾ 01/28/28	1.8%	CAYMAN ISLANDS	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
CEMEX 5 ½ PERP	1.7%	MEXIKO	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
FRLBP 3 ⅞ PERP	1.7%	FRANKREICH	FINANZWERTE
CCBGBB 3 ⅝ PERP	1.7%	BELGIEN	FINANZWERTE
KUOBMM 5 ¾ 07/07/27	1.7%	MEXIKO	INDUSTRIE
SGLSJ 4 11/16/26	1.6%	USA	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE

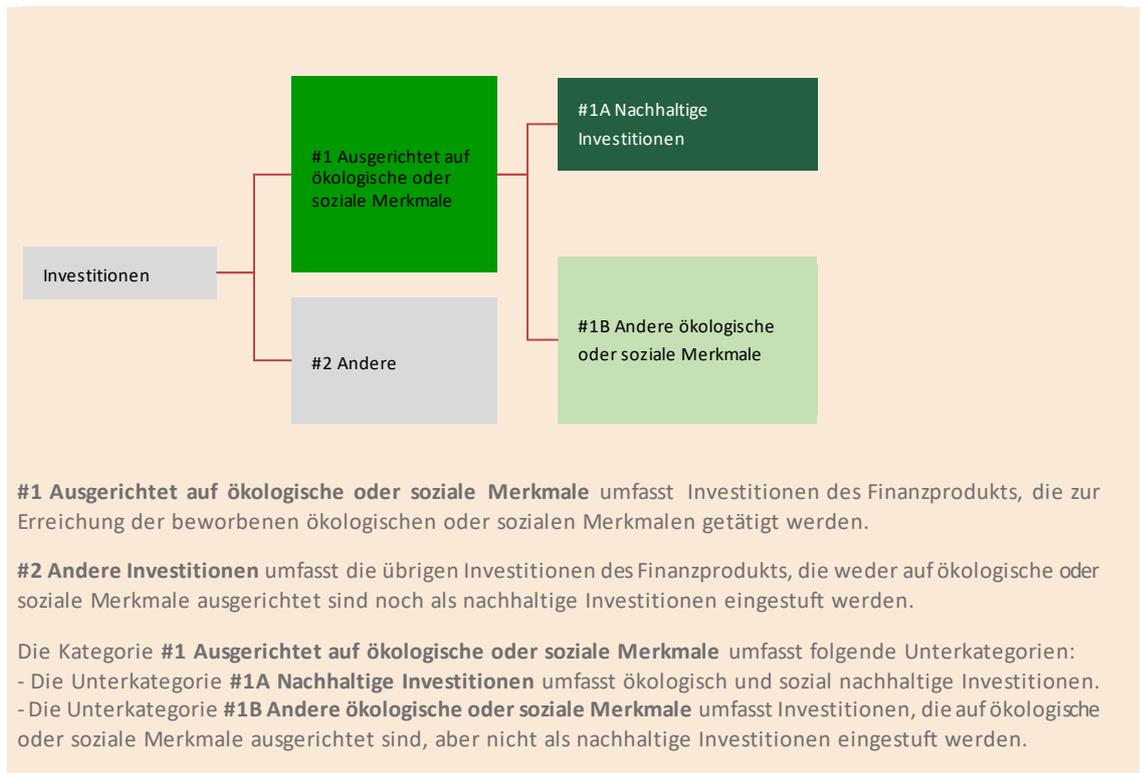
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



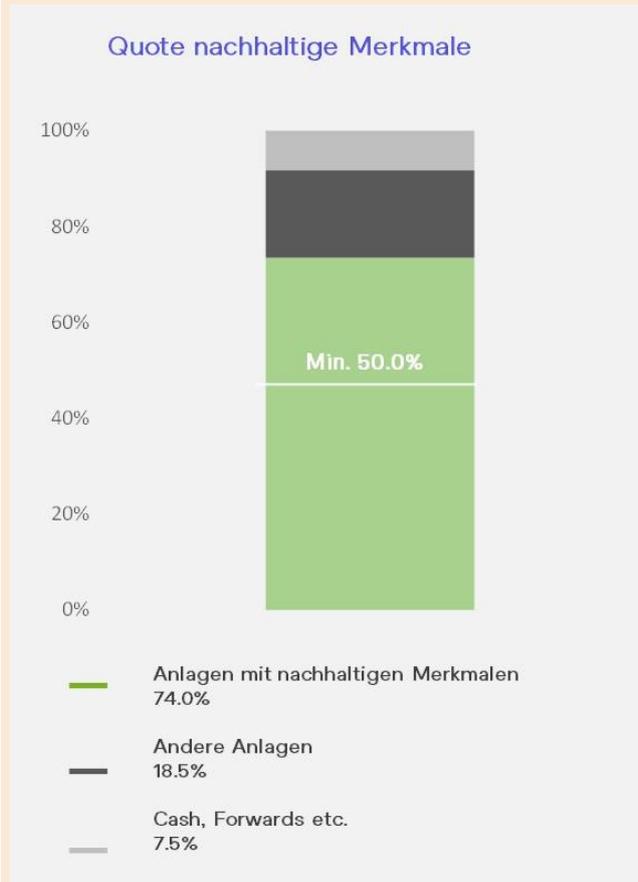
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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



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-Taxonomie-Konformität 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 Treibhausgasemissions



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

N/A

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

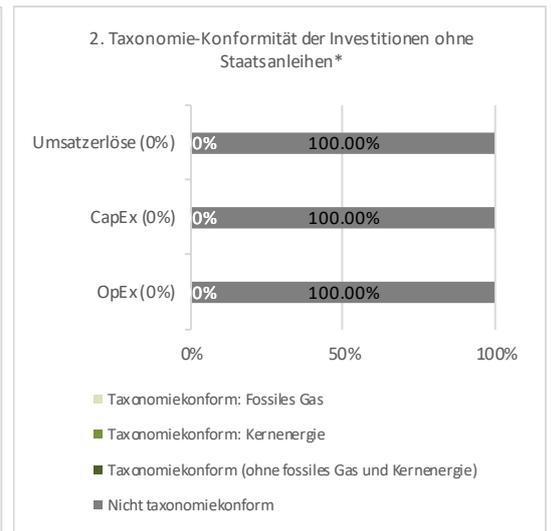
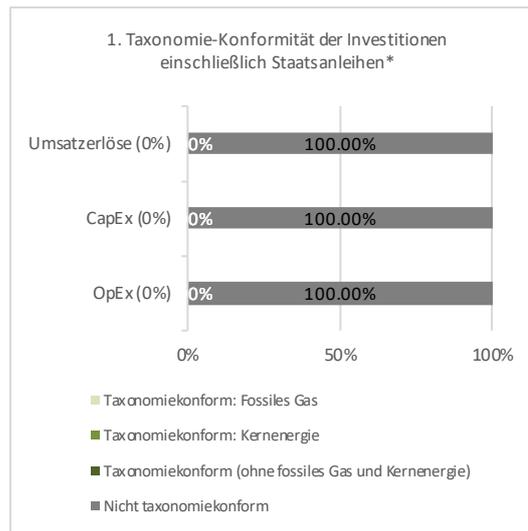
werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomeikonforme 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-taxonomeikonformen 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, 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**



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

N/A

berücksichtigen.



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 Wertschriften 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