

BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2023

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

R.C.S. Luxemburg B 145566

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INHALTSVERZEICHNIS

ORGANISATION	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE	4
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	5
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	11
ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN	17
STATISTIK	21
WERTPAPIERBESTAND	26
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	
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT	63
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS	
DER SCHWEIZ	88
DEUTSCHLAND	98
ÖSTERREICH	100
INFORMATIONEN FÜR ANLEGER - SFTR	102

* 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,
CEO (Vorsitzender),
Bellevue Group AG,
Küsnacht, Schweiz

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft:

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Tim 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:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ORGANISATION (FORTSETZUNG)

Zentralverwaltungs-, Hauptzahl-, Domizilierung- und Registerstelle:

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

Anlageverwalter:

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

Vertriebsstellen:

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

Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:

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

Vertreter für die Schweiz:

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

Abschlussprüfer:

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

Zahlstelle für die Schweiz:

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

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

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

Zahl- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Österreich:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE

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

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

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

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

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

Auf Verlangen sind die folgenden Dokumente kostenlos erhältlich:

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

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

Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand der jeweiligen Teilfonds für das Geschäftsperiode vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen frei verfügbar.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023

		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)	37.521.846	1.468.103.898	469.332.998
Bankguthaben		1.326.529	2.988.897	1.903.240
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		405.575	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		124.560	294.437	813.400
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	17.480	633.162	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	853.616	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		9.628	133.201	50.508
SUMME AKTIVA		39.405.618	1.473.007.211	472.100.146
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		81.035	1.931.823	631.778
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	78	-	85
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	36.887	1.537.018	394.146
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	15.308	553.493	177.412
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	4.871	165.051	42.044
Rückstellungen für Aufwendungen		1.012	2.095	-
Sonstige Passiva		-	2	-
SUMME PASSIVA		139.191	4.189.482	1.245.465
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		39.266.427	1.468.817.729	470.854.681

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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)	4.566.145	319.371.661	17.756.583
Bankguthaben		154.927	4.096.141	262.360
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	719.684	130.707
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	21.681	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	2.112	483.307	8.482
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		673	246.414	661
SUMME AKTIVA		4.723.857	324.938.888	18.158.793
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	121.514
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	645.722	-
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	173	223
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	2.563	215.169	8.617
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	1.778	109.933	4.245
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	120	18.356	480
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	-
Sonstige Passiva		101	11	-
SUMME PASSIVA		4.562	989.364	135.079
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		4.719.295	323.949.524	18.023.714

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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)	49.207.585	154.072.957	175.253.495
Bankguthaben		2.106.356	10.027.147	3.509.746
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		3.341	44.264	172.458
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	67.433	151.074	81.061
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	103	271	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		2.286	22.565	101.861
SUMME AKTIVA		51.387.104	164.318.278	179.118.621
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		313.794	859.892	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		6	182.368	43.538
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	21
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	36.101	134.646	124.826
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	19.675	63.771	65.351
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	3.254	10.154	10.156
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	-
Sonstige Passiva		129	33.782	9
SUMME PASSIVA		372.959	1.284.613	243.901
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		51.014.145	163.033.665	178.874.720

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	33.551.906	79.854.233	61.721.636
Bankguthaben		672.385	1.371.633	1.799.386
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	101.129
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	63.512	12.483
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	2.095	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		191.103	338.648	2.052
SUMME AKTIVA		34.415.394	81.630.121	63.636.686
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		550.108	-	192.541
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		294	124.157	46.228
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	34.882	81.839	47.138
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	13.290	30.730	20.031
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	4.052	9.064	7.198
Rückstellungen für Aufwendungen		2.250	931	-
Sonstige Passiva		-	-	-
SUMME PASSIVA		604.876	246.721	313.136
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		33.810.518	81.383.400	63.323.550

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO
	Erläuterung	EUR	USD	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	32.779.965	12.795	66.350.893
Bankguthaben		1.306.618	330.834	7.736.990
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		173.483	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		15.478	-	3.739
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	22.872	175	589.635
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	4.253	-	294.627
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	2.302.501
Sonstige Aktiva		5.502	53	17.402
SUMME AKTIVA		34.308.171	343.857	77.295.787
PASSIVA				
Bankverbindlichkeiten		-	-	2.303.016
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		522.264	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		134.846	-	89.358
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	-	4.274
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	31.748	282	68.282
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	13.808	145	26.824
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	4.124	43	9.246
Rückstellungen für Aufwendungen		22.966	-	659
Sonstige Passiva		-	-	-
SUMME PASSIVA		729.756	470	2.501.659
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		33.578.415	343.387	74.794.128

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME	ZUSAMMENGE- FASST
	Erläuterung	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	8.939.705	2.866.813.324
Bankguthaben		1.127.297	38.609.610
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	1.419.237
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	1.458.536
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	108.808	2.088.758
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	127.685	1.282.615
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	65.175	2.367.676
Sonstige Aktiva		635	1.082.169
SUMME AKTIVA		10.369.305	2.915.121.925
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten		82.425	2.385.441
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	2.451.964
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	3.764.543
Verbindlichkeiten aus Swaps		-	4.274
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	525
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	4.447	2.671.848
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	2.614	1.076.569
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	491	280.771
Rückstellungen für Aufwendungen		-	29.817
Sonstige Passiva		-	30.810
SUMME PASSIVA		89.977	12.696.562
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		10.279.328	2.902.425.363

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023

	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 DER GESCHÄFTSPERIODE	61.131.554	1.703.702.237	781.510.644
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	122.824	3.701.742	-
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	30.343	193.622	152.224
Sonstige Erträge	14.285	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	167.452	3.895.364	152.224
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	130.682	3.576.646	1.345.691
Verwaltungsvergütung (4)	301.016	9.915.493	3.018.407
Depotbankgebühren (3)	-	19.798	13.234
"Taxe d'abonnement" (6)	12.431	332.957	88.909
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	3.108	6.463	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	7	997	208
Sonstige Aufwendungen	522	481	519
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	447.766	13.852.835	4.466.968
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	(280.314)	(9.957.471)	(4.314.744)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(164.544)	34.752.176	(85.814.206)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	25.425	71.914	85.885
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(122.058)	(581.988)	(98.478)
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	(541.491)	24.284.631	(90.141.543)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(3.889.391)	(130.219.792)	(41.481.046)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	(75)	269.390	(88)
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	(4.430.957)	(105.665.771)	(131.622.677)
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	4.732.745	96.051.556	27.247.093
Mittelrückflüsse	(22.166.915)	(224.718.463)	(206.006.648)
Ausbezahlte Dividende	-	(551.830)	(273.731)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	39.266.427	1.468.817.729	470.854.681

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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 DER GESCHÄFTSPERIODE	-	380.183.979	17.936.577
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	2.888	1.080.420	83.216
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	527	114.512	5.799
Sonstige Erträge	-	146.552	-
ERTRÄGE INSGESAMT	3.415	1.341.484	89.015
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	1.778	766.729	26.404
Verwaltungsvergütung (4)	2.563	1.482.945	55.673
Depotbankgebühren (3)	-	56.629	4.198
"Taxe d'abonnement" (6)	120	39.692	961
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	101	60	1
Sonstige Aufwendungen	-	518	520
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	4.562	2.346.573	87.757
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	(1.147)	(1.005.089)	1.258
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(725)	(14.902.980)	(241.424)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	1.752	(49.688)	10.147
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(2.033)	(180.176)	(7.004)
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	(2.153)	(16.137.933)	(237.023)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	166.516	18.100.597	324.383
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	-	(153)	(223)
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	164.363	1.962.511	87.137
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	4.554.932	9.058.646	20.201
Mittelrückflüsse	-	(67.255.612)	(20.201)
Ausbezahlte Dividende	-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	4.719.295	323.949.524	18.023.714

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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 DER GESCHÄFTSPERIODE	61.860.888	258.495.262	195.330.481
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	226.220	846.090	573.056
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	35.570	267.263	86.929
Sonstige Erträge	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	261.790	1.113.353	659.985
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	148.743	526.107	431.786
Verwaltungsvergütung (4)	277.633	1.147.373	827.544
Depotbankgebühren (3)	25.508	29.443	15.635
"Taxe d'abonnement" (6)	7.385	24.865	20.929
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	-	-	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	132	1.716	72
Sonstige Aufwendungen	531	532	520
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	459.932	1.730.036	1.296.486
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	(198.142)	(616.683)	(636.501)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(3.252.391)	(16.259.539)	(10.341.918)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(133.341)	(163.422)	(84.440)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(61.009)	30.161	5.181
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	(3.644.883)	(17.009.483)	(11.057.678)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	2.450.988	9.168.413	12.163.778
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	36.313	-
- Devisentermingeschäften (7)	968	278	3
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	(1.192.927)	(7.804.479)	1.106.103
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	4.902.597	3.364.055	8.450.927
Mittelrückflüsse	(14.556.413)	(90.788.722)	(25.903.202)
Ausbezahlte Dividende	-	(232.451)	(109.589)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	51.014.145	163.033.665	178.874.720

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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 DER GESCHÄFTSPERIODE	39.026.310	99.281.158	77.891.366
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	314.850	618.480	66.105
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	15.448	54.426	13.179
Sonstige Erträge	2.877	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	333.175	672.906	79.284
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	84.675	203.862	137.720
Verwaltungsvergütung (4)	226.480	536.793	325.134
Depotbankgebühren (3)	-	6.721	8.255
"Taxe d'abonnement" (6)	8.225	18.297	14.981
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	6.941	2.872	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-	-	10
Sonstige Aufwendungen	480	482	460
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	326.801	769.027	486.560
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	6.374	(96.121)	(407.276)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	1.301.655	3.868.578	(416.753)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	8.166	(12.715)	(1.124)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(4.991)	210.829	(1.508)
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	1.311.204	3.970.571	(826.661)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(591.621)	(1.270.259)	(2.478.616)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	-	(26.647)	-
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	-
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	719.583	2.673.665	(3.305.277)
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	673.429	6.632.349	5.339.386
Mittelrückflüsse	(6.375.082)	(27.203.772)	(16.601.925)
Ausbezahlte Dividende	(233.722)	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	33.810.518	81.383.400	63.323.550

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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 DER GESCHÄFTSPERIODE	40.282.082	2.387.869	102.283.765
ERTRÄGE			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	326.146	23.685	2.031
Zinsen aus Obligationen	89.133	-	841.695
Zinsen aus Bankguthaben	44.324	7.299	124.170
Sonstige Erträge	45.146	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	504.749	30.984	967.896
AUFWENDUNGEN			
Service Load Fee (3), (5)	94.768	4.953	199.766
Verwaltungsvergütung (4)	221.352	11.157	493.374
Depotbankgebühren (3)	-	1.452	3.730
"Taxe d'abonnement" (6)	8.977	334	19.736
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	70.845	-	2.035
Zinsaufwand auf Bankguthaben	731	1	21.655
Sonstige Aufwendungen	480	529	4.432
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	397.153	18.426	744.728
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	107.596	12.558	223.168
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	1.574.365	(230.156)	(275.249)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	334.093
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(2.860)	(11.828)	(40.447)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(53.722)	(5.146)	588.352
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	1.625.379	(234.572)	829.917
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(3.631.363)	159.522	4.296.350
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften (7)	4.252	-	245.545
- Finanztermingeschäften (8)	-	-	(46.954)
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	(2.001.732)	(75.050)	5.324.858
Entwicklung des Kapitals			
Mittelzuflüsse	749.687	3	2.820.165
Mittelrückflüsse	(5.451.622)	(1.969.435)	(35.347.016)
Ausbezahlte Dividende	-	-	(287.644)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	33.578.415	343.387	74.794.128

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE
VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME	ZUSAMMENGE- FASST
Erläuterung	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	9.309.517	3.685.819.804
ERTRÄGE		
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	-	7.712.483
Zinsen aus Obligationen	164.191	1.095.019
Zinsen aus Bankguthaben	10.520	1.090.792
Sonstige Erträge	-	193.623
ERTRÄGE INSGESAMT	174.711	10.091.917
AUFWENDUNGEN		
Service Load Fee (3), (5)	16.060	7.386.300
Verwaltungsvergütung (4)	27.730	18.220.313
Depotbankgebühren (3)	1.226	172.612
"Taxe d'abonnement" (6)	985	582.383
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	-	91.970
Zinsaufwand auf Bankguthaben	1.001	26.475
Sonstige Aufwendungen	608	11.252
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	47.610	26.491.305
NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN	127.101	(16.399.388)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	8.284	(77.996.231)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	(43.803)	290.290
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(2.716)	(269.108)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	242.129	162
REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST	330.995	(94.374.275)
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
- Wertpapieren	298.691	(136.351.496)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	32.873
- Devisentermingeschäften (7)	92.941	586.124
- Finanztermingeschäften (8)	76.060	29.106
NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	798.687	(230.077.668)
Entwicklung des Kapitals		
Mittelzuflüsse	435.655	169.531.987
Mittelrückflüsse (264.531)	(264.531)	(705.274.206)
Ausbezahlte Dividende	-	(1.630.631)
Devisenbewertungsdifferenz	-	(15.943.923)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	10.279.328	2.902.425.363

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023

	01.07.2023	Kauf	Verkauf	31.12.2023
BELLEVUE FUNDS (LUX)- BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*				
Aktienklasse B	10.832,237	107,255	(1.816,532)	9.122,960
Aktienklasse B CHF	7.731,541	323,102	(556,296)	7.498,347
Aktienklasse B EUR	18.160,285	274,225	(3.858,055)	14.576,455
Aktienklasse I	15.358,653	50,000	(5.013,904)	10.394,749
Aktienklasse I CHF	15.827,344	2.629,681	(3.907,827)	14.549,198
Aktienklasse I2 CHF	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse I EUR	30.038,163	4.107,030	(20.386,638)	13.758,555
Aktienklasse I2 EUR	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse I GBP	48,244	-	(0,633)	47,611
Aktienklasse I2 USD	-	80,000	-	80,000
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES				
Aktienklasse AI	180.441,348	10.465,368	(27.798,716)	163.108,000
Aktienklasse B	1.330.610,714	71.088,468	(153.724,373)	1.247.974,809
Aktienklasse B CHF	49.001,305	1.362,039	(4.710,391)	45.652,953
Aktienklasse B USD	117.126,542	8.568,263	(12.947,738)	112.747,067
Aktienklasse I	254.994,017	32.091,087	(88.139,101)	198.946,003
Aktienklasse I CHF	109.396,686	1.650,127	(5.618,188)	105.428,625
Aktienklasse I2	208.767,650	44.485,917	(49.860,296)	203.393,271
Aktienklasse I GBP	8.836,996	-	(3.631,471)	5.205,525
Aktienklasse I USD	107.682,788	5.338,063	(12.528,284)	100.492,567
Aktienklasse I2 USD	38.444,300	1.840,000	(4.009,000)	36.275,300
Aktienklasse T CHF	456.299,474	179,350	(35.128,001)	421.350,823
Aktienklasse T	292.431,845	699,562	(11.033,510)	282.097,897
Aktienklasse U	11.591,890	-	(3.026,890)	8.565,000
Aktienklasse U CHF	39.922,980	2.431,484	(2.987,000)	39.367,464
Aktienklasse U USD	63.137,485	469,482	(16.617,288)	46.989,679
Aktienklasse U2	370.022,225	-	(58.937,939)	311.084,286
Aktienklasse U2 CHF	10.961,003	500,000	(3.300,000)	8.161,003
Aktienklasse U2 USD	375.497,481	31.649,497	(4.134,679)	403.012,299
Aktienklasse HB CHF	14.399,197	87,996	(2.174,004)	12.313,189
Aktienklasse HB	75.424,231	7.383,122	(15.536,525)	67.270,828
Aktienklasse HI	75.990,795	11.951,458	(38.974,234)	48.968,019
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH				
Aktienklasse AI2	214.279,878	11.585,000	(22.597,448)	203.267,430
Aktienklasse B	654.276,113	15.649,427	(98.656,412)	571.269,128
Aktienklasse B CHF	89.836,216	3.055,649	(12.812,100)	80.079,765
Aktienklasse B EUR	419.499,175	23.170,705	(201.513,382)	241.156,498
Aktienklasse I	347.907,738	13.461,494	(83.243,373)	278.125,859
Aktienklasse I CHF	254.593,673	7.685,037	(31.736,253)	230.542,457
Aktienklasse I2 CHF	181.146,492	4.316,141	(44.824,260)	140.638,373
Aktienklasse I EUR	253.908,299	10.110,409	(54.484,649)	209.534,059
Aktienklasse I2 EUR	255.925,574	16.884,555	(174.588,283)	98.221,846
Aktienklasse I2	508.623,134	53.017,222	(78.232,960)	483.407,396
Aktienklasse U2 EUR	42.980,000	-	-	42.980,000
Aktienklasse U2	903.853,000	-	(843.773,000)	60.080,000
Aktienklasse HB EUR	80,000	-	-	80,000

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

	01.07.2023	Kauf	Verkauf	31.12.2023
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*				
Aktienklasse B	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse B CHF	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse B EUR	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse I	-	80,000	-	80,000
Aktienklasse I CHF	-	3.108,337	-	3.108,337
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	-	32.000,000	-	32.000,000
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY				
Aktienklasse B	27.392,538	957,650	(2.583,097)	25.767,091
Aktienklasse B CHF	19.844,454	274,026	(2.307,250)	17.811,230
Aktienklasse B EUR	203.357,383	7.901,068	(26.885,019)	184.373,432
Aktienklasse I	24.294,812	613,000	(2.708,596)	22.199,216
Aktienklasse I CHF	8.843,255	651,498	(1.419,784)	8.074,969
Aktienklasse I2 CHF	3.113,625	-	(400,000)	2.713,625
Aktienklasse I EUR	214.272,885	6.267,120	(57.136,985)	163.403,020
Aktienklasse I2 EUR	642.861,913	21.431,000	(195.055,000)	469.237,913
Aktienklasse I2	7.077,528	-	-	7.077,528
Aktienklasse U2 EUR	492.898,000	1.501,000	(5.994,000)	488.405,000
Aktienklasse U2	420.995,621	250,000	(3.499,817)	417.745,804
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE				
Aktienklasse B	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse B CHF	2.349,251	-	(163,000)	2.186,251
Aktienklasse B EUR	92,000	-	-	92,000
Aktienklasse I	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse I CHF	80,000	161,352	-	241,352
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	-	-	88.580,000
Aktienklasse U2 CHF	46.100,000	-	-	46.100,000
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE				
Aktienklasse B	1.439,393	-	(15,936)	1.423,457
Aktienklasse B CHF	2.046,966	-	(80,000)	1.966,966
Aktienklasse B EUR	6.855,678	326,357	(1.763,679)	5.418,356
Aktienklasse I	35.245,499	-	(1.670,000)	33.575,499
Aktienklasse I CHF	105.384,809	600,000	(1.900,000)	104.084,809
Aktienklasse I2 CHF	139.450,000	-	-	139.450,000
Aktienklasse I EUR	18.932,484	5.339,611	(22.630,096)	1.641,999
Aktienklasse I2 EUR	95.280,000	24.800,000	(67.800,000)	52.280,000
Aktienklasse I2	23.336,919	-	-	23.336,919

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

	01.07.2023	Kauf	Verkauf	31.12.2023
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE				
Aktienklasse AI2	98.915,242	-	-	98.915,242
Aktienklasse B	106.743,051	176,673	(34.160,190)	72.759,534
Aktienklasse B CHF	31.388,036	56,000	(2.090,816)	29.353,220
Aktienklasse B EUR	281.288,031	3.572,856	(166.603,447)	118.257,440
Aktienklasse I	50.079,189	150,000	(5.997,208)	44.231,981
Aktienklasse I CHF	28.696,679	231,118	(7.937,658)	20.990,139
Aktienklasse I2 CHF	60.655,608	-	(1.000,000)	59.655,608
Aktienklasse I EUR	103.606,366	1.712,061	(20.769,680)	84.548,747
Aktienklasse I2 EUR	340.672,156	13.246,000	(269.085,132)	84.833,024
Aktienklasse I2	390.596,350	-	(11.660,136)	378.936,214
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE				
Aktienklasse AI2 EUR	32.380,000	-	-	32.380,000
Aktienklasse B	12.722,294	360,000	(2.410,385)	10.671,909
Aktienklasse B CHF	8.697,726	480,109	(780,593)	8.397,242
Aktienklasse B EUR	116.833,732	4.149,954	(18.845,828)	102.137,858
Aktienklasse I	89.906,387	3.459,972	(42.429,619)	50.936,740
Aktienklasse I CHF	79.490,258	7.185,829	(5.479,000)	81.197,087
Aktienklasse I2 CHF	110.555,000	627,000	-	111.182,000
Aktienklasse I EUR	102.852,690	8.007,630	(28.578,806)	82.281,514
Aktienklasse I2 EUR	155.337,544	3.772,497	(48.770,930)	110.339,111
Aktienklasse I2	300.571,899	22.826,900	(2.735,468)	320.663,331
Aktienklasse U2 EUR	182.622,000	-	-	182.622,000
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE				
Aktienklasse AB	45.212,999	333,644	(660,443)	44.886,200
Aktienklasse AI	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse B	33.443,811	647,266	(2.854,597)	31.236,480
Aktienklasse B CHF	5.674,115	6,559	(476,062)	5.204,612
Aktienklasse I	21.022,628	761,471	(9.473,000)	12.311,099
Aktienklasse I CHF	23.732,912	115,631	(2.979,278)	20.869,265
Aktienklasse I2	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse I GBP	177,149	-	-	177,149
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL				
Aktienklasse B	144.653,079	6.156,849	(16.786,779)	134.023,149
Aktienklasse B CHF	5.545,180	2,079	(1.035,636)	4.511,623
Aktienklasse I	62.929,176	11.038,312	(19.256,440)	54.711,048
Aktienklasse I CHF	5.449,030	59,000	(680,000)	4.828,030
Aktienklasse I2	53.293,000	9,000	(860,000)	52.442,000
Aktienklasse HI CHF	86.795,499	1.291,250	(86.424,549)	1.662,200
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID				
Aktienklasse B	30.040,236	1.951,183	(548,362)	31.443,057
Aktienklasse B EUR	2.461,205	524,416	(487,996)	2.497,625
Aktienklasse I	353.938,247	28.047,840	(91.208,000)	290.778,087
Aktienklasse I2	42.222,596	580,950	(255,393)	42.548,153
Aktienklasse I EUR	3.382,890	-	(2.518,840)	864,050

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

	01.07.2023	Kauf	Verkauf	31.12.2023
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES				
Aktienklasse B	60.358,898	3.669,808	(10.079,290)	53.949,416
Aktienklasse B CHF	38.602,974	1.409,558	(12.102,198)	27.910,334
Aktienklasse B USD	14.064,652	436,457	(388,776)	14.112,333
Aktienklasse I	119.511,701	18,254	(5.163,374)	114.366,581
Aktienklasse I CHF	41.040,074	-	(7.553,694)	33.486,380
Aktienklasse I2	8.080,000	-	(8.000,000)	80,000
Aktienklasse I GBP	511,218	-	(506,297)	4,921
Aktienklasse I USD	1.036,601	15,000	(683,601)	368,000
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*				
Aktienklasse B CHF	520,659	-	(440,659)	80,000
Aktienklasse B EUR	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse I CHF	20.360,099	-	(17.300,000)	3.060,099
Aktienklasse I EUR	80,000	-	-	80,000
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO				
Aktienklasse AB	32.097,380	1.050,311	(5.527,409)	27.620,282
Aktienklasse AI	89.691,857	95,284	(13.183,100)	76.604,041
Aktienklasse B	209.985,996	856,471	(51.144,288)	159.698,179
Aktienklasse I	128.486,941	4.358,376	(56.729,436)	76.115,881
Aktienklasse I2 CHF	388,537	-	-	388,537
Aktienklasse I2	74.101,818	-	(74.000,000)	101,818
Aktienklasse HB CHF	72.294,256	10.226,612	(13.000,109)	69.520,759
Aktienklasse HB USD	33.851,245	-	(16.079,496)	17.771,749
Aktienklasse HI CHF	56.243,997	1.487,446	(13.389,570)	44.341,873
Aktienklasse HI GBP	977,627	-	-	977,627
Aktienklasse HI USD	7.292,849	-	(1.548,000)	5.744,849
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME				
Aktienklasse B	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse I	8.440,000	150,000	(2.230,000)	6.360,000
Aktienklasse I2	80,000	-	-	80,000
Aktienklasse HB CHF	400,000	-	-	400,000
Aktienklasse HB USD	400,000	-	-	400,000
Aktienklasse HI CHF	10.478,830	-	-	10.478,830
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

		31.12.2023	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX)- BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*				
Nettovermögen insgesamt	USD	39.266.427	61.131.554	63.509.638
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	481,08	513,52	497,35
Aktienklasse B CHF	CHF	354,97	402,77	417,42
Aktienklasse B EUR	EUR	581,13	628,08	634,81
Aktienklasse I	USD	535,36	569,47	547,69
Aktienklasse I CHF	CHF	397,17	449,07	462,16
Aktienklasse I2 CHF	CHF	123,70	-	-
Aktienklasse I EUR	EUR	649,08	699,08	701,63
Aktienklasse I2 EUR	EUR	151,70	163,27	163,63
Aktienklasse I GBP	GBP	443,79	473,34	476,57
Aktienklasse I2 USD	USD	127,80	-	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES				
Nettovermögen insgesamt	EUR	1.468.817.729	1.703.702.237	1.597.174.905
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AI	EUR	164,31	178,12	158,86
Aktienklasse B	EUR	638,43	679,77	599,16
Aktienklasse B CHF	CHF	392,77	439,04	396,82
Aktienklasse B USD	USD	487,00	512,13	432,55
Aktienklasse I	EUR	709,16	752,46	658,61
Aktienklasse I CHF	CHF	436,11	485,80	436,01
Aktienklasse I2	EUR	227,87	241,62	211,19
Aktienklasse I GBP	GBP	560,21	588,65	516,86
Aktienklasse I USD	USD	538,61	564,43	473,40
Aktienklasse I2 USD	USD	151,60	158,76	132,97
Aktienklasse T CHF	CHF	152,23	169,83	152,88
Aktienklasse T	EUR	164,62	174,94	153,58
Aktienklasse U	EUR	160,52	170,15	148,63
Aktienklasse U CHF	CHF	140,23	156,04	139,77
Aktienklasse U USD	USD	157,88	165,28	138,34
Aktienklasse U2	EUR	161,86	171,33	149,23
Aktienklasse U2 CHF	CHF	141,39	157,12	140,34
Aktienklasse U2 USD	USD	159,19	166,42	138,91
Aktienklasse HB CHF	CHF	363,12	392,92	349,17
Aktienklasse HB	EUR	450,17	480,86	421,69
Aktienklasse HI	EUR	159,90	170,20	147,87
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH				
Nettovermögen insgesamt	USD	470.854.681	781.510.644	655.594.318
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AI2	USD	136,40	161,88	123,19
Aktienklasse B	USD	172,56	203,22	154,45
Aktienklasse B CHF	CHF	146,72	183,66	149,38
Aktienklasse B EUR	EUR	188,74	225,05	178,50
Aktienklasse I	USD	179,50	210,65	158,99
Aktienklasse I CHF	CHF	152,62	190,38	153,76
Aktienklasse I2 CHF	CHF	153,93	191,88	154,76
Aktienklasse I EUR	EUR	196,32	233,28	183,74

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

		31.12.2023	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH (Fortsetzung)				
Aktienklasse I2 EUR	EUR	198,01	235,12	184,93
Aktienklasse I2	USD	181,04	212,32	160,02
Aktienklasse U2 EUR	EUR	77,40	91,77	71,96
Aktienklasse U2	USD	78,91	92,41	69,44
Aktienklasse HB EUR	EUR	109,16	130,87	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*				
Nettovermögen insgesamt	USD	4.719.295	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	129,41	-	-
Aktienklasse B CHF	CHF	125,25	-	-
Aktienklasse B EUR	EUR	127,82	-	-
Aktienklasse I	USD	129,49	-	-
Aktienklasse I CHF	CHF	125,33	-	-
Aktienklasse I2 CHF	CHF	125,35	-	-
Aktienklasse I EUR	EUR	127,90	-	-
Aktienklasse I2 EUR	EUR	127,91	-	-
Aktienklasse I2	USD	129,50	-	-
Aktienklasse U2 EUR	EUR	127,92	-	-
Aktienklasse U2 CHF	CHF	125,36	-	-
Aktienklasse U2	USD	129,51	-	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY				
Nettovermögen insgesamt	USD	323.949.524	380.183.979	474.461.874
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	222,77	221,24	220,21
Aktienklasse B CHF	CHF	189,59	200,14	213,18
Aktienklasse B EUR	EUR	221,05	222,26	230,88
Aktienklasse I	USD	234,43	232,00	229,31
Aktienklasse I CHF	CHF	199,51	209,88	221,99
Aktienklasse I2 CHF	CHF	182,24	191,49	202,05
Aktienklasse I EUR	EUR	232,63	233,11	240,44
Aktienklasse I2 EUR	EUR	209,84	210,02	216,12
Aktienklasse I2	USD	216,74	214,24	211,24
Aktienklasse U2 EUR	EUR	118,95	118,87	121,96
Aktienklasse U2	USD	107,72	106,32	104,52
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE				
Nettovermögen insgesamt	USD	18.023.714	17.936.577	7.642.606
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	116,14	116,28	112,10
Aktienklasse B CHF	CHF	106,22	113,05	116,61
Aktienklasse B EUR	EUR	116,98	118,59	119,31
Aktienklasse I	USD	117,56	117,30	112,29
Aktienklasse I CHF	CHF	107,54	114,06	116,82
Aktienklasse I2 CHF	CHF	107,99	114,40	116,89
Aktienklasse I EUR	EUR	118,42	119,63	119,51
Aktienklasse I2 EUR	EUR	118,93	120,00	119,58
Aktienklasse I2	USD	118,07	117,66	112,36

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

		31.12.2023	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE (Fortsetzung)				
Aktienklasse U2 EUR	EUR	119,57	120,47	119,69
Aktienklasse U2 CHF	CHF	108,56	114,82	116,98
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE				
Nettovermögen insgesamt	USD	51.014.145	61.860.888	84.471.909
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	USD	126,57	129,28	144,26
Aktienklasse B CHF	CHF	110,37	119,85	143,10
Aktienklasse B EUR	EUR	129,01	133,43	155,38
Aktienklasse I	USD	131,51	133,87	148,33
Aktienklasse I CHF	CHF	116,48	126,04	149,44
Aktienklasse I2 CHF	CHF	118,18	127,85	151,54
Aktienklasse I EUR	EUR	134,74	138,86	160,58
Aktienklasse I2 EUR	EUR	138,30	142,51	164,73
Aktienklasse I2	USD	135,86	138,27	153,15
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE				
Nettovermögen insgesamt	USD	163.033.665	258.495.262	378.968.494
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AI2	USD	116,08	121,71	135,50
Aktienklasse B	USD	156,35	161,18	176,76
Aktienklasse B CHF	CHF	132,10	144,75	169,87
Aktienklasse B EUR	EUR	153,91	160,64	183,85
Aktienklasse I	USD	163,14	167,59	182,51
Aktienklasse I CHF	CHF	139,09	151,88	177,00
Aktienklasse I2 CHF	CHF	142,68	155,79	181,48
Aktienklasse I EUR	EUR	161,90	168,40	191,38
Aktienklasse I2 EUR	EUR	166,36	173,02	196,56
Aktienklasse I2	USD	168,77	173,35	188,71
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE				
Nettovermögen insgesamt	USD	178.874.720	195.330.481	260.015.338
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AI2 EUR	EUR	154,46	158,16	167,20
Aktienklasse B	USD	154,54	153,80	153,99
Aktienklasse B CHF	CHF	130,99	138,56	148,47
Aktienklasse B EUR	EUR	163,33	164,57	171,96
Aktienklasse I	USD	160,59	159,27	158,36
Aktienklasse I CHF	CHF	136,12	143,49	152,67
Aktienklasse I2 CHF	CHF	137,35	144,69	153,73
Aktienklasse I EUR	EUR	169,75	170,45	176,86
Aktienklasse I2 EUR	EUR	171,26	171,84	178,06
Aktienklasse I2	USD	162,03	160,58	159,44
Aktienklasse U2 EUR	EUR	120,22	120,46	124,44

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

		31.12.2023	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE				
Nettovermögen insgesamt	EUR	33.810.518	39.026.310	36.160.735
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AB	EUR	170,29	171,90	155,30
Aktienklasse AI	EUR	143,55	144,39	129,50
Aktienklasse B	EUR	408,63	399,60	350,10
Aktienklasse B CHF	CHF	252,09	258,77	232,46
Aktienklasse I	EUR	453,96	442,38	384,86
Aktienklasse I CHF	CHF	281,75	288,23	257,13
Aktienklasse I2	EUR	153,59	149,57	129,94
Aktienklasse I GBP	GBP	268,16	258,79	225,85
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL				
Nettovermögen insgesamt	EUR	81.383.400	99.281.158	113.957.033
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	EUR	362,28	348,48	307,79
Aktienklasse B CHF	CHF	276,59	279,31	252,97
Aktienklasse I	EUR	395,77	379,37	332,74
Aktienklasse I CHF	CHF	302,97	304,89	274,20
Aktienklasse I2	EUR	152,20	145,79	127,69
Aktienklasse HI CHF	CHF	156,39	156,76	137,41
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID				
Nettovermögen insgesamt	CHF	63.323.550	77.891.366	76.769.434
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	CHF	167,76	175,63	163,84
Aktienklasse B EUR	EUR	194,95	194,41	176,87
Aktienklasse I	CHF	176,26	183,89	170,34
Aktienklasse I2	CHF	145,24	151,35	139,87
Aktienklasse I EUR	EUR	204,88	203,59	183,92
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES				
Nettovermögen insgesamt	EUR	33.578.415	40.282.082	44.184.209
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	EUR	142,79	151,57	158,73
Aktienklasse B CHF	CHF	87,13	97,10	104,27
Aktienklasse B USD	USD	113,75	119,25	119,66
Aktienklasse I	EUR	159,75	168,98	175,72
Aktienklasse I CHF	CHF	96,79	107,49	114,62
Aktienklasse I2	EUR	97,76	103,33	107,30
Aktienklasse I GBP	GBP	130,40	136,62	142,51
Aktienklasse I USD	USD	125,21	130,82	130,36
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*				
Nettovermögen insgesamt	USD	343.387	2.387.869	2.179.296
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B CHF	CHF	86,19	100,42	101,93
Aktienklasse B EUR	EUR	96,56	107,16	106,09

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

STATISTIK (Fortsetzung)

		31.12.2023	30.06.2023	30.06.2022
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS* (Fortsetzung)				
Aktienklasse I CHF	CHF	87,46	101,53	102,35
Aktienklasse I EUR	EUR	97,98	108,35	106,52
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO				
Nettovermögen insgesamt	EUR	74.794.128	102.283.765	172.533.625
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse AB	EUR	107,34	103,74	104,07
Aktienklasse AI	EUR	112,94	108,84	108,52
Aktienklasse B	EUR	166,29	156,64	152,94
Aktienklasse I	EUR	179,36	168,44	163,50
Aktienklasse I2 CHF	CHF	121,37	115,29	113,28
Aktienklasse I2	EUR	129,77	121,80	118,07
Aktienklasse HB CHF	CHF	153,12	146,01	144,52
Aktienklasse HB USD	USD	154,57	144,27	137,09
Aktienklasse HI CHF	CHF	166,00	157,79	155,29
Aktienklasse HI GBP	GBP	190,21	177,45	169,85
Aktienklasse HI USD	USD	160,96	149,78	141,52
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME				
Nettovermögen insgesamt	EUR	10.279.328	9.309.517	7.799.706
Nettoinventarwert pro Aktie				
Aktienklasse B	EUR	120,10	114,85	113,68
Aktienklasse I	EUR	121,18	115,65	114,02
Aktienklasse I2	EUR	121,59	115,95	114,15
Aktienklasse HB CHF	CHF	116,81	113,01	113,41
Aktienklasse HB USD	USD	124,81	118,40	114,51
Aktienklasse HI CHF	CHF	117,83	113,76	113,68
Aktienklasse HI USD	USD	125,94	119,24	114,84
Aktienklasse HI2 CHF	CHF	118,23	114,07	113,84
Aktienklasse HI2 USD	USD	126,38	119,56	114,97
Aktienklasse HU2 CHF	CHF	118,79	114,49	114,04

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX)- BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Cayman Inseln					
Innovent Biologics. Inc.	64.500	HKD	371.495	353.123	0,90
Structure Therapeutics /Sadr	3.300	USD	205.616	134.508	0,34
			577.111	487.631	1,24
Dänemark					
Novo Nordisk As -B-	26.000	DKK	2.596.941	2.689.629	6,85
Zealand Pharma A/S	15.900	DKK	722.419	879.306	2,24
			3.319.360	3.568.935	9,09
Deutschland					
Adidas Ag	1.800	EUR	380.795	366.178	0,94
Fresenius Medical Care Ag	9.200	EUR	376.491	385.779	0,98
			757.286	751.957	1,92
Frankreich					
Sanofi	3.900	EUR	364.427	386.698	0,99
			364.427	386.698	0,99
Großbritannien					
Astrazeneca /Spons. Adr	17.800	USD	1.103.333	1.198.830	3,05
Gsk Plc	31.600	GBP	565.063	584.194	1,49
			1.668.396	1.783.024	4,54
Indien					
Sun Pharmaceutical --- Shs	25.000	INR	375.538	378.370	0,96
			375.538	378.370	0,96
Japan					
Asics Corp.	10.600	JPY	371.878	332.180	0,85
Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	22.200	JPY	739.297	841.200	2,14
			1.111.175	1.173.380	2,99
Schweiz					
Crispr Therapeutics Ltd	6.000	USD	381.599	375.600	0,95
Garmin	3.200	USD	387.277	411.328	1,05
Novartis Ag Basel/Nam.	11.600	CHF	1.125.025	1.169.716	2,98
On Holding N-A	13.000	USD	389.428	350.610	0,89
Roche Holding Ag /Genussschein	2.700	CHF	778.064	784.352	2,00
Ypsomed Holding Ag	1.100	CHF	380.024	396.008	1,01
			3.441.417	3.487.614	8,88
Spanien					
Laboratorios Farmac.Rovi	8.200	EUR	438.363	545.300	1,39
			438.363	545.300	1,39
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	14.000	USD	1.465.135	1.540.980	3,92
Alnylam Pharmaceuticals Inc	4.150	USD	776.521	794.352	2,02

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX)- BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amgen Inc	5.710	USD	1.360.798	1.644.594	4,19
Boston Scientific Corp.	20.600	USD	1.142.292	1.190.886	3,03
Cardinal Health Inc.	3.500	USD	368.624	352.800	0,90
Cencora Inc	3.700	USD	738.372	759.906	1,94
Danaher Corp	3.300	USD	759.650	763.422	1,94
Davita Inc --- Shs	3.800	USD	378.594	398.088	1,01
Dexcom Inc	5.700	USD	675.528	707.313	1,80
Elevance Health Inc	800	USD	372.362	377.248	0,96
Encompass Hlth Registered	11.900	USD	765.680	793.968	2,02
Exelixis Inc	32.500	USD	769.031	779.675	1,99
Insmed	6.600	USD	199.658	204.534	0,52
Inspire Medical Systems Inc	3.000	USD	552.164	610.290	1,55
Insulet Corp	1.800	USD	392.137	390.564	1,00
Intuitive Surgical Inc	3.600	USD	1.118.960	1.214.496	3,09
Ionis Pharmaceuticals Inc	22.600	USD	1.057.080	1.143.334	2,91
Johnson & Johnson	7.400	USD	1.125.839	1.159.876	2,95
Life Time Group Rg	25.200	USD	392.190	380.016	0,97
Lilly (Eli) & Co	2.800	USD	1.639.249	1.632.176	4,16
Lululemon Athletica Inc	770	USD	337.597	393.693	1,00
Merck & Co Inc New Common	7.500	USD	758.627	817.650	2,08
Nike Inc -B-	3.400	USD	375.333	369.138	0,94
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.310	USD	825.970	1.150.560	2,93
Rhythm Pharmaceuticals Inc	8.502	USD	204.301	390.837	1,00
Schlar Rck	12.000	USD	208.277	225.600	0,58
Stryker Corp.	2.500	USD	740.642	748.650	1,91
Thermo Fisher Scientific Inc	2.300	USD	1.133.943	1.220.817	3,11
Unitedhealth Group Inc	3.000	USD	1.605.261	1.579.410	4,02
Vertex Pharmaceuticals	1.600	USD	327.356	651.024	1,66
Verve Therap Rg	16.000	USD	237.366	223.040	0,57
Ww International Inc	40.000	USD	380.018	350.000	0,89
			23.184.555	24.958.937	63,56
Total - Aktien			35.237.628	37.521.846	95,56
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			35.237.628	37.521.846	95,56
SUMME WERTPAPIERBESTAND			35.237.628	37.521.846	95,56

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Dänemark					
Ambu A/S	566.284	DKK	12.003.062	7.991.469	0,54
Coloplast -B-	193.964	DKK	22.573.918	20.086.999	1,37
Gn Great Nordic Ltd	239.132	DKK	5.767.833	5.511.090	0,38
			40.344.813	33.589.558	2,29
Deutschland					
Siemens Healthineers Ag	437.334	EUR	23.206.500	23.003.768	1,56
			23.206.500	23.003.768	1,56
Frankreich					
Essilorluxott --- Act.	96.839	EUR	16.587.504	17.585.962	1,20
			16.587.504	17.585.962	1,20
Irland					
Medtronic Holdings Limited	941.793	USD	76.698.362	70.234.832	4,78
Steris Plc	73.434	USD	14.600.419	14.615.005	0,99
			91.298.781	84.849.837	5,77
Japan					
Terumo Corporation	454.900	JPY	11.899.607	13.500.921	0,92
			11.899.607	13.500.921	0,92
Schweiz					
Alcon Inc.	606.827	CHF	34.958.507	42.842.728	2,92
Sonova Holding Ag /Nom.	79.402	CHF	24.854.852	23.434.689	1,59
Straumann Hldg N	173.078	CHF	24.471.376	25.243.247	1,72
			84.284.735	91.520.664	6,23
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	1.445.223	USD	113.888.432	144.005.518	9,80
Align Technology Inc	79.662	USD	27.980.950	19.759.551	1,35
Anthem Inc	34.521	USD	13.299.688	14.736.543	1,00
Axonics Modulation Techno	248.317	USD	11.084.868	13.988.835	0,95
Becton Dickinson & Co	279.113	USD	58.369.839	61.608.765	4,19
Boston Scientific Corp	2.526.280	USD	83.457.402	132.208.615	9,00
Centene Corp. De	134.089	USD	7.652.006	9.008.052	0,61
Cigna Corporation	53.710	USD	13.418.922	14.559.779	0,99
Cooper Companies Inc	84.108	USD	23.647.808	28.814.404	1,96
Danaher Corp	69.957	USD	7.750.803	14.650.661	1,00
Dexcom Inc	593.782	USD	44.245.118	66.702.040	4,54
Edwards Lifesciences	983.833	USD	63.347.044	67.910.439	4,62
Ge Hlhc Tech Rg-Wi	521.788	USD	36.642.074	36.522.562	2,49
Globus Medical Inc -A-	228.885	USD	10.727.857	11.041.761	0,75
Hca Healthcare Inc	139.682	USD	21.550.996	34.227.243	2,33
Hologic Inc	289.644	USD	15.967.119	18.734.499	1,28
Humana Inc.	35.413	USD	13.032.252	14.676.527	1,00
Idexx Laboratories Inc.	90.588	USD	29.508.601	45.517.466	3,10
Inspire Medical Systems Inc	44.868	USD	6.287.100	8.262.796	0,56

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Insulet Corp	186.310	USD	34.124.967	36.595.794	2,49
Intuitive Surgical Inc	453.858	USD	83.782.560	138.608.188	9,44
Molina Healthcare Inc	31.697	USD	5.883.859	10.367.486	0,71
Penumbra Inc	100.106	USD	18.654.956	22.795.151	1,55
Procept Biorobot Rg	328.498	USD	10.435.967	12.463.089	0,85
Resmed Inc	30.171	USD	4.145.052	4.698.335	0,32
Shockwave Medical Inc	41.424	USD	3.198.761	7.145.935	0,49
Stryker Corp	438.650	USD	82.240.735	118.913.800	8,10
Thermo Fisher Scientific Inc	30.344	USD	13.086.385	14.580.448	0,99
Transmedics Group Inc	124.686	USD	3.249.883	8.909.126	0,61
Unitedhealth Group Inc	46.203	USD	15.353.980	22.020.091	1,50
Veeva Systems Inc	74.140	USD	12.278.902	12.921.226	0,88
Zimmer Holdings Inc	261.194	USD	30.360.638	28.775.911	1,96
			918.655.524	1.195.730.636	81,41
Total - Aktien			1.186.277.464	1.459.781.346	99,38
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			1.186.277.464	1.459.781.346	99,38
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Vereinigte Staaten					
Privia Hlth Rg	399.197	USD	7.701.477	8.322.552	0,57
			7.701.477	8.322.552	0,57
Total - Aktien			7.701.477	8.322.552	0,57
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			7.701.477	8.322.552	0,57
SUMME WERTPAPIERBESTAND			1.193.978.941	1.468.103.898	99,95

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bermudas					
Alibaba Healt Info Technology	3.419.852	HKD	9.399.813	1.856.965	0,39
			9.399.813	1.856.965	0,39
Cayman Inseln					
Jd Health Intl	878.156	HKD	10.796.243	4.397.227	0,93
Ping An Hlthcare Tech Co	1.422.763	HKD	16.098.509	3.235.981	0,69
			26.894.752	7.633.208	1,62
Dänemark					
Ambu A/S	1.104.389	DKK	30.849.953	17.216.272	3,66
Gn Great Nordic Ltd	175.770	DKK	8.244.930	4.474.755	0,95
			39.094.883	21.691.027	4,61
Vereinigte Staaten					
10X Genomics Inc -A-	293.173	USD	25.757.835	16.405.961	3,48
Accolade Rg	609.399	USD	21.871.004	7.318.882	1,56
Align Technology Inc	77.574	USD	27.409.586	21.255.276	4,51
Axonics Modulation Techno	550.211	USD	26.536.560	34.239.631	7,27
Certara Rg	91.215	USD	1.469.084	1.604.472	0,34
Dexcom Inc	205.361	USD	18.035.773	25.483.247	5,41
Doximity Rg-A	264.035	USD	10.567.442	7.403.541	1,57
Evolent Health Inc	309.134	USD	5.157.177	10.210.696	2,17
Exact Sciences Corp	215.377	USD	11.679.502	15.933.590	3,38
Globus Medical Inc -A-	377.697	USD	22.410.670	20.127.473	4,28
Illumina Inc	35.893	USD	12.055.600	4.997.741	1,06
Inspire Medical Systems Inc	42.804	USD	5.342.058	8.707.618	1,85
Insulet Corp	99.760	USD	22.600.821	21.645.925	4,60
Intuitive Surgical Inc	130.645	USD	29.904.753	44.074.397	9,36
Natera Inc	256.584	USD	11.856.148	16.072.422	3,41
Nevro Corp	197.324	USD	22.186.498	4.246.412	0,90
Omnicell Inc	223.816	USD	19.753.982	8.422.196	1,79
Outset Medical Rg	544.256	USD	21.425.061	2.944.425	0,63
Pac Biosc	1.850.208	USD	15.969.447	18.150.541	3,86
Penumbra Inc	95.628	USD	18.715.904	24.054.267	5,11
Phreesia Inc	421.573	USD	15.647.147	9.759.415	2,07
Procept Biorobot Rg	556.848	USD	19.182.991	23.337.500	4,96
Recursion Pharma Inc Cl A	173.341	USD	1.465.032	1.709.142	0,36
Shockwave Medical Inc	80.095	USD	6.715.599	15.262.903	3,24
Teladoc Inc	259.404	USD	35.291.351	5.590.156	1,19
Transmedics Group Inc	394.204	USD	8.829.436	31.114.522	6,61
Veeva Systems Inc	114.759	USD	23.393.188	22.093.403	4,69
			461.229.649	422.165.754	89,66
Total - Aktien			536.619.097	453.346.954	96,28
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			536.619.097	453.346.954	96,28

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Vereinigte Staaten					
Privia Hlth Rg	652.499	USD	15.667.415	15.027.052	3,19
			15.667.415	15.027.052	3,19
Total - Aktien			15.667.415	15.027.052	3,19
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			15.667.415	15.027.052	3,19
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Cayman Inseln					
Yidu Tech Rg	1.479.906	HKD	10.415.926	958.992	0,21
			10.415.926	958.992	0,21
Total - Aktien			10.415.926	958.992	0,21
Total - Sonstige Wertpapiere			10.415.926	958.992	0,21
SUMME WERTPAPIERBESTAND			562.702.438	469.332.998	99,68

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Ramsay Health Care Ltd Rhc	414	AUD	13.624	14.862	0,31
Sonic Healthcare	921	AUD	19.113	20.161	0,43
			32.737	35.023	0,74
Dänemark					
Genmab A/S	59	DKK	18.460	18.841	0,40
Novo Nordisk As -B-	2.305	DKK	231.536	238.446	5,05
			249.996	257.287	5,45
Deutschland					
Evotec I Inhaber-Akt	908	EUR	18.056	21.344	0,45
Merck Kgaa	156	EUR	25.936	24.832	0,53
Siemens Healthineers Ag	321	EUR	18.372	18.652	0,39
			62.364	64.828	1,37
Frankreich					
Essilorluxott --- Act.	120	EUR	23.267	24.072	0,51
Sanofi	722	EUR	67.335	71.589	1,52
			90.602	95.661	2,03
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	1.123	GBP	145.164	151.749	3,22
Exscientia Plc Sadr	1.765	USD	10.625	11.314	0,24
Gsk Plc	2.508	GBP	45.604	46.366	0,98
			201.393	209.429	4,44
Irland					
Medtronic Holdings Limited	848	USD	67.644	69.858	1,48
			67.644	69.858	1,48
Japan					
Astellas Pharma Inc	1.900	JPY	23.182	22.722	0,48
Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	600	JPY	21.245	22.735	0,48
Hoya Corp	200	JPY	22.346	25.003	0,53
Otsuka Holdings Co Ltd	600	JPY	23.290	22.510	0,48
Shionogi & Co Ltd	400	JPY	19.059	19.288	0,41
Sysmex Corp. Kobe	200	JPY	11.065	11.148	0,23
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1.300	JPY	36.766	37.383	0,79
Terumo Corp.	700	JPY	22.558	22.949	0,49
			179.511	183.738	3,89
Schweiz					
Novartis Ag Basel/Nam.	1.480	CHF	144.913	149.240	3,16
Roche Holding Ag /Genussschein	587	CHF	161.874	170.524	3,61
Straumann Hldg N	98	CHF	13.472	15.789	0,34
			320.259	335.553	7,11

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	906	USD	94.844	99.723	2,11
Abbvie Inc	1.016	USD	146.111	157.449	3,34
Agilent Technologies	363	USD	46.616	50.468	1,07
Align Technology Inc	89	USD	19.601	24.386	0,52
Alnylam Pharmaceuticals Inc	80	USD	13.585	15.313	0,33
Amgen Inc	677	USD	183.610	194.989	4,13
Biogen Idec Inc	184	USD	43.087	47.614	1,01
Boston Scientific Corp.	1.353	USD	75.716	78.217	1,66
Danaher Corp	453	USD	100.729	104.797	2,22
Dexcom Inc	399	USD	46.668	49.512	1,05
Elevance Health Inc	198	USD	95.506	93.369	1,98
Ge Hlthc Tech Rg-Wi	896	USD	61.951	69.279	1,47
Gilead Sciences Inc.	805	USD	62.302	65.213	1,38
Hologic Inc	220	USD	15.611	15.719	0,33
Incyte Corporation	262	USD	14.346	16.451	0,35
Insulet Corp	93	USD	17.764	20.179	0,43
Intuitive Surgical Inc	297	USD	93.466	100.196	2,12
Ionq Rg	741	USD	9.710	9.181	0,20
Iqvia Holdings Inc	160	USD	34.528	37.021	0,78
Johnson & Johnson	950	USD	149.324	148.903	3,16
Laboratory Corp Of Amer.Hld	101	USD	22.100	22.956	0,49
Lilly (Eli) & Co	638	USD	375.355	371.903	7,88
Mckesson Corp	88	USD	41.158	40.742	0,86
Merck & Co Inc New Common	1.849	USD	191.362	201.578	4,27
Mettler Toledo Intl Inc.	25	USD	27.445	30.324	0,64
Microsoft Corp	122	USD	45.623	45.877	0,97
Moderna Inc	395	USD	31.359	39.283	0,83
Nvidia Corp.	99	USD	46.424	49.027	1,04
Oracle Corp	454	USD	51.999	47.865	1,01
Pfizer Inc.	3.624	USD	105.049	104.335	2,21
Qualcomm Inc.	347	USD	45.149	50.187	1,06
Recursion Pharma Inc Cl A	1.216	USD	8.762	11.990	0,25
Regeneron Pharma. Inc.	126	USD	103.110	110.664	2,35
Relay Therapetcs Rg	1.082	USD	9.287	11.913	0,25
Resmed Inc	149	USD	23.832	25.631	0,54
Stryker Corp.	298	USD	88.394	89.239	1,89
Thermo Fisher Scientific Inc	203	USD	100.624	107.750	2,28
Unitedhealth Group Inc	723	USD	396.370	380.638	8,07
Veeva Systems Inc	252	USD	44.830	48.515	1,03
Vertex Pharmaceuticals	167	USD	58.861	67.951	1,44
Zoetis Inc -A-	296	USD	52.955	58.421	1,24
			3.195.123	3.314.768	70,24
Total - Aktien			4.399.629	4.566.145	96,75
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			4.399.629	4.566.145	96,75
SUMME WERTPAPIERBESTAND			4.399.629	4.566.145	96,75

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Cochlear Limited	28.452	AUD	4.421.200	5.798.446	1,79
Csl Ltd	30.039	AUD	5.632.664	5.875.497	1,81
Pro Medicus Ltd	89.971	AUD	2.310.203	5.883.168	1,82
			12.364.067	17.557.111	5,42
Belgien					
Ucb	95.388	EUR	7.461.006	8.313.721	2,57
			7.461.006	8.313.721	2,57
Brasilien					
Hypermarcas Sa	1.071.564	BRL	9.280.732	7.886.285	2,43
Raia Drogasil	1.376.039	BRL	6.012.930	8.328.300	2,57
			15.293.662	16.214.585	5,00
Cayman Inseln					
Hygeia Healthc Rg	1.296.200	HKD	6.119.589	5.859.724	1,81
Wuxi Biologics Rg	1.280.500	HKD	8.305.031	4.854.022	1,50
			14.424.620	10.713.746	3,31
China					
Sz Mindray	212.209	CNH	9.637.428	8.695.198	2,68
Wuxi Apptec Co. Ltd.	622.700	HKD	7.893.091	6.335.826	1,96
			17.530.519	15.031.024	4,64
Dänemark					
Genmab A/S	25.934	DKK	7.856.192	8.281.673	2,55
Novo Nordisk As -B-	78.205	DKK	2.597.116	8.090.092	2,50
			10.453.308	16.371.765	5,05
Deutschland					
Evotec I Inhaber-Akt	394.053	EUR	7.274.249	9.262.985	2,86
			7.274.249	9.262.985	2,86
Frankreich					
Sanofi	70.605	EUR	7.862.937	7.000.725	2,16
			7.862.937	7.000.725	2,16
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	57.477	GBP	6.929.789	7.766.798	2,40
			6.929.789	7.766.798	2,40
Indien					
Max Hlthc Inst Rg	1.083.743	INR	7.577.954	8.937.267	2,76
			7.577.954	8.937.267	2,76
Italien					
Recordati Ind Chimica/Post Rag	156.201	EUR	7.412.787	8.425.491	2,60
			7.412.787	8.425.491	2,60

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	267.200	JPY	5.400.394	5.436.677	1,68
Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	148.100	JPY	4.580.548	5.611.787	1,73
Daiichi Sankyo Co Ltd	171.400	JPY	4.956.118	4.707.479	1,45
Hoya Corp	45.800	JPY	4.492.708	5.725.808	1,77
Olympus Corp	352.900	JPY	6.732.344	5.107.760	1,58
Otsuka Holdings Co Ltd	137.400	JPY	4.547.980	5.154.689	1,59
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	155.600	JPY	5.133.423	4.474.407	1,38
			35.843.515	36.218.607	11,18
Niederlande					
Argen-X N.V. /Adr	15.639	USD	6.013.207	5.949.545	1,84
			6.013.207	5.949.545	1,84
Schweiz					
Lonza Group Ag /Nom.	19.470	CHF	11.229.065	8.182.186	2,52
Straumann Hldg N	57.888	CHF	9.599.769	9.326.455	2,88
			20.828.834	17.508.641	5,40
Südkorea					
Samsung Biologics Co. Ltd.	13.713	KRW	7.271.094	8.087.379	2,50
			7.271.094	8.087.379	2,50
Thailand					
Bumrundgrad Hospital /For.	1.107.300	THB	7.715.626	7.202.052	2,22
			7.715.626	7.202.052	2,22
Ungarn					
Richter Gedeon	318.439	HUF	6.977.054	8.052.888	2,49
			6.977.054	8.052.888	2,49
Vereinigte Staaten					
Becton Dickinson & Co.	40.877	USD	10.605.636	9.967.039	3,08
Biomarin Pharmaceutical Inc	126.867	USD	12.564.505	12.232.516	3,78
Boston Scientific Corp.	204.298	USD	10.334.728	11.810.467	3,65
Cencora Inc	54.553	USD	10.361.343	11.204.095	3,46
Humana Inc.	19.624	USD	9.743.004	8.984.063	2,77
Intuitive Surgical Inc	38.100	USD	10.424.696	12.853.416	3,97
Lilly (Eli) & Co	17.674	USD	6.768.244	10.302.528	3,18
Merck & Co Inc New Common	103.832	USD	11.856.131	11.319.765	3,49
Molina Healthcare Inc	29.247	USD	8.297.552	10.567.234	3,26
Vertex Pharmaceuticals	28.303	USD	9.354.207	11.516.208	3,55
			100.310.046	110.757.331	34,19
Total - Aktien			299.544.274	319.371.661	98,59
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			299.544.274	319.371.661	98,59
SUMME WERTPAPIERBESTAND			299.544.274	319.371.661	98,59

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Csl Ltd	1.195	AUD	233.910 233.910	233.737 233.737	1,30 1,30
Belgien					
Ucb	2.086	EUR	161.026 161.026	181.809 181.809	1,01 1,01
Dänemark					
H Lundbeck A S -B-	17.412	DKK	88.669	84.526	0,47
Novo Nordisk As -B-	10.278	DKK	645.897	1.063.231	5,90
Zealand Pharma A/S	2.560	DKK	127.176 861.742	141.574 1.289.331	0,78 7,15
Deutschland					
Evotec I Inhaber-Akt	8.571	EUR	192.769 192.769	201.478 201.478	1,12 1,12
Frankreich					
Ipsen	1.125	EUR	138.214 138.214	134.091 134.091	0,74 0,74
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	5.646	GBP	743.138	762.937	4,23
Gsk Plc	9.742	GBP	179.283	180.102	1,00
Hikma Pharmaceuticals Plc	5.931	GBP	136.426 1.058.847	135.264 1.078.303	0,75 5,98
Irland					
Alkermes Plc	3.412	USD	84.268	94.649	0,52
Medtronic Holdings Limited	4.175	USD	350.810	343.936	1,91
Mural Oncology Rg	341	USD	1.369 436.447	2.019 440.604	0,01 2,44
Italien					
Amplifon Spa /After Split	2.578	EUR	89.192	89.249	0,50
Recordati Ind Chimica /Post Rag	3.625	EUR	173.101 262.293	195.533 284.782	1,08 1,58
Japan					
Astellas Pharma Inc	5.500	JPY	85.537	65.775	0,37
Otsuka Holdings Co Ltd	4.800	JPY	170.719	180.077	1,00
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	7.281	JPY	204.724 460.980	209.371 455.223	1,16 2,53
Niederlande					
Argen-X N.V. /Adr	106	USD	44.926 44.926	40.326 40.326	0,22 0,22

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Schweiz					
Lonza Group Ag /Nom.	637	CHF	367.428	267.696	1,48
Novartis Ag Basel/Nam.	5.052	CHF	487.941	509.432	2,83
Sandoz Group N	2.909	CHF	82.326	93.528	0,52
Straumann Hldg N	555	CHF	82.334	89.417	0,50
			1.020.029	960.073	5,33
Spanien					
Laboratorios Farmac.Rovi	3.163	EUR	166.329	210.339	1,17
			166.329	210.339	1,17
Vereinigte Staaten					
Abbott Laboratories Inc	4.750	USD	506.487	522.833	2,90
Abbvie Inc	5.711	USD	875.677	885.034	4,91
Alnylam Pharmaceuticals Inc	288	USD	53.023	55.126	0,31
Amgen Inc	1.918	USD	520.355	552.422	3,07
Amneal Pharmaceuticals Inc -A-	25.470	USD	135.763	154.603	0,86
Becton Dickinson & Co	1.252	USD	324.170	305.275	1,69
Biogen Idec Inc	351	USD	91.236	90.828	0,50
Biomarin Pharmaceutical Inc	932	USD	83.610	89.864	0,50
Boston Scientific Corp.	8.599	USD	407.269	497.108	2,76
Cencora Inc	1.493	USD	282.814	306.632	1,70
Danaher Corp	1.457	USD	330.489	337.062	1,87
Dexcom Inc	2.057	USD	208.892	255.253	1,42
Elevance Health Inc	563	USD	264.606	265.488	1,47
Globus Medical Inc -A-	1.190	USD	58.577	63.415	0,35
Hca Healthcare Inc	361	USD	93.227	97.716	0,54
Humana Inc.	575	USD	280.947	263.241	1,46
Incyte Corporation	857	USD	52.104	53.811	0,30
Intuitive Surgical Inc	1.076	USD	314.579	362.999	2,01
Ionis Pharmaceuticals Inc	1.087	USD	55.098	54.991	0,31
Johnson & Johnson	1.420	USD	236.386	222.571	1,24
Lilly (Eli) & Co	1.990	USD	659.171	1.160.011	6,44
Mckesson Corp	943	USD	350.233	436.590	2,42
Merck	5.825	USD	610.836	635.042	3,52
Pfizer Inc.	19.244	USD	667.477	554.035	3,07
Regeneron Pharmaceuticals Inc	253	USD	205.931	222.207	1,23
Rhythm Pharmaceuticals Inc	1.369	USD	59.528	62.933	0,35
Sage Therapeutics Inc	851	USD	48.491	18.441	0,10
Shockwave Medical Inc	257	USD	52.213	48.974	0,27
Stryker Corp.	1.639	USD	402.336	490.815	2,72
Tenet Healthcare	1.447	USD	99.145	109.350	0,61
Thermo Fisher Scientific Inc	1.495	USD	810.710	793.531	4,40
Unitedhealth Group Inc	2.569	USD	1.314.915	1.352.501	7,51
Vertex Pharmaceuticals	1.115	USD	325.886	453.682	2,52
Viatis Inc	18.003	USD	172.223	194.973	1,08

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Zimmer Biomet Hldgs Shs	1.476	USD	191.524	179.629	1,00
Zoetis Inc -A-	494	USD	83.509	97.501	0,54
			11.229.437	12.246.487	67,95
Total - Aktien			16.266.949	17.756.583	98,52
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			16.266.949	17.756.583	98,52
SUMME WERTPAPIERBESTAND			16.266.949	17.756.583	98,52

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bermudas					
Alibaba Healt Info Technology	1.950.000	HKD	1.297.390	1.058.842	2,08
			1.297.390	1.058.842	2,08
Brasilien					
Fleury	595.000	BRL	1.916.800	2.209.692	4,33
Hapvida	3.150.000	BRL	2.463.125	2.885.685	5,66
Hypermarcas Sa	132.000	BRL	1.037.880	971.468	1,90
Oncoclinicas Do Brasil	504.800	BRL	1.043.798	1.350.955	2,65
Raia Drogasil	170.000	BRL	753.312	1.028.903	2,02
Smartfit Escola Rg	100.000	BRL	512.475	535.861	1,05
			7.727.390	8.982.564	17,61
Cayman Inseln					
Ak Medical Holdings Ltd	975.000	HKD	963.537	781.645	1,53
Akeso Rg	197.000	HKD	900.973	1.170.616	2,30
Beigene Ltd /Adr	7.500	USD	1.557.320	1.352.700	2,65
China Medical System Holdings	260.000	HKD	503.023	460.829	0,90
Hansoh Co Ltd	450.000	HKD	854.264	908.237	1,78
Hutchmed/Sadr Depo Shs Rep 5	58.000	USD	1.089.943	1.050.380	2,06
Hygeia Healthc Rg	105.000	HKD	680.021	474.673	0,93
Innovent Biologics. Inc.	385.000	HKD	1.705.045	2.170.790	4,13
Jd Health Intl	345.000	HKD	2.025.026	1.727.533	3,39
Legend Biotech Corporation Sadr	33.000	USD	1.938.844	1.985.610	3,89
Sino Biopharma	1.680.000	HKD	801.937	746.568	1,46
Wuxi Biologics Rg	801.500	HKD	5.247.445	3.038.265	5,96
Zai Lab Ltd /Adr	35.000	USD	991.504	956.550	1,88
			19.258.882	16.761.396	32,86
China					
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	218.833	CNH	660.571	488.134	0,96
Hz Tigermed C-H Rg	91.200	HKD	505.777	412.871	0,81
Sz Mindray	18.000	CNH	697.139	737.545	1,44
Wuxi Apptec Co.. Ltd.	97.000	CNH	959.378	995.141	1,95
			2.822.865	2.633.691	5,16
Hongkong					
Cspc Pharmaceut — Shs	1.100.000	HKD	961.598	1.022.727	2,00
			961.598	1.022.727	2,00
Indien					
Apollo Hosp	17.000	INR	1.007.661	1.165.285	2,28
Cipla Ltd /Demat.	70.000	INR	1.005.363	1.048.375	2,06
Dr Reddy S Laboratories /Demat	10.000	INR	691.028	696.734	1,37
Manki Rg 144A	32.000	INR	759.674	762.358	1,49
Max Hlthc Inst Rg	122.000	INR	801.061	1.006.093	1,97
Metropolis Healthcare Ltd	76.400	INR	1.415.636	1.540.708	3,02

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Rain Rg 144A Reg S	30.000	INR	411.104	430.106	0,84
Sun Pharmaceutical --- Shs	115.500	INR	1.547.410 7.638.937	1.748.071 8.397.730	3,43 16,46
Südkorea					
Celltrion Inc	24.000	KRW	2.968.717	3.752.736	7,36
Samsung Biologics Co. Ltd.	3.655	KRW	2.435.410	2.155.573	4,22
Sk Biopharmac Rg	19.000	KRW	1.206.299 6.610.426	1.480.297 7.388.606	2,90 14,48
Thailand					
Bumrundgrad Hospital /For.	85.000	THB	616.352 616.352	552.853 552.853	1,08 1,08
Ungarn					
Richter Gedeon	30.000	HUF	637.156 637.156	758.659 758.659	1,49 1,49
Total - Aktien			47.570.996	47.557.068	93,22
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			47.570.996	47.557.068	93,22
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Saudi-Arabien					
Dr Sulaiman Med Rg	8.000	SAR	589.757	605.441	1,19
Mouwasat	18.000	SAR	514.961 1.104.718	536.641 1.142.082	1,05 2,24
Südkorea					
Lunit Rg	8.000	KRW	524.105 524.105	508.435 508.435	1,00 1,00
Total - Aktien			1.628.823	1.650.517	3,24
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			1.628.823	1.650.517	3,24
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Großbritannien					
Nmc Health Plc	50.000	GBP	604.551 604.551	0 0	0,00 0,00
Total - Aktien			604.551	0	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere			604.551	0	0,00
SUMME WERTPAPIERBESTAND			49.804.370	49.207.585	96,46

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
Csl Ltd	40.000	AUD	8.314.921	7.823.825	4,80
Pro Medicus Ltd	44.048	AUD	1.837.842	2.880.281	1,77
Telix Pharmaceuticals Ltd	300.000	AUD	2.186.914	2.063.427	1,26
			12.339.677	12.767.533	7,83
Bermudas					
Alibaba Healt Info Technology	4.000.000	HKD	2.734.929	2.171.982	1,33
			2.734.929	2.171.982	1,33
Cayman Inseln					
Akeso Rg	148.000	HKD	859.342	879.448	0,54
Beigene Ltd /Adr	18.000	USD	3.705.527	3.246.480	1,99
Hygeia Healthc Rg	539.600	HKD	4.271.699	2.439.367	1,50
Innovent Biologics. Inc.	805.000	HKD	3.574.371	4.407.197	2,70
Jd Health Intl	800.000	HKD	5.218.576	4.005.873	2,46
Legend Biotech Corporation Sadr	129.303	USD	6.270.218	7.780.162	4,77
Wuxi Biologics Rg	1.373.500	HKD	8.899.472	5.206.559	3,19
Zai Lab Ltd /Adr	100.000	USD	3.001.296	2.733.000	1,68
			35.800.501	30.698.086	18,83
China					
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	747.610	CNH	2.201.013	1.667.638	1,02
Cq	269.952	CNH	1.960.547	2.326.049	1,43
Sz Mindray	100.000	CNH	3.892.044	4.097.469	2,52
Wuxi Apptec Co.. Ltd.	524.922	CNH	5.391.340	5.385.271	3,30
			13.444.944	13.476.427	8,27
Indien					
Apollo Hosp	68.000	INR	4.037.959	4.661.139	2,86
Cipla Ltd /Demat.	230.000	INR	3.300.767	3.444.661	2,11
Max Hlthc Inst Rg	600.000	INR	4.081.515	4.948.000	3,03
Metropolis Healthcare Ltd	146.108	INR	2.661.029	2.946.462	1,81
Sun Pharmaceutical --- Shs	200.000	INR	2.611.286	3.026.962	1,86
			16.692.556	19.027.224	11,67
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	270.000	JPY	5.240.692	5.493.648	3,37
Chugai Pharmaceut. Co. Ltd	300.000	JPY	8.958.783	11.367.563	6,97
Daiichi Sankyo Co Ltd	310.000	JPY	7.302.476	8.514.110	5,22
Hoya Corp	105.000	JPY	11.737.200	13.126.853	8,05
Otsuka Holdings Co Ltd	210.000	JPY	7.169.799	7.878.346	4,83
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	220.000	JPY	6.616.784	6.326.283	3,88
Terumo Corporation	130.000	JPY	4.308.217	4.262.020	2,62
			51.333.951	56.968.823	34,94
Südkorea					
Celltrion Inc	52.600	KRW	6.481.342	8.224.746	5,05

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Samsung Biologics Co. Ltd.	6.000	KRW	4.211.920	3.538.560	2,17
Sk Biopharmac Rg	40.000	KRW	2.678.546	3.116.416	1,91
			13.371.808	14.879.722	9,13
Thailand					
Bgk D Medic	3.458.800	THB	2.569.540	2.812.072	1,72
			2.569.540	2.812.072	1,72
Total - Aktien			148.287.906	152.801.869	93,72
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			148.287.906	152.801.869	93,72
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Südkorea					
Lunit Rg	20.000	KRW	1.399.963	1.271.088	0,78
			1.399.963	1.271.088	0,78
Total - Aktien			1.399.963	1.271.088	0,78
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			1.399.963	1.271.088	0,78
SUMME WERTPAPIERBESTAND			149.687.869	154.072.957	94,50

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
CSI Ltd	16.300	AUD	2.990.995	3.188.209	1,78
Pro Medicus Ltd	49.900	AUD	1.464.984	3.262.941	1,83
			4.455.979	6.451.150	3,61
Belgien					
Ucb	54.186	EUR	4.001.678	4.722.683	2,64
			4.001.678	4.722.683	2,64
Bermudas					
Alibaba Healt Info Technology	7.026.000	HKD	4.021.040	3.815.087	2,13
			4.021.040	3.815.087	2,13
Cayman Inseln					
Wuxi Biologics Rg	695.500	HKD	5.336.900	2.636.448	1,47
			5.336.900	2.636.448	1,47
China					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	4.641.000	HKD	5.731.971	4.523.001	2,53
Sinopharm Group Co -H-	1.622.600	HKD	4.177.642	4.249.474	2,37
Wuxi Apptec Co. Ltd.	344.200	HKD	4.964.541	3.502.154	1,96
			14.874.154	12.274.629	6,86
Dänemark					
Genmab A/S	13.997	DKK	4.564.224	4.469.753	2,50
Novo Nordisk As -B-	41.159	DKK	1.728.629	4.257.786	2,38
			6.292.853	8.727.539	4,88
Deutschland					
Evotec I Inhaber-Akt	251.536	EUR	4.357.430	5.912.845	3,31
			4.357.430	5.912.845	3,31
Großbritannien					
Astrazeneca Plc	31.600	GBP	3.659.720	4.270.070	2,39
Hikma Pharmaceuticals Plc	169.738	GBP	3.906.422	3.871.074	2,16
			7.566.142	8.141.144	4,55
Indien					
Dr Reddy S Laboratories /Adr	60.900	USD	3.432.971	4.237.422	2,37
			3.432.971	4.237.422	2,37
Japan					
Asahi Intecc Co Ltd	143.800	JPY	3.141.685	2.925.876	1,64
Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	83.200	JPY	2.405.280	3.152.604	1,76
Daiichi Sankyo Co Ltd	89.700	JPY	2.845.200	2.463.599	1,38
Hoya Corp	24.600	JPY	2.362.867	3.075.434	1,72
Olympus Corp	190.300	JPY	3.585.476	2.754.341	1,54

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Otsuka Holdings Co Ltd	74.000	JPY	2.442.542	2.776.179	1,55
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	84.000	JPY	2.625.443	2.415.490	1,35
			19.408.493	19.563.523	10,94
Neuseeland					
Fisher&Paykel Healthc.Corp.	203.900	NZD	3.255.796	3.046.743	1,70
			3.255.796	3.046.743	1,70
Niederlande					
Argen-X N.V. /Adr	8.472	USD	3.987.476	3.223.003	1,80
			3.987.476	3.223.003	1,80
Schweiz					
Alcon Inc.	55.960	CHF	3.783.972	4.364.300	2,44
Lonza Group Ag /Nom.	11.480	CHF	6.079.020	4.824.422	2,70
Novartis Ag Basel/Nam.	42.136	CHF	3.992.370	4.248.894	2,37
Straumann Hldg N	32.157	CHF	4.106.827	5.180.880	2,90
			17.962.189	18.618.496	10,41
Südafrika					
Aspen Pharmacare	478.700	ZAR	4.652.259	5.326.872	2,98
			4.652.259	5.326.872	2,98
Südkorea					
Samsung Biologics Co. Ltd.	7.600	KRW	4.079.241	4.482.176	2,51
			4.079.241	4.482.176	2,51
Ungarn					
Richter Gedeon	167.555	HUF	3.513.013	4.237.238	2,37
			3.513.013	4.237.238	2,37
Vereinigte Staaten					
Becton Dickinson & Co.	21.944	USD	5.580.515	5.350.605	2,99
Biomarin Pharmaceutical Inc	68.586	USD	6.573.166	6.613.062	3,70
Boston Scientific Corp.	95.958	USD	4.779.178	5.547.332	3,10
Elevance Health Inc	12.461	USD	5.607.636	5.876.109	3,28
Humana Inc.	13.198	USD	7.035.631	6.042.176	3,38
Intuitive Surgical Inc	18.935	USD	4.260.468	6.387.912	3,57
Lilly (Eli) & Co	10.300	USD	4.460.582	6.004.076	3,36
Merck & Co Inc New Common	56.900	USD	6.737.426	6.203.238	3,47
The Cigna Rg Shs	18.455	USD	5.617.187	5.526.350	3,09
Vertex Pharmaceuticals	15.448	USD	5.320.358	6.285.637	3,51
			55.972.147	59.836.497	33,45
Total - Aktien			167.169.761	175.253.495	97,98
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			167.169.761	175.253.495	97,98
SUMME WERTPAPIERBESTAND			167.169.761	175.253.495	97,98

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	18.402	EUR	1.048.082	1.075.045	3,18
			1.048.082	1.075.045	3,18
Dänemark					
Novo Nordisk As -B-	5.908	DKK	263.454	553.267	1,64
Vestas Wind Br/Rg	43.178	DKK	1.062.409	1.241.256	3,67
			1.325.863	1.794.523	5,31
Deutschland					
Carl Zeiss Meditec Ag	7.154	EUR	952.389	707.101	2,09
Hannover Rueckversicherung Se	5.234	EUR	854.022	1.132.114	3,35
Kion Group	15.182	EUR	557.759	587.088	1,74
Merck Kgaa	6.769	EUR	944.578	975.413	2,88
			3.308.748	3.401.716	10,06
Finnland					
Huhtamaki Oy	20.000	EUR	696.175	734.600	2,17
Metso Outotec Rg Registered Shs	114.885	EUR	1.016.892	1.053.496	3,12
Stora Enso Ab / -R-	70.109	EUR	969.064	878.115	2,60
			2.682.131	2.666.211	7,89
Frankreich					
Alten	8.007	EUR	893.545	1.077.742	3,19
Carrefour S.A.	49.230	EUR	813.538	815.495	2,41
Ipsen	8.743	EUR	877.429	943.370	2,79
Metropole Television Sa M6	47.270	EUR	752.355	611.674	1,81
Pernod-Ricard	5.894	EUR	903.630	941.566	2,78
Publicis Groupe Sa	13.976	EUR	848.211	1.173.984	3,47
Sopra Steria Act.	5.599	EUR	792.766	1.107.482	3,28
Worldline Sa	22.127	EUR	954.293	346.730	1,03
			6.835.767	7.018.043	20,76
Großbritannien					
Itv Plc	894.144	GBP	961.680	652.967	1,93
			961.680	652.967	1,93
Italien					
Dav Cam Mil Rg	64.108	EUR	622.311	654.863	1,94
Mediobanca Bca Credito Finanz.	71.038	EUR	518.696	795.981	2,35
Prysmian Spa	26.973	EUR	894.013	1.110.478	3,29
			2.035.020	2.561.322	7,58
Luxemburg					
Subsea 7 Sa	94.787	NOK	793.543	1.252.169	3,70
			793.543	1.252.169	3,70
Niederlande					
Asm International Reg Nv	1.605	EUR	597.467	754.270	2,23

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Be Semiconductor Industries Nv	6.524	EUR	512.618	890.200	2,64
Ferrovial Intl Rg	32.586	EUR	855.571	1.075.989	3,18
			1.965.656	2.720.459	8,05
Norwegen					
Aker Bp Asa	31.985	NOK	615.367	842.500	2,49
Marine Harvest Asa	41.199	NOK	731.351	668.381	1,98
			1.346.718	1.510.881	4,47
Österreich					
Andritz Ag Graz	14.950	EUR	812.456	843.180	2,49
			812.456	843.180	2,49
Portugal					
Jeronimo Martins Sgps Sa	25.109	EUR	442.282	578.511	1,71
			442.282	578.511	1,71
Schweden					
Essity Aktie- B	29.743	SEK	771.824	667.935	1,97
Husqvarna Ab -B-	96.101	SEK	776.950	716.327	2,12
			1.548.774	1.384.262	4,09
Schweiz					
Roche Holding Ag /Genussschein	3.177	CHF	913.363	835.487	2,47
Swisscom /Nam.	1.488	CHF	778.268	809.836	2,39
The Swatch Group Ag	3.422	CHF	818.728	841.395	2,49
			2.510.359	2.486.718	7,35
Spanien					
Bankinter Sa	163.143	EUR	756.171	945.577	2,80
Caixabank	204.695	EUR	639.531	762.694	2,25
Grupo Catalana Occidente Sa	28.089	EUR	859.216	867.950	2,57
			2.254.918	2.576.221	7,62
Total - Aktien			29.871.997	32.522.228	96,19
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			29.871.997	32.522.228	96,19
Sonstige Wertpapiere					
Anlagefonds					
Luxemburg					
Bellevue Entrepreneur Europe Small -I-Eur /Cap	2.600	EUR	795.808	1.029.678	3,05
			795.808	1.029.678	3,05
Total - Anlagefonds			795.808	1.029.678	3,05
Total - Sonstige Wertpapiere			795.808	1.029.678	3,05
SUMME WERTPAPIERBESTAND			30.667.805	33.551.906	99,24

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Deutschland					
Fuchs Petrolub Se /Pfd	59.606	EUR	2.183.674	2.402.122	2,95
Knaus Tabbert I	23.925	EUR	1.387.650	1.124.475	1,38
Nordex Se Rostock/Konv	157.358	EUR	1.824.442	1.636.523	2,01
			5.395.766	5.163.120	6,34
Finnland					
Cargotec -B-	50.107	EUR	1.988.094	2.640.639	3,25
Ferratum Finland Oy	205.654	EUR	3.032.694	917.217	1,13
Huhtamaki Oy	69.615	EUR	2.631.163	2.556.959	3,14
Metso Outotec Rg Registered Shs	199.721	EUR	1.707.181	1.831.441	2,25
Wartsila Corporation -B-	181.306	EUR	1.758.512	2.379.641	2,92
			11.117.644	10.325.897	12,69
Frankreich					
Alten	19.888	EUR	2.255.849	2.676.925	3,29
Ipsos Sa Paris	50.095	EUR	2.150.655	2.842.891	3,49
Neoen Spa	56.553	EUR	1.630.796	1.712.425	2,11
Nexans Paris	31.053	EUR	2.311.512	2.460.950	3,02
Sopra Steria Act.	12.934	EUR	2.007.691	2.558.345	3,14
Television Francaise 01	325.947	EUR	2.146.252	2.325.632	2,86
			12.502.755	14.577.168	17,91
Italien					
Banca Farmafactoring S.P.A.	166.700	EUR	972.780	1.720.344	2,11
Marr Spa	148.699	EUR	2.678.630	1.707.065	2,10
			3.651.410	3.427.409	4,21
Luxemburg					
Subsea 7 Sa	182.100	NOK	1.456.793	2.405.604	2,96
			1.456.793	2.405.604	2,96
Niederlande					
Be Semiconductor Industries Nv	14.766	EUR	1.086.214	2.014.821	2,48
			1.086.214	2.014.821	2,48
Norwegen					
Bakkafrost	36.179	NOK	1.850.148	1.715.672	2,11
			1.850.148	1.715.672	2,11
Österreich					
Do+Co Akt	17.531	EUR	2.134.361	2.356.167	2,90
Pierer Mobility Ag	18.249	CHF	912.096	898.976	1,10
Schoeller-Bleckmann Oil	36.250	EUR	1.974.274	1.602.250	1,97
			5.020.731	4.857.393	5,97
Portugal					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	181.493	EUR	1.835.000	1.658.846	2,04
			1.835.000	1.658.846	2,04

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Schweden					
Arjo Ab	740.308	SEK	3.513.096	2.620.102	3,22
Cloetta -B-	899.628	SEK	2.199.045	1.480.464	1,82
Ctt Systems	85.856	SEK	1.423.698	1.766.102	2,17
Husqvarna Ab -B-	283.391	SEK	2.102.653	2.112.365	2,59
Invisio Communications Ab	82.946	SEK	672.011	1.457.384	1,79
			9.910.503	9.436.417	11,59
Schweiz					
Burckhardt Compression Hldg Ag	4.016	CHF	1.779.129	2.190.006	2,69
Flughafen Zuerich Ag	10.105	CHF	1.508.862	1.908.554	2,35
Inficon Holding /Namenakt.	913	CHF	946.608	1.184.300	1,46
Lem Holding /Nom.	771	CHF	1.094.160	1.720.744	2,11
Montana Aerosp N	82.120	CHF	1.963.177	1.559.852	1,92
Swissquote Group Hld /Nom.	11.996	CHF	1.446.349	2.639.889	3,24
U Blox Holding Ag	16.456	CHF	1.300.718	1.768.208	2,17
			10.039.003	12.971.553	15,94
Spanien					
Bankinter Sa	326.382	EUR	1.759.548	1.891.710	2,32
Constr	68.649	EUR	2.235.447	2.237.957	2,75
Laboratorios Farmac. Rovi	45.737	EUR	1.808.818	2.753.368	3,38
Merl Socimi /Reit	119.070	EUR	1.193.381	1.197.844	1,47
Unicaja Banco S.A.	1.257.107	EUR	1.216.846	1.118.825	1,38
			8.214.040	9.199.704	11,30
Total - Aktien			72.080.007	77.753.604	95,54
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			72.080.007	77.753.604	95,54
Sonstige Wertpapiere					
Anlagefonds					
Irland					
Ishs Eur Pro Ye Etf Eur	70.764	EUR	2.092.766	2.100.629	2,58
			2.092.766	2.100.629	2,58
Total - Anlagefonds			2.092.766	2.100.629	2,58
Total - Sonstige Wertpapiere			2.092.766	2.100.629	2,58
SUMME WERTPAPIERBESTAND			74.172.773	79.854.233	98,12

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Österreich					
Pierer Mobility Ag	17.192	CHF	1.021.778	787.393	1,24
			1.021.778	787.393	1,24
Schweiz					
Also Holding N Namen-Akt.	5.866	CHF	1.277.068	1.472.366	2,32
Aryzta Ag /Nam.	1.286.664	CHF	1.613.354	1.996.903	3,15
Bachem Hldg N	19.130	CHF	1.517.476	1.243.450	1,96
Baloise Holding/Namen	8.324	CHF	1.254.408	1.097.103	1,73
Barry Callebaut Ag /Nam.	921	CHF	1.874.278	1.306.899	2,06
Belimo Hldg N	3.635	CHF	1.631.040	1.685.913	2,66
Bossard Holding Ag	4.415	CHF	926.203	975.715	1,54
Bucher Industries Ag /Nam	1.729	CHF	729.788	610.683	0,96
Burckhardt Compression Hldg Ag	3.293	CHF	1.279.996	1.669.551	2,64
Cie Financiere Tradition	9.327	CHF	959.938	1.100.586	1,74
Emmi Ag / Nam Regd	1.356	CHF	1.355.115	1.235.316	1,95
Flughafen Zuerich Ag	7.161	CHF	1.103.893	1.257.472	1,99
Galenica Sante Ltd.	17.285	CHF	1.268.013	1.257.484	1,99
Gurit Hldg N	14.322	CHF	2.163.539	1.168.675	1,85
Helvetia Holding Ltd	6.699	CHF	758.378	776.414	1,23
Huber + Suhner Ag /Nam	18.294	CHF	1.385.411	1.243.992	1,96
Inficon Holding /Namenakt.	1.137	CHF	966.031	1.371.222	2,16
Kardex Holding / Namen Akt.	8.915	CHF	1.612.937	1.943.470	3,07
Lem Holding /Nom.	768	CHF	1.376.574	1.593.600	2,52
Lindt & Spruengli / Reg	15	CHF	1.414.351	1.530.000	2,42
Lindt & Spruengli /Partiz	234	CHF	2.233.270	2.361.060	3,73
Medmix N	60.955	CHF	1.150.019	1.158.145	1,83
Montana Aerosp N	75.322	CHF	1.690.545	1.330.187	2,10
Roche Holding Ltd	5.585	CHF	1.826.578	1.459.919	2,31
Sandoz Group N	46.454	CHF	1.174.110	1.257.045	1,98
Schindler Holding Sa /Partic.	8.537	CHF	1.788.940	1.795.331	2,83
Sfs Group Ltd	13.326	CHF	1.442.743	1.388.569	2,19
Sgs Sa	19.020	CHF	1.629.629	1.379.711	2,18
Sig Combibloc Group Ag	83.988	CHF	1.967.083	1.625.168	2,57
Softwone Hldg N	66.300	CHF	1.001.590	1.087.320	1,72
Straumann Hldg N	22.772	CHF	2.871.357	3.087.883	4,88
Sulzer Ag /Namensaktien	17.098	CHF	1.325.641	1.468.718	2,32
Swisscom /Nam.	2.241	CHF	1.203.969	1.133.946	1,79
Swissquote Group Hld /Nom.	9.943	CHF	1.443.156	2.034.338	3,21
Temenos Ltd	13.986	CHF	1.051.004	1.093.985	1,73
The Swatch Group Ag	6.237	CHF	1.669.988	1.425.778	2,25
The Swatch Group Ag /Nam.	26.506	CHF	1.304.533	1.167.589	1,84
U Blox Holding Ag	17.737	CHF	1.509.104	1.771.926	2,80
Vat Group Ltd	6.323	CHF	2.226.292	2.665.145	4,21
Vontobel Holding Ag /Nam.	22.270	CHF	1.476.079	1.213.715	1,92
Vz Holding N	17.726	CHF	1.424.523	1.740.693	2,75

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
V-Zug Hldg N	6.308	CHF	571.402	408.758	0,65
Weleda Ag	100	CHF	339.239	342.500	0,54
			60.788.585	60.934.243	96,23
Total - Aktien			61.810.363	61.721.636	97,47
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			61.810.363	61.721.636	97,47
SUMME WERTPAPIERBESTAND			61.810.363	61.721.636	97,47

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Ägypten					
Commercial Intl /Gdr(Reg.S)	1.050.864	USD	1.896.282	1.217.676	3,63
			1.896.282	1.217.676	3,63
Australien					
Paladin Energy Ltd	2	AUD	197	1	0,00
Perseus Mining Ltd	734.992	AUD	871.626	839.918	2,50
Syrah Resources	205.408	AUD	277.239	81.839	0,24
West African Resources Ltd	304.000	AUD	244.135	177.455	0,53
			1.393.197	1.099.213	3,27
Großbritannien					
Airtel Africa Rg	291.371	GBP	446.851	437.799	1,30
Anglogold Ash Rg	39.562	ZAR	760.124	692.113	2,06
Tullow Oil Plc	740.415	GBP	300.699	332.556	0,99
			1.507.674	1.462.468	4,35
Jersey					
Centamin Shs	615.000	GBP	738.643	707.600	2,11
			738.643	707.600	2,11
Kanada					
Aya Gld & Slvr Rg	37.000	CAD	230.910	246.651	0,74
B2Gold Corp	604.000	CAD	2.072.737	1.737.453	5,17
First Quantum Minerals Ltd	114.000	CAD	2.317.452	849.174	2,53
Iamgold Shs	335.000	CAD	850.632	768.163	2,29
Ivanhoe Mines	244.000	CAD	1.754.208	2.152.560	6,41
			7.225.939	5.754.001	17,14
Kenia					
Equity Bank Ltd	800.000	KES	286.325	155.902	0,46
Safaricom	2.000.000	KES	236.877	159.708	0,48
			523.202	315.610	0,94
Marokko					
Maroc Telecom	36.588	MAD	473.519	335.616	1,00
			473.519	335.616	1,00
Niederlande					
Prosus Bearer Rg Shs -N-	52.700	EUR	1.516.286	1.422.109	4,23
			1.516.286	1.422.109	4,23
Norwegen					
Scatec Asa	66.000	NOK	878.425	483.301	1,44
			878.425	483.301	1,44
Südafrika					
Firststrand Ltd /New	467.630	ZAR	1.651.045	1.701.643	5,07
Gold Fields	69.260	ZAR	813.761	952.365	2,84

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Impala Platinum Holdings Ltd	119.555	ZAR	755.417	540.151	1,61
Mobile Tel Net Shs	246.175	ZAR	1.501.997	1.407.491	4,19
Naspers Rg	9.600	ZAR	1.041.889	1.486.475	4,43
Sasol Ltd /Reg.	75.143	ZAR	812.583	689.224	2,05
Shoprite Holdings Ltd	38.842	ZAR	518.031	528.851	1,57
Standard Bank Group Limited	141.053	ZAR	1.427.598	1.453.028	4,33
			8.522.321	8.759.228	26,09
Vereinigte Staaten					
Kosmos Energy Ltd	256.500	USD	861.192	1.558.064	4,64
			861.192	1.558.064	4,64
Total - Aktien			25.536.680	23.114.886	68,84
Anleihen					
Ägypten					
Egypt 5.25% 20-06.10.25 Regs	600.000	USD	410.421	494.953	1,48
Egypt 7.625% 20-29.05.32 Regs	650.000	USD	413.255	410.942	1,22
			823.676	905.895	2,70
Vereinigte Staaten					
Usa 0.125% 21-15.01.24 /Tbo	3.570.000	USD	3.240.811	3.228.637	9,61
Usa 0.875% 22-31.01.24 /Tbo	3.300.000	USD	3.008.108	2.976.869	8,87
			6.248.919	6.205.506	18,48
Total - Anleihen			7.072.595	7.111.401	21,18
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			32.609.275	30.226.287	90,02
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Marokko					
Akdital P	1.168	MAD	31.700	53.141	0,16
Aradei Capital P	11.278	MAD	435.347	460.359	1,37
Attijariwafa Bk N	32.115	MAD	1.246.260	1.355.098	4,03
Label Vie Sa	1.072	MAD	137.125	412.999	1,23
Sothema P	385	MAD	36.650	33.585	0,10
			1.887.082	2.315.182	6,89
Total - Aktien			1.887.082	2.315.182	6,89
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			1.887.082	2.315.182	6,89

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Bermudas					
Bw Energy Rg-Unty	99.095	NOK	241.858	238.496	0,71
			241.858	238.496	0,71
Total - Aktien			241.858	238.496	0,71
Total - Sonstige Wertpapiere			241.858	238.496	0,71
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bermudas					
African Minerals Ltd	250.000	GBP	481.132	0	0,00
			481.132	0	0,00
Total - Aktien			481.132	0	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere			481.132	0	0,00
SUMME WERTPAPIERBESTAND			35.219.347	32.779.965	97,62

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS*

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Thailand					
Stark Corp-F Rg	183.500	THB	26.842	12.795	3,73
			26.842	12.795	3,73
Total - Aktien			26.842	12.795	3,73
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			26.842	12.795	3,73
SUMME WERTPAPIERBESTAND			26.842	12.795	3,73

* Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
Kanada					
Essa Pharma Inc	19.000	USD	461.164	113.520	0,15
			461.164	113.520	0,15
Niederlande					
Argen-X Nv /Adr	1.850	USD	226.262	637.121	0,86
			226.262	637.121	0,86
Schweiz					
Biotech Registered	31.458	CHF	1.704.869	1.446.475	1,93
Crispr Therapeutics Ltd	2.100	USD	121.384	119.006	0,16
Ubs Group Ag	95.000	CHF	1.647.040	2.666.906	3,57
			3.473.293	4.232.387	5,66
Vereinigte Staaten					
Agios Pharmaceuticals Inc	11.000	USD	429.514	221.762	0,30
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1.850	USD	153.082	320.562	0,43
Alphabet Inc -C-	6.000	USD	675.180	765.473	1,02
Arvinas Inc	5.200	USD	265.369	193.755	0,26
Beam Therapeutic Rg	1.700	USD	112.959	41.890	0,06
Black Diamond Therapeutics	18.000	USD	547.020	45.788	0,06
Esperion Therap	10.200	USD	412.358	27.609	0,04
Exelixis Inc	6.200	USD	104.592	134.647	0,18
Fate Therapeutics Inc	11.800	USD	448.381	39.951	0,05
Generation Bio Rg	8.800	USD	270.654	13.144	0,02
Incyte Corp	5.600	USD	392.574	318.313	0,42
Intra-Cellular Therapies Inc	6.700	USD	114.068	434.395	0,58
Ionis Pharmaceuticals Inc	19.800	USD	1.078.362	906.787	1,21
Macrogenics Inc	23.350	USD	254.536	203.347	0,27
Moderna Inc	3.200	USD	47.445	288.091	0,38
Neurocrine Biosciences Inc	5.500	USD	488.322	656.027	0,88
Relay Therapets Rg	10.000	USD	288.212	99.670	0,13
Revolution Medicines Inc	11.400	USD	338.991	295.978	0,40
Sage Therapeutics Inc	7.500	USD	698.231	147.128	0,20
Schlar Rck	5.200	USD	79.620	88.499	0,12
Vertex Pharmaceuticals	1.750	USD	309.807	644.600	0,86
			7.509.277	5.887.416	7,87
Total - Aktien			11.669.996	10.870.444	14,54
Anleihen					
Belgien					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	800.000	EUR	702.563	688.904	0,92
Kbc 4.25% 18-Perp	600.000	EUR	576.463	554.328	0,74
Solvay 2.50% 20-Perp Regs	800.000	EUR	796.557	761.264	1,02
			2.075.583	2.004.496	2,68

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(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	441.289	0,59
			430.888	441.289	0,59
Deutschland					
Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75	500.000	EUR	478.086	477.655	0,64
Deutschland 0.0% 22-15.03.24	1.000.000	EUR	983.170	992.910	1,33
Deutschland 0.20% 22-14.06.24	3.500.000	EUR	3.441.893	3.448.340	4,61
Deutschland 0.40% 22-13.09.24	10.400.000	EUR	10.090.803	10.193.768	13,63
Deutschland 2.20% 22-12.12.24	100.000	EUR	98.698	99.189	0,13
Deutschland 2.50% 23-13.03.25	100.000	EUR	98.771	99.605	0,13
Deutschland 3.1% 23-18.09.25	9.500.000	EUR	9.480.240	9.591.295	12,82
			24.671.661	24.902.762	33,29
Frankreich					
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	500.000	EUR	493.701	495.745	0,66
Bnp Par 6.875% 22-Perp	400.000	EUR	368.000	415.344	0,56
Bqe Postale 3.875%(Frn)19-Perp	800.000	EUR	783.760	719.136	0,96
Edf 3.375% 20-Perp	600.000	EUR	455.382	526.728	0,70
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	800.000	EUR	790.159	770.024	1,03
Total Sa 3.369% 16-Perp	800.000	EUR	830.632	781.584	1,05
Veolia 2.25% 20-Perp	500.000	EUR	443.750	472.830	0,63
			4.165.384	4.181.391	5,59
Großbritannien					
Bpcm 3.25% 20-Perp	500.000	EUR	465.400	484.125	0,65
Vodafone 7.0% 19-04.04.79	400.000	USD	384.147	374.157	0,50
			849.547	858.282	1,15
Irland					
Dolya Holdc 4.875% 15.07.28 Regs	700.000	GBP	782.264	746.322	1,00
			782.264	746.322	1,00
Italien					
Generali Fi 4.596% 14-Perp	500.000	EUR	505.362	499.555	0,67
Post Italia 2.625% 21-Perp	200.000	EUR	200.000	164.688	0,22
			705.362	664.243	0,89
Kanada					
Methanex 5.125% 20-15.10.27	600.000	USD	521.817	528.998	0,71
			521.817	528.998	0,71
Kolumbien					
Colombia Re 3.875% 16-22.03.26	500.000	EUR	499.155	494.845	0,66
			499.155	494.845	0,66
Luxemburg					
Jsl Europe 5.20% 21-26.01.31	900.000	USD	643.355	709.245	0,95
			643.355	709.245	0,95
Marokko					
Morocco 1.5% 19-27.11.31 Regs	800.000	EUR	600.325	640.432	0,86
			600.325	640.432	0,86

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Mexiko					
Cemex 5.125% 21-Perp Regs	900.000	USD	761.447	774.074	1,03
Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs	700.000	USD	601.393	611.570	0,82
Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs	900.000	USD	694.856	725.589	0,97
			2.057.696	2.111.233	2,82
Niederlande					
Abn Amro 4.75% 17-Perp Regs	800.000	EUR	759.804	731.512	0,98
Braskem NI 8.50% 20-23.01.81	500.000	USD	440.855	392.052	0,53
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	700.000	USD	597.747	607.209	0,81
Elm Bv 4.5% 16-Perp	500.000	EUR	474.714	496.730	0,66
Repsm 4.5% 15-25.03.75	600.000	EUR	539.950	599.460	0,80
Telefonica 6.135% 23-Perp	500.000	EUR	496.892	515.170	0,69
			3.309.962	3.342.133	4,47
Österreich					
Omv 2.875% 20-Perp	300.000	EUR	255.431	266.145	0,35
Suzano Aust 5% 19-15.01.30	400.000	USD	318.093	349.953	0,47
			573.524	616.098	0,82
Polen					
Bank Pekao 5.5% 23-23.11.27	500.000	EUR	498.400	511.255	0,68
Pko Bank 5.625% 23-01.02.26	300.000	EUR	301.710	304.011	0,41
			800.110	815.266	1,09
Portugal					
Edp 5.943% 23-23.04.83	400.000	EUR	400.300	415.432	0,56
			400.300	415.432	0,56
Spanien					
Banco Cred 1.75% 21-09.03.28	500.000	EUR	400.000	441.550	0,59
Caixabank 5.25% 18-Perp	800.000	EUR	786.614	745.384	0,99
Food Servic 5.50% 21.01.27 Regs	500.000	EUR	482.591	501.280	0,67
Santander 4.375% 20-Perp Regs	200.000	EUR	184.500	184.684	0,25
Santander 9.625% 23-Perp	400.000	USD	367.731	396.926	0,53
			2.221.436	2.269.824	3,03
Südafrika					
South Afr 3.75% 14-24.07.26	500.000	EUR	499.775	501.060	0,67
			499.775	501.060	0,67
Vereinigte Staaten					
Stillwater 4.0% 16.11.26 Regs	900.000	USD	780.517	726.591	0,97
			780.517	726.591	0,97
Total - Anleihen			46.588.661	46.969.942	62,80

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Zertifikate und Optionsscheine					
Irland					
Ishares Phy 11-Perp Cert /Gold	80.000	USD	2.484.018 2.484.018	2.912.054 2.912.054	3,89 3,89
Total - Zertifikate und Optionsscheine			2.484.018	2.912.054	3,89
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			60.742.675	60.752.440	81,23
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Chile					
Aes Gener 6.35% 19-07.10.79	800.000	USD	701.719 701.719	682.091 682.091	0,91 0,91
Frankreich					
Cred Agric 7.25% 23-Perp	400.000	EUR	393.400	424.592	0,57
Edf 9.125% 23-Perp	200.000	USD	185.692 579.092	201.822 626.414	0,27 0,84
Kanada					
Internatnl 7.25% 22-01.02.27	500.000	USD	434.757 434.757	423.736 423.736	0,56 0,56
Spanien					
Mapfre 4.125% (Frn) 18-07.09.48	500.000	EUR	449.063 449.063	484.290 484.290	0,65 0,65
Total - Anleihen			2.164.631	2.216.531	2,96
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			2.164.631	2.216.531	2,96
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Vereinigte Staaten					
Contra Radius Health I Npv	63.000	USD	0 0	0 0	0,00 0,00
Total - Aktien			0	0	0,00
Anlagefonds					
Irland					
Ishs Nasdaq 100 Shs Usd	1.600	USD	1.068.113	1.382.375	1,85
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	4.400	USD	1.760.876 2.828.989	1.999.547 3.381.922	2,67 4,52
Total - Anlagefonds			2.828.989	3.381.922	4,52

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(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			2.828.989	3.381.922	4,52
SUMME WERTPAPIERBESTAND			65.736.295	66.350.893	88,71

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
Belgien					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	200.000	EUR	173.450	172.226	1,67
Solvay 2.50% 20-Perp Regs	100.000	EUR	93.326	95.158	0,93
			266.776	267.384	2,60
Cayman Inseln					
Csn 6.75% 20-28.01.28	200.000	USD	172.355	176.516	1,72
			172.355	176.516	1,72
Deutschland					
Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75	100.000	EUR	92.199	95.531	0,93
Deutschland 0.0% 22-15.03.24	400.000	EUR	393.079	397.164	3,86
Deutschland 0.20% 22-14.06.24	1.100.000	EUR	1.080.879	1.083.764	10,54
Deutschland 0.40% 22-13.09.24	50.000	EUR	48.481	49.009	0,48
Deutschland 2.20% 22-12.12.24	1.100.000	EUR	1.097.518	1.091.079	10,61
Deutschland 2.50% 23-13.03.25	50.000	EUR	49.386	49.803	0,49
Deutschland 2.80% 23-12.06.25	50.000	EUR	49.870	50.090	0,49
			2.811.412	2.816.440	27,40
Frankreich					
Arkema 2.75% 19-Perp Regs	100.000	EUR	98.740	99.149	0,96
Bnp Par 6.875% 22-Perp	200.000	EUR	184.000	207.672	2,02
Bqe Postale 3.875%(Frn)19-Perp	200.000	EUR	195.940	179.784	1,75
La Poste Sa 3.125% 18-Perp	100.000	EUR	105.623	96.253	0,94
Totalenergies 3.369% 16-Perp	200.000	EUR	190.779	195.396	1,90
Veolia 2.25% 20-Perp	100.000	EUR	88.750	94.566	0,92
			863.832	872.820	8,49
Großbritannien					
Bpcm 3.25% 20-Perp	100.000	EUR	93.080	96.825	0,94
Bpcm 3.625% 20-Perp Regs	100.000	EUR	89.292	93.828	0,92
Vodafone 6.50% 23-30.08.84	100.000	EUR	100.580	107.097	1,04
Vodafone 7.0% 19-04.04.79	100.000	USD	96.037	93.539	0,91
			378.989	391.289	3,81
Irland					
Vir Med Ven Iii 4.875% 15.07.28	100.000	GBP	117.764	106.617	1,04
			117.764	106.617	1,04
Italien					
Generali Fi 4.596% 14-Perp Regs	100.000	EUR	112.259	99.911	0,97
			112.259	99.911	0,97
Kanada					
Methanex 5.125% 20-15.10.27	100.000	USD	93.531	88.166	0,86
			93.531	88.166	0,86

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Kolumbien					
Colombia Re 3.875% 16-22.03.26	200.000	EUR	192.907	197.938	1,93
			192.907	197.938	1,93
Luxemburg					
Jsl Europe 5.20% 21-26.01.31	200.000	USD	144.776	157.610	1,53
			144.776	157.610	1,53
Marokko					
Morocco 1.5% 19-27.11.31 Regs	100.000	EUR	75.041	80.054	0,78
			75.041	80.054	0,78
Mexiko					
Cemex 5.125% 21-Perp Regs	200.000	USD	176.126	172.017	1,67
Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs	200.000	USD	175.734	174.734	1,70
Grupo Kuo 5.75% 17-07.07.27 Regs	200.000	USD	179.337	161.242	1,57
			531.197	507.993	4,94
Niederlande					
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	200.000	USD	178.836	173.488	1,69
Elm Bv 4.5% 16-Perp	100.000	EUR	94.943	99.346	0,97
Repsm 3.75% 20-Perp	100.000	EUR	93.350	98.133	0,95
Telefonica 2.875% 19-Perp	100.000	EUR	103.202	93.277	0,91
Telefonica 6.135% 23-Perp	100.000	EUR	99.378	103.034	1,00
			569.709	567.278	5,52
Österreich					
Omv 2.875% 20-Perp	100.000	EUR	85.144	88.715	0,86
Suzano Aust 5% 19-15.01.30	200.000	USD	171.538	174.977	1,70
			256.682	263.692	2,56
Polen					
Bank Pekao 5.5% 23-23.11.27	200.000	EUR	199.360	204.502	1,99
Pko Bank 5.625% 23-01.02.26	100.000	EUR	100.570	101.337	0,99
			299.930	305.839	2,98
Portugal					
Edp 5.943% 23-23.04.83	200.000	EUR	200.653	207.716	2,02
			200.653	207.716	2,02
Spanien					
Banco Cred 1.75% 21-09.03.28	100.000	EUR	78.167	88.310	0,86
Caixabank 5.25% 18-Perp	200.000	EUR	187.254	186.346	1,81
Food Servic 5.50% 21.01.27 Regs	100.000	EUR	96.518	100.256	0,97
Santander 4.375% 20-Perp Regs	200.000	EUR	184.500	184.684	1,80
			546.439	559.596	5,44
Südafrika					
South Afr 3.75% 14-24.07.26	200.000	EUR	194.218	200.424	1,95
			194.218	200.424	1,95
Vereinigte Staaten					
Mor St 1.875% 17-27.04.27	100.000	EUR	89.953	95.480	0,93

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2023

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Stillwater 4.0% 16.11.26 Regs	200.000	USD	172.358	161.465	1,57
Usa 1.625% 21-15.05.31 /Tbo	200.000	USD	161.018	155.380	1,51
			423.329	412.325	4,01
Total - Anleihen			8.251.799	8.279.608	80,55
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			8.251.799	8.279.608	80,55
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Anleihen					
Chile					
Aes Gener 6.35% 19-07.10.79	200.000	USD	180.588	170.523	1,66
			180.588	170.523	1,66
Frankreich					
Cred Agric 7.25% 23-Perp	100.000	EUR	97.725	106.148	1,03
Edf 9.125% 23-Perp	200.000	USD	185.692	201.821	1,97
			283.417	307.969	3,00
Kanada					
Internatnl 7.25% 22-01.02.27	100.000	USD	86.956	84.747	0,82
			86.956	84.747	0,82
Spanien					
Mapfre 4.125% (Frn) 18-07.09.48	100.000	EUR	89.813	96.858	0,94
			89.813	96.858	0,94
Total - Anleihen			640.774	660.097	6,42
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			640.774	660.097	6,42
SUMME WERTPAPIERBESTAND			8.892.573	8.939.705	86,97

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

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

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

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)- BELLEVUE 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 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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 AI Health ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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 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 HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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 ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

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

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

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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

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 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 Schwellenländern 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 EUR 3 Monat €STR liegt.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

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 Anleihsensegmente 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 Anleihsensegmente diversifizierte Anlagen, ein attraktive Gesamtrendite zu erzielen.

BESCHREIBUNG DER AKTIEN

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

- 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.

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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

BESCHREIBUNG DER AKTIEN (FORTSETZUNG)

- 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.

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 Halbjahresberichtes

Der Halbjahresberichtes 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

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

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

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

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

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

3. Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Aktiva der Gesellschaft

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten Folgendes:

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

Der Wert solcher Anlagewerte wird wie folgt festgelegt:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

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

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

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

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

e) Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäfte

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

f) Optionsgeschäfte

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

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

g) Verträge für Contracts For Difference (CFD)

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

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

h) Die Bewertung liquider Mittel und Geldmarktinstrumente kann zum jeweiligen Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder unter Berücksichtigung der planmäßig abgeschriebenen 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 abgeschriebenen historischen Kosten je Aktien zu erheblichen Verwässerungen oder sonstigen den Aktionären gegenüber unangemessenen Ergebnissen führen würde, so muss sie ggf. Korrekturen vornehmen, die sie als angemessen erachtet, um Verwässerungen oder unangemessene Ergebnisse auszuschließen oder zu begrenzen, soweit dies in angemessenem Rahmen möglich ist.

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

Verbindlichkeiten der Gesellschaft

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft sollen folgendes beinhalten:

- a) alle Kreditaufnahmen, Wechsel und andere fälligen Beträge inklusive Sicherheitshinterlagen wie margin accounts etc. im Zusammenhang mit dem Einsatz von derivativen Instrumenten;
- b) alle fälligen bzw. aufgelaufenen administrativen Aufwendungen inklusive der Gründungs- und Registrierungskosten bei den Regierungsstellen wie auch Rechtsberatungsgebühren, Prüfungsgebühren, alle Gebühren der Anlageberater, der Depotstelle, Vertriebsstellen und aller anderen Repräsentanten und Agenten der Gesellschaft, die Kosten der Pflichtveröffentlichungen und des Prospekts, der Geschäftsabschlüsse und anderer Dokumente, die den Aktionären verfügbar gemacht werden. Weichen die zwischen der Gesellschaft und den von ihr beigezogenen Dienstleistungserbringern wie Anlageberater, Vertriebsberater, Depotbank vereinbarte Gebührensätze für solche Dienstleistungen bezüglich einzelner Teilfonds voneinander ab, so sind die entsprechenden unterschiedlichen Gebühren ausschließlich den jeweiligen Teilfonds zu belasten. Marketing- und Werbungsaufwendungen dürfen nur im Einzelfall durch Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls auf Antrag eines Beirats einem Teilfonds belastet werden;
- c) alle fälligen und noch nicht fälligen bekannten Verbindlichkeiten inklusive der erklärten aber noch nicht bezahlten Dividenden;
- d) ein angemessener für Steuer zurückgestellter Betrag, berechnet auf den Tag der Bewertung sowie andere Rückstellungen oder Reserven, die vom Verwaltungsrat genehmigt sind; und
- e) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien.

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

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

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 31. Dezember 2023

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

1 EUR	=	1,618891	AUD
1 EUR	=	5,365947	BRL
1 EUR	=	1,456592	CAD
1 EUR	=	7,865749	CNH
1 EUR	=	7,454583	DKK
1 EUR	=	34,161616	EGP
1 EUR	=	0,866528	GBP
1 EUR	=	8,625698	HKD
1 EUR	=	382,214641	HUF
1 EUR	=	91,923941	INR
1 EUR	=	155,733660	JPY
1 EUR	=	173,441671	KES
1 EUR	=	1.423,518041	KRW
1 EUR	=	10,901725	MAD
1 EUR	=	11,218479	NOK
1 EUR	=	1,744689	NZD
1 EUR	=	61,168946	PHP
1 EUR	=	4,142432	SAR
1 EUR	=	11,132442	SEK
1 EUR	=	37,703939	THB
1 EUR	=	32,625004	TRY
1 EUR	=	20,201346	ZAR

6. Zusammengefasster Halbjahresabschluss

Der zusammengefasste Halbjahresabschluss wurde mit folgenden Kursen berechnet:

1 EUR	=	0,929729	CHF
1 EUR	=	1.104650	USD

Der konsolidierte Halbjahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 31. Dezember 2023 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 6.512.229 und daher würde sich der konsolidierte Halbjahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf EUR 2.895.913.134 belaufen.

ERLÄUTERUNG 3 – DEPOTBANK

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 3 – DEPOTBANK (FORTSETZUNG)

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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (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	1,6% p.a.
HB CHF	CHF	1,6% p.a.
HI	EUR	0,9% p.a.
I	EUR	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I USD	USD	0,9% p.a.
I2	EUR	0,8% p.a.
I2 USD	USD	0,8% p.a.
T	EUR	1,2% p.a.
T CHF	CHF	1,2% p.a.
U	EUR	0,8% p.a.
U CHF	CHF	0,8% p.a.
U USD	USD	0,8% p.a.
U2	EUR	0,7% p.a.
U2 CHF	CHF	0,7% p.a.
U2 USD	USD	0,7% p.a.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI2	USD	0,8% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE 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	0,6% p.a.
U2 EUR	EUR	0,6% p.a.

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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
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.	-	-

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

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

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

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

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
HB CHF	CHF	1,4% p.a.	10% p.a.	CHF 3 Monats - SARON
HB USD	USD	1,4% p.a.	10% p.a.	USD 3 Monats - SOFR
HI CHF	CHF	0,8% p.a.	10% p.a.	CHF 3 Monats - SARON
HI GBP	GBP	0,8% p.a.	10% p.a.	GBP 3 Monats - SONIA
HI USD	USD	0,8% p.a.	10% p.a.	USD 3 Monats - SOFR
I	EUR	0,8% p.a.	10% p.a.	EUR 3 Monats - €STR
I2	EUR	0,7% p.a.	10% p.a.	EUR 3 Monats - €STR
I2 CHF	CHF	0,7% p.a.	10% p.a.	CHF 3 Monats - SARON

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSGEBÜHREN UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

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

ERLÄUTERUNG 5 – SERVICE LOAD FEE

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

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

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

ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION

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

- Gesellschaft

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

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

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

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION (FORTSETZUNG)

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

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

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

- Anleger

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

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

ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

BELLEVUE FUNDS (LUX)- BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
33.823	EUR	37.344	USD	02.01.2024	24
65.204	USD	59.055	EUR	02.01.2024	(42)
55.031	USD	46.344	CHF	03.01.2024	(60)
					USD (78)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
970.027	EUR	1.071.967	USD	02.01.2024	(231)
185.956	USD	168.272	EUR	02.01.2024	40
3.546	CHF	4.215	USD	03.01.2024	1
145.488	CHF	154.911	EUR	15.03.2024	2.310
3.901.594	CHF	4.504.468	USD	15.03.2024	151.567
42.238	CHF	44.970	EUR	15.03.2024	674
1.835.560	EUR	1.725.315	CHF	15.03.2024	(28.748)
25.933.370	EUR	28.091.224	USD	15.03.2024	583.871
9.867	CHF	10.506	EUR	15.03.2024	157
472.429	EUR	444.061	CHF	15.03.2024	(7.407)
6.980.538	EUR	7.565.885	USD	15.03.2024	153.075
161.735	USD	147.653	EUR	15.03.2024	(1.693)
					EUR 853.616

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

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEWEISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
90.364	EUR	99.773	USD	02.01.2024	61
542.259	USD	491.122	EUR	02.01.2024	(329)
782	CHF	929	USD	03.01.2024	-
396	EUR	2.952	DKK	15.03.2024	-
8.903	EUR	9.677	USD	15.03.2024	188
610	USD	555	EUR	15.03.2024	(5)
					USD (85)

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

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
64.128	EUR	70.867	USD	02.01.2024	(17)
21.203	USD	19.187	EUR	02.01.2024	5
62.508	USD	91.655	AUD	03.01.2024	(43)
302.205	USD	2.360.568	HKD	03.01.2024	(118)
					USD (173)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
178.082	AUD	121.578	USD	03.01.2024	(44)
48.293	USD	40.669	CHF	03.01.2024	(52)
82.350	USD	11.614.816	JPY	05.01.2024	(127)
					USD (223)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
2.450.274	HKD	313.697	USD	02.01.2024	104
2.069	USD	1.874	EUR	02.01.2024	(1)
					USD 103

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
71.087	EUR	78.558	USD	02.01.2024	(19)
6.714.497	HKD	859.625	USD	02.01.2024	287
11.781	USD	10.661	EUR	02.01.2024	3
					USD 271

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
8.737	EUR	9.647	USD	02.01.2024	6
43.086	USD	39.023	EUR	02.01.2024	(27)
					USD (21)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
180.398	CHF	192.177	EUR	15.03.2024	2.768
12.885	CHF	162.323	NOK	15.03.2024	(526)
30.121	CHF	361.458	SEK	15.03.2024	85
12.691	EUR	11.922	CHF	15.03.2024	(191)
9.525	NOK	792	CHF	15.03.2024	(8)
16.671	SEK	1.417	CHF	15.03.2024	(33)
					EUR 2.095

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

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
30.872	EUR	34.300	USD	02.01.2024	(173)
2.271	USD	2.044	EUR	02.01.2024	11
10.550.434	ZAR	571.844	USD	02.01.2024	4.442
681	CHF	815	USD	03.01.2024	(5)
91.659	EUR	101.295	USD	03.01.2024	(21)
2.537	USD	2.296	EUR	03.01.2024	-
1.174	USD	989	CHF	04.01.2024	(1)
					EUR 4.253

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
10.578.208	CHF	11.253.149	EUR	31.01.2024	147.673
7.311.482	CHF	7.777.990	EUR	31.01.2024	102.069
185.054	GBP	213.421	EUR	31.01.2024	(108)
917.087	USD	831.518	EUR	31.01.2024	(2.351)
2.733.723	USD	2.478.653	EUR	31.01.2024	(7.007)
46.988	CHF	49.986	EUR	31.01.2024	656
8.002.380	EUR	8.800.000	USD	23.02.2024	53.695
					EUR 294.627

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 7 – DEVEISENTERMINGESCHÄFTE (FORTSETZUNG)

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
1.232.373	CHF	1.311.004	EUR	31.01.2024	17.204
46.348	CHF	49.305	EUR	31.01.2024	647
206.610	USD	187.332	EUR	31.01.2024	(530)
49.647	USD	45.015	EUR	31.01.2024	(127)
47.199	CHF	50.211	EUR	31.01.2024	659
50.258	USD	45.569	EUR	31.01.2024	(129)
7.219.311	CHF	7.679.938	EUR	31.01.2024	100.782
1.427.297	EUR	1.570.000	USD	23.02.2024	9.179
					EUR 127.685

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.

ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende Finanztermingeschäfte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn
10Y TREASURY NOTES USA	150	USD	14.352.962	28.03.2024	483.751
DJ EURO STOXX 50 DVP	50	EUR	758.000	19.12.2025	344.750
DJ EURO STOXX 50 DVP	200	EUR	2.874.000	18.12.2026	1.474.000
					EUR 2.302.501

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	1.722.356	28.03.2024	57.795
EURO BUND	3	EUR	307.485	11.03.2024	7.380
					EUR 65.175

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 – EREIGNIS IM GESCHÄFTSPERIODE

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ERLÄUTERUNG 9 – EREIGNIS IM GESCHÄFTSPERIODE (FORTSETZUNG)

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

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

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.

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH wurde am 1. Dezember 2023 aufgelegt.

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

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) hat beschlossen, BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS 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.

Ab dem Liquidationsdatum werden keine weiteren Anteile des Teilfonds mehr ausgegeben und ein Umtausch von Anteilen anderer Teilfonds der Gesellschaft in Anteile des Teilfonds ist nicht mehr möglich. Die Rücknahme von Anteilen des Teilfonds und ein Umtausch in Anteile anderer Teilfonds werden im Einklang mit den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen weitergeführt. Die Liquidationskosten werden vollständig von der Bellevue Asset Management AG, dem Anlageverwalter der Gesellschaft, getragen.

Die Nettoerlöse aus der Veräußerung aller Vermögenswerte des Teilfonds werden im Verhältnis zur jeweiligen Anzahl ihrer Anteile am Teilfonds unter den Anteilhabern aufgeteilt. Erlöse, die nach Abschluss der Auflösung nicht an die Begünstigten ausgezahlt werden können, werden gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften in ihrem Namen bei der *Caisse de Consignation* hinterlegt. Ansprüche auf diese hinterlegten Gelder verfallen gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts.

Die Auflösung des Teilfonds wird grundsätzlich innerhalb von neun Monaten ab dem Datum, an dem der Verwaltungsrat den entsprechenden Auflösungsbeschluss gefasst hat, abgeschlossen (diese Frist kann mit Genehmigung der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* verlängert werden).

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIDs), die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft werden bei der Kontakt- und Informationsstelle, Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd, SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irland, sowie am Sitz der Zentralverwaltungs-, Hauptzahl- und Domizilierungsstelle, Registerstelle: Caceis Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, und auf der Website der Gesellschaft www.bellevue.ch und der Verwaltungsgesellschaft www.waystone.com/luxembourg-fund-documents kostenlos verfügbar sein.

ERLÄUTERUNG 10 – EREIGNIS NACH DER GESCHÄFTSPERIODE

O/S

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	2,20%	2,20%
Aktienklasse B	2,20%	2,20%
Aktienklasse I CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 CHF	1,28%	1,28%
Aktienklasse I EUR	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 EUR	1,34%	1,34%
Aktienklasse I GBP	1,49%	1,49%
Aktienklasse I	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 USD	1,26%	1,26%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES		
Aktienklasse AI	1,47%	1,47%
Aktienklasse B CHF	2,18%	2,18%
Aktienklasse B	2,17%	2,17%
Aktienklasse B USD	2,17%	2,17%
Aktienklasse I CHF	1,47%	1,47%
Aktienklasse I2	1,33%	1,33%
Aktienklasse I GBP	1,48%	1,48%
Aktienklasse I USD	1,47%	1,47%
Aktienklasse I	1,47%	1,47%
Aktienklasse I2 USD	1,33%	1,33%
Aktienklasse T CHF	1,77%	1,77%
Aktienklasse T	1,77%	1,77%
Aktienklasse HB CHF	2,18%	2,18%
Aktienklasse HB	2,17%	2,17%
Aktienklasse HI	1,47%	1,47%
Aktienklasse U CHF	1,27%	1,27%
Aktienklasse U2 CHF	0,97%	0,97%
Aktienklasse U	1,27%	1,27%
Aktienklasse U2	0,97%	0,97%
Aktienklasse U USD	1,27%	1,27%
Aktienklasse U2 USD	0,97%	0,97%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH		
Aktienklasse AI2	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	1,33%	1,33%
Aktienklasse I EUR	1,47%	1,47%
Aktienklasse I2 EUR	1,33%	1,33%
Aktienklasse I	1,47%	1,47%
Aktienklasse I2	1,33%	1,33%
Aktienklasse HB EUR	2,16%	2,16%
Aktienklasse U2 EUR	1,03%	1,03%
Aktienklasse U2	1,03%	1,03%

* 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	2,18%	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	1,28%	1,28%
Aktienklasse I EUR	1,38%	1,38%
Aktienklasse I2 EUR	1,28%	1,28%
Aktienklasse I	1,39%	1,39%
Aktienklasse I2	1,29%	1,29%
Aktienklasse U2 CHF	1,19%	1,19%
Aktienklasse U2 EUR	1,21%	1,21%
Aktienklasse U2	1,19%	1,19%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY		
Aktienklasse B CHF	2,20%	2,20%
Aktienklasse B EUR	2,20%	2,20%
Aktienklasse B	2,20%	2,20%
Aktienklasse I CHF	1,50%	1,50%
Aktienklasse I2 CHF	1,25%	1,25%
Aktienklasse I EUR	1,50%	1,50%
Aktienklasse I2 EUR	1,25%	1,25%
Aktienklasse I	1,50%	1,50%
Aktienklasse I2	1,27%	1,27%
Aktienklasse U2 EUR	0,95%	0,95%
Aktienklasse U2	0,95%	0,95%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE		
Aktienklasse B CHF	2,28%	2,28%
Aktienklasse B EUR	2,28%	2,28%
Aktienklasse B	2,28%	2,28%
Aktienklasse I CHF	1,54%	1,54%
Aktienklasse I2 CHF	1,32%	1,32%
Aktienklasse I EUR	1,57%	1,57%
Aktienklasse I2 EUR	1,32%	1,32%
Aktienklasse I	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2	1,32%	1,32%
Aktienklasse U2 CHF	1,02%	1,02%
Aktienklasse U2 EUR	1,02%	1,02%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE		
Aktienklasse B CHF	2,26%	2,26%
Aktienklasse B EUR	2,27%	2,27%
Aktienklasse B	2,26%	2,26%
Aktienklasse I CHF	1,55%	1,55%
Aktienklasse I2 CHF	1,51%	1,51%
Aktienklasse I EUR	1,57%	1,57%
Aktienklasse I2 EUR	1,52%	1,52%
Aktienklasse I	1,55%	1,55%
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	1,46%	1,46%
Aktienklasse B CHF	2,21%	2,21%
Aktienklasse B EUR	2,23%	2,23%
Aktienklasse B	2,21%	2,21%
Aktienklasse I CHF	1,50%	1,50%
Aktienklasse I2 CHF	1,46%	1,46%
Aktienklasse I EUR	1,52%	1,52%
Aktienklasse I2 EUR	1,49%	1,49%
Aktienklasse I	1,50%	1,50%
Aktienklasse I2	1,46%	1,46%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE		
Aktienklasse AI2 EUR	1,34%	1,34%
Aktienklasse B CHF	2,19%	2,19%
Aktienklasse B EUR	2,19%	2,19%
Aktienklasse B	2,22%	2,22%
Aktienklasse I CHF	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2 CHF	1,34%	1,34%
Aktienklasse I EUR	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 EUR	1,35%	1,35%
Aktienklasse I	1,48%	1,48%
Aktienklasse I2	1,34%	1,34%
Aktienklasse U2 EUR	1,04%	1,04%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE		
Aktienklasse AB	2,16%	2,16%
Aktienklasse AI	1,47%	1,47%
Aktienklasse B CHF	2,17%	2,17%
Aktienklasse B	2,18%	2,18%
Aktienklasse I CHF	1,47%	1,47%
Aktienklasse I2	1,33%	1,33%
Aktienklasse I GBP	1,47%	1,47%
Aktienklasse I	1,48%	1,48%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL		
Aktienklasse B CHF	2,19%	2,19%
Aktienklasse B	2,19%	2,19%
Aktienklasse I CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2	1,35%	1,35%
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	2,09%	2,09%
Aktienklasse I2	1,15%	1,15%
Aktienklasse I EUR	1,42%	1,42%
Aktienklasse I	1,39%	1,39%

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	2,32%	2,32%
Aktienklasse B	2,30%	2,30%
Aktienklasse B USD	2,29%	2,29%
Aktienklasse I CHF	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2	1,49%	1,49%
Aktienklasse I GBP	1,57%	1,57%
Aktienklasse I USD	1,59%	1,59%
Aktienklasse I	1,58%	1,58%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS		
Aktienklasse B CHF	2,72%	2,72%
Aktienklasse B EUR	2,70%	2,70%
Aktienklasse I CHF	1,93%	1,93%
Aktienklasse I EUR	2,00%	2,00%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO		
Aktienklasse AB	1,92%	1,92%
Aktienklasse AI	1,32%	1,32%
Aktienklasse B	1,91%	1,91%
Aktienklasse I2 CHF	1,19%	1,19%
Aktienklasse I2	1,19%	1,19%
Aktienklasse I	1,32%	1,32%
Aktienklasse HB CHF	1,91%	1,91%
Aktienklasse HB USD	1,91%	1,91%
Aktienklasse HI CHF	1,32%	1,32%
Aktienklasse HI GBP	1,32%	1,32%
Aktienklasse HI USD	1,33%	1,33%
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME		
Aktienklasse B	1,64%	1,64%
Aktienklasse I2	1,09%	1,09%
Aktienklasse I	1,24%	1,24%
Aktienklasse HB CHF	1,64%	1,64%
Aktienklasse HB USD	1,64%	1,64%
Aktienklasse HI CHF	1,24%	1,24%
Aktienklasse HI USD	1,24%	1,24%
Aktienklasse HI2 CHF	1,10%	1,10%
Aktienklasse HI2 USD	1,10%	1,10%
Aktienklasse HU2 CHF	0,90%	0,90%

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

Die TER werden gemäß der jeweils gültigen "SFAMA Richtlinie (Stand 5. August 2021) zur Berechnung und Offenlegung der TER" berechnet.

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

PERFORMANCE ZAHLEN

		seit Lancierung- 31.12.2023	01.07.2023- 31.12.2023
BELLEVUE FUNDS (LUX)- BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS*	Aktienklasse B CHF	(1,10)	-
	Aktienklasse B EUR	0,92	-
	Aktienklasse B	2,17	-
	Aktienklasse I CHF	(1,05)	-
	Aktienklasse I2 CHF	(1,04)	-
	Aktienklasse I EUR	0,98	-
	Aktienklasse I2 EUR	0,99	-
	Aktienklasse I GBP	1,52	-
	Aktienklasse I	2,23	-
	Aktienklasse I2 USD	2,24	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	Aktienklasse AI	40,65	(0,55)
	Aktienklasse B CHF	214,04	(5,00)
	Aktienklasse B	412,10	0,90
	Aktienklasse B USD	288,73	4,43
	Aktienklasse I CHF	248,69	(4,33)
	Aktienklasse I2	82,30	1,74
	Aktienklasse I GBP	348,17	(0,77)
	Aktienklasse I USD	329,92	5,17
	Aktienklasse I	468,83	1,60
	Aktienklasse I2 USD	21,28	5,31
	Aktienklasse T CHF	236,05	(4,62)
	Aktienklasse T	448,37	1,30
	Aktienklasse HB CHF	179,47	(0,91)
	Aktienklasse HB	195,33	1,35
	Aktienklasse HI	27,92	2,22
	Aktienklasse U CHF	12,18	(4,14)
	Aktienklasse U2 CHF	13,11	(3,87)
	Aktienklasse U	28,42	1,81
	Aktienklasse U2	29,49	2,10
	Aktienklasse U USD	26,30	5,38
Aktienklasse U2 USD	27,35	5,68	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH	Aktienklasse AI2	13,69	(5,15)
	Aktienklasse B CHF	17,38	(13,40)
	Aktienklasse B EUR	50,99	(8,03)
	Aktienklasse B	38,05	(4,81)
	Aktienklasse I CHF	22,10	(12,79)
	Aktienklasse I2 CHF	23,14	(12,67)
	Aktienklasse I EUR	57,06	(7,38)
	Aktienklasse I2 EUR	58,41	(7,26)
	Aktienklasse I	43,60	(4,14)
	Aktienklasse I2	44,83	(4,01)
	Aktienklasse HB EUR	(12,67)	-
	Aktienklasse U2 EUR	(38,08)	(6,97)
Aktienklasse U2	(36,87)	(3,72)	

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 31.12.2023	01.07.2023- 31.12.2023
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AI HEALTH*			
	Aktienklasse B CHF	0,20	-
	Aktienklasse B EUR	2,26	-
	Aktienklasse B	3,53	-
	Aktienklasse I CHF	0,26	-
	Aktienklasse I2 CHF	0,28	-
	Aktienklasse I EUR	2,32	-
	Aktienklasse I2 EUR	2,33	-
	Aktienklasse I	3,59	-
	Aktienklasse I2	3,60	-
	Aktienklasse U2 CHF	0,29	-
	Aktienklasse U2 EUR	2,34	-
	Aktienklasse U2	3,61	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY			
	Aktienklasse B CHF	51,67	(12,34)
	Aktienklasse B EUR	76,84	(6,90)
	Aktienklasse B	78,22	(3,64)
	Aktienklasse I CHF	59,61	(11,73)
	Aktienklasse I2 CHF	45,79	(11,52)
	Aktienklasse I EUR	86,10	(6,25)
	Aktienklasse I2 EUR	67,87	(6,03)
	Aktienklasse I	87,54	(2,96)
	Aktienklasse I2	73,39	(2,72)
	Aktienklasse U2 EUR	(4,84)	(5,74)
	Aktienklasse U2	(13,82)	(2,45)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE			
	Aktienklasse B CHF	(15,02)	(9,03)
	Aktienklasse B EUR	(6,42)	(3,39)
	Aktienklasse B	(7,09)	0,01
	Aktienklasse I CHF	(13,97)	(8,39)
	Aktienklasse I2 CHF	(13,61)	(8,16)
	Aktienklasse I EUR	(5,26)	(2,70)
	Aktienklasse I2 EUR	(4,86)	(2,47)
	Aktienklasse I	(5,95)	0,69
	Aktienklasse I2	(5,54)	0,95
	Aktienklasse U2 CHF	(13,15)	(7,88)
	Aktienklasse U2 EUR	(4,34)	(2,18)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE			
	Aktienklasse B CHF	(11,70)	(16,53)
	Aktienklasse B EUR	3,21	(11,35)
	Aktienklasse B	1,26	(8,24)
	Aktienklasse I CHF	(6,82)	(15,95)
	Aktienklasse I2 CHF	(5,46)	(15,92)
	Aktienklasse I EUR	7,79	(10,73)
	Aktienklasse I2 EUR	10,64	(10,69)
	Aktienklasse I	5,21	(7,60)
	Aktienklasse I2	8,69	(7,56)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE			
	Aktienklasse AI2	(0,08)	(9,02)
	Aktienklasse B CHF	5,68	(16,13)
	Aktienklasse B EUR	23,13	(10,93)
	Aktienklasse B	25,08	(7,81)
	Aktienklasse I CHF	11,27	(15,54)
	Aktienklasse I2 CHF	14,14	(15,52)
	Aktienklasse I EUR	29,52	(10,30)
	Aktienklasse I2 EUR	33,09	(10,27)
	Aktienklasse I	30,51	(7,16)
	Aktienklasse I2	35,02	(7,13)

* Siehe Erläuterung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 31.12.2023	01.07.2023- 31.12.2023
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	Aktienklasse AI2 EUR	33,20	(6,54)
	Aktienklasse B CHF	4,79	(10,95)
	Aktienklasse B EUR	30,66	(5,42)
	Aktienklasse B	23,63	(2,11)
	Aktienklasse I CHF	8,90	(10,32)
	Aktienklasse I2 CHF	9,88	(10,20)
	Aktienklasse I EUR	35,80	(4,75)
	Aktienklasse I2 EUR	37,01	(4,62)
	Aktienklasse I	28,47	(1,42)
	Aktienklasse I2	29,62	(1,29)
Aktienklasse U2 EUR	(3,82)	(4,34)	
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE ENTREPRENEUR EUROPE	Aktienklasse AB	81,93	6,34
	Aktienklasse AI	28,11	7,10
	Aktienklasse B CHF	101,67	3,38
	Aktienklasse B	226,90	9,77
	Aktienklasse I CHF	125,40	4,09
	Aktienklasse I2	22,87	10,70
	Aktienklasse I GBP	114,53	7,96
	Aktienklasse I	263,17	10,54
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	Aktienklasse B CHF	121,27	9,36
	Aktienklasse B	189,82	16,15
	Aktienklasse I CHF	142,38	10,13
	Aktienklasse I2	21,76	17,12
	Aktienklasse I	216,62	16,96
	Aktienklasse HI CHF	25,11	11,96
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	Aktienklasse B EUR	55,96	11,66
	Aktienklasse B	34,21	5,14
	Aktienklasse I2	16,19	6,12
	Aktienklasse I EUR	63,90	12,45
	Aktienklasse I	41,01	5,87
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE AFRICAN OPPORTUNITIES*	Aktienklasse B CHF	(30,30)	(15,20)
	Aktienklasse B	14,23	(9,94)
	Aktienklasse B USD	(9,00)	(6,78)
	Aktienklasse I CHF	(22,57)	(14,61)
	Aktienklasse I2	(21,79)	(9,17)
	Aktienklasse I GBP	4,32	(11,43)
	Aktienklasse I USD	0,17	(6,14)
	Aktienklasse I	27,80	(9,31)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE EMERGING MARKETS TRENDS	Aktienklasse B CHF	(31,05)	(8,98)
	Aktienklasse B EUR	(22,75)	(3,33)
	Aktienklasse I CHF	(30,03)	(8,34)
	Aktienklasse I EUR	(21,62)	(2,65)

* Die Berechnung erfolgt auf Basis des offiziellen NAV.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung- 31.12.2023	01.07.2023- 31.12.2023
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO			
	Aktienklasse AB	2,21	5,16
	Aktienklasse AI	5,58	5,78
	Aktienklasse B	33,03	7,90
	Aktienklasse I2 CHF	(2,90)	6,38
	Aktienklasse I2	3,82	8,68
	Aktienklasse I	43,49	8,55
	Aktienklasse HB CHF	22,50	5,60
	Aktienklasse HB USD	23,66	10,16
	Aktienklasse HI CHF	32,80	6,24
	Aktienklasse HI GBP	52,17	10,02
	Aktienklasse HI USD	28,77	10,83
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME			
	Aktienklasse B	(3,92)	4,93
	Aktienklasse I2	(2,73)	5,51
	Aktienklasse I	(3,06)	5,35
	Aktienklasse HB CHF	(6,55)	2,74
	Aktienklasse HB USD	(0,15)	6,89
	Aktienklasse HI CHF	(5,74)	3,18
	Aktienklasse HI USD	0,75	7,32
	Aktienklasse HI2 CHF	(5,42)	3,30
	Aktienklasse HI2 USD	1,10	7,47
	Aktienklasse HU2 CHF	(4,97)	3,53

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

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 (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

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 (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 (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

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.