

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum  
31/12/25

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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Verwaltung und Administration	4
Allgemeine Informationen	6
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/25	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25 bis 31/12/25	11
Statistische Angaben	15
Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/07/25 bis 31/12/25	26
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25	31
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS	31
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	33
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	35
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH	36
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	38
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE	40
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	42
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	44
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	46
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	48
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	50
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	51
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	55
Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	58
Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht	63
Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht	81

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Verwaltung und Administration

### **Die Gesellschaft hat ihren Sitz in**

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft:**

Daniel Sigg,  
CEO (Vorsitzender),  
DHS International Advisors LLC,  
New York, Vereinigte Staaten von Amerika

Gebhard Giselbrecht (bis 31/08/25),  
CEO,  
Bellevue Group AG,  
Küschnacht, Schweiz

Christoph Eisenring, (ab 08/10/25),  
Head Legal and Compliance,  
Bellevue Asset Management AG,  
Zürich, Schweiz

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

Patrick Fischli,  
Head Distribution, Mitglied der Geschäftsleitung,  
Bellevue Asset Management AG,  
Zürich, Schweiz

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

### **Verwaltungsgesellschaft:**

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

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

Timothy Madigan,  
Vorsitzender

Vasileios Karalekis,  
Product Lead Quantitative Solutions,  
Luxemburg, Luxemburg

Denis Harty,  
CEO Luxembourg Management Company Solutions

Rachel Wheeler (bis 12/08/25),  
Head of Global Manco Solution

Alexandra Serban, (ab 12/08/25),  
Head of Business Operations

### **Depotbank:**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer,  
L-2520 Luxemburg

### **Zentralverwaltungs, Hauptzahl-, Domizilierung-und Registerstelle:**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer,  
L-2520 Luxemburg

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Verwaltung und Administration

**Anlageverwalter:**

Bellevue Asset Management AG  
Theaterstrasse 12,  
8001 Zürich

**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  
Theaterstrasse 12  
8001 Zürich

**Vertreter für die Schweiz:**

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

**Abschlussprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Assurance, 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

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

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

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

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

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

Auf Verlangen sind die folgenden Dokumente kostenlos erhältlich:

- 2a) den KID 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 die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2025 ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen frei verfügbar.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/25

Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH
	31.12.25 USD	31.12.25 EUR	31.12.25 USD	31.12.25 USD
<b>Aktiva</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert Anschaffungskosten	2.3	<b>35.252.999,96</b> 34.599.970,10 29.935.349,83	<b>1.276.734.380,48</b> 1.266.336.381,20 1.099.118.114,69	<b>177.070.777,98</b> 174.124.159,51 211.738.563,43
Gekaufte Optionen zum Marktwert Anschaffungskosten	2.7	- -	- -	- -
Bankguthaben	2.4	473.768,76	9.002.555,61	1.967.828,82 306.215,63
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		156.659,48	-	929.025,33
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	287.504,29	1.367,71
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	-	301.255,20	506,47
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		17.413,82	675.940,31	6.210,51 6.697,26
Forderungen aus Zinsen		-	-	-
Sonstige Aktiva		5.187,80	130.743,87	41.679,63
<b>Passiva</b>				
Bankverbindlichkeiten	2.4	0,04	-	0,01
Collateral		-	306.526,46	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	4.877.509,21	1.807.670,73
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		401.845,04	981.124,92	418.675,26
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	3	37.695,22	1.446.110,85	171.876,52 8.360,32
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	5	3.946,16	7.560,00	-
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	4	-	-	-
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	8	4.136,96	139.820,59	15.473,97 475,38
Verbindlichkeiten aus Zinsen		0,14	0,44	- 1,52
Sonstige Passiva		15.221,72	553.170,67	76.783,42 3.551,53
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>34.790.154,68</b>	<b>1.268.422.557,34</b>	<b>174.580.298,07</b> <b>10.594.714,07</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/25

	Anm.	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
		31.12.25 USD	31.12.25 USD	31.12.25 USD	31.12.25 USD
<b>Aktiva</b>		<b>297.227.546,69</b>	<b>9.868.841,86</b>	<b>52.339.571,42</b>	<b>84.059.845,27</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	291.871.411,36	9.786.583,81	52.055.352,87	83.766.093,58
Anschaffungskosten		253.218.299,08	8.628.922,98	48.267.245,22	80.330.949,07
Gekaufte Optionen zum Marktwert	2.7	-	-	-	-
Anschaffungskosten		-	-	-	-
Bankguthaben	2.4	4.465.674,48	45.875,20	91.248,64	180.525,57
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	29.764,97	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		30.745,45	-	-	28,64
Nicht realisierter Nettogewinn aus	2.8	-	-	-	-
Devisentermingeschäften		-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		624.368,47	6.616,94	192.963,22	112.188,31
Forderungen aus Zinsen		10.935,84	0,94	6,69	1.009,17
Sonstige Aktiva		224.411,09	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>396.419,05</b>	<b>9.739,38</b>	<b>133.786,47</b>	<b>162.648,35</b>
Bankverbindlichkeiten	2.4	-	-	10.279,17	76,73
Collateral		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		93.631,68	-	164,11	9.977,77
Nicht realisierter Nettoverlust aus	2.8	-	-	-	-
Devisentermingeschäften		-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	3	192.459,09	6.018,07	48.933,64	72.215,42
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	5	-	-	43.387,11	-
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	4	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	8	13.068,40	742,63	5.469,40	4.228,21
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	-	550,92	2,50
Sonstige Passiva		97.259,88	2.978,68	25.002,12	76.147,72
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>296.831.127,64</b>	<b>9.859.102,48</b>	<b>52.205.784,95</b>	<b>83.897.196,92</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/25

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO
		31.12.25 USD	31.12.25 EUR	31.12.25 CHF	31.12.25 EUR
<b>Aktiva</b>		<b>75.163.104,68</b>	<b>167.994.525,46</b>	<b>90.269.968,72</b>	<b>137.025.666,12</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	73.288.657,76	160.358.296,31	86.966.734,83	129.621.914,03
Anschaffungskosten		67.056.770,02	138.443.881,63	77.917.049,78	123.934.591,27
Gekaufte Optionen zum Marktwert	2.7	-	-	-	18.402,23
Anschaffungskosten		-	-	-	37.374,37
Bankguthaben	2.4	1.310.967,22	6.799.955,73	3.165.415,61	5.708.176,41
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		411.297,84	304.651,18	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		12.212,23	260.197,28	137.818,28	304,71
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	-	1.723,01	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	49.792,04
Forderungen aus Dividenden		56.418,06	-	-	15.463,43
Forderungen aus Zinsen		3.355,56	5.712,04	-	1.574.845,81
Sonstige Aktiva		80.196,01	263.989,91	-	36.767,46
<b>Passiva</b>		<b>560.383,60</b>	<b>1.206.895,62</b>	<b>639.186,29</b>	<b>1.400.536,45</b>
Bankverbindlichkeiten	2.4	0,01	0,24	-	47.510,54
Collateral		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		477.516,84	205.587,42	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		14.512,57	737.896,11	526.639,71	1.013.838,84
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-	72.072,24
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	3	43.971,66	164.558,50	71.938,49	110.364,73
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	5	-	3.344,45	-	2.380,00
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	4	-	10.444,55	-	12.092,79
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	8	4.231,92	18.087,76	10.442,76	16.395,30
Verbindlichkeiten aus Zinsen		11,96	0,10	39,27	-
Sonstige Passiva		20.138,64	66.976,49	30.126,06	125.882,01
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>74.602.721,08</b>	<b>166.787.629,84</b>	<b>89.630.782,43</b>	<b>135.625.129,67</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31/12/25

	Anm.	BELLEVUE FUNDS		Zusammengefasst (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME
		31.12.25 EUR	31.12.25 EUR	
<b>Aktiva</b>		<b>54.122.255,18</b>	<b>2.364.324.965,65</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	51.140.210,05	2.322.304.857,10	
Anschaffungskosten		51.136.177,94	2.099.576.946,41	
Gekaufte Optionen zum Marktwert	2.7	-	18.402,23	
Anschaffungskosten		-	37.374,37	
Bankguthaben	2.4	2.101.338,16	34.542.588,90	
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	1.604.619,34	
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		2.150,12	736.034,25	
Nicht realisierter Nettogewinn aus	2.8	-	303.409,45	
Devisentermingeschäften				
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	49.792,04	
Forderungen aus Dividenden		3.585,94	1.565.930,63	
Forderungen aus Zinsen		874.970,91	2.468.563,12	
Sonstige Aktiva		-	730.768,59	
<b>Passiva</b>		<b>227.343,02</b>	<b>15.434.097,12</b>	
Bankverbindlichkeiten	2.4	5,96	56.334,45	
Collateral		-	306.526,46	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	7.028.847,89	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		73.602,11	4.171.795,32	
Nicht realisierter Nettoverlust aus	2.8	16.716,93	88.789,17	
Devisentermingeschäften				
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.9	25.600,00	25.600,00	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	3	27.813,96	2.321.310,55	
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	5	-	53.586,95	
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	4	-	22.537,34	
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	8	6.046,32	232.295,49	
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	525,55	
Sonstige Passiva		77.557,74	1.125.947,95	
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>53.894.912,16</b>	<b>2.348.890.868,53</b>	

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25  
bis 31/12/25

Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH
	31.12.25 USD	31.12.25 EUR	31.12.25 USD	31.12.25 USD
<b>Erträge</b>	<b>160.059,92</b>	<b>3.969.619,08</b>	<b>141.061,79</b>	<b>59.531,58</b>
Dividenden auf Wertpapieren, netto	153.543,41	3.878.066,34	113.831,28	57.917,15
Nettozinsen aus Anleihen	-	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	6.516,51	91.552,74	27.230,51	1.614,43
<b>Aufwendungen</b>	<b>321.397,91</b>	<b>12.546.521,20</b>	<b>1.660.315,44</b>	<b>77.699,37</b>
Verwaltungs- und Beratergebühren	3 209.255,85	8.871.354,67	1.078.353,86	50.217,28
Performancegebühren	4 -	-	-	-
Unterverwahrstellenvergütung	5 -	43.738,65	9.551,02	1.280,40
Hauptverwaltungsvergütung	-	935,48	794,33	935,60
Transaktionskosten	7 17.365,28	132.492,32	65.908,38	2.894,00
"Taxe d'abonnement"	8 8.109,52	283.164,02	31.993,17	956,11
Zinsaufwand auf Bankguthaben	-	22,56	18.645,37	95,36
Sonstige Aufwendungen	10 85.709,22	3.196.331,84	473.478,05	21.518,90
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>	<b>-161.337,99</b>	<b>-8.576.902,12</b>	<b>-1.519.253,65</b>	<b>-18.167,79</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:				
- Wertpapieren	2.3 1.702.992,53	49.901.264,68	6.577.314,12	421.660,92
- Optionen	2.7 -	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2.8 -	299.311,91	210,26	-
- Finanztermingeschäften	2.9 -	-	-	-
- Devisengeschäften	2.5 220.195,48	-776.403,55	99.281,70	19.417,60
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>	<b>1.761.850,02</b>	<b>40.847.270,92</b>	<b>5.157.552,43</b>	<b>422.910,73</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verluste) aus:				
- Wertpapieren	2.3 2.992.893,42	-53.972.928,46	-9.654.083,37	1.117.428,44
- Optionen	2.7 -	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2.8 -	-496.398,17	-988,07	-
- Finanztermingeschäften	2.9 -	-	-	-
<b>Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>4.754.743,44</b>	<b>-13.622.055,71</b>	<b>-4.497.519,01</b>	<b>1.540.339,17</b>
Dividendausschüttungen	9 -	-349.735,94	-190.818,77	-
Ausgabe von Aktien	-	4.625.528,98	112.106.870,45	6.870.386,93
Rücknahme von Aktien	-	-7.037.159,46	-231.565.879,90	-50.538.047,48
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens</b>	<b>2.343.112,96</b>	<b>-133.430.801,10</b>	<b>-48.355.998,33</b>	<b>-315.664,51</b>
<b>Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>32.447.041,72</b>	<b>1.401.853.358,44</b>	<b>222.936.296,40</b>	<b>10.910.378,58</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>34.790.154,68</b>	<b>1.268.422.557,34</b>	<b>174.580.298,07</b>	<b>10.594.714,07</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25  
bis 31/12/25

Anm.	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
	31.12.25 USD	31.12.25 USD	31.12.25 USD	31.12.25 USD
<b>Erträge</b>	<b>1.453.664,67</b>	<b>109.507,48</b>	<b>419.055,30</b>	<b>743.674,59</b>
Dividenden auf Wertpapieren, netto	1.351.402,97	105.715,08	404.017,34	726.485,32
Nettozinsen aus Anleihen	-	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	102.261,70	3.792,40	15.037,96	17.189,27
<b>Aufwendungen</b>	<b>2.022.598,62</b>	<b>125.759,97</b>	<b>802.662,57</b>	<b>797.522,31</b>
Verwaltungs- und Beratergebühren	3 1.194.126,56	67.154,51	395.433,82	501.359,94
Performancegebühren	4 -	-	-	-
Unterverwahrstellenvergütung	5 51.059,65	1.176,16	36.295,16	19.338,00
Hauptverwaltungsvergütung	934,70	935,60	935,60	935,60
Transaktionskosten	7 146.459,30	21.203,67	150.792,37	25.600,10
"Taxe d'abonnement"	8 26.510,57	1.587,33	12.697,67	9.936,27
Zinsaufwand auf Bankguthaben	62,28	161,55	577,76	146,88
Sonstige Aufwendungen	10 603.445,56	33.541,15	205.930,19	240.205,52
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>	<b>-568.933,95</b>	<b>-16.252,49</b>	<b>-383.607,27</b>	<b>-53.847,72</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:				
- Wertpapieren	2.3 14.327.265,62	2.745.432,67	6.616.424,34	4.046.944,36
- Optionen	2.7 -	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2.8 -	-	-	-
- Finanztermingeschäften	2.9 -	-	-	-
- Devisengeschäften	2.5 2.202.293,94	190.061,58	-384.568,64	-243.157,24
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>	<b>15.960.625,61</b>	<b>2.919.241,76</b>	<b>5.848.248,43</b>	<b>3.749.939,40</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verluste) aus:				
- Wertpapieren	2.3 2.529.152,62	-19.758,34	-2.114.092,70	5.774,12
- Optionen	2.7 -	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2.8 -	-	-	-
- Finanztermingeschäften	2.9 -	-	-	-
<b>Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>18.489.778,23</b>	<b>2.899.483,42</b>	<b>3.734.155,73</b>	<b>3.755.713,52</b>
Dividendausschüttungen	9 -	-	-	-184,00
Ausgabe von Aktien	9.635.893,59	1.760.512,92	20.408.935,24	1.069.163,46
Rücknahme von Aktien	-52.481.323,43	-17.228.770,43	-40.018.580,24	-17.040.777,22
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens</b>	<b>-24.355.651,61</b>	<b>-12.568.774,09</b>	<b>-15.875.489,27</b>	<b>-12.216.084,24</b>
<b>Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>321.186.779,25</b>	<b>22.427.876,57</b>	<b>68.081.274,22</b>	<b>96.113.281,16</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>296.831.127,64</b>	<b>9.859.102,48</b>	<b>52.205.784,95</b>	<b>83.897.196,92</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25  
bis 31/12/25

Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO
	31.12.25 USD	31.12.25 EUR	31.12.25 CHF	31.12.25 EUR
<b>Erträge</b>	<b>250.745,45</b>	<b>1.021.147,71</b>	<b>54.650,72</b>	<b>1.045.816,26</b>
Dividenden auf Wertpapieren, netto	229.288,41	980.051,47	54.650,70	7.398,38
Nettozinsen aus Anleihen	-	-	-	987.146,29
Zinsen aus Bankguthaben	21.457,04	41.096,24	0,02	51.271,59
<b>Aufwendungen</b>	<b>607.583,40</b>	<b>1.551.430,36</b>	<b>646.253,97</b>	<b>609.278,17</b>
Verwaltungs- und Beratergebühren	3	326.083,48	961.897,33	410.796,76
Performancegebühren	4	-	10.444,55	-
Unterverwahrstellenvergütung	5	10.030,30	10.922,30	5.337,35
Hauptverwaltungsvergütung		934,70	794,33	738,77
Transaktionskosten	7	109.901,79	119.329,21	21.554,41
"Taxe d'abonnement"	8	6.564,66	57.072,73	20.275,27
Zinsaufwand auf Bankguthaben		2,23	-	15.557,59
Sonstige Aufwendungen	10	154.066,24	390.969,91	171.993,82
<b>Nettогewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>	<b>-356.837,95</b>	<b>-530.282,65</b>	<b>-591.603,25</b>	<b>436.538,09</b>
Realisierter Nettогewinn / (-verlust) aus:				
- Wertpapieren	2.3	6.255.784,16	7.994.970,54	4.699.930,67
- Optionen	2.7	-	-	-12.331,60
- Devisentermingeschäften	2.8	-	-3.417,60	-
- Finanztermingeschäften	2.9	-	-	874.417,78
- Devisengeschäften	2.5	954.274,14	160.684,51	-408,32
<b>Realisierter Nettогewinn / (-verlust)</b>	<b>6.853.220,35</b>	<b>7.621.954,80</b>	<b>4.107.919,10</b>	<b>-2.188.040,50</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettогewinnes / (-verluste) aus:				
- Wertpapieren	2.3	-3.202.454,25	3.023.301,47	-487.222,37
- Optionen	2.7	-	-	-18.972,14
- Devisentermingeschäften	2.8	-	-350,77	-
- Finanztermingeschäften	2.9	-	-	-173.742,55
<b>Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>3.650.766,10</b>	<b>10.644.905,50</b>	<b>3.620.696,73</b>	<b>1.960.057,05</b>
Dividendausschüttungen	9	-131.445,11	-266.491,51	-
Ausgabe von Aktien		84.263.476,05	33.141.195,42	80.016.598,96
Rücknahme von Aktien		-81.155.859,34	-13.499.522,64	-4.353.137,97
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens</b>	<b>6.626.937,70</b>	<b>30.020.086,77</b>	<b>10.821.946,87</b>	<b>76.150.293,29</b>
<b>Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>67.975.783,38</b>	<b>136.767.543,07</b>	<b>78.808.835,56</b>	<b>59.474.836,38</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>74.602.721,08</b>	<b>166.787.629,84</b>	<b>89.630.782,43</b>	<b>135.625.129,67</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25  
bis 31/12/25

Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	Konsolidiert	
		31.12.25 EUR	31.12.25 EUR
<b>Erträge</b>		<b>344.130,40</b>	<b>9.281.032,18</b>
Dividenden auf Wertpapieren, netto		-	7.599.714,73
Nettozinsen aus Anleihen		331.435,99	1.318.582,28
Zinsen aus Bankguthaben		12.694,41	362.735,17
<b>Aufwendungen</b>		<b>103.386,04</b>	<b>20.967.729,76</b>
Verwaltungs- und Beratergebühren	3	62.349,62	13.984.227,69
Performancegebühren	4	-	21.935,66
Unterverwahrstellenvergütung	5	1.201,90	175.938,67
Hauptverwaltungsvergütung		794,33	10.254,44
Transaktionskosten	7	2.035,67	750.667,38
"Taxe d'abonnement"	8	6.846,44	476.273,96
Zinsaufwand auf Bankguthaben		4,51	45.082,13
Sonstige Aufwendungen	10	30.153,57	5.503.349,83
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>240.744,36</b>	<b>-11.686.697,58</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:			
- Wertpapieren	2.3	-118.086,95	96.104.072,43
- Optionen	2.7	-	-12.331,60
- Devisentermingeschäften	2.8	-4.997,00	220.494,25
- Finanztermingeschäften	2.9	-33.549,19	840.868,59
- Devisengeschäften	2.5	-89.413,63	1.559.176,23
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>-5.302,41</b>	<b>87.025.582,32</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:			
- Wertpapieren	2.3	141.140,36	-53.934.053,61
- Optionen	2.7	-	-18.972,14
- Devisentermingeschäften	2.8	-60.285,25	-720.682,65
- Finanztermingeschäften	2.9	-27.553,91	-201.296,46
<b>Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>47.998,79</b>	<b>32.150.577,46</b>
Dividendenausschüttungen	9	-	-959.746,03
Ausgabe von Aktien		43.633.464,63	390.864.190,83
Rücknahme von Aktien		-3.055.987,96	-486.222.825,96
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens</b>		<b>40.625.475,46</b>	<b>-64.167.803,70</b>
<b>Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode</b>		<b>-</b>	<b>-17.498,17</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>13.269.436,70</b>	<b>2.413.076.170,40</b>
Dividenden auf Wertpapieren, netto		<b>53.894.912,16</b>	<b>2.348.890.868,53</b>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS

		31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>USD 34.790.154,68</b>	<b>32.447.041,72</b>	<b>38.614.300,22</b>
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		7.883.073	8.406.118	9.319.464
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	544,14	474,09	529,30
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		10.040.270	10.385.105	11.135.810
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	377,96	330,84	416,99
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		10.903.618	10.630.750	13.002.714
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	618,25	538,94	659,01
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		4.384.835	9.766.017	13.138.548
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	614,15	533,18	591,09
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		14.925.706	17.050.896	17.496.170
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	428,87	374,08	468,17
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		80.000	80.000	80.000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	133,93	116,74	145,91
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		5.941.638	5.599.249	2.867.243
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	700,31	608,33	738,64
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		10.864.000	910.000	669.000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	164,09	142,44	172,74
<b>Aktienklasse I GBP</b>				
Anzahl Aktien		22.110	46.438	47.606
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	482,50	411,17	494,14
<b>Aktienklasse I2 USD</b>				
Anzahl Aktien		87.896	87.896	87.896
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	147,00	127,54	141,20

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

		31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>EUR 1.268.422.557,34</b>	<b>1.401.853.358,44</b>	<b>1.529.286.783,17</b>
<b>Aktienklasse AI</b>				
Anzahl Aktien		98.206.465	131.176.012	158.255.607
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	168,54	173,37	180,49
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		1.027.646.207	1.115.161.473	1.185.853.281
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	672,32	680,06	698,81
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		34.213.726	38.832.641	43.281.080
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	413,97	420,46	445,34
<b>Aktienklasse B USD</b>				
Anzahl Aktien		63.016.466	78.023.592	102.271.026
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	545,27	551,26	517,18

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

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

		31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>EUR 1.268.422.557,34</b>	<b>1.401.853.358,44</b>	<b>1.529.286.783,17</b>
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		126.816,362	135.859,362	161.227,585
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	757,38	763,40	778,95
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		57.063,948	105.489,601	105.155,303
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	466,17	471,80	496,20
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		251.391,630	252.466,166	214.047,932
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	244,05	245,81	250,47
<b>Aktienklasse I GBP</b>				
Anzahl Aktien		2.983,120	3.040,429	4.039,285
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	602,88	596,16	602,07
<b>Aktienklasse I USD</b>				
Anzahl Aktien		84.698,072	88.147,285	96.510,403
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	611,58	616,12	574,00
<b>Aktienklasse I2 USD</b>				
Anzahl Aktien		24.493,000	34.727,000	36.030,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	172,63	173,79	161,68
<b>Aktienklasse T CHF</b>				
Anzahl Aktien		337.645,634	378.166,579	412.427,554
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	161,74	163,95	172,95
<b>Aktienklasse T EUR</b>				
Anzahl Aktien		247.768,046	257.868,288	277.270,413
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	174,76	176,42	180,55
<b>Aktienklasse U EUR</b>				
Anzahl Aktien		7.265,000	7.265,000	8.135,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	172,13	173,32	176,49
<b>Aktienklasse U CHF</b>				
Anzahl Aktien		30.720,866	97.455,002	101.159,023
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	150,52	152,16	159,72
<b>Aktienklasse U USD</b>				
Anzahl Aktien		22.852,176	27.791,843	37.954,716
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	179,99	181,14	168,41
<b>Aktienklasse U2</b>				
Anzahl Aktien		331.834,111	318.853,251	342.174,604
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	174,58	175,53	178,23
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		8.161,003	8.161,003	8.161,003
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	152,62	154,09	161,27
<b>Aktienklasse U2 USD</b>				
Anzahl Aktien		406.446,999	397.090,999	381.149,568
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	182,55	183,45	170,07
<b>Aktienklasse HB CHF</b>				
Anzahl Aktien		7.722,471	7.588,318	10.103,630
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	374,44	385,06	381,98
<b>Aktienklasse HB EUR</b>				
Anzahl Aktien		56.473,560	58.268,854	59.165,502
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	486,02	494,41	477,98

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

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

		31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>EUR 1.268.422.557,34</b>	<b>1.401.853.358,44</b>	<b>1.529.286.783,17</b>
<b>Aktienklasse HI EUR</b>				
Anzahl Aktien		91.964,300	53.722,688	34.515,161
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	174,23	176,39	170,33

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH

		31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>	USD	<b>174.580.298,07</b>	<b>222.936.296,40</b>	<b>338.300.846,28</b>
<b>Aktienklasse AI2</b>				
Anzahl Aktien		130.659,632	142.884,120	192.462,430
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	147,42	151,00	132,85
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		184.138,898	232.652,052	412.133,937
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	187,08	190,52	167,37
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		34.099,450	50.432,100	73.915,235
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	149,72	153,19	151,93
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		117.305,917	139.179,261	186.564,648
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	192,44	196,09	188,67
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		99.949,291	120.218,623	228.268,388
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	197,35	200,27	174,71
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		45.545,472	61.420,422	153.215,705
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	157,95	161,04	158,58
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		19.152,474	25.442,474	76.959,955
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	159,74	162,75	160,06
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		59.555,444	87.154,805	151.996,089
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	203,01	206,13	196,94
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		17.828,049	18.576,755	52.168,791
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	205,33	208,34	198,78
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		183.664,238	216.168,974	374.470,713
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	199,59	202,41	176,33
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		80,000	42.980,000	42.980,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	80,74	81,80	77,82
<b>Aktienklasse U2 USD</b>				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	1.080,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	87,53	88,63	76,97
<b>Aktienklasse HB EUR</b>				
Anzahl Aktien		576,736	496,736	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	112,57	116,04	105,25

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		USD	<b>10.594.714,07</b>	<b>10.910.378,58</b>	<b>10.180.312,85</b>
<b>Aktienklasse B</b>					
Anzahl Aktien			4.457,116	4.457,116	758,000
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	150,18	130,77	143,08
<b>Aktienklasse B CHF</b>					
Anzahl Aktien			1.423,759	1.423,759	485,759
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	136,87	119,73	147,87
<b>Aktienklasse B EUR</b>					
Anzahl Aktien			7.257,794	8.407,137	4.502,795
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	139,55	121,57	145,66
<b>Aktienklasse I</b>					
Anzahl Aktien			5.554,564	6.982,564	3.436,564
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	152,58	132,36	143,73
<b>Aktienklasse I CHF</b>					
Anzahl Aktien			12.419,067	14.239,067	15.258,067
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	139,02	121,16	148,53
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	139,32	121,36	148,62
<b>Aktienklasse I EUR</b>					
Anzahl Aktien			80,000	282,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	141,76	123,03	146,32
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	142,06	123,23	146,41
<b>Aktienklasse I2</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	152,91	132,58	143,81
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	142,60	123,52	146,50
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	139,85	121,64	148,70
<b>Aktienklasse U2</b>					
Anzahl Aktien			35.070,000	43.070,000	43.070,000
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	153,49	132,88	143,89

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		USD	<b>296.831.127,64</b>	<b>321.186.779,25</b>	<b>389.469.680,75</b>
<b>Aktienklasse B</b>					
Anzahl Aktien			25.478,877	22.713,266	23.076,797
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	242,65	229,38	228,58
<b>Aktienklasse B CHF</b>					
Anzahl Aktien			10.394,239	13.166,824	15.617,441
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	194,08	184,62	207,70

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>USD</b>	<b>296.831.127,64</b>	<b>321.186.779,25</b>	<b>389.469.680,75</b>
<b>Aktienklasse B EUR</b>					
Anzahl Aktien			106.893,590	126.301,259	163.299,677
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	226,20	214,19	233,77
<b>Aktienklasse I</b>					
Anzahl Aktien			4.696,761	11.494,550	18.894,791
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	259,03	243,96	241,40
<b>Aktienklasse I CHF</b>					
Anzahl Aktien			6.240,446	6.613,712	6.875,967
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	207,13	196,36	219,35
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			155,625	155,625	2.713,625
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	190,12	180,01	200,60
<b>Aktienklasse I EUR</b>					
Anzahl Aktien			56.401,949	62.081,643	146.639,626
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	241,46	227,83	246,90
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			269.843,712	315.621,712	570.700,566
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	218,84	206,24	222,97
<b>Aktienklasse I2</b>					
Anzahl Aktien			103,351	103,351	7.077,528
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	240,64	226,40	223,45
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			618.380,000	681.330,000	809.880,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	124,80	117,44	126,59
<b>Aktienklasse U2 USD</b>					
Anzahl Aktien			669.635,332	794.037,684	415.230,594
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	120,30	113,01	111,22

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>USD</b>	<b>9.859.102,48</b>	<b>22.427.876,57</b>	<b>22.977.964,07</b>
<b>Aktienklasse B</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	133,62	118,22	129,06
<b>Aktienklasse B CHF</b>					
Anzahl Aktien			3.346,726	3.346,726	3.346,726
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	115,00	102,22	126,02
<b>Aktienklasse B EUR</b>					
Anzahl Aktien			92,000	92,000	92,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	126,55	112,02	133,98
<b>Aktienklasse I</b>					
Anzahl Aktien			14.190,000	15.570,000	7.580,000
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	137,14	120,90	131,10
<b>Aktienklasse I CHF</b>					
Anzahl Aktien			1.874,097	2.109,097	836,299
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	118,09	104,59	128,03

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>USD</b>	<b>9.859.102,48</b>	<b>22.427.876,57</b>	<b>22.977.964,07</b>
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	119,17	105,43	128,74
<b>Aktienklasse I EUR</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	129,93	114,61	136,11
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	131,14	115,53	136,88
<b>Aktienklasse I2</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	138,41	121,88	131,83
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			80,000	99.380.000	99.380.000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	132,63	116,67	137,81
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			46.440.000	46.100.000	46.100.000
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	120,51	106,44	129,60

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>USD</b>	<b>52.205.784,95</b>	<b>68.081.274,22</b>	<b>76.549.053,17</b>
<b>Aktienklasse B</b>					
Anzahl Aktien			10.271.005	9.438.648	12.094.191
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	123,22	119,09	105,09
<b>Aktienklasse B CHF</b>					
Anzahl Aktien			11.962.494	13.298.490	17.303.892
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	101,15	98,22	97,85
<b>Aktienklasse B EUR</b>					
Anzahl Aktien			25.692.290	30.206.126	46.656.636
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	118,13	114,23	110,41
<b>Aktienklasse I</b>					
Anzahl Aktien			38.152.787	38.227.787	38.677.752
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	129,83	125,04	109,57
<b>Aktienklasse I CHF</b>					
Anzahl Aktien			13.977.407	94.308.390	109.305.805
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	108,25	104,74	103,62
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			7.760.000	9.450.000	87.450.000
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	109,93	106,34	105,15
<b>Aktienklasse I EUR</b>					
Anzahl Aktien			132.148.909	131.572.306	139.663.999
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	125,12	120,56	115,71
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			122.415.000	166.380.000	166.380.000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	128,53	123,83	118,80
<b>Aktienklasse I2</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	20.271.919
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	134,30	129,32	113,22

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

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

		31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>USD</b>	<b>83.897.196,92</b>	<b>96.113.281,16</b>
<b>Aktienklasse AI2</b>				<b>131.446.771,11</b>
Anzahl Aktien			80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		109,96	108,35
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien			24.863,435	26.247,329
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		152,02	147,29
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien			9.426,829	24.575,909
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF		120,69	117,69
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien			55.592,458	77.773,550
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		140,59	136,44
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien			11.448,256	13.828,714
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		160,87	155,31
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien			6.253,139	15.357,579
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF		128,88	125,22
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien			636,186	636,186
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF		132,38	128,61
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien			22.889,265	40.867,790
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		149,97	145,04
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien			33.902,530	57.989,284
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR		154,22	149,12
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien			338.234,838	338.234,838
Nettoinventarwert pro Aktie	USD		166,54	160,76
				372.736,214
				154,23

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>USD</b>	<b>74.602.721,08</b>	<b>67.975.783,38</b>	<b>119.080.422,86</b>
<b>Aktienklasse AI2</b>					
Anzahl Aktien			38.430.000	38.400.000	32.380.000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	154,08	148,46	162,42
<b>Aktienklasse B</b>					
Anzahl Aktien			3.798,646	4.407,050	8.648,778
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	167,92	159,06	157,00
<b>Aktienklasse B CHF</b>					
Anzahl Aktien			5.661,961	4.368,145	5.889,566
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	133,74	127,49	142,08
<b>Aktienklasse B EUR</b>					
Anzahl Aktien			62.045,210	68.984,887	88.341,503
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	166,71	158,18	171,02
<b>Aktienklasse I</b>					
Anzahl Aktien			12.947,211	13.475,080	14.658,232
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	176,96	167,03	163,73
<b>Aktienklasse I CHF</b>					
Anzahl Aktien			6.067,000	6.487,000	52.328,221
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	140,95	133,89	148,16
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			657,000	73.316,000	133.741,000
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	142,81	135,38	149,61
<b>Aktienklasse I EUR</b>					
Anzahl Aktien			12.980,878	15.653,747	68.482,589
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	175,75	166,17	178,37
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			9.532,306	13.756,080	105.942,561
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	177,78	167,97	180,08
<b>Aktienklasse I2</b>					
Anzahl Aktien			630,000	630,000	20.268,781
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	179,04	168,87	165,30
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			80,000	182.622,000	182.622,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	125,55	118,44	126,61
<b>Aktienklasse S2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			293.603,423	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	122,82	-	-

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

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>166.787.629,84</b>	<b>136.767.543,07</b>	<b>145.864.192,05</b>
<b>Aktienklasse AB EUR</b>					
Anzahl Aktien			10.009,657	10.001,377	65.170,917
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	131,90	126,99	119,97
<b>Aktienklasse AI EUR</b>					
Anzahl Aktien			59.181,650	59.181,650	181,650
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	133,33	128,03	120,03
<b>Aktienklasse B</b>					
Anzahl Aktien			162.909,004	152.404,150	175.316,534
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	471,41	440,42	403,61

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Statistische Angaben

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

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		EUR	<b>166.787.629,84</b>	<b>136.767.543,07</b>	<b>145.864.192,05</b>
<b>Aktienklasse B CHF</b>					
Anzahl Aktien			6.257,758	6.405,850	7.418,409
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	360,01	337,91	319,19
<b>Aktienklasse I</b>					
Anzahl Aktien			89.039,097	66.658,727	105.411,019
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	522,26	486,23	442,47
<b>Aktienklasse I CHF</b>					
Anzahl Aktien			26.077,351	26.658,345	19.244,534
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	399,92	374,05	350,87
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			97.455,824	80.685,824	47.005,671
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	201,41	187,37	170,27
<b>Aktienklasse HI CHF</b>					
Anzahl Aktien			4.773,700	1.404,700	17.272,200
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	197,42	186,57	175,57

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		CHF	<b>89.630.782,43</b>	<b>78.808.835,56</b>	<b>67.023.668,20</b>
<b>Aktienklasse B</b>					
Anzahl Aktien			29.477,182	29.079,266	30.899,236
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	195,97	188,24	173,81
<b>Aktienklasse B EUR</b>					
Anzahl Aktien			16.310,109	14.171,959	11.655,964
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	227,54	217,67	194,99
<b>Aktienklasse I</b>					
Anzahl Aktien			347.566,332	315.385,591	287.902,214
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	208,83	199,90	183,27
<b>Aktienklasse I2</b>					
Anzahl Aktien			44.044,400	43.634,170	43.133,946
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	172,92	165,32	151,20
<b>Aktienklasse I EUR</b>					
Anzahl Aktien			891,050	899,050	899,050
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	242,55	231,21	205,65

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

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		EUR	<b>135.625.129,67</b>	<b>59.474.836,38</b>	<b>64.988.595,69</b>
<b>Aktienklasse AB</b>					
Anzahl Aktien			642.305,058	18.468,428	24.022,736
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	113,81	112,98	110,92
<b>Aktienklasse AI</b>					
Anzahl Aktien			36.946,999	8.157,733	48.766,222
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	121,25	119,98	117,04

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

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

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		EUR	<b>135.625.129,67</b>	<b>59.474.836,38</b>	<b>64.988.595,69</b>
<b>Aktienklasse B</b>					
Anzahl Aktien			115.549,879	122.396,871	138.214,382
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	184,90	179,26	171,83
<b>Aktienklasse I</b>					
Anzahl Aktien			68.993,164	70.323,171	76.691,556
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	201,68	195,09	185,88
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			39.878,219	12.938,219	375,182
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	129,75	126,92	124,22
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			101,818	101,818	101,818
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	146,45	141,47	134,59
<b>Aktienklasse HB CHF</b>					
Anzahl Aktien			40.486,919	47.676,108	54.734,217
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	161,70	158,68	156,12
<b>Aktienklasse HB USD</b>					
Anzahl Aktien			8.808,830	8.808,830	9.000,450
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	178,05	170,79	160,86
<b>Aktienklasse HI CHF</b>					
Anzahl Aktien			38.726,565	47.221,771	42.142,247
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	177,50	173,63	169,83
<b>Aktienklasse HI GBP</b>					
Anzahl Aktien			464,627	977,627	977,627
Nettoinventarwert pro Aktie		GBP	220,64	211,33	198,28
<b>Aktienklasse HI USD</b>					
Anzahl Aktien			8.246,963	3.813,847	4.244,849
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	186,79	179,18	168,02

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		EUR	<b>53.894.912,16</b>	<b>13.269.436,70</b>	<b>11.003.599,74</b>
<b>Aktienklasse AB</b>					
Anzahl Aktien			275.892,641	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	125,01	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>					
Anzahl Aktien			34.434,590	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	125,05	-	-
<b>Aktienklasse B</b>					
Anzahl Aktien			82,000	16.110,000	82,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	126,38	127,04	121,80
<b>Aktienklasse I</b>					
Anzahl Aktien			910,000	7.170,000	13.920,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	128,56	128,97	123,15
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>					
Anzahl Aktien			80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie		EUR	129,36	129,68	123,65

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

			31.12.25	30.06.25	30.06.24
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>EUR</b>	<b>53.894.912,16</b>	<b>13.269.436,70</b>	<b>11.003.599,74</b>
<b>Aktienklasse HB CHF</b>					
Anzahl Aktien			400,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	116,72	118,73	116,89
<b>Aktienklasse HB USD</b>					
Anzahl Aktien			400,000	1.080,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	136,03	135,21	127,47
<b>Aktienklasse HI CHF</b>					
Anzahl Aktien			48.869.333	10.842.830	10.842.830
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	118,52	120,49	118,17
<b>Aktienklasse HI USD</b>					
Anzahl Aktien			1.650.000	1.650.000	1.650.000
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	138,36	137,32	128,88
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			400,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	119,50	121,21	118,67
<b>Aktienklasse HI2 USD</b>					
Anzahl Aktien			400,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie		USD	139,23	138,09	129,40
<b>Aktienklasse HU2 CHF</b>					
Anzahl Aktien			64.460.000	64.460.000	60.900.000
Nettoinventarwert pro Aktie		CHF	120,48	122,08	119,34

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/07/25 bis 31/12/25

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse B</b>	8.406,118	296,621	819,666	7.883,073
<b>Aktienklasse B CHF</b>	10.385,105	477,357	822,192	10.040,270
<b>Aktienklasse B EUR</b>	10.630,750	2.522,249	2.249,381	10.903,618
<b>Aktienklasse I</b>	9.766,017	415,000	5.796,182	4.384,835
<b>Aktienklasse I CHF</b>	17.050,896	40,000	2.165,190	14.925,706
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>	5.599,249	757,208	414,819	5.941,638
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	910,000	10.175,000	221,000	10.864,000
<b>Aktienklasse I GBP</b>	46,438	0,000	24,328	22,110
<b>Aktienklasse I2 USD</b>	87,896	0,000	0,000	87,896

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

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse AI</b>	131.176,012	6.229,164	39.198,711	98.206,465
<b>Aktienklasse B</b>	1.115.161,473	51.254,139	138.769,405	1.027.646,207
<b>Aktienklasse B CHF</b>	38.832,641	1.728,434	6.347,349	34.213,726
<b>Aktienklasse B USD</b>	78.023,592	2.610,770	17.617,896	63.016,466
<b>Aktienklasse I</b>	135.859,362	38.770,832	47.813,832	126.816,362
<b>Aktienklasse I CHF</b>	105.489,601	2.691,571	51.117,224	57.063,948
<b>Aktienklasse I2</b>	252.466,166	18.159,452	19.233,988	251.391,630
<b>Aktienklasse I GBP</b>	3.040,429	0,000	57,309	2.983,120
<b>Aktienklasse I USD</b>	88.147,285	7.517,246	10.966,459	84.698,072
<b>Aktienklasse I2 USD</b>	34.727,000	1.392,000	11.626,000	24.493,000
<b>Aktienklasse T CHF</b>	378.166,579	1.421,017	41.941,962	337.645,634
<b>Aktienklasse T EUR</b>	257.868,288	2.263,016	12.363,258	247.768,046
<b>Aktienklasse U EUR</b>	7.265,000	0,000	0,000	7.265,000
<b>Aktienklasse U CHF</b>	97.455,002	0,000	66.734,136	30.720,866
<b>Aktienklasse U USD</b>	27.791,843	0,000	4.939,667	22.852,176
<b>Aktienklasse U2</b>	318.853,251	96.378,860	83.398,000	331.834,111
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>	8.161,003	0,000	0,000	8.161,003
<b>Aktienklasse U2 USD</b>	397.090,999	13.575,000	4.219,000	406.446,999
<b>Aktienklasse HB CHF</b>	7.588,318	194,153	60,000	7.722,471
<b>Aktienklasse HB EUR</b>	58.268,854	13.969,002	15.764,296	56.473,560
<b>Aktienklasse HI EUR</b>	53.722,688	50.282,758	12.041,146	91.964,300

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/07/25 bis 31/12/25

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse AI2</b>	142.884,120	915,512	13.140,000	130.659,632
<b>Aktienklasse B</b>	232.652,052	4.380,033	52.893,187	184.138,898
<b>Aktienklasse B CHF</b>	50.432,100	23,351	16.356,001	34.099,450
<b>Aktienklasse B EUR</b>	139.179,261	14.098,291	35.971,635	117.305,917
<b>Aktienklasse I</b>	120.218,623	1.086,000	21.355,332	99.949,291
<b>Aktienklasse I CHF</b>	61.420,422	1.212,000	17.086,950	45.545,472
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	25.442,474	950,000	7.240,000	19.152,474
<b>Aktienklasse I EUR</b>	87.154,805	3.860,531	31.459,892	59.555,444
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	18.576,755	80,000	828,706	17.828,049
<b>Aktienklasse I2</b>	216.168,974	5.510,756	38.015,492	183.664,238
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>	42.980,000	0,000	42.900,000	80,000
<b>Aktienklasse U2 USD</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse HB EUR</b>	496,736	80,000	0,000	576,736

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse B</b>	4.457,116	0,000	0,000	4.457,116
<b>Aktienklasse B CHF</b>	1.423,759	0,000	0,000	1.423,759
<b>Aktienklasse B EUR</b>	8.407,137	173,781	1.323,124	7.257,794
<b>Aktienklasse I</b>	6.982,564	0,000	1.428,000	5.554,564
<b>Aktienklasse I CHF</b>	14.239,067	0,000	1.820,000	12.419,067
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>	282,000	0,000	202,000	80,000
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse I2</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse U2</b>	43.070,000	0,000	8.000,000	35.070,000

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/07/25 bis 31/12/25

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse B</b>	22.713,266	3.490,026	724,415	25.478,877
<b>Aktienklasse B CHF</b>	13.166,824	134,323	2.906,908	10.394,239
<b>Aktienklasse B EUR</b>	126.301,259	3.781,247	23.188,916	106.893,590
<b>Aktienklasse I</b>	11.494,550	100,000	6.897,789	4.696,761
<b>Aktienklasse I CHF</b>	6.613,712	151,842	525,108	6.240,446
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	155,625	0,000	0,000	155,625
<b>Aktienklasse I EUR</b>	62.081,643	1.538,956	7.218,650	56.401,949
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	315.621,712	1.927,000	47.705,000	269.843,712
<b>Aktienklasse I2</b>	103,351	0,000	0,000	103,351
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>	681.330,000	0,000	62.950,000	618.380,000
<b>Aktienklasse U2 USD</b>	794.037,684	59.637,587	184.039,939	669.635,332

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse B</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse B CHF</b>	3.346,726	0,000	0,000	3.346,726
<b>Aktienklasse B EUR</b>	92,000	0,000	0,000	92,000
<b>Aktienklasse I</b>	15.570,000	100,000	1.480,000	14.190,000
<b>Aktienklasse I CHF</b>	2.109,097	0,000	235,000	1.874,097
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse I2</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>	99.380,000	0,000	99.300,000	80,000
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>	46.100,000	12.150,000	11.810,000	46.440,000

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse B</b>	9.438,648	2.288,363	1.456,006	10.271,005
<b>Aktienklasse B CHF</b>	13.298,490	0,000	1.335,996	11.962,494
<b>Aktienklasse B EUR</b>	30.206,126	2.206,071	6.719,907	25.692,290
<b>Aktienklasse I</b>	38.227,787	0,000	75,000	38.152,787
<b>Aktienklasse I CHF</b>	94.308,390	228,000	80.558,983	13.977,407
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	9.450,000	0,000	1.690,000	7.760,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>	131.572,306	738,804	162,201	132.148,909
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	166.380,000	122.267,000	166.232,000	122.415,000
<b>Aktienklasse I2</b>	80,000	0,000	0,000	80,000

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/07/25 bis 31/12/25

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

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse AI2</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse B</b>	26.247,329	1.574,989	2.958,883	24.863,435
<b>Aktienklasse B CHF</b>	24.575,909	0,000	15.149,080	9.426,829
<b>Aktienklasse B EUR</b>	77.773,550	2.632,110	24.813,202	55.592,458
<b>Aktienklasse I</b>	13.828,714	134,542	2.515,000	11.448,256
<b>Aktienklasse I CHF</b>	15.357,579	0,000	9.104,440	6.253,139
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	636,186	0,000	0,000	636,186
<b>Aktienklasse I EUR</b>	40.867,790	1.827,661	19.806,186	22.889,265
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	57.989,284	40,000	24.126,754	33.902,530
<b>Aktienklasse I2</b>	338.234,838	0,000	0,000	338.234,838

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse AI2</b>	38.400,000	30,000	0,000	38.430,000
<b>Aktienklasse B</b>	4.407,050	174,000	782,404	3.798,646
<b>Aktienklasse B CHF</b>	4.368,145	1.925,150	631,334	5.661,961
<b>Aktienklasse B EUR</b>	68.984,887	2.150,377	9.090,054	62.045,210
<b>Aktienklasse I</b>	13.475,080	2.136,025	2.663,894	12.947,211
<b>Aktienklasse I CHF</b>	6.487,000	0,000	420,000	6.067,000
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	73.316,000	216.218,900	288.877,900	657,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>	15.653,747	425,422	3.098,291	12.980,878
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	13.756,080	1.679,000	5.902,774	9.532,306
<b>Aktienklasse I2</b>	630,000	0,000	0,000	630,000
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>	182.622,000	0,000	182.542,000	80,000
<b>Aktienklasse S2 CHF</b>	0,000	293.726,627	123,204	293.603,423

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

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse AB EUR</b>	10.001,377	487,607	479,327	10.009,657
<b>Aktienklasse AI EUR</b>	59.181,650	0,000	0,000	59.181,650
<b>Aktienklasse B</b>	152.404,150	21.446,733	10.941,879	162.909,004
<b>Aktienklasse B CHF</b>	6.405,850	192,300	340,392	6.257,758
<b>Aktienklasse I</b>	66.658,727	37.638,358	15.257,988	89.039,097
<b>Aktienklasse I CHF</b>	26.658,345	903,000	1.483,994	26.077,351
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	80.685,824	16.770,000	0,000	97.455,824
<b>Aktienklasse HI CHF</b>	1.404,700	3.967,000	598,000	4.773,700

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/07/25 bis 31/12/25

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse B</b>	29.079,266	2.291,449	1.893,533	29.477,182
<b>Aktienklasse B EUR</b>	14.171,959	3.287,551	1.149,401	16.310,109
<b>Aktienklasse I</b>	315.385,591	45.318,655	13.137,914	347.566,332
<b>Aktienklasse I2</b>	43.634,170	1.130,000	719,770	44.044,400
<b>Aktienklasse I EUR</b>	899,050	4.100,000	4.108,000	891,050

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

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse AB</b>	18.468,428	627.441,728	3.605,098	642.305,058
<b>Aktienklasse AI</b>	8.157,733	29.515,163	725,897	36.946,999
<b>Aktienklasse B</b>	122.396,871	1.671,835	8.518,827	115.549,879
<b>Aktienklasse I</b>	70.323,171	176,016	1.506,023	68.993,164
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>	12.938,219	26.940,000	0,000	39.878,219
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	101,818	0,000	0,000	101,818
<b>Aktienklasse HB CHF</b>	47.676,108	459,959	7.649,148	40.486,919
<b>Aktienklasse HB USD</b>	8.808,830	0,000	0,000	8.808,830
<b>Aktienklasse HI CHF</b>	47.221,771	10,600	8.505,806	38.726,565
<b>Aktienklasse HI GBP</b>	977,627	0,000	513,000	464,627
<b>Aktienklasse HI USD</b>	3.813,847	6.439,483	2.006,367	8.246,963

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekauft Aktien	Aktien in Umlauf zum 31/12/25
<b>Aktienklasse AB</b>	0,000	276.903,060	1.010,419	275.892,641
<b>Aktienklasse AI</b>	0,000	34.435,590	1,000	34.434,590
<b>Aktienklasse B</b>	16.110,000	0,000	16.028,000	82,000
<b>Aktienklasse I</b>	7.170,000	0,000	6.260,000	910,000
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse HB CHF</b>	400,000	0,000	0,000	400,000
<b>Aktienklasse HB USD</b>	1.080,000	0,000	680,000	400,000
<b>Aktienklasse HI CHF</b>	10.842,830	38.165,052	138,549	48.869,333
<b>Aktienklasse HI USD</b>	1.650,000	0,000	0,000	1.650,000
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>	400,000	0,000	0,000	400,000
<b>Aktienklasse HI2 USD</b>	400,000	0,000	0,000	400,000
<b>Aktienklasse HU2 CHF</b>	64.460,000	0,000	0,000	64.460,000

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>29.935.349,83</b>	<b>34.599.970,10</b>	<b>99,45</b>
<b>China</b>			<b>154.555,37</b>	<b>168.404,25</b>	<b>0,48</b>
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	8.000	57.328,86	78.371,18	0,23
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	7.100	97.226,51	90.033,07	0,26
<b>Dänemark</b>			<b>1.411.268,05</b>	<b>850.598,28</b>	<b>2,44</b>
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	USD	529	105.607,50	112.803,96	0,32
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	14.426	1.305.660,55	737.794,32	2,12
<b>Frankreich</b>			<b>349.013,68</b>	<b>388.921,63</b>	<b>1,12</b>
DANONE	EUR	4.313	349.013,68	388.921,63	1,12
<b>Großbritannien</b>			<b>1.280.045,93</b>	<b>1.755.863,00</b>	<b>5,05</b>
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	19.100	1.280.045,93	1.755.863,00	5,05
<b>Indien</b>			<b>285.250,36</b>	<b>233.090,97</b>	<b>0,67</b>
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	20.046	285.250,36	233.090,97	0,67
<b>Israel</b>			<b>336.069,83</b>	<b>457.008,03</b>	<b>1,31</b>
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	14.643	336.069,83	457.008,03	1,31
<b>Japan</b>			<b>322.446,05</b>	<b>352.343,65</b>	<b>1,01</b>
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6.700	322.446,05	352.343,65	1,01
<b>Niederlande</b>			<b>173.922,71</b>	<b>225.178,52</b>	<b>0,65</b>
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	USD	6.419	173.922,71	225.178,52	0,65
<b>Schweiz</b>			<b>3.587.725,00</b>	<b>4.620.677,78</b>	<b>13,28</b>
GALDERMA GROUP AG	CHF	3.795	494.943,19	776.449,03	2,23
GARMIN LTD	USD	1.726	319.214,72	350.119,10	1,01
NOVARTIS AG-REG	CHF	9.258	1.191.227,29	1.280.695,51	3,68
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.518	1.157.127,32	1.457.312,09	4,19
SANDOZ GROUP AG	CHF	10.357	425.212,48	756.102,05	2,17
<b>Singapur</b>			<b>91.101,05</b>	<b>89.437,00</b>	<b>0,26</b>
WAVE LIFE SCIENCES LTD	USD	5.261	91.101,05	89.437,00	0,26
<b>Spanien</b>			<b>107.665,29</b>	<b>110.449,39</b>	<b>0,32</b>
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	1.481	107.665,29	110.449,39	0,32
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>21.836.286,51</b>	<b>25.347.997,60</b>	<b>72,86</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	9.396	1.071.626,48	1.177.224,84	3,38
ABBVIE INC	USD	9.234	1.759.530,68	2.109.876,66	6,06
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	570	161.941,77	226.660,50	0,65
ALPHABET INC-CL A	USD	566	107.501,37	177.158,00	0,51
AMAZON.COM INC	USD	1.541	351.712,61	355.693,62	1,02
AMGEN INC	USD	2.346	722.975,79	767.869,26	2,21
APPLE INC	USD	1.220	249.102,02	331.669,20	0,95
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	1.545	109.308,75	102.572,55	0,29
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	8.171	625.567,11	779.104,85	2,24
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	3.735	196.585,93	285.690,15	0,82
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8.848	428.010,50	477.261,12	1,37
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	1.380	107.730,20	48.024,00	0,14
CVS HEALTH CORP	USD	8.303	540.471,05	658.926,08	1,89
DANAHER CORP	USD	4.748	1.123.518,40	1.086.912,16	3,12

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	7.186	604.241,68	612.606,50	1,76
ELEVANCE HEALTH INC	USD	990	462.739,37	347.044,50	1,00
ELI LILLY & CO	USD	3.156	2.263.088,79	3.391.690,08	9,75
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	3.335	244.053,09	353.976,90	1,02
INSULET CORP	USD	889	251.369,58	252.689,36	0,73
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.560	739.072,45	883.521,60	2,54
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	2.933	128.719,18	232.029,63	0,67
IQVIA HOLDINGS INC	USD	1.605	310.036,86	361.783,05	1,04
JOHNSON & JOHNSON	USD	13.081	2.065.631,39	2.707.112,95	7,78
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	609	301.876,32	354.645,06	1,02
MCKESSON CORP	USD	880	506.283,57	721.855,20	2,07
MERCK & CO. INC.	USD	10.943	1.037.550,71	1.151.860,18	3,31
MINERALYS THERAPEUTICS INC	USD	2.955	114.466,39	107.236,95	0,31
PENUMBRA INC	USD	730	212.345,14	226.964,30	0,65
PLANET FITNESS INC - CL A	USD	3.173	316.258,08	344.175,31	0,99
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	2.870	178.463,81	250.665,80	0,72
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	1.016	47.481,64	108.752,64	0,31
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	2.363	52.115,75	104.090,15	0,30
STRUCTURE THERAPEUTICS INC	USD	5.283	201.849,47	367.432,65	1,06
STRYKER CORP	USD	1.801	683.519,84	632.997,47	1,82
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.208	1.135.300,74	1.279.425,60	3,68
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3.957	1.845.212,36	1.306.245,27	3,75
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	678	165.431,45	151.349,94	0,44
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.132	413.596,19	513.203,52	1,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>29.935.349,83</b>	<b>34.599.970,10</b>	<b>99,45</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>1.099.118.114,69</b>	<b>1.266.336.381,20</b>	<b>99,84</b>
<b>Dänemark</b>			<b>45.882.155,15</b>	<b>29.764.134,74</b>	<b>2,35</b>
AMBU A/S-B	DKK	566.284	12.003.061,54	6.671.976,44	0,53
COOPLAST-B	DKK	193.964	22.573.918,39	14.189.574,19	1,12
GN STORE NORD A/S	DKK	622.889	11.305.175,22	8.902.584,11	0,70
<b>Deutschland</b>			<b>25.846.500,20</b>	<b>22.255.043,28</b>	<b>1,75</b>
OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	40.000	2.640.000,00	2.610.000,00	0,21
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	437.334	23.206.500,20	19.645.043,28	1,55
<b>Frankreich</b>			<b>42.661.670,09</b>	<b>57.724.052,80</b>	<b>4,55</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	213.872	42.661.670,09	57.724.052,80	4,55
<b>Irland</b>			<b>58.693.833,74</b>	<b>59.190.038,06</b>	<b>4,67</b>
MEDTRONIC PLC	USD	723.670	58.693.833,74	59.190.038,06	4,67
<b>Japan</b>			<b>64.229.796,29</b>	<b>68.278.941,18</b>	<b>5,38</b>
HOYA CORP	JPY	418.777	48.276.982,25	53.880.053,47	4,25
TERUMO CORP	JPY	1.167.700	15.952.814,04	14.398.887,71	1,14
<b>Schweiz</b>			<b>49.786.984,89</b>	<b>48.957.076,34</b>	<b>3,86</b>
ALCON INC	CHF	522.125	30.863.128,24	35.507.866,74	2,80
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	30.016	9.395.773,75	6.680.616,44	0,53
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	67.389	9.528.082,90	6.768.593,16	0,53
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>812.017.174,33</b>	<b>980.167.094,80</b>	<b>77,27</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	1.043.372	87.000.924,99	111.306.635,34	8,78
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	93.355	30.434.097,03	12.412.093,53	0,98
BECTON DICKINSON AND CO	USD	259.822	54.611.723,27	42.933.846,09	3,38
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.344.739	44.803.881,40	109.175.242,58	8,61
CENTENE CORP	USD	258.267	10.494.879,44	9.049.075,78	0,71
COOPER COS INC/THE	USD	282.296	20.479.790,71	19.700.268,35	1,55
DANAHER CORP	USD	90.146	11.841.020,10	17.570.967,11	1,39
DEXCOM INC	USD	667.982	48.572.927,99	37.748.703,94	2,98
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	811.080	52.396.694,20	58.874.000,60	4,64
ELEVANCE HEALTH INC	USD	44.109	15.143.550,25	13.165.660,48	1,04
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	423.206	29.719.245,07	29.555.414,13	2,33
GLAUKOS CORP	USD	193.709	15.820.336,05	18.622.915,57	1,47
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	171.294	8.266.631,32	12.734.198,25	1,00
HCA HEALTHCARE INC	USD	15.977	2.465.029,62	6.351.076,86	0,50
HUMANA INC	USD	59.710	17.179.816,48	13.021.859,00	1,03
IDEXX LABORATORIES INC	USD	72.885	23.741.934,41	41.984.664,35	3,31
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	53.698	6.849.931,27	4.216.924,13	0,33
INSULET CORP	USD	125.374	22.963.789,45	30.342.973,95	2,39
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	255.303	66.603.364,22	123.115.847,49	9,71
MASIMO CORP	USD	86.358	13.143.913,03	9.563.388,38	0,75
MEDLINE INC-CL A	USD	115.000	2.837.211,28	4.112.563,33	0,32
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	45.130	8.826.221,92	6.668.534,38	0,53
PENUMBRA INC	USD	56.902	10.603.802,98	15.063.562,37	1,19
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	300.645	5.800.170,68	6.069.473,33	0,48
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	210.718	7.033.531,18	5.644.504,47	0,45
RESMED INC	USD	139.217	26.229.902,75	28.552.257,47	2,25

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
STERIS PLC	USD	101.705	20.468.297,28	21.954.320,41	1,73
STRYKER CORP	USD	285.749	57.285.818,53	85.514.241,59	6,74
TENET HEALTHCARE CORP	USD	37.675	6.157.214,56	6.374.708,16	0,50
THE CIGNA GROUP	USD	57.284	14.248.498,35	13.424.390,41	1,06
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	34.464	14.366.275,36	17.003.844,18	1,34
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	44.755	1.166.518,55	4.635.740,77	0,37
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	68.275	21.280.665,30	19.190.480,86	1,51
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	32.822	5.435.906,84	6.238.541,50	0,49
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	238.680	27.743.658,47	18.274.175,66	1,44
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>1.099.118.114,69</b>	<b>1.266.336.381,20</b>	<b>99,84</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>211.738.563,43</b>	<b>174.124.159,51</b>	<b>99,74</b>
<b>China</b>			<b>14.383.119,34</b>	<b>4.252.875,88</b>	<b>2,44</b>
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	275.556	3.283.685,70	1.964.850,11	1,13
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	994.063	10.824.308,29	1.798.221,29	1,03
XTALPI HOLDINGS LTD	HKD	403.000	275.125,35	489.804,48	0,28
<b>Dänemark</b>			<b>25.317.170,99</b>	<b>12.819.449,33</b>	<b>7,34</b>
AMBU A/S-B	DKK	468.774	13.094.706,79	6.486.617,08	3,72
GN STORE NORD A/S	DKK	377.275	12.222.464,20	6.332.832,25	3,63
<b>Frankreich</b>			<b>6.781.814,05</b>	<b>6.167.875,74</b>	<b>3,53</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	19.458	6.781.814,05	6.167.875,74	3,53
<b>HongKong</b>			<b>7.457.277,65</b>	<b>1.828.252,30</b>	<b>1,05</b>
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	2.817.852	7.457.277,65	1.828.252,30	1,05
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>157.799.181,40</b>	<b>149.055.706,26</b>	<b>85,38</b>
10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	322.060	20.116.114,87	5.252.798,60	3,01
ABBOTT LABORATORIES	USD	29.107	3.421.121,15	3.646.816,03	2,09
ADAPTIVE BIOTECH - REGISTERED SHS	USD	43.312	700.094,73	703.386,88	0,40
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	47.951	16.371.081,38	7.487.548,65	4,29
BETA BIONICS INC	USD	70.054	1.305.537,52	2.134.545,38	1,22
BILLIONTOONE INC CL A	USD	9.994	633.210,93	817.908,96	0,47
CARIS LIFE SCIENCES INC	USD	6.418	134.778,00	173.157,64	0,10
CERTARA INC	USD	99.442	1.316.408,25	876.084,02	0,50
DEXCOM INC	USD	160.485	13.035.343,66	10.651.389,45	6,10
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	11.817	476.024,72	523.256,76	0,30
GLAUKOS CORP	USD	68.226	6.695.175,76	7.703.397,66	4,41
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	91.389	5.389.231,28	7.979.173,59	4,57
ILLUMINA INC	USD	20.042	6.097.489,72	2.628.708,72	1,51
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	47.063	6.527.420,72	4.340.620,49	2,49
INSULET CORP	USD	36.183	7.857.700,73	10.284.655,92	5,89
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	19.162	4.780.022,70	10.852.590,32	6,22
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES	USD	112.980	1.920.660,00	2.996.229,60	1,72
MASIMO CORP	USD	10.760	1.828.707,77	1.399.445,60	0,80
NATERA INC	USD	33.819	1.686.644,06	7.747.594,71	4,44
OMADA HEALTH INC	USD	174.738	3.390.594,23	2.757.365,64	1,58
PENUMBRA INC	USD	35.129	7.017.194,70	10.921.957,39	6,26
PHREESIA INC	USD	183.213	6.561.949,77	3.099.963,96	1,78
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	147.518	3.492.869,76	3.497.651,78	2,00
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	304.143	11.976.075,46	9.568.338,78	5,48
RESMED INC	USD	21.708	4.708.848,64	5.228.805,96	3,00
STRYKER CORP	USD	10.082	3.350.969,80	3.543.520,54	2,03
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	53.130	3.038.547,85	6.463.264,50	3,70
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	35.576	7.288.918,96	7.941.630,48	4,55
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	239.203	6.680.444,28	7.833.898,25	4,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>211.738.563,43</b>	<b>174.124.159,51</b>	<b>99,74</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>9.260.862,64</b>	<b>10.294.189,93</b>	<b>97,16</b>
<b>Australien</b>			<b>9.260.862,64</b>	<b>10.294.189,93</b>	<b>97,16</b>
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	1.832	35.859,43	27.621,79	0,26
<b>China</b>			<b>6.485,59</b>	<b>11.546,26</b>	<b>0,11</b>
XTALPI HOLDINGS LTD	HKD	9.500	6.485,59	11.546,26	0,11
<b>Dänemark</b>			<b>494.161,98</b>	<b>240.884,31</b>	<b>2,27</b>
GENMAB A/S	DKK	99	29.683,00	31.554,48	0,30
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.093	464.478,98	209.329,83	1,98
<b>Deutschland</b>			<b>123.964,13</b>	<b>94.380,58</b>	<b>0,89</b>
EVOTEC SE	EUR	1.840	30.460,31	11.777,38	0,11
MERCK KGAA	EUR	326	54.607,55	46.939,95	0,44
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	676	38.896,27	35.663,25	0,34
<b>Frankreich</b>			<b>240.385,46</b>	<b>283.971,27</b>	<b>2,68</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	449	99.384,38	142.325,84	1,34
SANOFI	EUR	1.458	141.001,08	141.645,43	1,34
<b>Großbritannien</b>			<b>373.940,51</b>	<b>501.424,21</b>	<b>4,73</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	2.159	293.313,74	400.463,17	3,78
GSK PLC	GBP	4.114	80.626,77	100.961,04	0,95
<b>Irland</b>			<b>183.475,64</b>	<b>209.122,62</b>	<b>1,97</b>
MEDTRONIC PLC	USD	2.177	183.475,64	209.122,62	1,97
<b>Japan</b>			<b>456.402,03</b>	<b>482.800,14</b>	<b>4,56</b>
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	3.800	43.138,41	50.741,02	0,48
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.100	39.579,09	57.847,46	0,55
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	3.200	100.013,49	68.350,51	0,65
HOYA CORP	JPY	800	101.331,25	120.884,25	1,14
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1.400	56.167,50	79.251,02	0,75
SYSMEX CORP	JPY	1.000	17.226,31	9.840,83	0,09
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.700	47.706,43	52.438,68	0,49
TERUMO CORP	JPY	3.000	51.239,55	43.446,37	0,41
<b>Schweiz</b>			<b>567.620,72</b>	<b>803.588,25</b>	<b>7,58</b>
NOVARTIS AG-REG	CHF	2.836	285.084,86	392.315,02	3,70
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	941	256.307,52	389.804,06	3,68
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	182	26.228,34	21.469,17	0,20
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>6.778.567,15</b>	<b>7.638.850,50</b>	<b>72,10</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	2.450	269.962,54	306.960,50	2,90
ABBVIE INC	USD	2.263	365.305,08	517.072,87	4,88
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	350	47.157,31	47.624,50	0,45
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	168	42.038,75	26.233,20	0,25
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	173	35.791,37	68.793,45	0,65
AMGEN INC	USD	817	234.693,56	267.412,27	2,52
BETA BIONICS INC	USD	2.231	37.927,00	67.978,57	0,64
BILLIONTOONE INC CL A	USD	595	35.700,00	48.694,80	0,46
BIOGEN INC	USD	359	80.800,22	63.180,41	0,60
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2.255	146.134,72	215.014,25	2,03
DANAHER CORP	USD	1.072	255.735,41	245.402,24	2,32

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
DEXCOM INC	USD	1.029	109.269,82	68.294,73	0,64
ELEVANCE HEALTH INC	USD	390	193.146,71	136.714,50	1,29
ELI LILLY & CO	USD	936	643.631,38	1.005.900,48	9,49
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	1.308	100.422,58	107.282,16	1,01
GILEAD SCIENCES INC	USD	1.804	134.927,54	221.422,96	2,09
HCA HEALTHCARE INC	USD	181	73.034,43	84.501,66	0,80
INCYTE CORP	USD	516	29.826,68	50.965,32	0,48
INSULET CORP	USD	176	34.193,83	50.026,24	0,47
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	505	186.164,76	286.011,80	2,70
IQVIA HOLDINGS INC	USD	311	68.944,46	70.102,51	0,66
JOHNSON & JOHNSON	USD	3.196	498.602,57	661.412,20	6,24
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES	USD	2.775	47.175,00	73.593,00	0,69
LABCORP HOLDINGS INC	USD	193	42.027,49	48.419,84	0,46
MASIMO CORP	USD	167	24.419,93	21.720,02	0,21
MCKESSON CORP	USD	165	82.993,94	135.347,85	1,28
MEDLINE INC-CL A	USD	2.720	78.880,00	114.240,00	1,08
MERCK & CO. INC.	USD	3.708	425.138,61	390.304,08	3,68
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	38	44.889,76	52.979,22	0,50
MICROSOFT CORP	USD	182	73.319,44	88.018,84	0,83
NVIDIA CORP	USD	433	30.530,61	80.754,50	0,76
OMADA HEALTH INC	USD	3.159	60.021,00	49.849,02	0,47
ORACLE CORP	USD	203	25.280,46	39.566,73	0,37
PFIZER INC	USD	8.765	247.676,11	218.248,50	2,06
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	569	41.142,10	17.900,74	0,17
QUALCOMM INC	USD	209	31.252,54	35.749,45	0,34
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	4.921	36.001,60	20.126,89	0,19
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	213	190.788,41	164.408,31	1,55
RELAY THERAPEUTICS INC	USD	2.046	16.555,87	17.309,16	0,16
RESMED INC	USD	289	52.769,75	69.611,43	0,66
STRYKER CORP	USD	440	142.666,99	154.646,80	1,46
THE CIGNA GROUP	USD	163	49.152,25	44.862,49	0,42
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	584	310.281,98	338.398,80	3,19
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.462	772.060,81	482.620,82	4,56
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	350	68.601,00	78.130,50	0,74
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	331	131.752,35	150.062,16	1,42
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	2.531	56.258,84	82.890,25	0,78
ZOETIS INC	USD	414	73.519,59	52.089,48	0,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>9.260.862,64</b>	<b>10.294.189,93</b>	<b>97,16</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>253.218.299,08</b>	<b>291.871.411,36</b>	<b>98,33</b>
<b>Australien</b>			<b>253.218.299,08</b>	<b>291.871.411,36</b>	<b>98,33</b>
PRO MEDICUS LTD	AUD	25.648	1.919.411,57	3.830.567,53	1,29
<b>Belgien</b>			<b>2.908.170,75</b>	<b>7.434.600,53</b>	<b>2,50</b>
UCB SA	EUR	26.667	2.908.170,75	7.434.600,53	2,50
<b>Brasilien</b>			<b>4.423.642,69</b>	<b>3.709.883,51</b>	<b>1,25</b>
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	502.200	4.423.642,69	3.709.883,51	1,25
<b>China</b>			<b>6.542.341,15</b>	<b>7.490.769,44</b>	<b>2,52</b>
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	369.000	2.727.533,54	3.753.152,83	1,26
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	291.000	3.814.807,61	3.737.616,61	1,26
<b>Deutschland</b>			<b>7.165.370,99</b>	<b>7.677.179,21</b>	<b>2,59</b>
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	26.412	7.165.370,99	7.677.179,21	2,59
<b>Frankreich</b>			<b>7.085.316,76</b>	<b>6.056.351,82</b>	<b>2,04</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	19.020	7.085.316,76	6.056.351,82	2,04
<b>Großbritannien</b>			<b>10.022.925,98</b>	<b>12.019.554,47</b>	<b>4,05</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	40.987	5.306.515,67	7.593.826,33	2,56
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	211.905	4.716.410,31	4.425.728,14	1,49
<b>HongKong</b>			<b>2.139.342,09</b>	<b>3.379.755,48</b>	<b>1,14</b>
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	4.188.000	2.139.342,09	3.379.755,48	1,14
<b>Indien</b>			<b>3.386.369,23</b>	<b>4.000.853,40</b>	<b>1,35</b>
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	345.159	3.386.369,23	4.000.853,40	1,35
<b>Israel</b>			<b>3.083.852,80</b>	<b>5.636.655,70</b>	<b>1,90</b>
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	179.855	3.083.852,80	5.636.655,70	1,90
<b>Japan</b>			<b>35.705.959,01</b>	<b>38.964.435,95</b>	<b>13,13</b>
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	358.500	4.271.335,10	4.799.568,47	1,62
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	88.000	4.473.519,18	4.639.933,70	1,56
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	206.100	4.508.376,37	4.408.471,76	1,49
HOYA CORP	JPY	26.500	2.953.907,16	4.014.792,15	1,35
M3 INC	JPY	243.100	3.346.629,28	3.287.257,65	1,11
OLYMPUS CORP	JPY	313.800	4.305.744,82	3.983.344,29	1,34
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	83.100	3.356.806,95	4.716.450,80	1,59
SHIONOGI & CO LTD	JPY	245.600	4.294.616,98	4.463.169,69	1,50
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	150.400	4.195.023,17	4.651.447,44	1,57
<b>Niederlande</b>			<b>7.334.108,10</b>	<b>6.823.583,37</b>	<b>2,30</b>
ARGENX SE	EUR	8.139	7.334.108,10	6.823.583,37	2,30
<b>Saudi-Arabien</b>			<b>4.323.804,62</b>	<b>4.105.597,69</b>	<b>1,38</b>
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	61.352	4.323.804,62	4.105.597,69	1,38
<b>Schweden</b>			<b>5.628.483,75</b>	<b>7.020.683,20</b>	<b>2,37</b>
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	193.968	5.628.483,75	7.020.683,20	2,37
<b>Schweiz</b>			<b>23.060.576,59</b>	<b>29.664.273,57</b>	<b>9,99</b>
GALDERMA GROUP AG	CHF	37.473	4.750.006,66	7.680.163,27	2,59
LONZA GROUP AG-REG	CHF	10.215	6.500.820,22	6.945.893,88	2,34
NOVARTIS AG-REG	CHF	54.701	7.203.283,64	7.580.097,55	2,55

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
SANDOZ GROUP AG	CHF	101.984	4.606.466,07	7.458.118,87	2,51
<b>Südkorea</b>			<b>7.584.300,97</b>	<b>8.409.928,07</b>	<b>2,83</b>
CELLTRION INC	KRW	32.490	4.345.843,42	4.082.253,27	1,38
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	3.639	3.228.400,61	4.281.770,81	1,44
SAMSUNG EPISHOLDINGS CO LTD	KRW	89	10.056,94	45.903,99	0,02
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>120.904.322,03</b>	<b>135.646.738,42</b>	<b>45,70</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	68.384	9.004.197,22	8.601.339,52	2,90
ABBVIE INC	USD	38.400	6.987.674,07	8.822.016,00	2,97
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	86.600	5.445.743,80	8.314.466,00	2,80
DANAHER CORP	USD	39.412	8.796.190,87	9.091.166,04	3,06
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	104.559	9.016.806,61	9.012.985,80	3,04
ELI LILLY & CO	USD	8.948	4.819.806,47	9.661.603,00	3,25
HCA HEALTHCARE INC	USD	18.533	6.973.118,97	8.770.927,58	2,95
IDEXX LABORATORIES INC	USD	13.000	9.169.872,40	8.870.160,00	2,99
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	16.230	8.805.887,17	9.293.784,90	3,13
JOHNSON & JOHNSON	USD	46.032	8.989.684,66	9.524.481,12	3,21
MCKESSON CORP	USD	10.556	7.467.726,40	8.733.295,48	2,94
PENUMBRA INC	USD	31.698	6.859.721,19	9.961.730,46	3,36
STRYKER CORP	USD	24.559	8.293.288,61	8.696.833,08	2,93
THE CIGNA GROUP	USD	32.842	11.003.996,94	9.080.156,16	3,06
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	27.733	9.270.606,65	9.211.793,28	3,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>253.218.299,08</b>	<b>291.871.411,36</b>	<b>98,33</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>8.628.922,98</b>	<b>9.786.583,81</b>	<b>99,26</b>
<b>Belgien</b>			<b>8.628.922,98</b>	<b>9.786.583,81</b>	<b>99,26</b>
UCB SA	EUR	562	107.110,34	157.485,76	1,60
<b>Dänemark</b>			<b>373.789,69</b>	<b>283.736,24</b>	<b>2,88</b>
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	USD	145	29.424,08	30.919,80	0,31
GN STORE NORD A/S	DKK	2.871	50.178,62	48.191,80	0,49
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.001	294.186,99	204.624,64	2,08
<b>Deutschland</b>			<b>103.411,13</b>	<b>97.181,11</b>	<b>0,99</b>
BIONTECH SE-ADR	USD	533	52.472,67	50.741,60	0,51
OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	606	50.938,46	46.439,51	0,47
<b>Frankreich</b>			<b>265.120,59</b>	<b>295.112,16</b>	<b>2,99</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	931	265.120,59	295.112,16	2,99
<b>Großbritannien</b>			<b>312.547,80</b>	<b>425.503,71</b>	<b>4,32</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	2.294	312.547,80	425.503,71	4,32
<b>Israel</b>			<b>110.764,43</b>	<b>145.407,39</b>	<b>1,47</b>
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	4.659	110.764,43	145.407,39	1,47
<b>Japan</b>			<b>306.772,72</b>	<b>326.887,65</b>	<b>3,32</b>
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.800	95.804,87	94.659,49	0,96
HOYA CORP	JPY	900	124.448,67	135.994,78	1,38
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1.700	86.519,18	96.233,38	0,98
<b>Niederlande</b>			<b>148.488,05</b>	<b>139.575,23</b>	<b>1,42</b>
ARGENX SE	EUR	109	95.874,14	91.761,19	0,93
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	USD	1.363	52.613,91	47.814,04	0,48
<b>Schweiz</b>			<b>916.193,70</b>	<b>1.206.754,51</b>	<b>12,24</b>
GALDERMA GROUP AG	CHF	1.126	132.607,24	230.377,23	2,34
NOVARTIS AG-REG	CHF	2.532	325.958,23	350.261,51	3,55
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	981	317.276,44	406.373,84	4,12
SANDOZ GROUP AG	CHF	3.010	140.351,79	219.741,93	2,23
<b>Spanien</b>			<b>49.111,20</b>	<b>50.041,55</b>	<b>0,51</b>
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	671	49.111,20	50.041,55	0,51
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>5.935.613,33</b>	<b>6.658.898,50</b>	<b>67,54</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	2.412	288.582,96	302.199,48	3,07
ABBVIE INC	USD	2.148	399.828,81	490.796,52	4,98
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	157	50.285,05	62.431,05	0,63
AMGEN INC	USD	366	115.267,21	119.795,46	1,22
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	298	16.715,30	19.784,22	0,20
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2.116	173.315,40	201.760,60	2,05
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	795	44.997,09	60.809,55	0,62
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.437	133.214,12	131.451,78	1,33
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	326	24.617,01	11.344,80	0,12
CVS HEALTH CORP	USD	2.458	173.367,68	195.066,88	1,98
DANAHER CORP	USD	1.208	274.004,46	276.535,36	2,80
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.966	166.001,68	167.601,50	1,70
ELEVANCE HEALTH INC	USD	209	97.053,29	73.264,95	0,74

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
ELI LILLY & CO	USD	869	570.316,68	933.896,92	9,47
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	642	59.398,13	68.141,88	0,69
GILEAD SCIENCES INC	USD	1.520	159.269,57	186.564,80	1,89
IDEXX LABORATORIES INC	USD	141	100.476,13	95.390,73	0,97
INSMED INC	USD	381	55.243,42	66.309,24	0,67
INSULET CORP	USD	200	56.355,17	56.848,00	0,58
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	435	209.984,46	246.366,60	2,50
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	608	42.863,37	48.098,88	0,49
IQVIA HOLDINGS INC	USD	588	118.879,27	132.541,08	1,34
JOHNSON & JOHNSON	USD	3.572	570.684,97	739.225,40	7,50
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	100	49.268,31	58.234,00	0,59
MCKESSON CORP	USD	271	181.402,32	222.298,59	2,25
MERCK & CO. INC.	USD	3.054	291.322,95	321.464,04	3,26
MINERALYS THERAPEUTICS INC	USD	602	23.056,03	21.846,58	0,22
NATERA INC	USD	150	20.151,65	34.363,50	0,35
PENUMBRA INC	USD	154	43.054,84	47.880,14	0,49
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	664	42.298,95	57.993,76	0,59
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	246	18.266,67	26.331,84	0,27
STRYKER CORP	USD	504	180.717,02	177.140,88	1,80
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	693	379.607,76	401.558,85	4,07
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.103	578.803,60	364.111,33	3,69
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	115	56.544,68	56.033,75	0,57
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	188	43.485,33	41.967,24	0,43
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	312	126.911,99	141.448,32	1,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>8.628.922,98</b>	<b>9.786.583,81</b>	<b>99,26</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>48.267.245,22</b>	<b>52.055.352,87</b>	<b>99,71</b>
<b>Brasilien</b>			<b>48.267.245,22</b>	<b>52.055.352,87</b>	<b>99,71</b>
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	182.606	999.354,04	1.353.277,23	2,59
<b>China</b>			<b>12.343.571,95</b>	<b>15.655.057,38</b>	<b>29,99</b>
3SBIO INC	HKD	327.573	1.303.694,26	1.017.632,49	1,95
AKESO INC	HKD	135.504	1.220.504,73	1.967.239,02	3,77
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1.426.433	1.140.375,37	1.544.918,32	2,96
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	329.769	898.641,47	1.528.631,93	2,93
INNOCARE PHARMA LTD	HKD	100.660	144.184,07	159.070,12	0,30
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	288.167	2.235.908,66	2.822.998,60	5,41
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	51.321	257.737,05	365.944,03	0,70
JIANGSU HENGRIU PHARMACEUT-A	CNY	113.470	764.641,73	967.265,11	1,85
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	471.188	379.776,92	303.895,67	0,58
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	CNY	19.854	367.916,66	356.556,71	0,68
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	18.197	640.634,41	495.926,87	0,95
WUXI APPTEC CO LTD-A	CNY	34.586	302.383,23	448.597,76	0,86
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	58.170	470.634,43	737.637,16	1,41
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	652.017	1.926.002,55	2.633.710,45	5,04
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	CNY	37.555	290.536,41	305.033,14	0,58
<b>Großbritannien</b>			<b>515.401,11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>
AFRICAN MINERALS LTD	GBP	250.000	515.401,11	-	0,00
<b>HongKong</b>			<b>1.093.097,26</b>	<b>1.737.776,59</b>	<b>3,33</b>
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	2.188.663	1.093.097,26	1.737.776,59	3,33
<b>Indien</b>			<b>14.392.164,36</b>	<b>14.675.583,75</b>	<b>28,11</b>
ALKEM LABORATORIES LTD	INR	4.323	276.012,04	264.850,48	0,51
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	19.247	1.411.414,61	1.508.098,77	2,89
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	40.848	575.825,32	537.644,77	1,03
CIPLA LTD	INR	97.406	1.685.949,19	1.637.858,11	3,14
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	21.217	1.349.769,85	1.509.018,61	2,89
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	102.120	1.547.112,02	1.444.551,06	2,77
GLOBAL HEALTH LTD/INDIA	INR	16.017	220.695,45	211.422,98	0,40
LUPIN LTD	INR	36.137	789.384,37	848.147,74	1,62
MANKIND PHARMA LTD	INR	9.875	255.150,08	241.328,27	0,46
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	132.407	1.590.415,70	1.539.602,74	2,95
SAI LIFE SCIENCES LTD	INR	19.637	171.516,76	198.468,76	0,38
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	180.952	3.349.667,13	3.462.230,37	6,63
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	23.174	859.747,26	992.662,50	1,90
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	27.494	309.504,58	279.698,59	0,54
<b>Malaysia</b>			<b>435.389,05</b>	<b>595.511,35</b>	<b>1,14</b>
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	276.183	435.389,05	595.511,35	1,14
<b>Saudi-Arabien</b>			<b>1.287.226,35</b>	<b>1.099.136,79</b>	<b>2,11</b>
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	12.721	987.106,44	871.631,94	1,67
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	SAR	12.803	300.119,91	227.504,85	0,44
<b>Schweiz</b>			<b>588.236,77</b>	<b>540.816,19</b>	<b>1,04</b>
WUXI XDC CAYMAN INC	HKD	69.291	588.236,77	540.816,19	1,04

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Südkorea</b>					
ALTEOGEN INC	KRW	4.323	1.083.493,81	1.348.921,23	2,58
CELLTRION INC	KRW	30.058	3.777.964,04	3.776.681,09	7,23
HLB INC	KRW	6.380	348.291,25	224.986,29	0,43
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	2.519	2.434.058,47	2.963.940,83	5,68
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	5.893	473.367,50	509.713,51	0,98
YUHAN CORP	KRW	5.763	472.839,60	449.662,42	0,86
<b>Taiwan</b>					
PHARMAESSENTIA CORP	TWD	30.782	524.399,31	460.449,15	0,88
<b>Thailand</b>					
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	2.003.175	2.838.317,98	2.177.506,34	4,17
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	190.102	1.622.631,77	1.227.147,26	2,35
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	22.345	1.215.686,21	950.359,08	1,82
<b>Ungarn</b>					
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	50.000	590.501,16	674.292,95	1,29
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					
NMC HEALTH PLC	GBP	149.662	604.551,34	-	0,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	16.763	3.465.019,87	3.812.039,78	7,30
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	16.763	2.768.881,98	3.447.612,16	6,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>48.267.245,22</b>	<b>52.055.352,87</b>	<b>99,71</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>80.330.949,07</b>	<b>83.766.093,58</b>	<b>99,84</b>
<b>Australien</b>			<b>14.387.648,79</b>	<b>10.160.808,67</b>	<b>12,11</b>
COCHLEAR LTD	AUD	9.534	1.783.701,92	1.663.472,70	1,98
CSL LTD	AUD	58.252	10.832.610,41	6.729.736,05	8,02
PRO MEDICUS LTD	AUD	4.235	446.952,01	632.503,65	0,75
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	75.460	1.324.384,45	1.135.096,27	1,35
<b>China</b>			<b>9.642.879,91</b>	<b>13.673.280,92</b>	<b>16,30</b>
3SBIO INC	HKD	120.637	479.200,06	384.770,06	0,46
AKESO INC	HKD	112.197	811.513,24	1.604.705,62	1,91
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1.290.760	945.083,43	1.409.884,02	1,68
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	395.172	939.523,47	1.863.679,35	2,22
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	247.231	1.180.638,69	2.514.622,57	3,00
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	134.289	610.321,96	975.007,26	1,16
JIANGSU HENGRIU PHARMACEUT-A	CNY	102.070	645.263,57	878.796,92	1,05
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	167.204	122.282,31	107.217,62	0,13
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	CNY	22.433	477.203,19	407.948,46	0,49
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	6.156	250.413,62	172.259,62	0,21
WUXI APPTEC CO LTD-A	CNY	29.192	243.187,58	383.811,15	0,46
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	57.390	430.522,15	737.119,65	0,88
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	542.120	2.507.726,64	2.233.458,62	2,66
<b>HongKong</b>			<b>1.534.785,01</b>	<b>2.364.527,91</b>	<b>2,82</b>
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	591.764	427.631,41	388.587,12	0,46
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	2.448.473	1.107.153,60	1.975.940,79	2,36
<b>Japan</b>			<b>39.577.219,40</b>	<b>42.747.757,02</b>	<b>50,95</b>
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	293.698	3.114.092,88	3.932.004,63	4,69
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	106.836	4.621.581,40	5.633.090,42	6,71
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	251.103	6.379.375,31	5.377.509,09	6,41
EISAI CO LTD	JPY	50.638	2.039.506,01	1.509.406,67	1,80
HOYA CORP	JPY	51.035	6.409.476,29	7.731.883,67	9,22
M3 INC	JPY	88.864	1.053.708,83	1.201.640,74	1,43
OLYMPUS CORP	JPY	67.319	1.037.646,03	854.540,33	1,02
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	68.709	2.620.200,29	3.899.670,49	4,65
SHIONOGI & CO LTD	JPY	109.119	1.607.321,78	1.982.966,67	2,36
SYSMEX CORP	JPY	54.709	984.291,85	539.793,63	0,64
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	236.408	6.517.280,14	7.311.432,08	8,71
TERUMO CORP	JPY	191.033	3.192.738,59	2.773.818,60	3,31
<b>Neuseeland</b>			<b>684.988,60</b>	<b>832.593,92</b>	<b>0,99</b>
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	38.098	684.988,60	832.593,92	0,99
<b>Schweiz</b>			<b>546.084,36</b>	<b>511.475,67</b>	<b>0,61</b>
WUXI XDC CAYMAN INC	HKD	64.042	546.084,36	511.475,67	0,61
<b>Südkorea</b>			<b>7.119.565,42</b>	<b>7.598.357,37</b>	<b>9,06</b>
ALTEOGEN INC	KRW	3.776	1.073.089,22	1.178.238,86	1,40
CELLTRION INC	KRW	24.420	2.973.721,24	3.068.286,39	3,66
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	1.964	1.923.155,73	2.310.909,01	2,75
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	4.761	409.071,67	411.801,46	0,49
YUHAN CORP	KRW	8.063	740.527,56	629.121,65	0,75

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Thailand</b>					
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	1.647.606	1.224.005,41	1.009.325,49	1,20
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	159.459	1.141.301,52	797.168,56	0,95
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	130.169	2.320.442,09	3.054.409,81	3,64
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	47.208	2.152.028,56	1.016.388,24	1,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>80.330.949,07</b>	<b>83.766.093,58</b>	<b>99,84</b>

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>67.056.770,02</b>	<b>73.288.657,76</b>	<b>98,24</b>
<b>Belgien</b>			<b>67.056.770,02</b>	<b>73.288.657,76</b>	<b>98,24</b>
UCB SA	EUR	4.757	779.429,70	1.326.223,22	1,78
<b>China</b>			<b>227.926,87</b>	<b>284.792,08</b>	<b>0,38</b>
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	28.000	227.926,87	284.792,08	0,38
<b>Dänemark</b>			<b>2.359.582,84</b>	<b>2.240.475,10</b>	<b>3,00</b>
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	USD	1.781	365.175,64	372.834,54	0,50
GN STORE NORD A/S	DKK	19.571	342.057,02	328.948,96	0,44
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	30.046	1.652.350,18	1.538.691,60	2,06
<b>Deutschland</b>			<b>401.747,78</b>	<b>385.598,16</b>	<b>0,52</b>
BIONTECH SE-ADR	USD	4.047	401.747,78	385.598,16	0,52
<b>Frankreich</b>			<b>2.477.533,76</b>	<b>2.191.686,10</b>	<b>2,94</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	6.883	2.477.533,76	2.191.686,10	2,94
<b>Großbritannien</b>			<b>3.195.475,37</b>	<b>3.787.247,48</b>	<b>5,08</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	17.166	2.609.991,46	3.180.413,86	4,26
GSK PLC	GBP	24.603	585.483,91	606.833,62	0,81
<b>Indien</b>			<b>386.969,25</b>	<b>322.227,51</b>	<b>0,43</b>
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	27.799	386.969,25	322.227,51	0,43
<b>Israel</b>			<b>936.813,65</b>	<b>1.123.946,42</b>	<b>1,51</b>
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	35.863	936.813,65	1.123.946,42	1,51
<b>Japan</b>			<b>2.498.855,09</b>	<b>2.826.901,98</b>	<b>3,79</b>
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	20.800	1.086.786,22	1.096.711,60	1,47
HOYA CORP	JPY	6.700	821.896,56	1.015.060,66	1,36
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	12.600	590.172,31	715.129,72	0,96
<b>Niederlande</b>			<b>786.842,58</b>	<b>736.098,56</b>	<b>0,99</b>
ARGENX SE	EUR	878	786.842,58	736.098,56	0,99
<b>Schweiz</b>			<b>7.455.728,90</b>	<b>9.124.817,07</b>	<b>12,23</b>
GALDERMA GROUP AG	CHF	8.360	1.171.672,44	1.713.398,05	2,30
NOVARTIS AG-REG	CHF	19.708	2.598.495,43	2.731.002,41	3,66
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	7.371	2.533.241,37	3.058.679,43	4,10
SANDOZ GROUP AG	CHF	22.176	1.152.319,66	1.621.737,18	2,17
<b>Spanien</b>			<b>443.435,36</b>	<b>453.630,00</b>	<b>0,61</b>
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	6.085	443.435,36	453.630,00	0,61
<b>Südkorea</b>			<b>437.265,55</b>	<b>566.476,69</b>	<b>0,76</b>
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	481	437.129,59	565.960,91	0,76
SAMSUNG EPISHOLDINGS CO LTD	KRW	1	135,96	515,78	0,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>44.669.163,32</b>	<b>47.918.537,39</b>	<b>64,23</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	23.840	3.054.697,09	2.998.595,20	4,02
ABBVIE INC	USD	17.352	3.705.439,50	3.986.448,48	5,34
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	1.279	593.697,99	508.082,75	0,68
AMGEN INC	USD	3.556	1.222.348,91	1.168.821,64	1,57
BEONE MEDICINES LTD-ADR	USD	1.074	267.713,16	327.269,28	0,44
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	15.938	1.231.622,40	1.530.207,38	2,05

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	21.842	1.051.498,55	1.184.054,82	1,59
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	3.237	244.712,99	227.221,22	0,30
CVS HEALTH CORP	USD	26.856	2.116.231,32	2.144.451,60	2,87
CYTOKINETICS INC	USD	5.687	374.359,70	349.011,19	0,47
DANAHER CORP	USD	9.163	1.843.506,39	2.113.629,21	2,83
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	15.684	1.347.318,57	1.351.960,80	1,81
ELEVANCE HEALTH INC	USD	5.418	2.097.606,26	1.889.798,40	2,53
ELI LILLY & CO	USD	6.521	5.570.662,67	7.041.049,75	9,44
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	6.968	764.852,96	750.244,56	1,01
GILEAD SCIENCES INC	USD	11.419	1.429.253,73	1.406.592,42	1,89
IDEXX LABORATORIES INC	USD	1.123	783.302,27	766.245,36	1,03
INSMED INC	USD	3.109	567.527,95	541.245,81	0,73
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	3.281	1.272.540,54	1.878.799,03	2,52
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	9.173	739.830,30	724.391,81	0,97
IQVIA HOLDINGS INC	USD	3.995	887.104,14	909.621,55	1,22
MCKESSON CORP	USD	2.037	1.534.687,74	1.685.271,21	2,26
MERCK & CO. INC.	USD	32.778	3.130.702,04	3.476.434,68	4,66
NATERA INC	USD	1.242	252.387,81	285.635,16	0,38
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	3.516	512.673,54	495.580,20	0,66
PENUMBRA INC	USD	1.279	325.555,47	401.951,33	0,54
PFIZER INC	USD	44.399	1.130.446,42	1.109.531,01	1,49
PTC THERAPEUTICS INC	USD	3.104	235.882,27	236.493,76	0,32
STRYKER CORP	USD	3.799	1.342.555,50	1.345.301,88	1,80
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5.184	2.990.442,35	3.024.604,80	4,05
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1.052	519.966,74	521.991,88	0,70
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	1.403	373.236,20	315.169,92	0,42
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.695	1.154.799,85	1.222.829,30	1,64
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>67.056.770,02</b>	<b>73.288.657,76</b>	<b>98,24</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>134.371.176,07</b>	<b>156.181.731,60</b>	<b>93,64</b>
<b>Dänemark</b>			<b>2.475.203,96</b>	<b>3.329.638,63</b>	<b>2,00</b>
INVISIO AB	SEK	136.876	2.475.203,96	3.329.638,63	2,00
<b>Deutschland</b>			<b>26.037.995,36</b>	<b>28.147.195,22</b>	<b>16,88</b>
ALZCHEM GROUP AG	EUR	24.436	2.087.647,82	3.787.580,00	2,27
BECHTLE AG	EUR	112.644	4.525.233,60	4.920.289,92	2,95
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	71.458	4.025.104,00	2.858.320,00	1,71
FUCHS SE-PREF	EUR	103.663	4.254.362,09	3.953.706,82	2,37
HENSOLDT AG	EUR	9.709	594.786,23	712.640,60	0,43
JENOPTIK AG	EUR	174.237	3.599.203,13	3.409.818,09	2,04
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	25.278	1.988.011,31	1.573.555,50	0,94
NORDEX SE	EUR	152.710	2.161.489,55	4.446.915,20	2,67
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	187.783	2.802.157,63	2.484.369,09	1,49
<b>Färöer-Inseln</b>			<b>4.712.610,68</b>	<b>4.186.805,82</b>	<b>2,51</b>
BAKKAFROST P/F	NOK	95.721	4.712.610,68	4.186.805,82	2,51
<b>Finnland</b>			<b>11.422.354,30</b>	<b>12.912.118,62</b>	<b>7,74</b>
HUHTAMAKI OYJ	EUR	79.789	2.960.254,53	2.372.924,86	1,42
METSO CORP	EUR	462.360	4.424.778,16	6.926.152,80	4,15
MULTITUDE AG	EUR	166.256	2.451.708,28	974.260,16	0,58
WARTSILA OYJ ABP	EUR	86.802	1.585.613,33	2.638.780,80	1,58
<b>Frankreich</b>			<b>24.205.026,00</b>	<b>23.559.957,01</b>	<b>14,13</b>
ALTEN SA	EUR	33.163	2.922.389,93	2.422.557,15	1,45
IPSOS	EUR	88.992	3.978.119,34	3.047.086,08	1,83
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	118.479	1.639.370,94	1.435.965,48	0,86
NEXANS SA	EUR	43.082	4.622.516,94	5.454.181,20	3,27
SOPRA STERIA GROUP	EUR	25.300	4.242.357,92	3.939.210,00	2,36
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	202.160	1.619.610,69	1.679.949,60	1,01
VIRBAC SA	EUR	15.655	5.180.660,24	5.581.007,50	3,35
<b>Großbritannien</b>			<b>3.375.932,86</b>	<b>4.650.326,26</b>	<b>2,79</b>
SUBSEA 7 SA	NOK	270.243	3.375.932,86	4.650.326,26	2,79
<b>Italien</b>			<b>7.115.711,17</b>	<b>9.306.790,72</b>	<b>5,58</b>
BUZZI SPA	EUR	97.072	4.072.032,10	5.047.744,00	3,03
EL.EN. SPA	EUR	305.966	3.043.679,07	4.259.046,72	2,55
<b>Niederlande</b>			<b>1.744.108,04</b>	<b>1.981.859,00</b>	<b>1,19</b>
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	14.890	1.744.108,04	1.981.859,00	1,19
<b>Österreich</b>			<b>9.842.085,11</b>	<b>10.637.121,00</b>	<b>6,38</b>
ANDRITZ AG	EUR	57.498	3.361.153,80	3.837.991,50	2,30
DO & CO AG	EUR	26.994	4.227.965,68	5.587.758,00	3,35
SBO AG	EUR	44.454	2.252.965,63	1.211.371,50	0,73
<b>Schweden</b>			<b>5.936.110,21</b>	<b>8.397.938,17</b>	<b>5,04</b>
CLOETTA AB-B SHS	SEK	1.730.316	3.849.038,75	6.475.381,34	3,88
CTT SYSTEMS AB	SEK	104.346	2.087.071,46	1.922.556,83	1,15
<b>Schweiz</b>			<b>15.716.935,70</b>	<b>18.571.652,68</b>	<b>11,13</b>
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	7.083	3.917.668,95	4.166.022,58	2,50

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	11.992	2.224.863,20	3.246.866,24	1,95
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	19.751	2.312.527,58	2.098.278,28	1,26
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	142.232	3.275.666,56	4.328.135,05	2,59
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	6.455	2.375.228,18	3.380.198,92	2,03
TECAN GROUP AG-REG	CHF	9.786	1.610.981,23	1.352.151,61	0,81
<b>Spanien</b>			<b>21.787.102,68</b>	<b>30.500.328,47</b>	<b>18,29</b>
BANKINTER SA	EUR	457.518	3.001.393,01	6.512.768,73	3,90
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	87.559	3.253.308,06	5.130.957,40	3,08
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	96.781	5.574.649,59	6.135.915,40	3,68
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	263.804	2.842.543,15	3.276.445,68	1,96
PUIG BRANDS SA-B	EUR	312.529	4.957.153,54	4.647.306,23	2,79
UNICAJA BANCO SA	EUR	1.715.642	2.158.055,33	4.796.935,03	2,88
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>4.072.705,56</b>	<b>4.176.564,71</b>	<b>2,50</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>4.072.705,56</b>	<b>4.176.564,71</b>	<b>2,50</b>
<b>Irland</b>			<b>4.072.705,56</b>	<b>4.176.564,71</b>	<b>2,50</b>
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	136.959	4.072.705,56	4.176.564,71	2,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>138.443.881,63</b>	<b>160.358.296,31</b>	<b>96,15</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Aktien</b>			<b>77.917.049,78</b>	<b>86.966.734,83</b>	<b>97,03</b>
<b>Schweiz</b>			<b>77.917.049,78</b>	<b>86.966.734,83</b>	<b>97,03</b>
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	34.437	1.469.053,90	2.119.597,35	2,36
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	12.598	2.883.346,13	2.708.570,00	3,02
ARYZTA AG	CHF	40.000	2.196.621,80	2.062.000,00	2,30
BACHEM HOLDING AG	CHF	24.475	1.384.138,88	1.466.052,50	1,64
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	2.997	1.850.018,02	2.340.657,00	2,61
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	8.761	1.744.633,53	1.371.972,60	1,53
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	6.802	2.616.147,79	2.506.537,00	2,80
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	5.000	2.588.603,86	2.735.000,00	3,05
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	341	3.570.949,35	3.952.190,00	4,41
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	20	2.060.942,27	2.328.000,00	2,60
COMPAGNIE FINANCIERE TRAD-BR	CHF	8.716	1.010.508,62	2.501.492,00	2,79
EFG INTERNATIONAL AG	CHF	103.914	1.717.531,23	1.980.600,84	2,21
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	8.667	1.495.645,39	2.182.350,60	2,43
GALDERMA GROUP AG	CHF	24.071	2.327.525,49	3.901.909,10	4,35
GURIT HOLDING AG-BR	CHF	14.720	2.188.751,47	169.280,00	0,19
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	15.455	2.173.085,66	3.233.186,00	3,61
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	21.034	1.655.703,59	3.045.723,20	3,40
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	11.764	1.123.757,93	1.162.283,20	1,30
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	8.156	1.709.578,93	2.255.134,00	2,52
LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	16.394	1.149.145,67	842.651,60	0,94
MEDMIX AG	CHF	165.008	2.235.822,09	1.854.689,92	2,07
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	79.530	1.775.885,02	2.250.699,00	2,51
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	30.633	766.918,34	799.521,30	0,89
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	9.877	2.918.867,78	3.310.770,40	3,69
SANDOZ GROUP AG	CHF	87.017	3.066.605,61	5.033.063,28	5,62
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	8.515	1.914.595,26	2.547.688,00	2,84
SFS GROUP AG	CHF	20.762	2.286.846,82	2.254.753,20	2,52
SGS SA-REG	CHF	26.129	2.217.304,99	2.374.080,94	2,65
SIG GROUP AG	CHF	149.685	2.668.636,98	1.697.427,90	1,89
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	236.602	2.236.590,68	2.141.248,10	2,39
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	23.066	2.740.957,99	2.155.748,36	2,41
SULZER AG-REG	CHF	17.564	1.783.244,20	2.588.933,60	2,89
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	CHF	39.165	1.835.623,52	1.661.379,30	1,85
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	14.028	2.687.515,77	2.360.211,00	2,63
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	14.094	638.649,59	485.679,24	0,54
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	3.787	1.043.274,35	1.844.269,00	2,06
TECAN GROUP AG-REG	CHF	5.546	939.026,50	712.661,00	0,80
TEMENOS AG - REG	CHF	15.510	1.167.472,84	1.234.596,00	1,38
VAT GROUP AG	CHF	6.421	2.116.606,97	2.477.863,90	2,76
VZ HOLDING AG	CHF	13.722	1.389.513,14	2.050.066,80	2,29
V-ZUG HOLDING AG	CHF	6.308	571.401,83	266.197,60	0,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>77.917.049,78</b>	<b>86.966.734,83</b>	<b>97,03</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
			<b>121.968.952,64</b>	<b>127.399.820,03</b>	<b>93,94</b>
<b>Aktien</b>			<b>15.933.762,58</b>	<b>17.831.421,54</b>	<b>13,15</b>
<b>China</b>			<b>2.205.768,33</b>	<b>2.949.798,15</b>	<b>2,17</b>
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	41.000	346.852,80	640.477,83	0,47
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	4.700	408.727,90	586.594,58	0,43
JD.COM INC-ADR	USD	11.000	421.548,97	268.806,68	0,20
JD.COM INC-CLASS A	HKD	31.000	329.443,56	378.458,21	0,28
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	16.500	699.195,10	1.075.460,85	0,79
<b>Deutschland</b>			<b>1.372.984,72</b>	<b>1.348.410,00</b>	<b>0,99</b>
ADIDAS AG	EUR	1.800	464.260,22	304.290,00	0,22
ALLIANZ SE-REG	EUR	1.500	457.203,45	585.750,00	0,43
SAP SE	EUR	2.200	451.521,05	458.370,00	0,34
<b>Frankreich</b>			<b>2.286.672,57</b>	<b>2.269.708,50</b>	<b>1,67</b>
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	301	175.299,54	179.245,50	0,13
HERMES INTERNATIONAL	EUR	182	391.078,96	386.204,00	0,28
KERING	EUR	1.319	398.439,83	397.019,00	0,29
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	600	446.392,94	387.000,00	0,29
TOTALENERGIES SE	EUR	8.000	439.123,91	444.720,00	0,33
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	16.000	436.337,39	475.520,00	0,35
<b>Irland</b>			<b>512.444,50</b>	<b>342.671,04</b>	<b>0,25</b>
ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.500	512.444,50	342.671,04	0,25
<b>Italien</b>			<b>391.319,19</b>	<b>425.520,00</b>	<b>0,31</b>
UNICREDIT SPA	EUR	6.000	391.319,19	425.520,00	0,31
<b>Kanada</b>			<b>387.599,69</b>	<b>396.350,97</b>	<b>0,29</b>
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	2.240	387.599,69	396.350,97	0,29
<b>Niederlande</b>			<b>411.160,60</b>	<b>598.910,00</b>	<b>0,44</b>
ASML HOLDING NV	EUR	650	411.160,60	598.910,00	0,44
<b>Schweiz</b>			<b>1.706.217,44</b>	<b>1.608.384,90</b>	<b>1,19</b>
BB BIOTECH AG	CHF	8.893	481.956,82	429.597,37	0,32
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	2.196	393.107,01	406.041,70	0,30
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.200	353.975,20	423.256,31	0,31
SIKA AG-REG	CHF	2.000	477.178,41	349.489,52	0,26
<b>Spanien</b>			<b>379.080,15</b>	<b>402.800,00</b>	<b>0,30</b>
BANCO SANTANDER SA	EUR	40.000	379.080,15	402.800,00	0,30
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>6.280.515,39</b>	<b>7.488.867,98</b>	<b>5,52</b>
ADOBE INC	USD	1.200	426.169,65	357.603,98	0,26
ALPHABET INC-CL A	USD	1.500	190.658,51	399.761,59	0,29
AMAZON.COM INC	USD	2.000	352.149,78	393.069,10	0,29
APPLE INC	USD	2.100	414.961,53	486.104,99	0,36
ARISTA NETWORKS INC	USD	4.800	449.021,49	535.522,16	0,39
BLACKROCK INC	USD	450	437.863,73	410.109,41	0,30
CISCO SYSTEMS INC	USD	8.000	437.506,73	524.705,18	0,39
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.000	272.779,09	482.234,24	0,36
JOHNSON & JOHNSON	USD	3.600	516.720,74	634.356,51	0,47
MASTERCARD INC - A	USD	1.100	466.003,29	534.691,13	0,39

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	800	347.853,14	449.633,45	0,33
MICROSOFT CORP	USD	1.100	364.407,94	452.962,66	0,33
NVIDIA CORP	USD	3.500	388.483,45	555.792,07	0,41
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	2.500	220.210,14	378.368,60	0,28
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3.900	607.410,09	475.889,99	0,35
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.400	388.316,09	418.062,92	0,31
<b>Anleihen</b>			<b>106.035.190,06</b>	<b>109.568.398,49</b>	<b>80,79</b>
<b>Australien</b>			<b>605.373,00</b>	<b>604.020,00</b>	<b>0,45</b>
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	EUR	600.000	605.373,00	604.020,00	0,45
<b>Belgien</b>			<b>1.016.551,00</b>	<b>1.031.210,00</b>	<b>0,76</b>
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	1.000.000	1.016.551,00	1.031.210,00	0,76
<b>Brasilien</b>			<b>693.457,56</b>	<b>685.906,59</b>	<b>0,51</b>
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	900.000	693.457,56	685.906,59	0,51
<b>Dänemark</b>			<b>801.662,50</b>	<b>736.302,00</b>	<b>0,54</b>
ORSTED 1.5% 18-02-99	EUR	500.000	496.412,50	428.610,00	0,32
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	300.000	305.250,00	307.692,00	0,23
<b>Deutschland</b>			<b>62.352.439,71</b>	<b>64.760.073,00</b>	<b>47,75</b>
BERTELSMANN 3.375% 28-10-33	EUR	500.000	497.695,00	486.992,50	0,36
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7% 10-06- 27	EUR	100.000	99.381,00	99.478,50	0,07
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12- 26	EUR	5.700.000	5.698.158,00	5.699.458,50	4,20
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 11-03- 27	EUR	10.100.000	10.128.181,00	10.118.634,50	7,46
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 19-03- 26	EUR	7.300.000	7.330.741,15	7.307.081,00	5,39
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09- 26	EUR	4.800.000	4.826.540,50	4.822.464,00	3,56
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9% 18-06- 26	EUR	6.700.000	6.748.485,38	6.726.431,50	4,96
BUNDSOBLIGATION 2.2% 10-10-30	EUR	20.500.000	20.357.104,80	20.272.040,00	14,95
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	EUR	700.000	707.061,00	706.702,50	0,52
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	400.000	407.875,00	408.960,00	0,30
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	400.000	395.500,00	423.384,00	0,31
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	800.000	802.675,00	820.720,00	0,61
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	800.000	794.675,00	829.176,00	0,61
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	1.000.000	993.175,00	974.230,00	0,72
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	1.000.000	1.002.215,00	1.056.520,00	0,78
XETRA-GOLD	EUR	32.500	1.469.156,88	3.909.425,00	2,88
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	100.000	93.820,00	98.375,00	0,07
<b>Finnland</b>			<b>310.470,00</b>	<b>308.239,50</b>	<b>0,23</b>
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	300.000	310.470,00	308.239,50	0,23
<b>Frankreich</b>			<b>7.118.943,74</b>	<b>7.299.337,00</b>	<b>5,38</b>
ACCOR 4.875% PERP	EUR	500.000	501.950,00	513.437,50	0,38
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	1.000.000	1.013.975,00	1.059.055,00	0,78
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	1.000.000	1.000.225,00	998.435,00	0,74
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	303.587,97	382.414,00	0,28
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	900.000	885.430,00	932.985,00	0,69

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	500.000	449.800,65	518.077,50	0,38
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	1.200.000	1.189.660,67	1.114.170,00	0,82
TOTALENERGIES SE FR 3.369% PERP	EUR	300.000	311.486,95	300.528,00	0,22
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	1.000.000	997.427,50	999.125,00	0,74
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	500.000	465.400,00	481.110,00	0,35
<b>Großbritannien</b>			<b>872.896,91</b>	<b>860.647,82</b>	<b>0,63</b>
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	500.000	488.750,00	500.632,50	0,37
VODAFONE GROUP 7.0% 04-04-79	USD	400.000	384.146,91	360.015,32	0,27
<b>Irland</b>			<b>1.107.040,13</b>	<b>2.219.508,11</b>	<b>1,64</b>
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	31.162	1.107.040,13	2.219.508,11	1,64
<b>Italien</b>			<b>4.083.192,62</b>	<b>4.097.349,50</b>	<b>3,02</b>
ENEL 2.25% PERP	EUR	1.000.000	996.904,00	992.540,00	0,73
ENI 2.0% PERP	EUR	750.000	750.187,50	739.470,00	0,55
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	700.000	717.683,00	715.739,50	0,53
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	EUR	300.000	299.353,12	309.609,00	0,23
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	400.000	402.046,00	416.438,00	0,31
SNAM 4.5% PERP	EUR	900.000	917.019,00	923.553,00	0,68
<b>Japan</b>			<b>1.021.435,00</b>	<b>971.660,00</b>	<b>0,72</b>
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	1.000.000	1.021.435,00	971.660,00	0,72
<b>Kaimaninseln</b>			<b>858.095,08</b>	<b>790.029,37</b>	<b>0,58</b>
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	1.000.000	858.095,08	790.029,37	0,58
<b>Kanada</b>			<b>1.653.536,64</b>	<b>1.660.254,57</b>	<b>1,22</b>
INTL PETROLEUM 7.5% 10-10-30	USD	1.100.000	941.189,64	949.604,07	0,70
TORONTO DOMINION BANK 4.03% 23-01-36	EUR	700.000	712.347,00	710.650,50	0,52
<b>Kolumbien</b>			<b>2.823.374,36</b>	<b>2.746.405,13</b>	<b>2,02</b>
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	1.300.000	1.291.525,00	1.248.019,50	0,92
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES 4.95% 17-07-30	USD	950.000	761.767,54	737.804,08	0,54
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	1.000.000	770.081,82	760.581,55	0,56
<b>Luxemburg</b>			<b>1.516.094,01</b>	<b>1.399.917,83</b>	<b>1,03</b>
AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31	USD	1.000.000	970.548,41	898.305,59	0,66
CSN RESSOURCES 8.875% 05-12-30	USD	200.000	183.040,17	158.202,56	0,12
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	500.000	362.505,43	343.409,68	0,25
<b>Mexiko</b>			<b>1.363.690,02</b>	<b>1.371.292,92</b>	<b>1,01</b>
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	1.100.000	968.615,02	978.062,92	0,72
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 23-02-31	EUR	400.000	395.075,00	393.230,00	0,29
<b>Niederlande</b>			<b>4.450.709,10</b>	<b>4.512.529,50</b>	<b>3,33</b>
ELM BV FOR SWISS LIFE INSURANCE PENSIO 4.5% PERP	EUR	500.000	474.713,78	510.155,00	0,38
EXOR NV 0.875% 19-01-31	EUR	1.000.000	995.535,00	892.900,00	0,66
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	500.000	500.200,00	529.422,50	0,39
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	600.000	587.082,00	592.914,00	0,44
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	300.000	298.135,32	320.206,50	0,24
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	700.000	699.493,00	727.716,50	0,54
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	1.000.000	895.550,00	939.215,00	0,69

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Österreich</b>					
OMV AG 2.875% PERP	EUR	1.200.000	1.132.015,82	1.167.972,00	0,86
OMV AG 4.3702% PERP	EUR	100.000	100.000,00	101.414,50	0,07
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	300.000	293.490,00	298.648,50	0,22
SAPPI PAPIER 4.5% 15-03-32	EUR	200.000	198.600,00	194.771,00	0,14
<b>Portugal</b>					
EDP S.A 1.875% 02-08-81	EUR	1.000.000	992.325,00	993.860,00	0,73
EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	1.000.000	1.011.780,00	1.027.205,00	0,76
<b>Rumänien</b>					
SOC NATLA DE GAZE NATURALE ROMGAZ 4.75% 07-10-29	EUR	1.000.000	1.006.805,00	1.025.765,00	0,76
<b>Spanien</b>					
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.25% 13-10-37	EUR	700.000	697.275,00	694.862,00	0,51
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	300.000	297.690,00	302.677,50	0,22
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	EUR	800.000	801.692,00	806.144,00	0,59
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-26	EUR	900.000	887.459,15	903.483,00	0,67
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	500.000	449.062,49	512.562,50	0,38
<b>Türkei</b>					
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.0% 11-09-31	USD	500.000	450.815,98	449.352,89	0,33
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.2% 17-08-31	EUR	600.000	616.026,00	624.666,00	0,46
<b>Ungarn</b>					
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	700.000	699.680,00	718.728,50	0,53
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	1.250.000	1.050.360,31	1.055.536,63	0,78
THE AES 6.95% 15-07-55	USD	200.000	169.438,63	167.457,96	0,12
THE AES 7.6% 15-01-55	USD	200.000	188.596,25	173.791,13	0,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.5% 28-02-26	USD	2.700.000	2.343.117,05	2.294.817,54	1,69
<b>Andere übertragbare Wertpapiere</b>				-	-
<b>Anleihen</b>				-	-
<b>Argentinien</b>				-	-
CRESUD SA CIAL INDUS FIN AGRO 0.0% 14-11-20	USD	18.943	-	-	0,00
CRESUD SA CIAL INDUS FIN AGRO 0.0% 14-11-20	USD	18.943	-	-	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				<b>1.965.638,63</b>	<b>2.222.094,00</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				<b>1.965.638,63</b>	<b>2.222.094,00</b>
<b>Deutschland</b>				<b>809.120,65</b>	<b>876.400,00</b>
ISHARES MDAX UCITS ETF DE	EUR	3.500	809.120,65	876.400,00	0,65
<b>Luxemburg</b>				<b>1.156.517,98</b>	<b>1.345.694,00</b>
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF 1C	EUR	13.300	1.156.517,98	1.345.694,00	0,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>123.934.591,27</b>	<b>129.621.914,03</b>
					<b>95,57</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
<b>Anleihen</b>			<b>51.136.177,94</b>	<b>51.140.210,05</b>	<b>94,89</b>
<b>Australien</b>			<b>51.136.177,94</b>	<b>51.140.210,05</b>	<b>94,89</b>
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	EUR	500.000	504.224,00	503.350,00	0,93
<b>Belgien</b>			<b>611.693,00</b>	<b>618.726,00</b>	<b>1,15</b>
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	600.000	611.693,00	618.726,00	1,15
<b>Brasilien</b>			<b>615.318,45</b>	<b>609.694,75</b>	<b>1,13</b>
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	800.000	615.318,45	609.694,75	1,13
<b>Dänemark</b>			<b>599.680,00</b>	<b>531.174,00</b>	<b>0,99</b>
ORSTED 1.5% 18-02-99	EUR	500.000	497.930,00	428.610,00	0,80
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	100.000	101.750,00	102.564,00	0,19
<b>Deutschland</b>			<b>21.402.891,99</b>	<b>21.408.431,00</b>	<b>39,72</b>
BERTELSMANN 3.375% 28-10-33	EUR	100.000	99.504,00	97.398,50	0,18
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7% 10-06-27	EUR	50.000	49.690,50	49.739,25	0,09
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	EUR	650.000	649.743,00	649.938,25	1,21
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 11-03-27	EUR	2.050.000	2.054.648,00	2.053.782,25	3,81
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 19-03-26	EUR	5.300.000	5.315.922,22	5.305.141,00	9,84
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09-26	EUR	300.000	302.015,75	301.404,00	0,56
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9% 18-06-26	EUR	3.950.000	3.971.333,86	3.965.582,75	7,36
BUNDOBLIGATION 2.2% 10-10-30	EUR	6.000.000	5.962.990,00	5.933.280,00	11,01
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	EUR	400.000	404.067,00	403.830,00	0,75
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	400.000	407.875,00	408.960,00	0,76
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	200.000	197.750,00	211.692,00	0,39
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	400.000	401.342,86	410.360,00	0,76
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	800.000	791.144,00	779.384,00	1,45
SCHAFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	700.000	701.045,80	739.564,00	1,37
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	100.000	93.820,00	98.375,00	0,18
<b>Finnland</b>			<b>600.605,00</b>	<b>616.479,00</b>	<b>1,14</b>
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	600.000	600.605,00	616.479,00	1,14
<b>Frankreich</b>			<b>5.694.413,26</b>	<b>5.804.602,50</b>	<b>10,77</b>
ACCOR 4.875% PERP	EUR	500.000	500.585,00	513.437,50	0,95
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	600.000	608.455,00	635.433,00	1,18
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	1.000.000	1.000.225,00	998.435,00	1,85
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	366.813,00	382.414,00	0,71
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	700.000	687.490,00	725.655,00	1,35
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	500.000	449.800,65	518.077,50	0,96
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	900.000	895.540,33	835.627,50	1,55
TOTALENERGIES SE FR 3.369% PERP	EUR	100.000	95.389,28	100.176,00	0,19
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	1.000.000	997.035,00	999.125,00	1,85
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	100.000	93.080,00	96.222,00	0,18

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Großbritannien</b>					
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	400.000	394.271,00	400.506,00	0,74
VODAFONE GROUP 7.0% 04-04-79	USD	100.000	96.036,73	90.003,83	0,17
<b>Italien</b>					
ENEL 2.25% PERP	EUR	600.000	598.695,00	595.524,00	1,10
ENI 2.0% PERP	EUR	750.000	750.187,50	739.470,00	1,37
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	600.000	615.789,00	613.491,00	1,14
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	EUR	400.000	399.142,86	412.812,00	0,77
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	100.000	100.163,00	104.109,50	0,19
SNAM 4.5% PERP	EUR	500.000	511.923,00	513.085,00	0,95
<b>Japan</b>					
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	800.000	815.592,40	777.328,00	1,44
<b>Kaimaninseln</b>					
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	700.000	603.184,48	553.020,57	1,03
<b>Kanada</b>					
INTL PETROLEUM 7.5% 10-10-30	USD	900.000	777.439,44	776.948,78	1,44
TORONTO DOMINION BANK 4.03% 23-01-36	EUR	550.000	559.875,00	558.368,25	1,04
<b>Kolumbien</b>					
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	700.000	1.793.812,93	1.748.062,70	3,24
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES 4.95% 17-07-30	USD	700.000	559.110,03	543.645,11	1,01
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	700.000	539.127,90	532.407,09	0,99
<b>Luxemburg</b>					
AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31	USD	700.000	994.760,85	924.380,34	1,72
CSN RESSOURCES 8.875% 05-12-30	USD	200.000	183.040,17	158.202,56	0,29
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	200.000	145.002,17	137.363,87	0,25
<b>Mexiko</b>					
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	900.000	1.185.983,14	1.193.463,30	2,21
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 23-02-31	EUR	400.000	790.908,14	800.233,30	1,48
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	700.000	395.075,00	393.230,00	0,73
<b>Niederlande</b>					
ELM BV FOR SWISS LIFE INSURANCE PENSIO 4.5% PERP	EUR	100.000	3.103.610,20	3.172.249,00	5,89
EXOR NV 0.875% 19-01-31	EUR	400.000	94.942,76	102.031,00	0,19
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	400.000	398.214,00	357.160,00	0,66
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	500.000	500.200,00	529.422,50	0,98
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	700.000	684.929,00	691.733,00	1,28
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	100.000	99.378,44	106.735,50	0,20
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	700.000	699.061,00	727.716,50	1,35
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	700.000	626.885,00	657.450,50	1,22
<b>Österreich</b>					
OMV AG 2.875% PERP	EUR	800.000	866.221,34	876.033,50	1,63
SAPPI PAPIER 4.5% 15-03-32	EUR	100.000	766.921,34	778.648,00	1,44
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	100.000	99.300,00	97.385,50	0,18
<b>Portugal</b>					
EDP S.A 1.875% 02-08-81	EUR	1.000.000	1.401.630,00	1.404.742,00	2,61
EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	400.000	993.214,00	993.860,00	1,84
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	400.000	408.416,00	410.882,00	0,76
<b>Rumänien</b>					
			1.006.805,00	1.025.765,00	1,90

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/12/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
SOC NATLA DE GAZE NATURALE ROMGAZ 4.75% 07-10-29	EUR	1.000.000	1.006.805,00	1.025.765,00	1,90
<b>Spanien</b>			<b>1.993.784,89</b>	<b>2.006.546,50</b>	<b>3,72</b>
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.25% 13-10-37	EUR	500.000	498.075,00	496.330,00	0,92
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	EUR	600.000	602.791,00	604.608,00	1,12
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-26	EUR	800.000	803.106,39	803.096,00	1,49
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	100.000	89.812,50	102.512,50	0,19
<b>Türkei</b>			<b>697.085,39</b>	<b>700.296,15</b>	<b>1,30</b>
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.0% 11-09-31	USD	200.000	180.326,39	179.741,15	0,33
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.2% 17-08-31	EUR	500.000	516.759,00	520.555,00	0,97
<b>Ungarn</b>			<b>699.680,00</b>	<b>718.728,50</b>	<b>1,33</b>
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	700.000	699.680,00	718.728,50	1,33
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>1.141.679,09</b>	<b>1.142.818,88</b>	<b>2,12</b>
STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	950.000	789.097,43	802.207,84	1,49
THE AES 6.95% 15-07-55	USD	100.000	84.719,31	83.728,98	0,16
THE AES 7.6% 15-01-55	USD	100.000	94.298,12	86.895,57	0,16
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.5% 28-02-26	USD	200.000	173.564,23	169.986,49	0,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>51.136.177,94</b>	<b>51.140.210,05</b>	<b>94,89</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

***BELLEVUE FUNDS (LUX)***

**Anmerkungen zum  
Halbjahresbericht - Aufstellung  
der derivativen Finanzinstrumente**

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

## Optionen

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende Optionen offen:

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

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Marktwert (in EUR)	Nicht realisierter (in EUR)
<b>Ankauf</b>					
	<b>Optionen auf Termingeschäfte</b>				
7,00	SP 500 INDEX 20260320 P6400	USD	-	18.402,23	-18.972,14
				<b>18.402,23</b>	<b>-18.972,14</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

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

Währung Kauf	Gekaufte Nominal	Währung Verkauf	Verkaufte Nominal	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	3.377,12	JPY	668.099,00	13.03.26	5,28 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	181.429,79	EUR	195.269,52	13.03.26	531,62 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	2.295.220,53	USD	2.889.286,78	13.03.26	25.146,80 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	50.212,10	EUR	53.980,59	13.03.26	208,89 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	49.519,88	USD	63.211,57	13.03.26	-202,12 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	151.711,18	JPY	29.629.032,00	13.03.26	2.323,54 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	92.864,85	EUR	99.834,50	13.03.26	386,33 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	12.505,78	EUR	13.461,43	13.03.26	34,95 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.113.343,20	CHF	1.034.944,91	13.03.26	-3.565,57 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	22.492.047,48	USD	26.312.096,82	13.03.26	163.067,57 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	841.092,40	JPY	152.658.803,00	13.03.26	9.486,94 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.448.642,70	JPY	262.929.569,00	13.03.26	16.339,68 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	647.395,53	CHF	601.807,88	13.03.26	-2.073,34 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	22.574,46	JPY	4.099.820,00	13.03.26	240,82 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	21.994,27	CHF	20.372,76	13.03.26	7,74 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	4.844,56	CHF	4.490,47	13.03.26	-1,60 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	12.988.729,65	USD	15.194.735,49	13.03.26	94.168,42 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	5.468,41	CHF	5.076,02	13.03.26	-9,64 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	10.174,25	CHF	9.458,45	13.03.26	-33,27 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	3.546.650,00	EUR	19.301,23	13.03.26	18,46 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	744.148,46	EUR	636.341,41	13.03.26	-4.826,30 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					<b>301.255,20</b>	

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH

Währung Kauf	Gekaufte Nominal	Währung Verkauf	Verkaufte Nominal	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
DKK	732,94	EUR	98,20	13.03.26	0,01 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	79,15	HKD	726,24	13.03.26	-0,25 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	2.305,05	HKD	20.931,88	13.03.26	20,79 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	57.124,38	USD	66.826,38	13.03.26	486,41 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	450,98	DKK	3.365,76	13.03.26	-0,01 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	506,27	DKK	3.778,17	13.03.26	0,02 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	3.723,40	DKK	27.791,97	13.03.26	-0,66 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
HKD	508,72	EUR	55,51	13.03.26	0,10 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
HKD	546,86	EUR	59,70	13.03.26	0,08 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.491,12	EUR	1.265,05	13.03.26	0,44 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.321,24	EUR	1.121,65	13.03.26	-0,46 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					<b>506,47</b>	

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

## Devisentermingeschäfte

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

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	1.045,62	SEK	12.265,39	13.03.26	-5,84 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.597,98	NOK	20.539,38	13.03.26	-7,76 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	449.000,48	EUR	483.250,89	13.03.26	1.600,73 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	20.029,88	SEK	234.762,14	13.03.26	-93,93 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	10.065,72	EUR	10.850,52	13.03.26	18,91 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	32.328,36	NOK	413.369,37	13.03.26	25,67 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	15.552,79	EUR	16.797,17	13.03.26	-2,54 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	15.973,75	NOK	205.606,46	13.03.26	-102,21 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	42.254,76	SEK	492.963,78	13.03.26	13,39 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	219.646,75	EUR	236.905,56	13.03.26	279,23 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
NOK	29.149,93	CHF	2.280,52	13.03.26	-2,64 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
<b>1.723,01</b>						

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

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	898.533,48	EUR	966.811,65	06.01.26	-926,69 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.017.471,34	USD	1.200.000,00	20.02.26	-1.925,29	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	3.645.503,45	USD	4.300.000,00	20.02.26	-7.335,47	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	2.120.409,58	USD	2.500.000,00	20.02.26	-3.331,83	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	615.280.320,00	USD	4.000.000,00	20.02.26	-49.137,45	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	7.795.005,04	EUR	8.398.269,54	30.01.26	-6.695,17 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	6.496.138,01	EUR	6.998.881,68	30.01.26	-5.579,56 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	5.167.802,60	EUR	5.567.744,85	30.01.26	-4.438,65 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	967.250,85	CHF	898.533,48	30.01.26	-49,12 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	15.003,11	CHF	13.937,23	30.01.26	-0,77 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	101.807,93	EUR	116.400,21	30.01.26	39,57 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.565.468,49	EUR	1.327.475,95	30.01.26	3.696,01 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.529.961,55	EUR	1.297.367,00	30.01.26	3.612,18 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
<b>-72.072,24</b>						

### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	16.415,17	EUR	17.687,43	05.01.26	-42,92 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	2.500.984,92	USD	2.950.000,00	20.02.26	-5.032,48	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	551.130,31	USD	650.000,00	20.02.26	-1.042,86	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	48.093,32	EUR	51.815,32	30.01.26	-41,31 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	46.636,88	EUR	50.246,16	30.01.26	-40,05 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	7.821.703,53	EUR	8.427.034,25	30.01.26	-6.718,09 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	5.802.656,62	EUR	6.251.344,36	30.01.26	-4.597,33 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	228.149,41	EUR	193.464,68	30.01.26	538,65 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	54.305,79	EUR	46.049,88	30.01.26	128,21 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	55.591,19	EUR	47.139,86	30.01.26	131,25 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
<b>-16.716,93</b>						

Die Devisentermingeschäfte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

Die mit \* gekennzeichneten Kontrakte beziehen sich speziell auf die Währungsrisikoabsicherung von Aktien.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### Finanzterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

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

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
<b>Indextermingeschäfte</b>					
65,00	DJ ESTOXX50D 12/26	EUR	16.835,00	82.220,00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
50,00	EURO STOXX 50 03/26	EUR	2.895.705,00	43.000,00	CACEIS Bank, Paris
6,00	NIKKEI 225 (OSAKA) 03/26	JPY	1.640.709,84	2.281,50	CACEIS Bank, Paris
24,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/26	USD	6.994.422,92	35.250,54	CACEIS Bank, Paris
<b>Anleihetermingeschäfte</b>					
210,00	EURO BUND FUTURE 03/26	EUR	20.444.970,00	-128.480,00	CACEIS Bank, Paris
(111,00)	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/26	EUR	10.607.715,00	15.520,00	CACEIS Bank, Paris
				<b>49.792,04</b>	

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
<b>Anleihetermingeschäfte</b>					
122,00	EURO BUND FUTURE 03/26	EUR	11.877.554,00	-26.790,00	CACEIS Bank, Paris
(45,00)	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/26	EUR	4.300.425,00	1.190,00	CACEIS Bank, Paris
				<b>-25.600,00</b>	

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)***  
**Weitere Anmerkungen zum  
Halbjahresbericht**

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 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 5, Allée Scheffer, L-2520 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  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

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](http://www.waystone.com) verfügbar.

### **BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS**

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens 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.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

#### 1 - Allgemeines

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

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH**

Der Teifonds 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 Teifonds 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 Nettofondsvermögens des Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und Vorzugsaktien von Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten einen hohen Fokus auf die Bereitstellung und/oder den Einsatz von künstlicher Intelligenz (Artificial Intelligence / AI) im Gesundheitssektor legen oder deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY**

Der Teifonds 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 Teifonds 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 Nettofondsvermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheits-Branche oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten. Ohne die Tragweite des Begriffs Gesundheitswesen einzuschränken, umfasst die Gesundheits-Branche Unternehmen aus den Bereichen Pharmazeutik, Medizinaltechnologie, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE**

Der Teifonds 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 Teifonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

#### 1 - Allgemeines

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens 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 Teifonds 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 Nettofondsvermögens des Teifonds 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 Teifonds 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 Nettofondsvermögens des Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens des Teifonds 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 Teifonds 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, Medizintechnologie, 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 ENTREPRENEUR EUROPE SMALL**

Die Aktienklassen AB EUR und AI EUR wurden am 31. Mai 2024 aufgelegt. Der Teifonds 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, eigen tümergeführter Unternehmen profitieren wollen, die mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind und die bereit sind, starke Kursschwankungen in Kauf zu nehmen, und somit über eine geringe Risikoaversion verfügen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

#### 1 - Allgemeines

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens des Teifonds 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 Teifonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung familiengeführter europäischer Unternehmen profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens des Teifonds 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 GLOBAL MACRO

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO ist es, durch den Einsatz von globalen Makrostrategien und des daraus resultierenden Portfolios von sorgfältig ausgewählten, über verschiedene Anlageklassen diversifizierten Anlagen, einen positiven absoluten Ertrag zu erzielen. Die Anlagestrategie strebt für den Anleger eine Rendite an, welche über dem Referenzindex (SOFR, €STR, SONIA, SARON, je nach Anteilsklasse, wie unten erläutert) liegt.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Der Teifonds 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 Anleihensegmente 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 Anleihensegmente 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 „AB“ sind ausschüttend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung.
- 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.
- 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.
- Die Aktien „B“ sind thesaurierend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

#### 1 - Allgemeines

- 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.
- Die Aktien „I2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospekts definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „I2“ welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist.
- 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.
- 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.
- Die Anteile „S2“ sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. S2 Anteile stehen ausschliesslich Anlegern zur Verfügung, die mit der Bellevue Asset Management AG oder einer Einheit der Bellevue Group AG eine Vereinbarung abgeschlossen haben und bestimmte Kriterien erfüllen, wie beispielsweise eine erforderliche Mindestanlage, den Sitz der Gegenpartei oder die Rechtsform der Gesellschaft umfassen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „S2“, welche die bestimmten Kriterien nicht erfüllen, zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Anteil 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.

#### 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.
- 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.
- 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.
- 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).

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 1 - Allgemeines

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.

- 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.

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

### 2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### 2.1 - Erstellung der Finanzberichte

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

Die Zahlen die in der Tabelle des Jahresberichtes dargestellten sind, können in einige Fälle aufgrund von Rundungen unwesentliche Unterschiede aufweisen. Diese Unterschiede haben keinen Einfluss auf das wahrheitsgetreue Bild des Jahresberichtes der „SICAV SIF“ (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts - Spezial Investmentfonds).

#### 2.2 - Ermittlung des Nettoinventarwerts

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

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

Soweit innerhalb eines Teifonds 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.

Bewertungstag für jeden Teifonds 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 Teifonds die Bewertungsgrundlage darstellen, wie von der Gesellschaft bestimmt.

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

#### Aktiva der Gesellschaft

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten Folgendes:

- a) sämtliche verfügbaren Kassenbestände bzw. auf Konto, zuzüglich aufgelaufene Zinsen;
- b) alle Wechsel und andere Guthaben auf Sicht (inklusive der Erlöse von Wertpapierverkäufen, die noch nicht gutgeschrieben sind);
- c) alle Wertpapiere (Aktien, fest- und variabelverzinsliche Wertpapiere, Anleihen, Options- oder Bezugsrechte, Optionsscheine und andere Anlagen und Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft);

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

## 2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### 2.2 - Ermittlung des Nettoinventarwerts

- 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.

### 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 regelmäßiger 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.

### 2.3 - Bewertung des Wertpapierbestandes

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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

## 2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### 2.3 - Bewertung des Wertpapierbestandes

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

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.

### 2.4 - Bankguthaben

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.

### 2.5 - Umrechnung von Fremdwährungen

Alle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währungen des entsprechenden Teifonds lauten, werden in die jeweilige Währung des betreffenden Teifonds zu dem letzten bekannten Devisenkurs zum Abschlussdatum umgerechnet. Dieser Umrechnung wurden folgende Kurse zugrunde gelegt:

1 EUR =	1,7612	AUD	1 EUR =	6,4357	BRL	1 EUR =	1,6099	CAD
1 EUR =	0,9305	CHF	1 EUR =	8,20725	CNY	1 EUR =	7,469	DKK
1 EUR =	0,87315	GBP	1 EUR =	9,1413	HKD	1 EUR =	383,94	HUF
1 EUR =	105,55885	INR	1 EUR =	184,08915	JPY	1 EUR =	1.691,854	KRW
1 EUR =	21,11605	MXN	1 EUR =	4,76595	MYR	1 EUR =	11,8465	NOK
1 EUR =	92,89915	RUB	1 EUR =	4,4051	SAR	1 EUR =	10,827	SEK
1 EUR =	37,00105	THB	1 EUR =	50,4591	TRY	1 EUR =	36,9018	TWD
1 EUR =	1,17445	USD	1 EUR =	19,4606	ZAR			

### 2.6 - Zusammengefasster Abschluss

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

Das Gesamt-Nettofondsvermögen der Gesellschaft („Nettofondsvermögen“) besteht aus der Summe der Nettofondsvermögen der jeweiligen Teifonds und wird in Euro („die Fondswährung zum GJE“) umgerechnet (siehe Wechselkurse in 2.5).

### 2.7 - Bewertung der Optionskontrakte

Der Veräußerungswert von 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 Optionsverträgen, die an einer Börse oder an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist auf der Basis des zuletzt verfügbaren Abwickelpreises für diese Verträge an Börsen und organisierten Märkten zu bewerten, an denen Optionsverträge dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Massgabe, dass bei 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.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum Bewertungsdatum von Optionen werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesen, die Nettorealisierung und -veränderung in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens. Nähere Angaben zu den ausstehenden Optionen finden Sie im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung des derivativen Finanzinstrumente“.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### **2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

#### *2.8 - Bewertung der Terminkontrakte*

Der Veräußerungswert von Devisentermingeschäften 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 Devisentermingeschäften, 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 Devisentermingeschäften dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Maßgabe, dass bei Devisentermingeschäften, 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.

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus ausstehenden Devisentermingeschäften wird am Bewertungstag auf der Grundlage der an diesem Tag geltenden Terminkurse ermittelt und in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesen. Einzelheiten zu den ausstehenden Devisentermingeschäften finden Sie im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung des derivativen Finanzinstrumente“.

#### *2.9 - Bewertung der Finanzterminkontrakte*

Der Veräußerungswert von Finanztermingeschäften, 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 Finanztermingeschäften, 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 Finanztermingeschäften dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Massgabe, dass bei Finanztermingeschäften, 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.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum Bewertungsdatum von Finanztermingeschäften werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesen, die Nettorealisierung und -veränderung in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens. Nähere Angaben zu den ausstehenden Finanzterminkontrakten finden Sie im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung des derivativen Finanzinstrumente“.

#### *2.10 - Gründungskosten*

Die Kosten und Ausgaben für die Organisation sowie die Registrierung der Gesellschaft als eine OGAW in Luxemburg, die EUR 250.000 nicht überstiegen, werden von der Gesellschaft getragen und in gleichen Beträgen über einen Zeitraum von max. fünf (5) Jahren vom Datum ihrer Entstehung abgeschrieben.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

#### 3 - Fondsmanagementvergütung

Die Gesellschaft erhebt eine Verwaltungsgebühr, welche für den jeweiligen Teifonds festgelegt ist. Aus dieser Verwaltungsgebühr werden u.a. auch die Anlageverwalter entschädigt. Zudem enthält diese Gebühr auch die Bestandsprovision.

Teifonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungs-gebühren (effektiver Tarif)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS	Aktienklasse B	LU0415392322	1,60
	Aktienklasse B CHF	LU0415392595	1,60
	Aktienklasse B EUR	LU0415392249	1,60
	Aktienklasse I	LU0415392751	0,90
	Aktienklasse I CHF	LU0415392835	0,90
	Aktienklasse I EUR	LU0415392678	0,90
	Aktienklasse I GBP	LU0767968745	0,90
	Aktienklasse I2 CHF	LU2719280096	0,80
	Aktienklasse I2 EUR	LU1725387622	0,80
	Aktienklasse I2 USD	LU2719279916	0,80
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	Aktienklasse AI	LU1916265082	0,90
	Aktienklasse B	LU0415391431	1,60
	Aktienklasse B CHF	LU0415391605	1,60
	Aktienklasse B USD	LU0453818899	1,60
	Aktienklasse HB CHF	LU0580237955	1,60
	Aktienklasse HB EUR	LU0580275534	1,60
	Aktienklasse HI EUR	LU1989506966	0,90
	Aktienklasse I	LU0415391514	0,90
	Aktienklasse I CHF	LU0415391787	0,90
	Aktienklasse I GBP	LU0767969719	0,90
	Aktienklasse I USD	LU0453818972	0,90
	Aktienklasse I2	LU1725387895	0,80
	Aktienklasse I2 USD	LU2107455052	0,80
	Aktienklasse T CHF	LU0433846606	1,20
	Aktienklasse T EUR	LU0433846515	1,20
	Aktienklasse U CHF	LU2194372699	0,80
	Aktienklasse U EUR	LU2194372343	0,80
	Aktienklasse U USD	LU2194372855	0,80
	Aktienklasse U2	LU2194372426	0,70
	Aktienklasse U2 CHF	LU2194372772	0,70
	Aktienklasse U2 USD	LU2194372939	0,70
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	Aktienklasse AI2	LU1916264945	0,80
	Aktienklasse B	LU1811047593	1,60
	Aktienklasse B CHF	LU1811047833	1,60
	Aktienklasse B EUR	LU1811048138	1,60
	Aktienklasse HB EUR	LU1773287583	1,60
	Aktienklasse I	LU1811047247	0,90
	Aktienklasse I CHF	LU1811047676	0,90
	Aktienklasse I EUR	LU1811047916	0,90
	Aktienklasse I2	LU1811047320	0,80
	Aktienklasse I2 CHF	LU1811047759	0,80
	Aktienklasse I2 EUR	LU1811048054	0,80
	Aktienklasse U2 EUR	LU2334253205	0,70
	Aktienklasse U2 USD	LU2275403207	0,70

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

## 3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühren (effektiver Tarif)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH	Aktienklasse B Aktienklasse B CHF Aktienklasse B EUR Aktienklasse I Aktienklasse I CHF Aktienklasse I EUR Aktienklasse I2 Aktienklasse I2 CHF Aktienklasse I2 EUR Aktienklasse U2 Aktienklasse U2 CHF Aktienklasse U2 EUR	LU2721086093 LU2721086259 LU2721086416 LU2721085954 LU2721086176 LU2721086333 LU2721086507 LU2721086762 LU2721086689 LU2721086929 LU2721087497 LU2721087224	1,60 1,60 1,60 0,90 0,90 0,90 0,80 0,80 0,80 0,70 0,70 0,70
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	Aktienklasse B Aktienklasse B CHF Aktienklasse B EUR Aktienklasse I Aktienklasse I CHF Aktienklasse I EUR Aktienklasse I2 Aktienklasse I2 CHF Aktienklasse I2 EUR Aktienklasse U2 EUR Aktienklasse U2 USD	LU1477742909 LU1477743113 LU1477743386 LU1477742818 LU1477743030 LU1477743204 LU1587979177 LU1587979250 LU1587979334 LU2334253387 LU2347083763	1,60 1,60 1,60 0,90 0,90 0,90 0,70 0,70 0,70 0,60 0,60
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE	Aktienklasse B Aktienklasse B CHF Aktienklasse B EUR Aktienklasse I Aktienklasse I CHF Aktienklasse I EUR Aktienklasse I2 Aktienklasse I2 CHF Aktienklasse I2 EUR Aktienklasse U2 CHF Aktienklasse U2 EUR	LU2441706764 LU2441707069 LU2441707499 LU2441706509 LU2441706848 LU2441707143 LU2441706681 LU2441706921 LU2441707226 LU2441707812 LU2441707655	1,60 1,60 1,60 0,90 0,90 0,90 0,70 0,70 0,70 0,60 0,60
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	Aktienklasse B Aktienklasse B CHF Aktienklasse B EUR Aktienklasse I Aktienklasse I CHF Aktienklasse I EUR Aktienklasse I2 Aktienklasse I2 CHF Aktienklasse I2 EUR	LU1585228452 LU1585228700 LU1585229187 LU1585228296 LU1585228536 LU1585228882 LU1585228379 LU1585228619 LU1585229005	1,60 1,60 1,60 0,90 0,90 0,90 0,90 0,90 0,90
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	Aktienklasse AI2 Aktienklasse B Aktienklasse B CHF Aktienklasse B EUR	LU1916264515 LU1587984847 LU1587985141 LU1587985570	0,90 1,60 1,60 1,60

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

## 3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühren (effektiver Tarif)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	Aktienklasse I Aktienklasse I CHF Aktienklasse I EUR Aktienklasse I2 Aktienklasse I2 CHF Aktienklasse I2 EUR	LU1587984680 LU1587984920 LU1587985224 LU1587984763 LU1587985067 LU1587985497	0,90 0,90 0,90 0,90 0,90 0,90
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	Aktienklasse AI2 Aktienklasse B Aktienklasse B CHF Aktienklasse B EUR Aktienklasse I Aktienklasse I CHF Aktienklasse I EUR Aktienklasse I2 Aktienklasse I2 CHF Aktienklasse I2 EUR Aktienklasse S2 CHF Aktienklasse U2 EUR	LU1916264432 LU1819585537 LU1819585883 LU1819586261 LU1819585370 LU1819585610 LU1819586006 LU1819585453 LU1819585701 LU1819586188 LU3231980551 LU2483535543	0,80 1,60 1,60 1,60 0,90 0,90 0,90 0,80 0,80 0,80 0,40 0,70
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	Aktienklasse AB EUR Aktienklasse AI EUR Aktienklasse B Aktienklasse B CHF Aktienklasse HI CHF Aktienklasse I Aktienklasse I CHF Aktienklasse I2 EUR	LU2811956460 LU2811956387 LU0631859229 LU0631859732 LU1986980750 LU0631859062 LU0631859575 LU1725388190	1,60 0,90 1,60 1,60 0,90 0,90 0,90 0,80
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	Aktienklasse B Aktienklasse B EUR Aktienklasse I Aktienklasse I EUR Aktienklasse I2	LU1477743543 LU1477743899 LU1477743469 LU1477743626 LU1725388356	1,60 1,60 0,90 0,90 0,70
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	Aktienklasse AB Aktienklasse AI Aktienklasse B Aktienklasse HB CHF Aktienklasse HB USD Aktienklasse HI CHF Aktienklasse HI GBP Aktienklasse HI USD Aktienklasse HI2 CHF Aktienklasse I Aktienklasse I2 EUR	LU1325892591 LU1525644909 LU0494761835 LU0513479864 LU1233584223 LU0513479948 LU0767971616 LU1233583258 LU1725388513 LU0494762056 LU1725388430	1,40 0,80 1,40 1,40 1,40 0,80 0,80 0,80 0,70 0,80 0,70
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	Aktienklasse AB Aktienklasse AI Aktienklasse B Aktienklasse HB CHF Aktienklasse HB USD	LU2382177504 LU2382177413 LU2382177330 LU2382177843 LU2382178148	1,10 0,70 1,10 1,10 1,10

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühren (effektiver Tarif)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	Aktienklasse HI CHF	LU2382177686	0,70
	Aktienklasse HI USD	LU2382178064	0,70
	Aktienklasse HI2 CHF	LU2382178494	0,60
	Aktienklasse HI2 USD	LU2382178650	0,60
	Aktienklasse HU2 CHF	LU2382178734	0,50
	Aktienklasse I	LU2382177173	0,70
	Aktienklasse I2 EUR	LU2382178221	0,60

### 4 - Performancegebühren

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) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

#### 4 - Performancegebühren

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

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

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

Aktien	Währung der Aktien	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
AB EUR	EUR	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
AI EUR	EUR	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
B	EUR	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
B CHF	CHF	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF
HI CHF	CHF	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF
I	EUR	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
I CHF	CHF	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF
I2 EUR	EUR	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR

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

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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

#### 4 – Performancegebühren

In Anwendung der ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung (ESMA34-39-992) und des Rundschreibens CSSF 20/764 zeigt die folgende Tabelle den tatsächlichen Betrag der von jeder relevanten Anteilsklasse erhobenen Performancegebühren sowie den Prozentsatz dieser Gebühren auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse („NIW“). Nur die Anteilsklassen, für die Performancegebühren erhoben wurden, sind nachstehend aufgeführt.

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN-Code	Währung des Teilfonds	Höhe der Performancegebühren zum 31.12.25 (in der Währung des Teilfonds)	Durchschnittlicher NIW der Anteilsklasse (in der Währung des Teilfonds)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	Aktienklasse AI EUR	LU2811956387	EUR	10.435,03	7.328.194,61	0,14
	Aktienklasse HI CHF	LU1986980750	EUR	9,52		
	Total		EUR	10.444,55		
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	Aktienklasse AB EUR	LU1325892591	EUR	4,44	5.270.630,48	0,00
	Aktienklasse I	LU0494762056	EUR	11.352,81		
	Aktienklasse HI USD	LU1233583258	EUR	133,86		
	Total		EUR	11.491,11		

#### 5 – Verwahrstellenvergütung

Die Gesellschaft hat die CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Großherzogtum Luxemburg, als Depotbank für die Vermögen sämtlicher Teilfonds verpflichtet.

Die Depotbank hat die Rechtsform einer Société Anonyme, einer Aktiengesellschaft nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg und ihren Geschäftssitz in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

In Anrechnung der geleisteten Dienste erhält die Depotbank von der Gesellschaft eine Gebühr, die auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds eines jeden Monats basiert und monatlich nachträglich ausbezahlt wird. Diese Gebühr wird in den "Service Load Fee" mit ausgewiesen.

Der Depotbankvertrag sieht vor, dass alle Wertpapiere und sonstige zulässige Vermögenswerte sowie das Barvermögen der Gesellschaft durch die oder im Namen der Depotbank gehalten werden sollen.

Die Depotbank kann auch, unter ihrer eigenen Verantwortung, Korrespondenzbanken mit der Verwahrung von Fondsvermögen beauftragen. Die Depotbank ist auch verantwortlich für die Zahlung und das Inkasso des Kapitals, der Einkünfte und der Erlöse aus den von der Gesellschaft gekauften und verkauften Wertpapieren.

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

#### 6 - Ausgabeaufschlag - Rücknahmeabschlag

Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegerbühren sind nicht vorgesehen.

Für die Aktien „T“ wird es keine Verkaufsgebühr erhoben.

#### 7 - Transaktionskosten

Die Transaktionskosten werden als Aufwand erfasst und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens im Abschnitt „Transaktionskosten“ gesondert ausgewiesen.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

#### **8 - Besteuerung ("Taxe d'abonnement")**

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

##### - Gesellschaft

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

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

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

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

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

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

##### - Anleger

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

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

#### **9 - Dividenden-Ausschüttung**

Während des Berichtszeitraums hat der Fonds die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

<b>Teilfonds</b>	<b>Aktienklasse</b>	<b>ISIN</b>	<b>Währung</b>	<b>Dividende</b>	<b>Ex-Datum</b>	<b>Zahlungsdatum</b>
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	Aktienklasse AI	LU1916265082	EUR	3,40	14.10.25	16.10.25
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	Aktienklasse AI2	LU1916264945	USD	1,40	14.10.25	16.10.25
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	Aktienklasse AI2	LU1916264515	USD	2,30	14.10.25	16.10.25
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	Aktienklasse AI2	LU1916264432	EUR	2,95	14.10.25	16.10.25
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	Aktienklasse AB EUR Aktienklasse AI EUR	LU2811956460 LU2811956387	EUR	3,85 3,85	14.10.25 14.10.25	16.10.25 16.10.25
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	Aktienklasse AB Aktienklasse AI	LU1325892591 LU1525644909	EUR	2,70 2,85	14.10.25 14.10.25	16.10.25 16.10.25

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### **10 - Sonstige Aufwendungen**

Die Salden für sonstige Aufwendungen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen im Nettofondsvermögen umfassen hauptsächlich sonstige Verwaltungsgebühren, sonstige Betriebsgebühren und Steuergebühren.

### **11 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Zum Ende der Geschäftsperiode gab es keine nennenswerten Ereignisse.

***BELLEVUE FUNDS (LUX)***  
**Zusätzliche Informationen zum  
Halbjahresbericht**

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz**

#### **Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:**

Bellevue Asset Management AG,  
Theaterstrasse 12,  
CH-8001 Zürich  
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

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Der Prospekt, die Satzung, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe können beim Vertreter in der Schweiz, der Zahlstelle in der Schweiz und bei allen Vertriebsträgern kostenlos bezogen werden. Aufträge für den Kauf, Verkauf und Umtausch von Aktien sind zu richten an die folgende Korrespondenzadresse:

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](http://www.fundinfo.com)). Auf letzterer wird auch täglich der Nettoinventarwert der Aktien der verschiedenen Teilfonds mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» veröffentlicht. Informationen zu weiteren Preispublikationen sind aus den wesentlichen Informationen für den Anleger (KID) 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 Nettofondsvermögens 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.

#### **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:

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

#### Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

- 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%.

#### TOTAL EXPENSES RATIO

Die TER ist gemäß der Formel der AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet, welche auch die Kosten der Unterverwahrstellen (Sub-Custodians) miteinschließt.

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.

	TER ohne Performance Fee (in %)	TER inkl. Performance Fee (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS</b>		
Aktienklasse B	2,16	2,16
Aktienklasse B CHF	2,16	2,16
Aktienklasse B EUR	2,16	2,16
Aktienklasse I	1,45	1,45
Aktienklasse I CHF	1,46	1,46
Aktienklasse I2 CHF	1,32	1,32
Aktienklasse I EUR	1,46	1,46
Aktienklasse I2 EUR	1,32	1,32
Aktienklasse I GBP	1,45	1,45
Aktienklasse I2 USD	1,32	1,32
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse AI	1,45	1,45
Aktienklasse B CHF	2,15	2,15
Aktienklasse B	2,15	2,15
Aktienklasse B USD	2,15	2,15
Aktienklasse I CHF	1,45	1,45
Aktienklasse I2	1,32	1,32
Aktienklasse I GBP	1,46	1,46
Aktienklasse I USD	1,46	1,46
Aktienklasse I	1,46	1,46
Aktienklasse I2 USD	1,31	1,31

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

## Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

	TER ohne Performance Fee (in %)	TER inkl. Performance Fee (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse T CHF	1,75	1,75
Aktienklasse T EUR	1,76	1,76
Aktienklasse HB CHF	2,16	2,16
Aktienklasse HB EUR	2,16	2,16
Aktienklasse HI EUR	1,46	1,46
Aktienklasse U CHF	1,23	1,23
Aktienklasse U2 CHF	0,97	0,97
Aktienklasse U EUR	1,26	1,26
Aktienklasse U2	0,96	0,96
Aktienklasse U USD	1,25	1,25
Aktienklasse U2 USD	0,97	0,97
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH</b>		
Aktienklasse AI2	1,32	1,32
Aktienklasse B CHF	2,15	2,15
Aktienklasse B EUR	2,16	2,16
Aktienklasse B	2,16	2,16
Aktienklasse I CHF	1,46	1,46
Aktienklasse I2 CHF	1,32	1,32
Aktienklasse I EUR	1,46	1,46
Aktienklasse I2 EUR	1,32	1,32
Aktienklasse I	1,46	1,46
Aktienklasse I2	1,32	1,32
Aktienklasse HB EUR	2,17	2,17
Aktienklasse U2 EUR	0,99	0,99
Aktienklasse U2 USD	1,03	1,03
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH</b>		
Aktienklasse B CHF	2,20	2,20
Aktienklasse B EUR	2,19	2,19
Aktienklasse B	2,20	2,20
Aktienklasse I CHF	1,45	1,45
Aktienklasse I2 CHF	1,35	1,35
Aktienklasse I EUR	1,44	1,44
Aktienklasse I2 EUR	1,35	1,35
Aktienklasse I	1,45	1,45
Aktienklasse I2	1,35	1,35
Aktienklasse U2 CHF	1,05	1,05
Aktienklasse U2 EUR	1,05	1,05
Aktienklasse U2	1,05	1,05
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY</b>		
Aktienklasse B CHF	2,18	2,18
Aktienklasse B EUR	2,18	2,18
Aktienklasse B	2,18	2,18
Aktienklasse I CHF	1,49	1,49
Aktienklasse I2 CHF	1,25	1,25
Aktienklasse I EUR	1,48	1,48
Aktienklasse I2 EUR	1,24	1,24
Aktienklasse I	1,44	1,44
Aktienklasse I2	1,25	1,25
Aktienklasse U2 EUR	0,94	0,94
Aktienklasse U2 USD	0,94	0,94
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B CHF	2,20	2,20
Aktienklasse B EUR	2,20	2,20
Aktienklasse B	2,20	2,20
Aktienklasse I CHF	1,49	1,49
Aktienklasse I2 CHF	1,26	1,26

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

## Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

	TER ohne Performance Fee (in %)	TER inkl. Performance Fee (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse I EUR	1,50	1,50
Aktienklasse I2 EUR	1,25	1,25
Aktienklasse I	1,49	1,49
Aktienklasse I2	1,25	1,25
Aktienklasse U2 CHF	0,96	0,96
Aktienklasse U2 EUR	0,89	0,89
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B CHF	2,27	2,27
Aktienklasse B EUR	2,27	2,27
Aktienklasse B	2,29	2,29
Aktienklasse I CHF	1,48	1,48
Aktienklasse I2 CHF	1,52	1,52
Aktienklasse I EUR	1,58	1,58
Aktienklasse I2 EUR	1,49	1,49
Aktienklasse I	1,58	1,58
Aktienklasse I2	1,54	1,54
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse A12	1,46	1,46
Aktienklasse B CHF	2,17	2,17
Aktienklasse B EUR	2,18	2,18
Aktienklasse B	2,20	2,20
Aktienklasse I CHF	1,46	1,46
Aktienklasse I2 CHF	1,46	1,46
Aktienklasse I EUR	1,47	1,47
Aktienklasse I2 EUR	1,44	1,44
Aktienklasse I	1,49	1,49
Aktienklasse I2	1,46	1,46
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse A12 EUR	1,34	1,34
Aktienklasse B CHF	2,19	2,19
Aktienklasse B EUR	2,18	2,18
Aktienklasse B	2,18	2,18
Aktienklasse I CHF	1,48	1,48
Aktienklasse I2 CHF	1,28	1,28
Aktienklasse I EUR	1,47	1,47
Aktienklasse I2 EUR	1,33	1,33
Aktienklasse I	1,48	1,48
Aktienklasse I2	1,34	1,34
Aktienklasse U2 EUR	1,00	1,00
Aktienklasse S2 CHF	0,97*	0,97*
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>		
Aktienklasse AB EUR	2,19	2,19
Aktienklasse AI	1,45	1,72
Aktienklasse B CHF	2,19	2,19
Aktienklasse B	2,20	2,20
Aktienklasse I CHF	1,49	1,49
Aktienklasse I2 EUR	1,35	1,35
Aktienklasse I	1,51	1,51
Aktienklasse HI CHF	1,58	1,58
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>		
Aktienklasse B EUR	2,07	2,07
Aktienklasse B	2,06	2,06
Aktienklasse I2	1,12	1,12
Aktienklasse I EUR	1,37	1,37
Aktienklasse I	1,37	1,37

\*Annualisiert

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

## Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

	TER ohne Performance Fee (in %)	TER inkl. Performance Fee (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO</b>		
Aktienklasse AB	2,42	2,42
Aktienklasse AI	1,45	1,45
Aktienklasse B	1,91	1,91
Aktienklasse HI2 CHF	1,21	1,21
Aktienklasse I2 EUR	1,17	1,17
Aktienklasse I	1,31	1,31
Aktienklasse HB CHF	1,91	1,91
Aktienklasse HB USD	1,91	1,91
Aktienklasse HI CHF	1,31	1,31
Aktienklasse HI GBP	1,30	1,30
Aktienklasse HI USD	1,33	1,36
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME</b>		
Aktienklasse AB	2,18*	2,18*
Aktienklasse AI	1,70*	1,70*
Aktienklasse B	1,53	1,53
Aktienklasse I2 EUR	1,01	1,01
Aktienklasse I	1,14	1,14
Aktienklasse HB CHF	1,56	1,56
Aktienklasse HB USD	1,53	1,53
Aktienklasse HI CHF	1,28	1,28
Aktienklasse HI USD	1,16	1,16
Aktienklasse HI2 CHF	1,02	1,02
Aktienklasse HI2 USD	1,02	1,02
Aktienklasse HU2 CHF	0,82	0,82

\*Annualisiert

## PERFORMANCE ZAHLEN

	seit Lancierung - 31.12.2025 (in %)	01.01.2025 - 31.12.2025 (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS</b>		
Aktienklasse B	335,31	13,29
Aktienklasse B CHF	202,37	-0,96
Aktienklasse B EUR	394,6	-0,11
Aktienklasse I	391,32	14,09
Aktienklasse I CHF	243,10	-0,26
Aktienklasse I2 CHF	7,14	-0,13
Aktienklasse I EUR	460,25	0,59
Aktienklasse I2 EUR	31,27	0,71
Aktienklasse I GBP	286,00	6,23
Aktienklasse I2 USD	17,60	14,24
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse AI	53,48	-7,99
Aktienklasse B	439,28	-8,63
Aktienklasse B CHF	230,99	-9,41
Aktienklasse B USD	335,24	3,63
Aktienklasse I	507,51	-7,99
Aktienklasse I CHF	272,73	-8,77
Aktienklasse I2	95,24	-7,86
Aktienklasse I GBP	382,30	-2,83
Aktienklasse I USD	388,17	4,35
Aktienklasse I2 USD	38,10	4,50
Aktienklasse T CHF	257,04	-9,04
Aktienklasse T EUR	482,15	-8,27
Aktienklasse U EUR	37,70	-7,80
Aktienklasse U CHF	20,42	-8,57
Aktienklasse U USD	43,99	4,57

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

## Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

	seit Lancierung - 31.12.2025 (in %)	01.01.2025 - 31.12.2025 (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse U2	39,66	-7,54
Aktienklasse U2 CHF	22,10	-8,33
Aktienklasse U2 USD	46,04	4,87
Aktienklasse HB CHF	188,19	-2,25
Aktienklasse HB EUR	218,85	-0,14
Aktienklasse HI EUR	39,38	0,41
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH</b>		
Aktienklasse AI2	26,84	5,16
Aktienklasse B	49,66	4,29
Aktienklasse B CHF	19,78	-8,84
Aktienklasse B EUR	53,95	-8,06
Aktienklasse I	57,88	5,02
Aktienklasse I CHF	26,36	-8,2
Aktienklasse I2 CHF	27,79	-8,07
Aktienklasse I EUR	62,41	-7,41
Aktienklasse I2 EUR	64,26	-7,28
Aktienklasse I2	59,67	5,16
Aktienklasse U2 EUR	-35,41	-7,01
Aktienklasse U2 USD	-29,98	5,47
Aktienklasse HB EUR	-9,94	0,38
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH</b>		
Aktienklasse B	20,14	13,82
Aktienklasse B CHF	9,50	-0,49
Aktienklasse B EUR	11,64	0,36
Aktienklasse I	22,06	14,67
Aktienklasse I CHF	11,22	0,25
Aktienklasse I2 CHF	11,46	0,35
Aktienklasse I EUR	13,41	1,11
Aktienklasse I2 EUR	13,65	1,20
Aktienklasse I2	22,33	14,79
Aktienklasse U2 EUR	14,08	1,48
Aktienklasse U2 CHF	11,88	0,62
Aktienklasse U2	22,79	15,09
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY</b>		
Aktienklasse B	94,12	10,71
Aktienklasse B CHF	55,26	-3,41
Aktienklasse B EUR	80,96	-2,26
Aktienklasse I	107,22	11,51
Aktienklasse I CHF	65,70	-2,74
Aktienklasse I2 CHF	52,10	-2,50
Aktienklasse I EUR	93,17	-1,57
Aktienklasse I2 EUR	75,07	-1,33
Aktienklasse I2	92,51	11,78
Aktienklasse U2 EUR	-0,16	-1,04
Aktienklasse U2 USD	-3,76	12,09
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B	6,90	13,05
Aktienklasse B CHF	-8,00	-1,18
Aktienklasse B EUR	1,24	-0,33
Aktienklasse I	9,71	13,85
Aktienklasse I CHF	-5,53	-0,48
Aktienklasse I2 CHF	-4,66	-0,24
Aktienklasse I EUR	3,94	0,37
Aktienklasse I2 EUR	4,91	0,61
Aktienklasse I2	10,73	14,11
Aktienklasse U2 EUR	6,10	0,91
Aktienklasse U2 CHF	-3,59	0,06

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

## Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

	seit Lancierung - 31.12.2025 (in %)	01.01.2025 - 31.12.2025 (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B	-1,42	14,41
Aktienklasse B CHF	-19,08	-0,02
Aktienklasse B EUR	-5,50	1,12
Aktienklasse I	3,86	15,21
Aktienklasse I CHF	-13,40	0,68
Aktienklasse I2 CHF	-12,06	0,72
Aktienklasse I EUR	0,10	1,84
Aktienklasse I2 EUR	2,82	1,87
Aktienklasse I2	7,44	15,32
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2	0,65	8,62
Aktienklasse B	21,62	7,82
Aktienklasse B CHF	-3,45	-5,95
Aktienklasse B EUR	12,47	-4,81
Aktienklasse I	28,70	8,58
Aktienklasse I CHF	3,10	-5,28
Aktienklasse I2 CHF	5,90	-5,20
Aktienklasse I EUR	19,98	-4,15
Aktienklasse I2 EUR	23,38	-4,11
Aktienklasse I2	33,23	8,62
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 EUR	41,45	-1,37
Aktienklasse B	33,29	9,66
Aktienklasse B CHF	7,68	-2,97
Aktienklasse B EUR	33,78	-2,12
Aktienklasse I	40,38	10,37
Aktienklasse I CHF	13,42	-2,34
Aktienklasse I2 CHF	14,76	-2,21
Aktienklasse I EUR	40,96	-1,49
Aktienklasse I2 EUR	42,58	-1,36
Aktienklasse I2	42,02	10,51
Aktienklasse U2 EUR	0,66	-1,09
Aktienklasse S2 CHF*	-1,23	-
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>		
Aktienklasse AB EUR	12,09	26,58
Aktienklasse AI EUR	13,26	27,34
Aktienklasse B	277,13	26,58
Aktienklasse B CHF	188,01	25,08
Aktienklasse I	317,81	27,46
Aktienklasse I CHF	219,94	25,96
Aktienklasse I2 EUR	61,13	27,64
Aktienklasse HI CHF	57,94	24,08
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>		
Aktienklasse B	56,78	16,45
Aktienklasse B EUR	82,03	17,79
Aktienklasse I	67,06	17,27
Aktienklasse I2	38,34	17,56
Aktienklasse I EUR	94,04	18,62

\* Die Aktienklasse wurde am 28/11/2025.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

## Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

	seit Lancierung - 31.12.2025 (in %)	01.01.2025 - 31.12.2025 (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO</b>		
Aktienklasse AB	16,59	5,03
Aktienklasse AI	21,93	5,69
Aktienklasse B	47,92	5,04
Aktienklasse I	61,34	5,59
Aktienklasse HI2 CHF	3,80	3,04
Aktienklasse I2 EUR	17,16	5,82
Aktienklasse HB CHF	29,36	2,49
Aktienklasse HB USD	42,44	7,19
Aktienklasse HI CHF	42,00	3,16
Aktienklasse HI GBP	76,51	7,55
Aktienklasse HI USD	49,43	7,39
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME</b>		
Aktienklasse AB*	0,01	-
Aktienklasse AI*	0,04	-
Aktienklasse B	1,10	0,85
Aktienklasse I	2,85	1,26
Aktienklasse I2 EUR	3,49	1,40
Aktienklasse HB CHF	-6,62	-1,55
Aktienklasse HB USD	8,82	2,94
Aktienklasse HI CHF	-5,18	-1,30
Aktienklasse HI USD	10,69	3,31
Aktienklasse HI2 CHF	-4,40	-0,99
Aktienklasse HI2 USD	11,38	3,47
Aktienklasse HU2 CHF	-3,62	-0,84

\* Die Aktienklasse wurde am 15/12/2025.

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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik 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.,  
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 zusätzlichen Kosten und Spesen, insbesondere die mit den Kundenaufträgen verbundenen Transaktionskosten, belasten.

#### **Publikationen**

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

#### **Rücknahme und Umtausch von Aktien**

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

#### **Informationen und Unterlagen**

Der ausführliche Prospekt und das KID, 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 die laufende Geschäftsperiode berücksichtigt. Die Korrektur kann die Anleger, die im laufenden Geschäftsperiode eine Ausschüttung erhalten bzw. einen Thesaurierungsbetrag zugerechnet bekommen, belasten oder begünstigen.

#### **Verschiedenes**

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

#### **In Deutschland registrierte Teifonds**

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

### **Zusätzliche 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 österreichischen 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 österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien.

#### **Informationsstelle**

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der jeweils aktuelle Rechenschaftsbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Jahresbericht 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](http://www.fundinfo.com)) mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ veröffentlicht.

#### **Besteuerung**

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

Auf im Einzelfall etwa zu beachtende Besonderheiten wird nicht eingegangen; konkrete Aussagen über die Besteuerung einzelner Aktionäre können nicht gemacht werden. Es wird den 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:

#### **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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

#### **Zusätzliche Informationen für Anleger aus Österreich**

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 Nettozinsen 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 Nettozinsen 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 Halbjahresende keine Sicherungssteuer einzubehalten.

#### **Natürliche Person - Betriebsvermögen**

Werden die Fondsaktien im Betriebsvermögen einer natürlichen Person gehalten (Einzelunternehmer, Personengesellschaften), so kommt grundsätzlich die oben angeführte Besteuerung für den Privatinvestor mit folgenden Ausnahmen zur Anwendung: Zwar unterliegen die ordentlichen Erträge der Gesellschaft (Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge abzüglich Kosten) auch der Endbesteuerung durch den KESt-Abzug, allerdings gilt dies nicht für die realisierten Substanzgewinne: Alle realisierten Substanzgewinne (sowohl aus dem Verkauf von Aktien als auch aus dem Verkauf von Anleihen) unterliegen der Besteuerung zum Einkommensteuertarif und sind daher in die Einkommensteuererklärung der natürlichen Person, die ihre Aktien im Betriebsvermögen hält, aufzunehmen. Wurde KESt auf realisierte Substanzgewinne einbehalten, so kann diese auf die Einkommensteuer des Investors angerechnet werden.

#### **Juristische Person – Betriebsvermögen**

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

Für juristische Personen besteht die Möglichkeit den KESt-Abzug durch Abgabe einer Befreiungserklärung gegenüber der österreichischen Depotbank zu vermeiden. Wurde keine Befreiungserklärung abgegeben, so ist die abgezogene KESt auf die Körperschaftsteuer anzurechnen. Betrieblichen Investoren gelten die ausschüttungsgleichen Erträge mit Ablauf 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.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Halbjahresbericht

### **Informationen für Anleger -SFTR (ungeprüft)**

In dem Geschäftsjahr, 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.