

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

## Geprüfter Jahresbericht zum 30/06/25

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
Bericht des Verwaltungsrats	7
Prüfungsvermerk	9
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/25	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/24 bis 30/06/25	16
Statistische Angaben	20
Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/24 bis 30/06/25	30
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25	36
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS	36
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	38
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	40
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH	41
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	43
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE	45
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	47
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	49
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	51
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	53
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	55
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	56
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	59
Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	61
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	65
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	81
Informationen für Anleger -SFTR (ungeprüft)	96
SFDR Annex (ungeprüft)	97

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Verwaltung und Administration

**Die Gesellschaft hat ihren Sitz in**

Centre Etoile (bis 31/01/25),  
11-13, Boulevard de la Foire,  
L-1528 Luxemburg

5, Allée Scheffer (ab 01/02/25),  
L-2520 Luxemburg

**Verwaltungsrat der Gesellschaft:**

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

Gebhard Giselbrecht (bis 03/06/25),  
CEO,  
Bellevue Group AG,  
Küsnacht, Schweiz

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

Patrick Fischli,  
Head Distribution, Mitglied der Geschäftsleitung,  
Bellevue Group AG,  
Küsnacht, Schweiz

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

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

Timothy Madigan,  
Vorsitzender

Vasileios Karalekis,  
Product Lead Quantitative Solutions,  
Luxemburg, Luxemburg

Denis Harty,  
CEO Luxembourg Management Company Solutions

Rachel Wheeler,  
Head of Global Manco Solution

**Depotbank:**

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

**Zentralverwaltungs, Hauptzahl-,  
Domizilierungs- und Registerstelle:**

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

**Anlageverwalter:**

Bellevue Asset Management AG,  
Seestrasse 16 (bis 31/12/24),  
CH-8700 Küsnacht

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Verwaltung und Administration

<b>Anlageverwalter:</b>	Theaterstrasse 12 (ab 01/01/25), 8001 Zürich
<b>Vertriebsstellen:</b>	Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Fondsaktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen.
<b>Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:</b>	Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16 (bis 31/12/24), CH-8700 Küsnacht  Theaterstrasse 12 (ab 01/01/25), 8001 Zürich
<b>Vertreter für die Schweiz:</b>	Waystone Fund Services (Switzerland) S.A., Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne
<b>Abschlussprüfer:</b>	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (ab 01/07/25) 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg  PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (bis 30/06/25) 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
<b>Zahlstelle für die Schweiz:</b>	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich
<b>Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Deutschland:</b>	Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland
<b>Zahl- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Österreich:</b>	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 Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen frei verfügbar.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Aktionäre / Aktionärinnen

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

Per 30. Juni 2025 umfasste die Gesellschaft unverändert 13 Subfonds mit einem gesamten Fondsvolumen von EUR 2.413 Millionen (gegenüber Vorjahr EUR 2.871 Millionen). Die Gesellschaft verzeichnete mit Ihren Teilfonds einen Nettoneugeldabfluss von EUR -419 Millionen (VJ. Abfluss von EUR -750 Millionen).

Die Berichtsperiode begann vor dem Hintergrund einer weiteren Abkühlung der US-Teuerungsraten und eines schwächelnden US-Verbrauchervertrauens. Dies führte zu drei Zinssenkungsschritten der US-Notenbank im Umfang von insgesamt 100 Basispunkten, was die Aktienmärkte, darunter punktuell auch klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen, spürbar beflügelte. Zwischendurch ansteigende Marktvolatilität wurde insbesondere durch das Ende der jahrzehntelangen Niedrigzinspolitik der Bank of Japan Ende Juli ausgelöst, was zum Zusammenbruch des Yen-Carry-Trades führte. Eine Zinssenkung der Europäischen Zentralbank im Oktober um 25 Basispunkte sowie zusätzliche Stimulusmassnahmen in China trugen jedoch zur Beruhigung der Märkte bei.

Die zweite Hälfte der Berichtsperiode war stark geprägt vom Wahlsieg Donald Trumps zum US-Präsidenten sowie der Kontrolle beider Kongresskammern durch die Republikaner. Angekündigte radikale Spar- und Effizienzprogramme (DOGE), einseitige Zollmassnahmen zum Schutz der US-Wirtschaft sowie mögliche Eingriffe zur Senkung der Gesundheitskosten (u. a. das Konzept der „Most Favored Nations MFN“) sorgten gemeinsam mit weiteren erratischen handelspolitischen Eingriffen für eine Destabilisierung des internationalen Handels und erzeugten weltweit eine deutliche Verunsicherung bei Regierungen, Unternehmen und Anlegern.

Die Herabstufung des US-Kreditratings auf Aa1 durch Moody's – als Ausdruck der Besorgnis über das Defizit von über 6 % des BIP – sowie der Wertverlust des US-Dollars von rund 10 % gegenüber dem Euro sind in diesem historischen Kontext zu werten.

Positive Impulse kamen zu Jahresbeginn 2025 aus Europa: Die Region bekräftigte ihre finanzpolitische Wende hin zu deutlich höheren Verteidigungsausgaben, während die neue deutsche Koalition die Reform der Schuldenbremse vorschlug, um sowohl höhere Verteidigungsausgaben als auch einen 500 Mrd. EUR schweren Infrastrukturfonds zu finanzieren.

Geopolitische Entwicklungen wie der weiterhin andauernde militärische Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sowie der überraschende Angriff Israels auf iranische Nuklearanlagen mit anschließender US-Intervention führten erneut zu erhöhter Risikoaversion an den Märkten. Eine rasche Deeskalation im Nahen Osten, sinkende Inflationserwartungen sowie eine zurückhaltendere Haltung einiger Fed-Mitglieder führten jedoch schnell zu einer Beruhigung der Märkte und trugen vereinzelt dazu bei, dass ausgewählte Marktindizes historische Höchststände erreichten.

Die Aktienmärkte zeigten im Berichtszeitraum eine in vielerlei Hinsicht deutliche Performance-Divergenz. In USD gemessen legte der MSCI Welt Aktienindex um 16,3 % zu; aufgrund der oben erwähnten USD-Abschwächung verblieb in Euro ausgedrückt jedoch nur ein Wertzuwachs von 5,9 %. Der STOXX Europe 600 entwickelte sich mit +8,7 % besser, insbesondere getragen von der Stärke deutscher Aktien (DAX +31,1 % in EUR), die von den angekündigten milliardenschweren Infrastrukturprogrammen profitierten. Im Gegensatz dazu verzeichneten Gesundheitsaktien – gemessen am MSCI World Healthcare Index – ebenso wie Biotech-Werte (NBI-Index) deutliche Verluste von -14,0 % bzw. -14,5 % (in EUR). Hauptgründe dafür waren die hohe Unsicherheit bezüglich der Auswirkungen der US-Zolltarife auf Pharmaunternehmen sowie der Diskussion um sinkende Medikamentenpreise nach dem MFN-Konzept.

Der auf börsenkotierte eigentümergeführte Unternehmen fokussierte Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid Cap erzielte mit einer Performance von +11,6 % (B EUR-Anteil) das beste Ergebnis in der Berichtsperiode. Wie schon im Vorjahr konnte sich auch 2025 der Bellevue Entrepreneur Europe Small (+9,1 %) mit einer sehr soliden Performance innerhalb der Bellevue SICAV weiterhin behaupten. Im Bereich der Healthcare-Strategien stachen der Bellevue Digital Health (+3,9 %) und der Bellevue Emerging Markets Healthcare (+3,5 %) hervor. Beide erzielten ein deutlich überdurchschnittliches Resultat im Vergleich zu den globalen Gesundheitsindizes (-14,0 %) sowie zu anderen Healthcare-Fonds und rangieren in der Lipper-Vergleichsgruppe über ein Jahr im 1. Dezil. An dieser Stelle sei nochmals erwähnt, dass die in EUR ausgewiesenen Renditen rund 10 Prozentpunkte unter den in USD gemessenen liegen.

Von den weiteren Gesundheitsfonds entwickelten sich der Bellevue Medtech & Services (-2,7 %) sowie der Bellevue Asia Pacific Healthcare (-5,6 %) vergleichsweise defensiv. Die breit diversifizierten Strategien Bellevue Healthcare Strategy (-8,5 %) und Bellevue Sustainable Healthcare (-7,5 %) schlossen zwar negativ – nicht zuletzt aufgrund der USD-Schwäche –, konnten den

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Bericht des Verwaltungsrats

MSCI World Healthcare Index (-14,0 %) dennoch übertreffen. Die grössten Rückgänge verzeichneten der Bellevue Obesity (-18,2 %), der Bellevue Diversified Healthcare (-16,4 %) und der Bellevue AI Health (-16,5 %). Mit einer positiven Rendite von jeweils +4,3 % konnten sowohl der Bellevue Global Macro als auch der Bellevue Global Income eine wettbewerbsfähige Performance ausweisen.

Alle Performancedaten in EUR / B-Anteile.

### Ausblick

Die jüngsten Konjunkturdaten zeigen, dass die Weltwirtschaft in eine Phase moderater, aber stabiler Entwicklung eingetreten ist. In den USA hat sich die Wachstumsdynamik zwar verlangsamt, eine Rezession gilt jedoch als unwahrscheinlich. Sinkende Inflationsraten eröffnen der US-Notenbank Spielraum für Zinssenkungen, was zinsensitive Marktsegmente stützt. Auf geopolitischer Ebene entspannt sich die Handelssituation allmählich. Europäische Unternehmen haben sich vorsorglich angepasst, während Infrastrukturprogramme in der EU und Deutschland zusätzliche Impulse setzen. In den USA rücken die Wahlen 2026 in den Blick, ohne kurzfristige regulatorische Brüche zu erwarten.

### Healthcare-Sektor

Der Gesundheitssektor profitiert von historisch tiefen Bewertungen und dem bevorstehenden „Patent Cliff“ von über 200 Mrd. USD bis ins Jahr 2030, was M&A-Aktivitäten antreibt. Small- und Mid-Caps sowie Biotech-Firmen stehen im Fokus grosser Konzerne, die ihre Produktpipelines stärken wollen. Ein innovationsfreundliches regulatorisches Umfeld und wachsende Akzeptanz für Arzneimittelentwickler unterstützen die Branche zusätzlich.

Im Medizintechniksektor sorgen robuste Nachfrage, hohe Preissetzungsmacht und margenstarke Innovationen für überdurchschnittliches Wachstum. Gleichzeitig verbessern attraktive Bewertungen und starke Bilanzen die Aussichten für eine Belebung der M&A-Aktivitäten.

Strukturelle Treiber wie generative KI beschleunigen Medikamentenentwicklungen, modernisieren Diagnostik und verbessern die Ausbildung im Gesundheitswesen. Die Emerging Markets gewinnen durch die USD-Schwäche an Attraktivität: steigende Gewinne in Lokalwährung, günstige Bewertungen und stark wachsender Bedarf im Gesundheitsbereich bieten erhebliches Potenzial. Der Bellevue Emerging Markets Healthcare Fonds ermöglicht eine gezielte Partizipation an diesem Trend.

### Bellevue Entrepreneur-Strategien

Europäische und Schweizer Aktienmärkte zeigen sich widerstandsfähig, mit attraktiven Bewertungen im Vergleich zu den USA und Anzeichen einer konjunkturellen Stabilisierung. Schweizer Small- und Mid-Caps sind gut gerüstet, externe Schocks abzufedern. In Deutschland könnten zusätzliche Investitionsprogramme die Aktienmärkte stützen. Zudem haben die NATO-Mitglieder eine Ausweitung der Verteidigungsausgaben bis 2035 beschlossen, wovon auch Infrastrukturmassnahmen profitieren. Diese Entwicklungen eröffnen Chancen für industriell geprägte Unternehmen wie auch innovative Nischenplayer im Entrepreneur-Universum.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in unsere Anlageprodukte.

Freundliche Grüße

Der Verwaltungsrat



Martin Vogel



Daniel Sigg

Luxemburg, 24. September 2025



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Bellevue Funds (Lux)**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Bellevue Funds (Lux) (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. Juni 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes der Teilfonds zum 30. Juni 2025;
- der Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente zum 30. Juni 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### Sonstige Informationen

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

---

*PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)  
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370*

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

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

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 25. September 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Vertreten durch

Signed by:  
  
0C1B548DF4604ED...

Christian Krons

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/25

	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
		30/06/25 USD	30/06/25 EUR	30/06/25 USD	30/06/25 USD
<b>Aktiva</b>		<b>32.507.432,47</b>	<b>1.405.179.507,10</b>	<b>223.808.051,23</b>	<b>10.932.094,98</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	31.768.693,82	1.394.549.402,97	221.592.732,77	10.820.883,87
<i>Anschaffungskosten</i>		30.096.966,97	1.173.358.208,00	249.553.053,32	10.904.985,02
Bankguthaben	2.4	531.246,52	8.596.630,41	333.439,38	102.626,18
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	1.826.215,82	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		187.362,81	262.336,49	544,50	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.7	-	797.653,37	1.494,54	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten		-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		15.181,82	842.078,12	11.991,08	8.568,81
Forderungen aus Zinsen		-	462,68	-	-
Sonstige Aktiva		4.947,50	130.943,06	41.633,14	16,12
<b>Passiva</b>		<b>60.390,75</b>	<b>3.326.148,66</b>	<b>871.754,83</b>	<b>21.716,40</b>
Bankverbindlichkeiten	2.4	1,06	-	0,11	-
Collateral		-	400.000,00	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		4.244,52	654.189,18	551.616,95	9.471,24
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4	32.551,18	1.523.126,50	208.187,66	8.244,47
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	6	5.634,48	10.800,00	-	-
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	9	4.038,96	156.599,34	19.948,96	472,53
Verbindlichkeiten aus Zinsen		6,17	50,46	-	0,82
Sonstige Passiva		13.914,38	581.383,18	92.001,15	3.527,34
<b>Nettofondsvermögen</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>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/25

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY 30/06/25 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE 30/06/25 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE 30/06/25 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE 30/06/25 USD
<b>Aktiva</b>		<b>321.737.003,84</b>	<b>22.587.678,99</b>	<b>68.218.245,77</b>	<b>97.886.983,25</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	311.670.714,03	22.382.017,90	66.966.029,08	95.594.887,82
<i>Anschaffungskosten</i>		275.546.754,37	21.204.598,73	61.063.828,73	92.165.517,43
Bankguthaben	2.4	9.252.728,58	12.766,55	548.587,90	1.737.612,19
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	180.429,35	564.673,85	205.118,49
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		180.656,52	-	1.232,81	193,22
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.7	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten		-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		408.659,13	12.465,19	137.722,13	348.644,79
Forderungen aus Zinsen		-	-	-	-
Sonstige Aktiva		224.245,58	-	-	526,74
<b>Passiva</b>		<b>550.224,59</b>	<b>159.802,42</b>	<b>136.971,55</b>	<b>1.773.702,09</b>
Bankverbindlichkeiten	2.4	-	-	0,08	0,10
Collateral		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	141.085,62	-	1.293.635,41
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		232.436,42	-	5.523,59	309.661,74
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4	201.983,13	11.941,39	54.163,79	83.815,30
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	6	-	-	43.387,11	-
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	9	14.181,27	822,95	5.965,26	5.551,42
Verbindlichkeiten aus Zinsen		73,74	-	12,06	12,63
Sonstige Passiva		101.550,03	5.952,46	27.919,66	81.025,49
<b>Nettofondsvermögen</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>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/25

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE 30/06/25 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL 30/06/25 EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID 30/06/25 CHF	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO 30/06/25 EUR
<b>Aktiva</b>		<b>68.078.020,24</b>	<b>139.090.320,43</b>	<b>81.218.632,92</b>	<b>60.622.257,28</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	66.270.971,77	131.206.457,62	74.965.583,55	55.982.027,94
<i>Anschaffungskosten</i>		56.836.629,78	112.315.344,41	65.428.676,13	54.798.324,58
Bankguthaben	2.4	1.647.537,04	7.195.976,89	5.978.034,93	3.431.518,00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		4.021,10	260.158,82	268.956,52	74,05
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.7	-	2.073,78	-	90.734,92
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten		-	-	-	223.534,59
Forderungen aus Dividenden		75.353,47	103.334,67	6.051,30	12.105,80
Forderungen aus Zinsen		-	-	-	867.718,17
Sonstige Aktiva		80.136,86	322.318,65	6,62	14.543,81
<b>Passiva</b>		<b>102.236,86</b>	<b>2.322.777,36</b>	<b>2.409.797,36</b>	<b>1.147.420,90</b>
Bankverbindlichkeiten	2.4	0,01	0,57	-	243.594,59
Collateral		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	2.020.145,85	2.275.720,63	717.965,68
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		13.247,62	90.444,92	38.191,61	92.786,18
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4	57.256,41	137.539,93	61.154,38	55.706,70
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	6	-	4.800,00	-	3.400,00
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	-	-	-	601,68
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	9	5.141,18	14.805,45	9.130,83	7.258,14
Verbindlichkeiten aus Zinsen		19,58	0,10	11,60	4.022,30
Sonstige Passiva		26.572,06	55.040,54	25.588,31	22.085,63
<b>Nettofondsvermögen</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>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/25

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	Zusammengefasst
		30/06/25 EUR	30/06/25 EUR
<b>Aktiva</b>		<b>13.906.623,13</b>	<b>2.426.221.076,77</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	12.321.332,72	2.378.868.428,01
<i>Anschaffungskosten</i>		<i>12.458.440,97</i>	<i>2.102.235.772,24</i>
Bankguthaben	2.4	970.247,52	38.660.886,08
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	2.365.240,46
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		352.865,40	1.481.907,95
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.7	43.568,32	935.303,59
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten		1.953,91	225.488,50
Forderungen aus Dividenden		-	1.831.726,40
Forderungen aus Zinsen		216.655,26	1.084.836,11
Sonstige Aktiva		-	767.259,67
<b>Passiva</b>		<b>637.186,43</b>	<b>13.144.906,37</b>
Bankverbindlichkeiten	2.4	19.433,91	263.030,23
Collateral		-	400.000,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		606.861,70	7.002.827,65
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	1.837.704,20
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4	6.660,79	2.349.155,88
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	6	-	60.761,37
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	-	601,68
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	9	805,59	237.051,56
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	4.191,77
Sonstige Passiva		3.424,44	989.582,03
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>13.269.436,70</b>	<b>2.413.076.170,40</b>

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/24 bis 30/06/25

	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
		30/06/25 USD	30/06/25 EUR	30/06/25 USD	30/06/25 USD
<b>Erträge</b>		<b>458.176,91</b>	<b>10.748.640,17</b>	<b>2.216.903,19</b>	<b>148.859,45</b>
Dividenden auf Wertpapieren, netto		425.256,90	10.478.503,61	2.004.797,66	143.282,09
Nettozinsen aus Anleihen		-	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		25.428,20	269.917,61	87.261,27	5.577,04
Sonstige Erträge		7.491,81	218,95	124.844,26	0,32
<b>Aufwendungen</b>		<b>703.980,51</b>	<b>28.489.606,86</b>	<b>4.899.931,47</b>	<b>153.624,06</b>
Verwaltungs- und Beratergebühren	4	461.985,14	20.291.956,19	3.262.546,47	97.387,35
Service Load Fee	3	-	69.076,62	1.900,95	-
Performancegebühren	5	-	-	-	-
Depotbankgebühren	6	5.751,86	26.412,37	5.388,24	3.549,51
Hauptverwaltungsvergütung		374,11	349,35	374,13	374,12
Rechtskosten		-	-	-	-
Transaktionskosten	8	24.552,18	151.872,51	68.900,44	764,10
"Taxe d'abonnement"	9	18.278,81	677.810,16	96.000,69	1.862,01
Zinsaufwand auf Bankguthaben		342,58	6.848,60	3.809,61	37,55
Bankkosten		-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	11	192.695,83	7.265.281,06	1.461.010,94	49.649,42
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>-245.803,60</b>	<b>-17.740.966,69</b>	<b>-2.683.028,28</b>	<b>-4.764,61</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3	-580.850,64	102.882.842,58	-76.376.790,25	-12.484,18
- Devisentermingeschäften	2.7	526,40	-159.647,03	8.620,17	-155,85
- Finanztermingeschäften		-	-	-	-
- Devisengeschäften	2.5	-57.838,27	5.783.155,65	-441.095,89	523,63
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>-883.966,11</b>	<b>90.765.384,51</b>	<b>-79.492.294,25</b>	<b>-16.881,01</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	-3.251.530,04	-122.491.555,41	117.495.842,78	-937.934,54
- Devisentermingeschäften	2.7	71,91	856.412,48	1.556,31	-
- Finanztermingeschäften		-	-	-	-
<b>Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>-4.135.424,24</b>	<b>-30.869.758,42</b>	<b>38.005.104,84</b>	<b>-954.815,55</b>
Dividendenausschüttungen	10	-	-555.536,60	-247.069,80	-
Ausgabe von Aktien		8.716.245,52	204.305.857,38	20.786.472,66	2.535.642,97
Rücknahme von Aktien		-10.748.079,78	-300.313.987,09	-173.909.057,58	-850.761,69
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens</b>		<b>-6.167.258,50</b>	<b>-127.433.424,73</b>	<b>-115.364.549,88</b>	<b>730.065,73</b>
<b>Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>38.614.300,22</b>	<b>1.529.286.783,17</b>	<b>338.300.846,28</b>	<b>10.180.312,85</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</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>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/24 bis 30/06/25

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY 30/06/25 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE 30/06/25 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE 30/06/25 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE 30/06/25 USD
<b>Erträge</b>		<b>3.575.503,10</b>	<b>312.728,11</b>	<b>640.800,23</b>	<b>1.640.990,01</b>
Dividenden auf Wertpapieren, netto		3.258.077,27	302.288,17	519.690,33	1.400.488,33
Nettozinsen aus Anleihen		-	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		317.068,29	10.439,94	120.737,26	240.501,68
Sonstige Erträge		357,54	-	372,64	-
<b>Aufwendungen</b>		<b>4.732.531,03</b>	<b>250.250,30</b>	<b>1.363.369,08</b>	<b>2.098.484,57</b>
Verwaltungs- und Beratergebühren	4	2.878.994,70	151.371,98	722.194,92	1.247.533,19
Service Load Fee	3	75.015,18	11.103,25	-	-
Performancegebühren	5	-	-	-	-
Depotbankgebühren	6	25.268,84	2.799,80	8.789,11	12.012,82
Hauptverwaltungsvergütung		374,15	374,14	182,95	374,05
Rechtskosten		-	-	-	-
Transaktionskosten	8	255.609,86	15.678,41	203.731,84	206.625,95
"Taxe d'abonnement"	9	65.456,02	3.340,97	21.543,25	25.863,02
Zinsaufwand auf Bankguthaben		139,88	48,74	35.095,34	1.313,54
Bankkosten		1.000,00	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	11	1.430.672,40	65.533,01	371.831,67	604.762,00
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>-1.157.027,93</b>	<b>62.477,81</b>	<b>-722.568,85</b>	<b>-457.494,56</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3	7.192.406,41	569.666,38	-2.113.541,12	4.403.209,50
- Devisentermingeschäften	2.7	-34.706,78	-6.776,21	-43.252,33	-3.252,84
- Finanztermingeschäften		-	-	-	-
- Devisengeschäften	2.5	-662.284,27	86.237,65	-1.714.550,64	-2.442.496,47
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>5.338.387,43</b>	<b>711.605,63</b>	<b>-4.593.912,94</b>	<b>1.499.965,63</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	-4.566.246,55	-2.482.516,71	13.921.916,06	3.690.858,16
- Devisentermingeschäften	2.7	9,16	-	708,19	409,22
- Finanztermingeschäften		-	-	-	-
<b>Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>772.150,04</b>	<b>-1.770.911,08</b>	<b>9.328.711,31</b>	<b>5.191.233,01</b>
Dividendenausschüttungen	10	-	-	-	-242.342,34
Ausgabe von Aktien		113.559.721,77	1.413.018,58	452.807,66	3.290.012,84
Rücknahme von Aktien		-182.614.773,31	-192.195,00	-18.249.297,92	-43.572.393,46
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens</b>		<b>-68.282.901,50</b>	<b>-550.087,50</b>	<b>-8.467.778,95</b>	<b>-35.333.489,95</b>
<b>Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>389.469.680,75</b>	<b>22.977.964,07</b>	<b>76.549.053,17</b>	<b>131.446.771,11</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</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>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/24 bis 30/06/25

	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
		30/06/25 USD	30/06/25 EUR	30/06/25 CHF	30/06/25 EUR
<b>Erträge</b>		<b>942.671,11</b>	<b>3.413.456,43</b>	<b>888.195,19</b>	<b>2.010.505,94</b>
Dividenden auf Wertpapieren, netto		853.813,92	3.284.961,37	882.820,70	47.073,92
Nettozinsen aus Anleihen		-	-	-	1.833.457,93
Zinsen aus Bankguthaben		88.765,04	128.215,04	5.374,49	129.841,24
Sonstige Erträge		92,15	280,02	-	132,85
<b>Aufwendungen</b>		<b>1.475.348,86</b>	<b>2.572.989,49</b>	<b>1.025.398,95</b>	<b>1.064.819,80</b>
Verwaltungs- und Beratergebühren	4	920.057,53	1.659.206,15	678.013,57	723.545,88
Service Load Fee	3	13.468,41	-	-	-
Performancegebühren	5	-	-	-	873,61
Depotbankgebühren	6	7.180,33	14.107,94	3.698,46	5.315,53
Hauptverwaltungsvergütung		374,12	494,17	331,66	349,34
Rechtskosten		3.134,50	-	-	-
Transaktionskosten	8	72.026,23	142.121,58	20.241,61	9.941,42
"Taxe d'abonnement"	9	22.164,21	58.937,29	33.538,97	31.118,60
Zinsaufwand auf Bankguthaben		103,49	3.969,89	4.914,49	6.022,92
Bankkosten		-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	11	436.840,04	694.152,47	284.660,19	287.652,50
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>-532.677,75</b>	<b>840.466,94</b>	<b>-137.203,76</b>	<b>945.686,14</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3	5.076.913,18	919.016,19	-468.629,63	3.079.691,78
- Devisentermingeschäften	2.7	-3.967,30	91.130,43	-1.061,94	1.113.044,22
- Finanztermingeschäften		-	-	-	1.592.739,57
- Devisengeschäften	2.5	261.433,13	40.953,18	-619,19	-95.755,00
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>4.801.701,26</b>	<b>1.891.566,74</b>	<b>-607.514,52</b>	<b>6.635.406,71</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	-3.456.864,79	9.469.536,35	6.872.356,55	-2.250.872,25
- Devisentermingeschäften	2.7	2,33	2.303,97	-	207.986,02
- Finanztermingeschäften		-	-	-	-1.694.084,03
<b>Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.344.838,80</b>	<b>11.363.407,06</b>	<b>6.264.842,03</b>	<b>2.898.436,45</b>
Dividendenausschüttungen	10	-120.033,31	-216.042,61	-	-202.400,88
Ausgabe von Aktien		5.647.676,37	34.096.517,65	14.345.788,94	6.471.522,82
Rücknahme von Aktien		-57.977.121,34	-54.340.531,08	-8.825.463,61	-14.681.317,70
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens</b>		<b>-51.104.639,48</b>	<b>-9.096.648,98</b>	<b>11.785.167,36</b>	<b>-5.513.759,31</b>
<b>Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>119.080.422,86</b>	<b>145.864.192,05</b>	<b>67.023.668,20</b>	<b>64.988.595,69</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</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>

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/24 bis 30/06/25

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	Zusammengefasst
		30/06/25 EUR	30/06/25 EUR
<b>Erträge</b>		<b>540.040,59</b>	<b>26.128.238,42</b>
Dividenden auf Wertpapieren, netto		-	22.343.832,74
Nettozinsen aus Anleihen		523.435,73	2.356.893,66
Zinsen aus Bankguthaben		16.551,96	1.313.389,71
Sonstige Erträge		52,90	114.122,31
<b>Aufwendungen</b>		<b>124.504,60</b>	<b>46.705.008,60</b>
Verwaltungs- und Beratergebühren	4	76.688,18	31.776.296,22
Service Load Fee	3	3.896,80	159.430,62
Performancegebühren	5	-	873,61
Depotbankgebühren	6	874,49	110.932,32
Hauptverwaltungsvergütung		349,33	4.283,96
Rechtskosten		-	2.670,27
Transaktionskosten	8	695,96	1.048.609,92
"Taxe d'abonnement"	9	3.138,23	1.023.715,37
Zinsaufwand auf Bankguthaben		217,16	57.153,08
Bankkosten		-	851,90
Sonstige Aufwendungen	11	38.644,45	12.520.191,33
<b>Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>415.535,99</b>	<b>-20.576.770,18</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:			
- Wertpapieren	2.3	155.989,55	53.853.382,64
- Devisentermingeschäften	2.7	249.765,56	1.222.479,16
- Finanztermingeschäften		43.156,58	1.635.896,15
- Devisengeschäften	2.5	-141.108,85	1.352.590,61
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>723.338,83</b>	<b>37.487.578,38</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:			
- Wertpapieren	2.3	-236.583,43	-5.574.254,86
- Devisentermingeschäften	2.7	101.988,53	1.171.039,78
- Finanztermingeschäften		-19.624,44	-1.713.708,47
<b>Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>569.119,49</b>	<b>31.370.654,83</b>
Dividendenausschüttungen	10	-	-1.493.165,21
Ausgabe von Aktien		2.980.106,37	396.445.914,33
Rücknahme von Aktien		-1.283.388,90	-795.887.663,24
<b>Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens</b>		<b>2.265.836,96</b>	<b>-369.564.259,29</b>
<b>Währungsdifferenz</b>		<b>-</b>	<b>-89.292.181,37</b>
<b>Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>11.003.599,74</b>	<b>2.871.932.611,06</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.269.436,70</b>	<b>2.413.076.170,40</b>

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Statistische Angaben

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>32.447.041,72</b>	<b>38.614.300,22</b>	<b>61.131.554,22</b>
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		8.406,118	9.319,464	10.832,237
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	474,09	529,30	513,52
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		10.385,105	11.135,810	7.731,541
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	330,84	416,99	402,77
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		10.630,750	13.002,714	18.160,285
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	538,94	659,01	628,08
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		9.766,017	13.138,548	15.358,653
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	533,18	591,09	569,47
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		17.050,896	17.496,170	15.827,344
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	374,08	468,17	449,07
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	-
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	116,74	145,91	-
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		5.599,249	2.867,243	30.038,163
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	608,33	738,64	699,08
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		910,000	669,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	142,44	172,74	163,27
<b>Aktienklasse I GBP</b>				
Anzahl Aktien		46,438	47,606	48,244
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	411,17	494,14	473,34
<b>Aktienklasse I2 USD</b>				
Anzahl Aktien		87,896	87,896	-
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	127,54	141,20	-

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.401.853.358,44</b>	<b>1.529.286.783,17</b>	<b>1.703.702.236,90</b>
<b>Aktienklasse AI</b>				
Anzahl Aktien		131.176,012	158.255,607	180.441,348
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	173,37	180,49	178,12
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		1.115.161,473	1.185.853,281	1.330.610,714
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	680,06	698,81	679,77
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		38.832,641	43.281,080	49.001,305
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	420,46	445,34	439,04
<b>Aktienklasse B USD</b>				
Anzahl Aktien		78.023,592	102.271,026	117.126,542
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	551,26	517,18	512,13

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>EUR 1.401.853.358,44</b>	<b>1.529.286.783,17</b>	<b>1.703.702.236,90</b>
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		135.859,362	161.227,585	254.994,017
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	763,40	778,95	752,46
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		105.489,601	105.155,303	109.396,686
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	471,80	496,20	485,80
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		252.466,166	214.047,932	208.767,650
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	245,81	250,47	241,62
<b>Aktienklasse I GBP</b>				
Anzahl Aktien		3.040,429	4.039,285	8.836,996
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	596,16	602,07	588,65
<b>Aktienklasse I USD</b>				
Anzahl Aktien		88.147,285	96.510,403	107.682,788
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	616,12	574,00	564,43
<b>Aktienklasse I2 USD</b>				
Anzahl Aktien		34.727,000	36.030,000	38.444,300
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	173,79	161,68	158,76
<b>Aktienklasse T CHF</b>				
Anzahl Aktien		378.166,579	412.427,554	456.299,474
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	163,95	172,95	169,83
<b>Aktienklasse T EUR</b>				
Anzahl Aktien		257.868,288	277.270,413	292.431,845
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	176,42	180,55	174,94
<b>Aktienklasse U EUR</b>				
Anzahl Aktien		7.265,000	8.135,000	11.591,890
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	173,32	176,49	170,15
<b>Aktienklasse U CHF</b>				
Anzahl Aktien		97.455,002	101.159,023	39.922,980
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	152,16	159,72	156,04
<b>Aktienklasse U USD</b>				
Anzahl Aktien		27.791,843	37.954,716	63.137,485
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	181,14	168,41	165,28
<b>Aktienklasse U2</b>				
Anzahl Aktien		318.853,251	342.174,604	370.022,225
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	175,53	178,23	171,33
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		8.161,003	8.161,003	10.961,003
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	154,09	161,27	157,12
<b>Aktienklasse U2 USD</b>				
Anzahl Aktien		397.090,999	381.149,568	375.497,481
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	183,45	170,07	166,42
<b>Aktienklasse HB CHF</b>				
Anzahl Aktien		7.588,318	10.103,630	14.399,197
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	385,06	381,98	392,92
<b>Aktienklasse HB EUR</b>				
Anzahl Aktien		58.268,854	59.165,502	75.424,231
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	494,41	477,98	480,86
<b>Aktienklasse HI EUR</b>				
Anzahl Aktien		53.722,688	34.515,161	75.990,795
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	176,39	170,33	170,20

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>222.936.296,40</b>	<b>338.300.846,28</b>	<b>781.510.643,78</b>
<b>Aktienklasse AI2</b>				
Anzahl Aktien		142.884,120	192.462,430	214.279,878
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	151,00	132,85	161,88
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		232.652,052	412.133,937	654.276,113
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	190,52	167,37	203,22
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		50.432,100	73.915,235	89.836,216
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	153,19	151,93	183,66
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		139.179,261	186.564,648	419.499,175
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	196,09	188,67	225,05
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		120.218,623	228.268,388	347.907,738
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	200,27	174,71	210,65
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		61.420,422	153.215,705	254.593,673
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	161,04	158,58	190,38
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		25.442,474	76.959,955	181.146,492
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	162,75	160,06	191,88
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		87.154,805	151.996,089	253.908,299
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	206,13	196,94	233,28
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		18.576,755	52.168,791	255.925,574
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	208,34	198,78	235,12
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		216.168,974	374.470,713	508.623,134
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	202,41	176,33	212,32
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		42.980,000	42.980,000	42.980,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	81,80	77,82	91,77
<b>Aktienklasse U2 USD</b>				
Anzahl Aktien		80,000	1.080,000	903.853,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	88,63	76,97	92,41
<b>Aktienklasse HB EUR</b>				
Anzahl Aktien		496,736	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	116,04	105,25	130,87

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Statistische Angaben

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

		<b>30/06/25</b>	<b>30/06/24</b>
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>10.910.378,58</b>	<b>10.180.312,85</b>
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl Aktien		4.457,116	758,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	130,77	143,08
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl Aktien		1.423,759	485,759
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	119,73	147,87
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl Aktien		8.407,137	4.502,795
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	121,57	145,66
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl Aktien		6.982,564	3.436,564
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	132,36	143,73
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl Aktien		14.239,067	15.258,067
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	121,16	148,53
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl Aktien		80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	121,36	148,62
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl Aktien		282,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	123,03	146,32
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl Aktien		80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	123,23	146,41
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl Aktien		80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	132,58	143,81
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>			
Anzahl Aktien		80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	123,52	146,50
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>			
Anzahl Aktien		80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	121,64	148,70
<b>Aktienklasse U2</b>			
Anzahl Aktien		43.070,000	43.070,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	132,88	143,89

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

		<b>30/06/25</b>	<b>30/06/24</b>	<b>30/06/23</b>
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>321.186.779,25</b>	<b>389.469.680,75</b>	<b>380.183.979,44</b>
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		22.713,266	23.076,797	27.392,538
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	229,38	228,58	221,24
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		13.166,824	15.617,441	19.844,454
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	184,62	207,70	200,14
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		126.301,259	163.299,677	203.357,383
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	214,19	233,77	222,26

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Statistische Angaben

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>321.186.779,25</b>	<b>389.469.680,75</b>	<b>380.183.979,44</b>
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		11.494,550	18.894,791	24.294,812
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	243,96	241,40	232,00
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		6.613,712	6.875,967	8.843,255
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	196,36	219,35	209,88
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		155,625	2.713,625	3.113,625
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	180,01	200,60	191,49
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		62.081,643	146.639,626	214.272,885
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	227,83	246,90	233,11
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		315.621,712	570.700,566	642.861,913
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	206,24	222,97	210,02
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		103,351	7.077,528	7.077,528
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	226,40	223,45	214,24
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		681.330,000	809.880,000	492.898,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	117,44	126,59	118,87
<b>Aktienklasse U2 USD</b>				
Anzahl Aktien		794.037,684	415.230,594	420.995,621
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	113,01	111,22	106,32

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>22.427.876,57</b>	<b>22.977.964,07</b>	<b>17.936.577,37</b>
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	118,22	129,06	116,28
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		3.346,726	3.346,726	2.349,251
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	102,22	126,02	113,05
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		92,000	92,000	92,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	112,02	133,98	118,59
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		15.570,000	7.580,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	120,90	131,10	117,30
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		2.109,097	836,299	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	104,59	128,03	114,06
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	105,43	128,74	114,40
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	114,61	136,11	119,63

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Statistische Angaben

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>22.427.876,57</b>	<b>22.977.964,07</b>	<b>17.936.577,37</b>
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	115,53	136,88	120,00
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	121,88	131,83	117,66
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		99.380,000	99.380,000	88.580,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	116,67	137,81	120,47
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		46.100,000	46.100,000	46.100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	106,44	129,60	114,82

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>68.081.274,22</b>	<b>76.549.053,17</b>	<b>61.860.888,13</b>
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		9.438,648	12.094,191	1.439,393
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	119,09	105,09	129,28
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		13.298,490	17.303,892	2.046,966
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	98,22	97,85	119,85
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		30.206,126	46.656,636	6.855,678
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	114,23	110,41	133,43
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		38.227,787	38.677,752	35.245,499
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	125,04	109,57	133,87
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		94.308,390	109.305,805	105.384,809
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	104,74	103,62	126,04
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		9.450,000	87.450,000	139.450,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	106,34	105,15	127,85
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		131.572,306	139.663,999	18.932,484
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	120,56	115,71	138,86
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		166.380,000	166.380,000	95.280,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	123,83	118,80	142,51
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		80,000	20.271,919	23.336,919
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	129,32	113,22	138,27

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Statistische Angaben

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>96.113.281,16</b>	<b>131.446.771,11</b>	<b>258.495.261,68</b>
<b>Aktienklasse AI2</b>				
Anzahl Aktien		80,000	98.915,242	98.915,242
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	108,35	106,08	121,71
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		26.247,329	46.032,062	106.743,051
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	147,29	142,36	161,18
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		24.575,909	27.499,672	31.388,036
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	117,69	128,42	144,75
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		77.773,550	99.825,136	281.288,031
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	136,44	144,45	160,64
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		13.828,714	37.078,717	50.079,189
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	155,31	149,06	167,59
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		15.357,579	13.753,139	28.696,679
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	125,22	135,69	151,88
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		636,186	33.856,458	60.655,608
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	128,61	139,22	155,79
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		40.867,790	65.952,879	103.606,366
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	145,04	152,46	168,40
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		57.989,284	82.790,284	340.672,156
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	149,12	156,70	173,02
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		338.234,838	372.736,214	390.596,350
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	160,76	154,23	173,35

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>67.975.783,38</b>	<b>119.080.422,86</b>	<b>195.330.480,70</b>
<b>Aktienklasse AI2</b>				
Anzahl Aktien		38.400,000	32.380,000	32.380,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	148,46	162,42	158,16
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		4.407,050	8.648,778	12.722,294
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	159,06	157,00	153,80
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		4.368,145	5.889,566	8.697,726
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	127,49	142,08	138,56
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		68.984,887	88.341,503	116.833,732
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	158,18	171,02	164,57

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>67.975.783,38</b>	<b>119.080.422,86</b>	<b>195.330.480,70</b>
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		13.475,080	14.658,232	89.906,387
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	167,03	163,73	159,27
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		6.487,000	52.328,221	79.490,258
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	133,89	148,16	143,49
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		73.316,000	133.741,000	110.555,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	135,38	149,61	144,69
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		15.653,747	68.482,589	102.852,690
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	166,17	178,37	170,45
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		13.756,080	105.942,561	155.337,544
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	167,97	180,08	171,84
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		630,000	20.268,781	300.571,899
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	168,87	165,30	160,58
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		182.622,000	182.622,000	182.622,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	118,44	126,61	120,46

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>136.767.543,07</b>	<b>145.864.192,05</b>	<b>99.281.157,84</b>
<b>Aktienklasse AB EUR</b>				
Anzahl Aktien		10.001,377	65.170,917	-
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	126,99	119,97	-
<b>Aktienklasse AI EUR</b>				
Anzahl Aktien		59.181,650	181,650	-
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	128,03	120,03	-
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		152.404,150	175.316,534	144.653,079
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	440,42	403,61	348,48
<b>Aktienklasse B CHF</b>				
Anzahl Aktien		6.405,850	7.418,409	5.545,180
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	337,91	319,19	279,31
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		66.658,727	105.411,019	62.929,176
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	486,23	442,47	379,37
<b>Aktienklasse I CHF</b>				
Anzahl Aktien		26.658,345	19.244,534	5.449,030
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	374,05	350,87	304,89
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		80.685,824	47.005,671	53.293,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	187,37	170,27	145,79
<b>Aktienklasse HI CHF</b>				
Anzahl Aktien		1.404,700	17.272,200	86.795,499
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	186,57	175,57	156,76

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Statistische Angaben

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>78.808.835,56</b>	<b>67.023.668,20</b>	<b>77.891.366,35</b>
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		29.079,266	30.899,236	30.040,236
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	188,24	173,81	175,63
<b>Aktienklasse B EUR</b>				
Anzahl Aktien		14.171,959	11.655,964	2.461,205
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	217,67	194,99	194,41
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		315.385,591	287.902,214	353.938,247
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	199,90	183,27	183,89
<b>Aktienklasse I2</b>				
Anzahl Aktien		43.634,170	43.133,946	42.222,596
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	165,32	151,20	151,35
<b>Aktienklasse I EUR</b>				
Anzahl Aktien		899,050	899,050	3.382,890
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	231,21	205,65	203,59

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>59.474.836,38</b>	<b>64.988.595,69</b>	<b>102.283.765,14</b>
<b>Aktienklasse AB</b>				
Anzahl Aktien		18.468,428	24.022,736	32.097,380
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	112,98	110,92	103,74
<b>Aktienklasse AI</b>				
Anzahl Aktien		8.157,733	48.766,222	89.691,857
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	119,98	117,04	108,84
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		122.396,871	138.214,382	209.985,996
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	179,26	171,83	156,64
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		70.323,171	76.691,556	128.486,941
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	195,09	185,88	168,44
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		12.938,219	375,182	388,537
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	126,92	124,22	115,29
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		101,818	101,818	74.101,818
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	141,47	134,59	121,80
<b>Aktienklasse HB CHF</b>				
Anzahl Aktien		47.676,108	54.734,217	72.294,256
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	158,68	156,12	146,01
<b>Aktienklasse HB USD</b>				
Anzahl Aktien		8.808,830	9.000,450	33.851,245
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	170,79	160,86	144,27

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Statistische Angaben

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>59.474.836,38</b>	<b>64.988.595,69</b>	<b>102.283.765,14</b>
<b>Aktienklasse HI CHF</b>				
Anzahl Aktien		47.221,771	42.142,247	56.243,997
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	173,63	169,83	157,79
<b>Aktienklasse HI GBP</b>				
Anzahl Aktien		977,627	977,627	977,627
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	211,33	198,28	177,45
<b>Aktienklasse HI USD</b>				
Anzahl Aktien		3.813,847	4.244,849	7.292,849
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	179,18	168,02	149,78

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

		30/06/25	30/06/24	30/06/23
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>13.269.436,70</b>	<b>11.003.599,74</b>	<b>9.309.516,88</b>
<b>Aktienklasse B</b>				
Anzahl Aktien		16.110,000	82,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	127,04	121,80	114,85
<b>Aktienklasse I</b>				
Anzahl Aktien		7.170,000	13.920,000	8.440,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	128,97	123,15	115,65
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	129,68	123,65	115,95
<b>Aktienklasse HB CHF</b>				
Anzahl Aktien		400,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	118,73	116,89	113,01
<b>Aktienklasse HB USD</b>				
Anzahl Aktien		1.080,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	135,21	127,47	118,40
<b>Aktienklasse HI CHF</b>				
Anzahl Aktien		10.842,830	10.842,830	10.478,830
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	120,49	118,17	113,76
<b>Aktienklasse HI USD</b>				
Anzahl Aktien		1.650,000	1.650,000	1.650,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	137,32	128,88	119,24
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		400,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	121,21	118,67	114,07
<b>Aktienklasse HI2 USD</b>				
Anzahl Aktien		400,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	138,09	129,40	119,56
<b>Aktienklasse HU2 CHF</b>				
Anzahl Aktien		64.460,000	60.900,000	57.400,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	122,08	119,34	114,49

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/24 bis 30/06/25

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

	Aktien in Umlauf zum 01/07/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/25
<b>Aktienklasse B</b>	9.319,464	1.504,577	2.417,923	8.406,118
<b>Aktienklasse B CHF</b>	11.135,810	1.258,710	2.009,415	10.385,105
<b>Aktienklasse B EUR</b>	13.002,714	2.596,702	4.968,666	10.630,750
<b>Aktienklasse I</b>	13.138,548	2.646,137	6.018,668	9.766,017
<b>Aktienklasse I CHF</b>	17.496,170	850,670	1.295,944	17.050,896
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>	2.867,243	4.502,011	1.770,005	5.599,249
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	669,000	241,000	0,000	910,000
<b>Aktienklasse I GBP</b>	47,606	0,000	1,168	46,438
<b>Aktienklasse I2 USD</b>	87,896	0,000	0,000	87,896

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

	Aktien in Umlauf zum 01/07/24	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/25
<b>Aktienklasse AI</b>	158.255,607	47.962,038	75.041,633	131.176,012
<b>Aktienklasse B</b>	1.185.853,281	113.873,902	184.565,710	1.115.161,473
<b>Aktienklasse B CHF</b>	43.281,080	3.324,076	7.772,515	38.832,641
<b>Aktienklasse B USD</b>	102.271,026	6.370,494	30.617,928	78.023,592
<b>Aktienklasse I</b>	161.227,585	27.993,080	53.361,303	135.859,362
<b>Aktienklasse I CHF</b>	105.155,303	10.693,448	10.359,150	105.489,601
<b>Aktienklasse I2</b>	214.047,932	143.338,080	104.919,846	252.466,166
<b>Aktienklasse I GBP</b>	4.039,285	0,000	998,856	3.040,429
<b>Aktienklasse I USD</b>	96.510,403	11.541,034	19.904,152	88.147,285
<b>Aktienklasse I2 USD</b>	36.030,000	2.172,000	3.475,000	34.727,000
<b>Aktienklasse T CHF</b>	412.427,554	756,398	35.017,373	378.166,579
<b>Aktienklasse T EUR</b>	277.270,413	5.771,105	25.173,230	257.868,288
<b>Aktienklasse U EUR</b>	8.135,000	0,000	870,000	7.265,000
<b>Aktienklasse U CHF</b>	101.159,023	0,000	3.704,021	97.455,002
<b>Aktienklasse U USD</b>	37.954,716	0,000	10.162,873	27.791,843
<b>Aktienklasse U2</b>	342.174,604	86.556,768	109.878,121	318.853,251
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>	8.161,003	75,000	75,000	8.161,003
<b>Aktienklasse U2 USD</b>	381.149,568	23.422,345	7.480,914	397.090,999
<b>Aktienklasse HB CHF</b>	10.103,630	403,814	2.919,126	7.588,318
<b>Aktienklasse HB EUR</b>	59.165,502	15.211,412	16.108,060	58.268,854
<b>Aktienklasse HI EUR</b>	34.515,161	38.471,414	19.263,887	53.722,688

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/24 bis 30/06/25

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse AI2</b>	192.462,430	3.594,690	53.173,000	142.884,120
<b>Aktienklasse B</b>	412.133,937	9.849,204	189.331,089	232.652,052
<b>Aktienklasse B CHF</b>	73.915,235	2.735,656	26.218,791	50.432,100
<b>Aktienklasse B EUR</b>	186.564,648	14.599,378	61.984,765	139.179,261
<b>Aktienklasse I</b>	228.268,388	5.784,566	113.834,331	120.218,623
<b>Aktienklasse I CHF</b>	153.215,705	4.104,171	95.899,454	61.420,422
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	76.959,955	1.222,000	52.739,481	25.442,474
<b>Aktienklasse I EUR</b>	151.996,089	3.145,705	67.986,989	87.154,805
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	52.168,791	6.723,706	40.315,742	18.576,755
<b>Aktienklasse I2</b>	374.470,713	53.254,024	211.555,763	216.168,974
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>	42.980,000	0,000	0,000	42.980,000
<b>Aktienklasse U2 USD</b>	1.080,000	0,000	1.000,000	80,000
<b>Aktienklasse HB EUR</b>	80,000	416,736	0,000	496,736

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse B</b>	758,000	4.443,504	744,388	4.457,116
<b>Aktienklasse B CHF</b>	485,759	960,000	22,000	1.423,759
<b>Aktienklasse B EUR</b>	4.502,795	4.967,700	1.063,358	8.407,137
<b>Aktienklasse I</b>	3.436,564	6.064,000	2.518,000	6.982,564
<b>Aktienklasse I CHF</b>	15.258,067	455,000	1.474,000	14.239,067
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	80,000	0,000	0,000	80,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>	80,000	202,000	0,000	282,000
<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	0,000	43.070,000

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/24 bis 30/06/25

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse B</b>	23.076,797	2.935,903	3.299,434	22.713,266
<b>Aktienklasse B CHF</b>	15.617,441	556,620	3.007,237	13.166,824
<b>Aktienklasse B EUR</b>	163.299,677	11.474,642	48.473,060	126.301,259
<b>Aktienklasse I</b>	18.894,791	601,730	8.001,971	11.494,550
<b>Aktienklasse I CHF</b>	6.875,967	444,745	707,000	6.613,712
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	2.713,625	50,000	2.608,000	155,625
<b>Aktienklasse I EUR</b>	146.639,626	6.365,606	90.923,589	62.081,643
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	570.700,566	4.957,000	260.035,854	315.621,712
<b>Aktienklasse I2</b>	7.077,528	0,000	6.974,177	103,351
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>	809.880,000	80.800,000	209.350,000	681.330,000
<b>Aktienklasse U2 USD</b>	415.230,594	822.480,724	443.673,634	794.037,684

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<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>	7.580,000	9.490,000	1.500,000	15.570,000
<b>Aktienklasse I CHF</b>	836,299	1.272,798	0,000	2.109,097
<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	0,000	99.380,000
<b>Aktienklasse U2 CHF</b>	46.100,000	0,000	0,000	46.100,000

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/24 bis 30/06/25

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse B</b>	12.094,191	388,197	3.043,740	9.438,648
<b>Aktienklasse B CHF</b>	17.303,892	41,895	4.047,297	13.298,490
<b>Aktienklasse B EUR</b>	46.656,636	2.137,805	18.588,315	30.206,126
<b>Aktienklasse I</b>	38.677,752	18,000	467,965	38.227,787
<b>Aktienklasse I CHF</b>	109.305,805	703,938	15.701,353	94.308,390
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	87.450,000	0,000	78.000,000	9.450,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>	139.663,999	312,536	8.404,229	131.572,306
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	166.380,000	0,000	0,000	166.380,000
<b>Aktienklasse I2</b>	20.271,919	0,000	20.191,919	80,000

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse AI2</b>	98.915,242	0,000	98.835,242	80,000
<b>Aktienklasse B</b>	46.032,062	1.027,848	20.812,581	26.247,329
<b>Aktienklasse B CHF</b>	27.499,672	17,409	2.941,172	24.575,909
<b>Aktienklasse B EUR</b>	99.825,136	5.929,228	27.980,814	77.773,550
<b>Aktienklasse I</b>	37.078,717	498,279	23.748,282	13.828,714
<b>Aktienklasse I CHF</b>	13.753,139	3.564,440	1.960,000	15.357,579
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	33.856,458	0,000	33.220,272	636,186
<b>Aktienklasse I EUR</b>	65.952,879	7.605,526	32.690,615	40.867,790
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	82.790,284	1.500,000	26.301,000	57.989,284
<b>Aktienklasse I2</b>	372.736,214	0,000	34.501,376	338.234,838

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/24 bis 30/06/25

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse AI2</b>	32.380,000	6.020,000	0,000	38.400,000
<b>Aktienklasse B</b>	8.648,778	696,272	4.938,000	4.407,050
<b>Aktienklasse B CHF</b>	5.889,566	63,356	1.584,777	4.368,145
<b>Aktienklasse B EUR</b>	88.341,503	3.677,883	23.034,499	68.984,887
<b>Aktienklasse I</b>	14.658,232	6.203,981	7.387,133	13.475,080
<b>Aktienklasse I CHF</b>	52.328,221	620,000	46.461,221	6.487,000
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>	133.741,000	7.208,000	67.633,000	73.316,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>	68.482,589	4.841,736	57.670,578	15.653,747
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	105.942,561	2.484,000	94.670,481	13.756,080
<b>Aktienklasse I2</b>	20.268,781	0,000	19.638,781	630,000
<b>Aktienklasse U2 EUR</b>	182.622,000	0,000	0,000	182.622,000

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse AB EUR</b>	65.170,917	301,154	55.470,694	10.001,377
<b>Aktienklasse AI EUR</b>	181,650	59.000,000	0,000	59.181,650
<b>Aktienklasse B</b>	175.316,534	20.353,850	43.266,234	152.404,150
<b>Aktienklasse B CHF</b>	7.418,409	400,888	1.413,447	6.405,850
<b>Aktienklasse I</b>	105.411,019	18.484,694	57.236,986	66.658,727
<b>Aktienklasse I CHF</b>	19.244,534	9.263,046	1.849,235	26.658,345
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	47.005,671	44.300,153	10.620,000	80.685,824
<b>Aktienklasse HI CHF</b>	17.272,200	370,000	16.237,500	1.404,700

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse B</b>	30.899,236	4.659,165	6.479,135	29.079,266
<b>Aktienklasse B EUR</b>	11.655,964	4.443,967	1.927,972	14.171,959
<b>Aktienklasse I</b>	287.902,214	65.787,716	38.304,339	315.385,591
<b>Aktienklasse I2</b>	43.133,946	2.951,265	2.451,041	43.634,170
<b>Aktienklasse I EUR</b>	899,050	0,000	0,000	899,050

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/24 bis 30/06/25

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse AB</b>	24.022,736	399,465	5.953,773	18.468,428
<b>Aktienklasse AI</b>	48.766,222	5,065	40.613,554	8.157,733
<b>Aktienklasse B</b>	138.214,382	13.877,121	29.694,632	122.396,871
<b>Aktienklasse I</b>	76.691,556	783,468	7.151,853	70.323,171
<b>Aktienklasse HI2 CHF</b>	375,182	12.570,000	6,963	12.938,219
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>	101,818	0,000	0,000	101,818
<b>Aktienklasse HB CHF</b>	54.734,217	3.775,021	10.833,130	47.676,108
<b>Aktienklasse HB USD</b>	9.000,450	29,855	221,475	8.808,830
<b>Aktienklasse HI CHF</b>	42.142,247	8.096,916	3.017,392	47.221,771
<b>Aktienklasse HI GBP</b>	977,627	0,000	0,000	977,627
<b>Aktienklasse HI USD</b>	4.244,849	0,000	431,002	3.813,847

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

	<b>Aktien in Umlauf zum 01/07/24</b>	<b>Ausgegebene Aktien</b>	<b>Zurückgekaufte Aktien</b>	<b>Aktien in Umlauf zum 30/06/25</b>
<b>Aktienklasse B</b>	82,000	19.278,000	3.250,000	16.110,000
<b>Aktienklasse I</b>	13.920,000	150,000	6.900,000	7.170,000
<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>	400,000	680,000	0,000	1.080,000
<b>Aktienklasse HI CHF</b>	10.842,830	0,000	0,000	10.842,830
<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>	60.900,000	3.560,000	0,000	64.460,000

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>30.096.966,97</b>	<b>31.768.693,82</b>	<b>97,91</b>
<b>Aktien</b>			<b>30.096.966,97</b>	<b>31.768.693,82</b>	<b>97,91</b>
<b>China</b>			<b>222.149,34</b>	<b>309.605,85</b>	<b>0,95</b>
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	31.000	222.149,34	309.605,85	0,95
<b>Dänemark</b>			<b>1.818.097,27</b>	<b>1.476.071,12</b>	<b>4,55</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	16.200	1.481.794,30	1.120.469,15	3,45
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	6.372	336.302,97	355.601,97	1,10
<b>Frankreich</b>			<b>421.218,42</b>	<b>431.435,23</b>	<b>1,33</b>
DANONE	EUR	5.299	421.218,42	431.435,23	1,33
<b>Großbritannien</b>			<b>1.492.176,79</b>	<b>1.549.012,95</b>	<b>4,77</b>
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	17.600	1.169.104,43	1.229.888,00	3,79
HALEON PLC	GBP	62.200	323.072,36	319.124,95	0,98
<b>Indien</b>			<b>514.772,20</b>	<b>541.790,02</b>	<b>1,67</b>
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	4.200	323.136,85	333.487,73	1,03
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	14.000	191.635,35	208.302,29	0,64
<b>Irland</b>			<b>471.696,80</b>	<b>492.246,66</b>	<b>1,52</b>
KERRY GROUP PLC-A	EUR	4.473	471.696,80	492.246,66	1,52
<b>Japan</b>			<b>417.232,07</b>	<b>505.330,79</b>	<b>1,56</b>
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	9.700	417.232,07	505.330,79	1,56
<b>Niederlande</b>			<b>137.555,45</b>	<b>141.258,00</b>	<b>0,44</b>
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	USD	7.800	137.555,45	141.258,00	0,44
<b>Schweiz</b>			<b>2.760.269,37</b>	<b>3.294.418,12</b>	<b>10,15</b>
GALDERMA GROUP AG	CHF	3.950	467.492,22	570.686,96	1,76
GARMIN LTD	USD	850	102.870,57	177.412,00	0,55
LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.000	584.608,29	709.825,28	2,19
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4.170	1.277.451,96	1.353.728,52	4,17
SANDOZ GROUP AG	CHF	8.850	327.846,33	482.765,36	1,49
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>21.841.799,26</b>	<b>23.027.525,08</b>	<b>70,97</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	11.509	1.303.365,53	1.565.339,09	4,82
ABBVIE INC	USD	6.847	1.276.519,41	1.270.940,14	3,92
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	850	187.864,15	277.176,50	0,85
ALPHABET INC-CL A	USD	1.450	272.799,33	255.533,50	0,79
AMAZON.COM INC	USD	1.150	251.785,40	252.298,50	0,78
AMGEN INC	USD	2.290	600.540,06	639.390,90	1,97
BELLRING BRANDS INC	USD	3.500	263.694,37	202.755,00	0,62
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	11.500	716.717,16	1.235.215,00	3,81
CENCORA INC	USD	1.850	412.680,56	554.722,50	1,71
DANAHER CORP	USD	4.300	1.024.061,46	849.422,00	2,62
DEXCOM INC	USD	1.807	190.058,31	157.733,03	0,49
ELEVANCE HEALTH INC	USD	960	474.037,90	373.401,60	1,15
ELI LILLY & CO	USD	3.680	2.499.544,24	2.868.670,40	8,84
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	6.600	482.983,62	809.358,00	2,49
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	2.745	248.066,91	203.322,15	0,63
INSULET CORP	USD	1.115	299.977,54	350.310,70	1,08
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2.100	760.137,09	1.141.161,00	3,52
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	3.198	150.174,89	126.352,98	0,39
JOHNSON & JOHNSON	USD	12.940	2.037.717,30	1.976.585,00	6,09
MCKESSON CORP	USD	1.080	590.056,01	791.402,40	2,44
MERCK & CO. INC.	USD	8.048	820.916,71	637.079,68	1,96

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandspreis (in USD)</b>	<b>Marktwert (in USD)</b>	<b>% des Netto- verm.</b>
METSERA INC	USD	4.300	78.982,40	122.335,00	0,38
PENUMBRA INC	USD	900	259.604,41	230.967,00	0,71
PFIZER INC	USD	19.808	511.657,49	480.145,92	1,48
PLANET FITNESS INC - CL A	USD	2.700	254.450,61	294.435,00	0,91
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	2.300	104.605,38	127.121,00	0,39
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	900	163.616,58	161.667,00	0,50
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	470	352.513,52	246.750,00	0,76
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	6.052	204.761,69	382.425,88	1,18
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	6.997	154.318,20	247.833,74	0,76
STRUCTURE THERAPEUTICS INC	USD	3.450	199.588,75	71.553,00	0,22
STRYKER CORP	USD	2.369	794.216,13	937.247,47	2,89
THE CIGNA GROUP	USD	1.450	493.714,92	479.341,00	1,48
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.050	1.067.170,41	831.193,00	2,56
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3.100	1.670.936,66	967.107,00	2,98
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	700	154.463,47	201.586,00	0,62
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.360	415.336,94	605.472,00	1,87
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	2.500	98.163,75	102.175,00	0,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>30.096.966,97</b>	<b>31.768.693,82</b>	<b>97,91</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>1.173.358.208,00</b>	<b>1.394.549.402,97</b>	<b>99,48</b>
<b>Aktien</b>			<b>1.173.358.208,00</b>	<b>1.394.549.402,97</b>	<b>99,48</b>
<b>Dänemark</b>			<b>40.344.812,62</b>	<b>26.309.878,57</b>	<b>1,88</b>
AMBU A/S-B	DKK	566.284	12.003.061,54	7.544.583,64	0,54
COLOPLAST-B	DKK	193.964	22.573.918,39	15.640.245,34	1,12
GN STORE NORD A/S	DKK	239.132	5.767.832,69	3.125.049,59	0,22
<b>Deutschland</b>			<b>23.206.500,20</b>	<b>20.580.938,04</b>	<b>1,47</b>
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	437.334	23.206.500,20	20.580.938,04	1,47
<b>Frankreich</b>			<b>44.844.529,50</b>	<b>54.216.325,20</b>	<b>3,87</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	232.788	44.844.529,50	54.216.325,20	3,87
<b>Irland</b>			<b>71.045.115,67</b>	<b>65.210.972,14</b>	<b>4,65</b>
MEDTRONIC PLC	USD	878.145	71.045.115,67	65.210.972,14	4,65
<b>Japan</b>			<b>51.379.368,52</b>	<b>49.300.747,39</b>	<b>3,52</b>
HOYA CORP	JPY	306.900	35.426.554,48	31.050.780,93	2,21
TERUMO CORP	JPY	1.167.700	15.952.814,04	18.249.966,46	1,30
<b>Schweiz</b>			<b>84.035.623,93</b>	<b>83.388.321,83</b>	<b>5,95</b>
ALCON INC	CHF	587.194	34.709.396,64	44.117.320,92	3,15
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	79.402	24.854.851,66	20.089.509,07	1,43
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	173.078	24.471.375,63	19.181.491,84	1,37
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>858.502.257,56</b>	<b>1.095.542.219,80</b>	<b>78,15</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	1.173.989	97.892.342,27	136.026.105,46	9,70
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	96.177	31.354.080,12	15.512.366,49	1,11
BECTON DICKINSON AND CO	USD	309.096	65.174.182,98	45.356.549,81	3,24
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.490.227	49.230.676,58	136.359.229,94	9,73
CENTENE CORP	USD	123.903	7.081.633,75	5.729.398,85	0,41
COOPER COS INC/THE	USD	346.105	25.108.956,43	20.981.242,75	1,50
DANAHER CORP	USD	77.391	9.609.416,26	13.023.655,61	0,93
DEXCOM INC	USD	607.954	45.384.001,92	45.208.761,48	3,22
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	809.211	52.192.689,42	53.915.229,64	3,85
ELEVANCE HEALTH INC	USD	28.154	10.947.244,12	9.328.943,08	0,67
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	510.891	35.876.842,09	32.237.250,39	2,30
GLAUKOS CORP	USD	55.926	4.583.841,10	4.921.068,74	0,35
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	193.960	9.360.490,22	9.752.114,15	0,70
HCA HEALTHCARE INC	USD	50.138	7.735.598,35	16.363.136,52	1,17
HOLOGIC INC	USD	247.404	13.638.566,73	13.733.308,89	0,98
HUMANA INC	USD	42.606	13.181.204,95	8.873.633,67	0,63
IDEXX LABORATORIES INC	USD	72.885	23.741.934,41	33.301.649,19	2,38
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	31.147	4.372.320,81	3.443.324,27	0,25
INSULET CORP	USD	142.737	26.144.036,36	38.203.442,23	2,73
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	281.895	64.097.599,35	130.497.560,97	9,31
MASIMO CORP	USD	78.822	12.207.301,48	11.295.682,45	0,81
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	22.550	5.345.550,96	5.722.745,67	0,41
PENUMBRA INC	USD	76.491	14.254.252,82	16.722.652,24	1,19
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	399.197	7.701.477,61	7.821.724,24	0,56
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	210.718	7.033.531,18	10.339.785,15	0,74
RESMED INC	USD	139.217	26.229.902,75	30.598.446,14	2,18
STERIS PLC	USD	109.887	22.146.387,16	22.487.587,97	1,60
STRYKER CORP	USD	410.225	81.384.158,71	138.260.694,94	9,86
THE CIGNA GROUP	USD	49.253	12.305.383,89	13.870.645,09	0,99
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	36.206	15.092.088,77	12.505.929,00	0,89
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	63.193	1.647.096,56	7.214.289,67	0,51

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandspreis (in EUR)</b>	<b>Marktwert (in EUR)</b>	<b>% des Netto- verm.</b>
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	45.147	16.878.480,54	11.998.559,94	0,86
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	55.600	9.208.348,69	13.640.318,61	0,97
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	261.194	30.360.638,22	20.295.186,56	1,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>1.173.358.208,00</b>	<b>1.394.549.402,97</b>	<b>99,48</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>249.553.053,32</b>	<b>221.592.732,77</b>	<b>99,40</b>
<b>Aktien</b>			<b>249.553.053,32</b>	<b>221.592.732,77</b>	<b>99,40</b>
<b>China</b>			<b>22.519.144,97</b>	<b>5.791.704,90</b>	<b>2,60</b>
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	752.156	8.963.128,72	4.120.100,25	1,85
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	1.218.663	13.269.967,81	1.361.490,52	0,61
XTALPI HOLDINGS LTD	HKD	419.000	286.048,44	310.114,13	0,14
<b>Dänemark</b>			<b>26.529.651,09</b>	<b>12.937.466,96</b>	<b>5,80</b>
AMBU A/S-B	DKK	576.872	16.114.310,30	9.021.796,99	4,05
GN STORE NORD A/S	DKK	255.255	10.415.340,79	3.915.669,97	1,76
<b>HongKong</b>			<b>7.758.971,87</b>	<b>1.770.320,05</b>	<b>0,79</b>
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	2.931.852	7.758.971,87	1.770.320,05	0,79
<b>Italien</b>			<b>3.619.099,28</b>	<b>2.413.223,56</b>	<b>1,08</b>
AMPLIFON SPA	EUR	103.152	3.619.099,28	2.413.223,56	1,08
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>189.126.186,11</b>	<b>198.680.017,30</b>	<b>89,12</b>
10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	326.751	20.804.139,98	3.783.776,58	1,70
ABBOTT LABORATORIES	USD	65.533	7.702.488,47	8.913.143,33	4,00
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	52.256	18.218.763,64	9.893.628,48	4,44
BETA BIONICS INC	USD	64.325	1.093.525,00	936.572,00	0,42
CARIS LIFE SCIENCES INC	USD	10.000	210.000,00	267.200,00	0,12
CERTARA INC	USD	81.740	1.317.017,02	956.358,00	0,43
DEXCOM INC	USD	179.394	15.157.913,61	15.659.302,26	7,02
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	23.816	938.253,67	1.460.873,44	0,66
EXACT SCIENCES CORP	USD	187.642	10.250.297,76	9.971.295,88	4,47
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	138.376	8.160.065,95	8.166.951,52	3,66
ILLUMINA INC	USD	27.624	8.789.273,03	2.635.605,84	1,18
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	24.513	3.838.246,34	3.181.052,01	1,43
INSULET CORP	USD	49.467	10.742.527,77	15.541.542,06	6,97
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	29.018	6.642.245,16	15.768.671,38	7,07
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES	USD	127.761	2.171.937,00	2.118.277,38	0,95
MASIMO CORP	USD	10.851	1.858.150,63	1.825.355,22	0,82
NATERA INC	USD	66.016	3.292.394,62	11.152.743,04	5,00
OMADA HEALTH INC	USD	235.775	4.479.725,00	4.314.682,50	1,94
PENUMBRA INC	USD	37.609	7.512.587,20	9.651.597,67	4,33
PHREESIA INC	USD	332.016	11.891.472,30	9.449.175,36	4,24
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	231.500	5.509.444,21	5.324.500,00	2,39
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	266.697	10.790.364,91	15.361.747,20	6,89
RESMED INC	USD	26.262	5.696.691,67	6.775.596,00	3,04
STRYKER CORP	USD	20.393	6.778.052,68	8.068.082,59	3,62
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	67.324	3.037.379,99	9.022.089,24	4,05
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	45.395	9.276.743,91	13.072.852,10	5,86
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	132.306	2.966.484,59	5.407.346,22	2,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>249.553.053,32</b>	<b>221.592.732,77</b>	<b>99,40</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>10.904.985,02</b>	<b>10.820.883,87</b>	<b>99,18</b>
<b>Aktien</b>			<b>10.904.985,02</b>	<b>10.820.883,87</b>	<b>99,18</b>
<b>Australien</b>			<b>58.861,72</b>	<b>49.781,07</b>	<b>0,46</b>
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	572	18.696,03	13.753,85	0,13
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	2.052	40.165,69	36.027,22	0,33
<b>China</b>			<b>7.168,28</b>	<b>7.771,36</b>	<b>0,07</b>
XTALPI HOLDINGS LTD	HKD	10.500	7.168,28	7.771,36	0,07
<b>Dänemark</b>			<b>553.406,37</b>	<b>339.948,21</b>	<b>3,12</b>
GENMAB A/S	DKK	110	32.981,11	22.758,61	0,21
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.586	520.425,26	317.189,60	2,91
<b>Deutschland</b>			<b>123.964,13</b>	<b>94.997,23</b>	<b>0,87</b>
EVOTEC SE	EUR	1.840	30.460,31	15.559,80	0,14
MERCK KGAA	EUR	326	54.607,55	42.094,26	0,39
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	676	38.896,27	37.343,17	0,34
<b>Frankreich</b>			<b>264.300,37</b>	<b>294.829,72</b>	<b>2,70</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	502	106.375,29	137.241,61	1,26
SANOFI	EUR	1.633	157.925,08	157.588,11	1,44
<b>Großbritannien</b>			<b>418.983,83</b>	<b>423.279,13</b>	<b>3,88</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	2.419	328.636,38	335.467,86	3,07
GSK PLC	GBP	4.610	90.347,45	87.811,27	0,80
<b>Irland</b>			<b>193.287,80</b>	<b>201.449,87</b>	<b>1,85</b>
MEDTRONIC PLC	USD	2.311	193.287,80	201.449,87	1,85
<b>Japan</b>			<b>487.582,09</b>	<b>489.339,92</b>	<b>4,49</b>
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4.200	47.679,30	41.187,31	0,38
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.200	43.177,19	62.515,15	0,57
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	3.500	109.389,75	81.536,23	0,75
HOYA CORP	JPY	800	101.331,25	95.011,95	0,87
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1.500	60.179,46	74.260,10	0,68
SYSMEX CORP	JPY	1.100	18.948,94	19.145,00	0,18
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.800	50.512,69	55.142,10	0,51
TERUMO CORP	JPY	3.300	56.363,51	60.542,08	0,55
<b>Schweiz</b>			<b>688.918,49</b>	<b>815.847,44</b>	<b>7,48</b>
NOVARTIS AG-REG	CHF	3.178	319.463,92	383.969,32	3,52
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.249	340.199,88	405.469,29	3,72
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	203	29.254,69	26.408,83	0,24
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>8.108.511,94</b>	<b>8.103.639,92</b>	<b>74,27</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	2.745	302.468,23	373.347,45	3,42
ABBVIE INC	USD	2.535	409.212,72	470.546,70	4,31
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	806	108.596,54	95.116,06	0,87
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	188	47.043,36	35.594,04	0,33
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	179	33.055,24	58.370,11	0,53
AMGEN INC	USD	947	272.037,71	264.411,87	2,42
BETA BIONICS INC	USD	2.500	42.500,00	36.400,00	0,33
BIOGEN INC	USD	402	90.478,24	50.487,18	0,46
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	3.045	197.330,47	327.063,45	3,00
DANAHER CORP	USD	1.191	289.397,34	235.270,14	2,16
DEXCOM INC	USD	1.100	118.685,62	96.019,00	0,88
ELEVANCE HEALTH INC	USD	437	216.423,37	169.975,52	1,56
ELI LILLY & CO	USD	1.249	858.862,81	973.632,97	8,92
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	1.832	140.653,04	135.696,24	1,24

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
GILEAD SCIENCES INC	USD	2.108	157.664,78	233.713,96	2,14
HCA HEALTHCARE INC	USD	156	60.197,87	59.763,60	0,55
HOLOGIC INC	USD	482	35.473,25	31.407,12	0,29
INCYTE CORP	USD	578	33.410,51	39.361,80	0,36
INSULET CORP	USD	197	38.273,78	61.893,46	0,57
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	636	234.457,01	345.608,76	3,17
IQVIA HOLDINGS INC	USD	348	77.146,86	54.841,32	0,50
JOHNSON & JOHNSON	USD	3.217	493.464,64	491.396,75	4,50
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES	USD	6.000	102.000,00	99.480,00	0,91
LABCORP HOLDINGS INC	USD	216	47.035,95	56.702,16	0,52
MCKESSON CORP	USD	184	92.550,82	134.831,52	1,24
MERCK & CO. INC.	USD	4.155	476.389,14	328.909,80	3,01
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	42	49.615,00	49.338,24	0,45
MICROSOFT CORP	USD	203	81.779,37	100.974,23	0,93
NVIDIA CORP	USD	751	52.952,64	118.650,49	1,09
OMADA HEALTH INC	USD	14.225	270.275,00	260.317,50	2,39
ORACLE CORP	USD	654	81.445,41	142.984,02	1,31
PFIZER INC	USD	10.175	287.519,04	246.642,00	2,26
PROCEPT BIROBOTICS CORP	USD	417	38.051,06	24.019,20	0,22
QUALCOMM INC	USD	447	66.841,55	71.189,22	0,65
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	5.514	40.339,93	27.900,84	0,26
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	272	243.635,91	142.800,00	1,31
RELAY THERAPEUTICS INC	USD	2.292	18.546,46	7.930,32	0,07
RESMED INC	USD	323	58.977,96	83.334,00	0,76
STRYKER CORP	USD	663	214.973,21	262.302,69	2,40
TEMPUS AI INC	USD	237	9.221,30	15.058,98	0,14
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	593	322.546,41	240.437,78	2,20
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.638	865.003,83	511.006,86	4,68
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	555	108.781,58	159.828,90	1,46
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	361	143.486,24	160.717,20	1,47
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	2.836	63.038,35	115.907,32	1,06
ZOETIS INC	USD	657	116.672,39	102.459,15	0,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>10.904.985,02</b>	<b>10.820.883,87</b>	<b>99,18</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>275.546.754,37</b>	<b>311.670.714,03</b>	<b>97,04</b>
<b>Aktien</b>			<b>275.546.754,37</b>	<b>311.670.714,03</b>	<b>97,04</b>
<b>Australien</b>			<b>7.078.230,20</b>	<b>9.529.292,04</b>	<b>2,97</b>
CSL LTD	AUD	29.783	5.565.477,22	4.674.318,90	1,46
PRO MEDICUS LTD	AUD	25.986	1.512.752,98	4.854.973,14	1,51
<b>Belgien</b>			<b>4.483.666,70</b>	<b>8.499.599,52</b>	<b>2,65</b>
UCB SA	EUR	43.371	4.483.666,70	8.499.599,52	2,65
<b>China</b>			<b>4.041.319,08</b>	<b>6.296.983,53</b>	<b>1,96</b>
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	630.500	4.041.319,08	6.296.983,53	1,96
<b>Dänemark</b>			<b>8.016.752,08</b>	<b>7.991.780,81</b>	<b>2,49</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	115.547	8.016.752,08	7.991.780,81	2,49
<b>Großbritannien</b>			<b>11.300.156,65</b>	<b>12.590.268,42</b>	<b>3,92</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	56.141	7.268.477,73	7.785.655,64	2,42
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	176.363	4.031.678,92	4.804.612,78	1,50
<b>HongKong</b>			<b>8.901.410,13</b>	<b>9.791.491,43</b>	<b>3,05</b>
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	6.436.000	4.399.494,69	3.886.205,67	1,21
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	8.813.000	4.501.915,44	5.905.285,76	1,84
<b>Indien</b>			<b>7.016.344,07</b>	<b>8.954.267,67</b>	<b>2,79</b>
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	314.493	2.617.946,20	4.679.258,08	1,46
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	218.789	4.398.397,87	4.275.009,59	1,33
<b>Israel</b>			<b>4.241.675,00</b>	<b>4.190.000,00</b>	<b>1,30</b>
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	250.000	4.241.675,00	4.190.000,00	1,30
<b>Italien</b>			<b>6.704.361,38</b>	<b>8.229.477,80</b>	<b>2,56</b>
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	131.286	6.704.361,38	8.229.477,80	2,56
<b>Japan</b>			<b>31.561.530,60</b>	<b>32.295.388,13</b>	<b>10,06</b>
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	87.800	4.468.684,58	4.574.025,05	1,42
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	193.700	5.667.194,67	4.512.447,97	1,40
HOYA CORP	JPY	37.400	4.168.910,48	4.441.808,62	1,38
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	99.300	3.983.962,12	4.916.018,91	1,53
SYSMEX CORP	JPY	254.300	4.595.918,60	4.425.976,99	1,38
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	161.000	4.486.803,76	4.932.154,47	1,54
TERUMO CORP	JPY	244.900	4.190.056,39	4.492.956,12	1,40
<b>Neuseeland</b>			<b>3.798.785,23</b>	<b>4.769.531,11</b>	<b>1,48</b>
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	217.945	3.798.785,23	4.769.531,11	1,48
<b>Schweden</b>			<b>6.664.973,30</b>	<b>7.077.332,76</b>	<b>2,20</b>
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	234.038	6.664.973,30	7.077.332,76	2,20
<b>Schweiz</b>			<b>36.447.314,45</b>	<b>41.570.463,46</b>	<b>12,94</b>
ALCON INC	CHF	82.375	6.834.842,67	7.264.998,92	2,26
GALDERMA GROUP AG	CHF	65.136	7.640.596,96	9.410.700,23	2,93
LONZA GROUP AG-REG	CHF	11.085	6.936.664,72	7.868.413,22	2,45
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	24.554	7.537.236,23	7.971.091,15	2,48
SANDOZ GROUP AG	CHF	166.000	7.497.973,87	9.055.259,94	2,82
<b>Südkorea</b>			<b>3.759.239,10</b>	<b>4.624.090,20</b>	<b>1,44</b>
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	6.291	3.759.239,10	4.624.090,20	1,44
<b>Ungarn</b>			<b>3.787.594,02</b>	<b>4.588.088,29</b>	<b>1,43</b>
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	156.226	3.787.594,02	4.588.088,29	1,43

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>127.743.402,38</b>	<b>140.672.658,86</b>	<b>43,80</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	65.000	8.619.377,00	8.840.650,00	2,75
ABBVIE INC	USD	50.000	8.970.325,00	9.281.000,00	2,89
BEIGENE LTD-ADR	USD	20.000	4.486.474,00	4.841.400,00	1,51
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	87.082	5.243.609,40	9.353.477,62	2,91
ELEVANCE HEALTH INC	USD	23.500	8.920.097,10	9.140.560,00	2,85
ELI LILLY & CO	USD	12.529	6.677.005,47	9.766.731,37	3,04
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	75.166	7.633.299,47	9.217.606,58	2,87
HCA HEALTHCARE INC	USD	24.000	9.093.530,40	9.194.400,00	2,86
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	15.841	8.556.340,32	8.608.157,81	2,68
MCKESSON CORP	USD	13.000	9.114.167,40	9.526.140,00	2,97
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	28.770	8.971.800,37	8.570.583,00	2,67
PENUMBRA INC	USD	31.025	6.302.189,89	7.961.945,75	2,48
STRYKER CORP	USD	23.207	7.709.414,90	9.181.385,41	2,86
THE CIGNA GROUP	USD	29.554	10.364.164,16	9.769.961,32	3,04
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	21.000	8.445.181,50	8.514.660,00	2,65
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	20.000	8.636.426,00	8.904.000,00	2,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>275.546.754,37</b>	<b>311.670.714,03</b>	<b>97,04</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>21.204.598,73</b>	<b>22.382.017,90</b>	<b>99,80</b>
<b>Aktien</b>			<b>21.204.598,73</b>	<b>22.382.017,90</b>	<b>99,80</b>
<b>Australien</b>			<b>53.481,35</b>	<b>84.634,14</b>	<b>0,38</b>
PRO MEDICUS LTD	AUD	453	53.481,35	84.634,14	0,38
<b>Belgien</b>			<b>44.021,00</b>	<b>77.213,86</b>	<b>0,34</b>
UCB SA	EUR	394	44.021,00	77.213,86	0,34
<b>China</b>			<b>67.070,90</b>	<b>99.872,86</b>	<b>0,45</b>
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	10.000	67.070,90	99.872,86	0,45
<b>Dänemark</b>			<b>803.504,79</b>	<b>752.927,60</b>	<b>3,36</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	10.886	803.504,79	752.927,60	3,36
<b>Deutschland</b>			<b>89.056,82</b>	<b>95.290,65</b>	<b>0,42</b>
BIONTECH SE-ADR	USD	895	89.056,82	95.290,65	0,42
<b>Finnland</b>			<b>66.487,17</b>	<b>88.741,18</b>	<b>0,40</b>
ORION OYJ-CLASS B	EUR	1.184	66.487,17	88.741,18	0,40
<b>Frankreich</b>			<b>931.135,40</b>	<b>927.605,57</b>	<b>4,14</b>
BIOMERIEUX	EUR	1.941	247.080,88	267.489,19	1,19
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.177	291.510,81	321.779,64	1,43
SANOFI	EUR	3.506	392.543,71	338.336,74	1,51
<b>Großbritannien</b>			<b>1.252.568,38</b>	<b>1.315.400,63</b>	<b>5,87</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	5.601	759.170,77	776.748,85	3,46
HALEON PLC	GBP	67.192	341.486,67	344.737,04	1,54
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	2.452	66.733,99	66.799,22	0,30
VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	1.344	85.176,95	127.115,52	0,57
<b>HongKong</b>			<b>172.207,72</b>	<b>172.601,70</b>	<b>0,77</b>
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	166.000	109.587,28	100.234,64	0,45
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	108.000	62.620,44	72.367,06	0,32
<b>Israel</b>			<b>125.834,70</b>	<b>122.448,56</b>	<b>0,55</b>
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	7.306	125.834,70	122.448,56	0,55
<b>Italien</b>			<b>61.573,32</b>	<b>73.903,95</b>	<b>0,33</b>
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.179	61.573,32	73.903,95	0,33
<b>Japan</b>			<b>984.489,95</b>	<b>1.011.178,02</b>	<b>4,51</b>
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6.000	303.428,40	312.575,74	1,39
HOYA CORP	JPY	1.700	225.333,93	201.900,39	0,90
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1.500	66.976,47	74.260,10	0,33
SHIONOGI & CO LTD	JPY	10.900	167.565,33	195.746,49	0,87
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7.400	221.185,82	226.695,30	1,01
<b>Schweiz</b>			<b>1.688.082,13</b>	<b>1.990.791,56</b>	<b>8,88</b>
ALCON INC	CHF	782	71.006,18	68.967,88	0,31
GALDERMA GROUP AG	CHF	2.840	315.537,36	410.316,70	1,83
LONZA GROUP AG-REG	CHF	563	340.925,12	399.631,63	1,78
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.474	731.535,32	803.147,33	3,58
SANDOZ GROUP AG	CHF	4.440	163.350,36	242.200,93	1,08
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	224	65.727,79	66.527,09	0,30
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>14.865.085,10</b>	<b>15.569.407,62</b>	<b>69,42</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	7.679	908.132,27	1.044.420,79	4,66
ABBVIE INC	USD	5.122	849.350,76	950.745,64	4,24
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	860	227.145,65	280.437,40	1,25
AMGEN INC	USD	2.134	614.281,23	595.834,14	2,66

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandspreis (in USD)</b>	<b>Marktwert (in USD)</b>	<b>% des Netto- verm.</b>
BEIGENE LTD-ADR	USD	285	65.216,69	68.989,95	0,31
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	7.940	488.422,81	852.835,40	3,80
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	6.342	350.837,68	293.571,18	1,31
CENCORA INC	USD	856	169.777,44	256.671,60	1,14
CVS HEALTH CORP	USD	1.750	119.096,11	120.715,00	0,54
DANAHER CORP	USD	2.520	580.952,41	497.800,80	2,22
ELEVANCE HEALTH INC	USD	884	410.502,91	343.840,64	1,53
ELI LILLY & CO	USD	2.419	1.350.037,41	1.885.683,07	8,41
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	2.201	189.636,78	269.908,63	1,20
GILEAD SCIENCES INC	USD	4.514	441.197,99	500.467,18	2,23
HCA HEALTHCARE INC	USD	186	60.373,01	71.256,60	0,32
INSMED INC	USD	1.329	113.839,77	133.750,56	0,60
INSULET CORP	USD	428	92.331,44	134.469,04	0,60
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.556	621.167,14	845.545,96	3,77
JOHNSON & JOHNSON	USD	9.650	1.518.163,71	1.474.037,50	6,57
MCKESSON CORP	USD	621	380.072,47	455.056,38	2,03
MERCK & CO. INC.	USD	2.834	304.396,55	224.339,44	1,00
NATERA INC	USD	465	62.470,11	78.557,10	0,35
PENUMBRA INC	USD	541	132.163,05	138.836,83	0,62
PFIZER INC	USD	8.538	239.222,41	206.961,12	0,92
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	1.937	130.004,96	111.571,20	0,50
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	1.533	69.468,97	84.728,91	0,38
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	1.282	221.977,05	230.285,66	1,03
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	227	197.035,97	119.175,00	0,53
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	1.078	64.949,07	68.118,82	0,30
STRYKER CORP	USD	1.949	668.234,42	771.082,87	3,44
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.797	971.660,52	728.611,62	3,25
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.820	1.491.864,83	879.755,40	3,92
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	533	124.880,41	153.493,34	0,68
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.366	541.454,12	608.143,20	2,71
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	2.195	94.766,98	89.709,65	0,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>21.204.598,73</b>	<b>22.382.017,90</b>	<b>99,80</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>61.063.828,73</b>	<b>66.966.029,08</b>	<b>98,36</b>
<b>Aktien</b>			<b>61.063.828,73</b>	<b>66.966.029,08</b>	<b>98,36</b>
<b>Brasilien</b>			<b>1.805.980,39</b>	<b>2.129.833,72</b>	<b>3,13</b>
HYPERA SA	BRL	87.000	455.887,45	433.417,73	0,64
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	261.400	1.350.092,94	1.696.415,99	2,49
<b>China</b>			<b>14.150.945,46</b>	<b>19.178.392,28</b>	<b>28,17</b>
AKESO INC	HKD	194.000	1.387.820,79	2.272.400,45	3,34
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1.870.000	1.276.515,89	1.834.271,99	2,69
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	600.000	1.372.194,50	2.273.890,90	3,34
INNOCARE PHARMA LTD	HKD	300.000	372.886,19	500.638,17	0,74
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	305.500	1.505.533,81	3.051.115,73	4,48
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	125.550	575.627,21	687.727,79	1,01
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	185.000	1.167.315,33	1.339.957,89	1,97
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	600.000	475.881,68	467.007,51	0,69
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	CNY	18.040	310.974,08	321.599,61	0,47
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	43.000	1.538.198,49	1.348.715,10	1,98
WUXI APPTec CO LTD-A	CNY	70.000	544.857,16	679.433,94	1,00
WUXI APPTec CO LTD-H	HKD	80.000	555.678,44	801.530,62	1,18
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	837.500	2.274.679,65	2.736.551,27	4,02
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	CNY	66.000	509.340,07	513.868,93	0,75
ZAI LAB LTD	HKD	100.000	283.442,17	349.682,38	0,51
<b>Großbritannien</b>			<b>869.253,10</b>	<b>340.207,44</b>	<b>0,50</b>
AFRICAN MINERALS LTD	GBP	250.000	515.401,11	-	0,00
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	12.488	353.851,99	340.207,44	0,50
<b>HongKong</b>			<b>1.780.029,39</b>	<b>3.015.293,99</b>	<b>4,43</b>
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	4.500.000	1.780.029,39	3.015.293,99	4,43
<b>Indien</b>			<b>17.064.106,45</b>	<b>18.716.873,71</b>	<b>27,49</b>
ALKEM LABORATORIES LTD	INR	5.500	358.588,60	316.750,32	0,47
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	24.500	1.726.853,99	2.068.902,12	3,04
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	52.000	755.498,41	688.078,54	1,01
CADILA HEALTHCARE	INR	35.000	395.331,37	404.014,21	0,59
CIPLA LTD	INR	124.000	2.140.700,94	2.177.374,63	3,20
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	25.000	1.522.604,14	1.985.045,99	2,92
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	130.000	2.001.520,31	1.945.301,35	2,86
GLOBAL HEALTH LTD/INDIA	INR	25.000	332.425,86	331.390,01	0,49
LUPIN LTD	INR	46.000	1.004.277,29	1.039.400,92	1,53
MANKIND PHARMA LTD	INR	12.570	316.962,19	340.017,42	0,50
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	150.000	1.664.920,54	2.231.810,28	3,28
SAI LIFE SCIENCES LTD	INR	25.000	210.137,97	225.483,97	0,33
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	194.015	3.569.367,07	3.790.940,07	5,57
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	29.500	1.064.917,77	1.172.363,88	1,72
<b>Indonesien</b>			<b>271.735,94</b>	<b>334.363,31</b>	<b>0,49</b>
KALBE FARMA TBK PT	IDR	3.559.600	271.735,94	334.363,31	0,49
<b>Kaimaninseln</b>			<b>165.013,97</b>	<b>229.065,53</b>	<b>0,34</b>
DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC	HKD	7.600	165.013,97	229.065,53	0,34
<b>Malaysia</b>			<b>689.965,80</b>	<b>715.285,41</b>	<b>1,05</b>
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	441.600	689.965,80	715.285,41	1,05
<b>Saudi-Arabien</b>			<b>1.688.574,71</b>	<b>1.498.709,57</b>	<b>2,20</b>
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	16.192	1.293.343,45	1.170.855,82	1,72
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	SAR	16.297	395.231,26	327.853,75	0,48

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto- verm.
<b>Südafrika</b>			<b>627.607,63</b>	<b>398.787,13</b>	<b>0,59</b>
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	59.310	627.607,63	398.787,13	0,59
<b>Südkorea</b>			<b>10.613.902,68</b>	<b>10.543.542,53</b>	<b>15,49</b>
ALTEOGEN INC	KRW	5.500	1.289.303,56	1.516.004,77	2,23
CELLTRION INC	KRW	37.969	4.769.702,83	4.490.110,05	6,60
HLB INC	KRW	8.121	490.649,68	295.451,33	0,43
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	4.305	2.844.163,37	3.164.315,42	4,65
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	7.500	617.630,52	511.262,61	0,75
YUHAN CORP	KRW	7.336	602.452,72	566.398,35	0,83
<b>Taiwan</b>			<b>690.572,37</b>	<b>675.338,04</b>	<b>0,99</b>
PHARMAESSENTIA CORP	TWD	36.000	690.572,37	675.338,04	0,99
<b>Thailand</b>			<b>3.672.459,89</b>	<b>2.670.448,46</b>	<b>3,92</b>
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	2.550.000	2.079.660,72	1.631.560,57	2,40
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	242.100	1.592.799,17	1.038.887,89	1,53
<b>Ungarn</b>			<b>1.178.467,56</b>	<b>1.365.624,83</b>	<b>2,01</b>
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	46.500	1.178.467,56	1.365.624,83	2,01
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			<b>604.551,34</b>	-	<b>0,00</b>
NMC HEALTH PLC	GBP	50.000	604.551,34	-	0,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>5.190.662,05</b>	<b>5.154.263,13</b>	<b>7,57</b>
BEONE MEDICINES LTD	HKD	199.400	3.566.029,72	3.754.317,45	5,51
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	34.888	1.488.410,91	1.238.175,12	1,82
SUMMIT THERAPEUTICS INC	USD	7.602	136.221,42	161.770,56	0,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>61.063.828,73</b>	<b>66.966.029,08</b>	<b>98,36</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>92.165.517,43</b>	<b>95.594.887,82</b>	<b>99,46</b>
<b>Aktien</b>			<b>92.165.517,43</b>	<b>95.594.887,82</b>	<b>99,46</b>
<b>Australien</b>			<b>14.639.276,97</b>	<b>13.041.546,99</b>	<b>13,57</b>
COCHLEAR LTD	AUD	10.207	1.909.612,50	2.009.590,66	2,09
CSL LTD	AUD	55.856	10.833.086,23	8.766.368,61	9,12
PRO MEDICUS LTD	AUD	4.533	478.402,23	846.901,92	0,88
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	80.804	1.418.176,01	1.418.685,80	1,48
<b>China</b>			<b>14.159.916,89</b>	<b>17.516.315,08</b>	<b>18,22</b>
AKESO INC	HKD	234.000	1.692.506,00	2.740.936,63	2,85
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1.540.000	1.127.574,82	1.510.576,94	1,57
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	684.000	1.626.213,52	2.592.235,63	2,70
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	263.500	1.258.330,44	2.631.649,74	2,74
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	143.700	653.093,45	787.148,42	0,82
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	273.100	1.726.476,75	1.978.067,56	2,06
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	397.200	290.486,69	309.158,97	0,32
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	48.500	1.972.881,84	1.521.225,17	1,58
WUXI APPTec CO LTD-A	CNY	62.900	523.996,24	610.519,93	0,64
WUXI APPTec CO LTD-H	HKD	71.900	539.371,71	720.375,64	0,75
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	551.000	2.494.455,51	1.800.405,67	1,87
ZAI LAB LTD	HKD	89.800	254.529,92	314.014,78	0,33
<b>HongKong</b>			<b>2.079.497,31</b>	<b>2.787.283,24</b>	<b>2,90</b>
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	630.000	455.262,22	380.408,57	0,40
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	3.592.000	1.624.235,09	2.406.874,67	2,50
<b>Japan</b>			<b>44.550.149,39</b>	<b>46.546.136,87</b>	<b>48,43</b>
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	314.300	3.332.536,79	3.082.183,41	3,21
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	121.300	5.247.274,54	6.319.239,62	6,57
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	249.800	6.347.556,58	5.819.357,27	6,05
EISAI CO LTD	JPY	53.900	2.170.886,96	1.547.836,31	1,61
HOYA CORP	JPY	57.300	7.196.296,48	6.805.230,86	7,08
M3 INC	JPY	116.800	1.384.961,21	1.605.499,79	1,67
OLYMPUS CORP	JPY	71.900	1.108.256,95	853.671,01	0,89
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	78.200	2.848.949,57	3.871.426,78	4,03
SHIONOGI & CO LTD	JPY	170.600	2.512.936,29	3.063.701,98	3,19
SYSMEX CORP	JPY	58.400	1.050.698,13	1.016.425,70	1,06
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	275.600	7.597.722,62	8.442.868,14	8,78
TERUMO CORP	JPY	224.500	3.752.073,27	4.118.696,00	4,29
<b>Kaimaninseln</b>			<b>287.910,67</b>	<b>325.514,17</b>	<b>0,34</b>
DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC	HKD	10.800	287.910,67	325.514,17	0,34
<b>Neuseeland</b>			<b>733.479,70</b>	<b>892.762,04</b>	<b>0,93</b>
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	40.795	733.479,70	892.762,04	0,93
<b>Südkorea</b>			<b>8.190.777,12</b>	<b>7.921.541,80</b>	<b>8,24</b>
ALTEOGEN INC	KRW	4.041	1.148.398,71	1.113.850,05	1,16
CELLTRION INC	KRW	26.144	3.183.781,82	3.091.717,91	3,22
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	3.233	2.217.342,89	2.376.360,45	2,47
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	9.876	848.559,50	673.230,60	0,70
YUHAN CORP	KRW	8.631	792.694,20	666.382,79	0,69
<b>Thailand</b>			<b>2.531.664,42</b>	<b>1.860.854,50</b>	<b>1,94</b>
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	1.764.200	1.310.623,02	1.128.783,98	1,17
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	170.600	1.221.041,40	732.070,52	0,76

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandspreis (in USD)</b>	<b>Marktwert (in USD)</b>	<b>% des Netto- verm.</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>4.992.844,96</b>	<b>4.702.933,13</b>	<b>4,89</b>
BEONE MEDICINES LTD	HKD	139.200	2.453.495,41	2.620.867,55	2,73
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	50.550	2.304.377,31	1.794.019,50	1,87
SUMMIT THERAPEUTICS INC	USD	13.536	234.972,24	288.046,08	0,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>92.165.517,43</b>	<b>95.594.887,82</b>	<b>99,46</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>56.836.629,78</b>	<b>66.270.971,77</b>	<b>97,49</b>
<b>Aktien</b>			<b>56.836.629,78</b>	<b>66.270.971,77</b>	<b>97,49</b>
<b>Australien</b>			<b>1.334.985,99</b>	<b>2.046.309,40</b>	<b>3,01</b>
CSL LTD	AUD	6.422	1.158.876,69	1.007.906,39	1,48
PRO MEDICUS LTD	AUD	5.558	176.109,30	1.038.403,01	1,53
<b>Belgien</b>			<b>824.514,68</b>	<b>1.747.502,45</b>	<b>2,57</b>
UCB SA	EUR	8.917	824.514,68	1.747.502,45	2,57
<b>China</b>			<b>890.949,01</b>	<b>1.388.232,69</b>	<b>2,04</b>
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	139.000	890.949,01	1.388.232,69	2,04
<b>Dänemark</b>			<b>1.444.344,61</b>	<b>1.676.069,69</b>	<b>2,47</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	24.233	1.444.344,61	1.676.069,69	2,47
<b>Großbritannien</b>			<b>2.316.231,42</b>	<b>2.697.658,80</b>	<b>3,97</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	12.160	1.461.391,29	1.686.353,51	2,48
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	37.122	854.840,13	1.011.305,29	1,49
<b>HongKong</b>			<b>1.607.553,52</b>	<b>1.988.680,02</b>	<b>2,93</b>
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	1.306.000	692.662,96	788.593,01	1,16
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1.791.000	914.890,56	1.200.087,01	1,77
<b>Indien</b>			<b>1.859.394,89</b>	<b>1.895.415,42</b>	<b>2,79</b>
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	66.719	930.618,85	992.694,34	1,46
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	46.200	928.776,04	902.721,08	1,33
<b>Italien</b>			<b>1.426.088,27</b>	<b>1.702.047,52</b>	<b>2,50</b>
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	27.153	1.426.088,27	1.702.047,52	2,50
<b>Japan</b>			<b>6.308.151,68</b>	<b>6.617.983,10</b>	<b>9,74</b>
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	18.700	951.758,56	974.194,40	1,43
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	41.700	1.252.362,89	971.445,95	1,43
HOYA CORP	JPY	7.600	739.547,76	902.613,52	1,33
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	19.900	704.723,18	985.184,05	1,45
SYSMEX CORP	JPY	52.400	947.015,86	911.998,40	1,34
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	32.200	897.360,74	986.430,89	1,45
TERUMO CORP	JPY	48.300	815.382,69	886.115,89	1,30
<b>Neuseeland</b>			<b>712.953,82</b>	<b>977.125,26</b>	<b>1,44</b>
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	44.650	712.953,82	977.125,26	1,44
<b>Schweden</b>			<b>1.411.923,14</b>	<b>1.499.243,73</b>	<b>2,21</b>
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	49.578	1.411.923,14	1.499.243,73	2,21
<b>Schweiz</b>			<b>7.362.701,99</b>	<b>8.658.849,71</b>	<b>12,74</b>
ALCON INC	CHF	18.035	1.253.372,48	1.590.582,77	2,34
GALDERMA GROUP AG	CHF	12.377	1.451.849,49	1.788.200,64	2,63
LONZA GROUP AG-REG	CHF	2.418	1.514.774,71	1.716.357,53	2,52
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	5.028	1.543.423,63	1.632.265,47	2,40
SANDOZ GROUP AG	CHF	35.407	1.599.281,68	1.931.443,30	2,84
<b>Südkorea</b>			<b>1.709.012,28</b>	<b>1.974.752,85</b>	<b>2,91</b>
CELLTRION INC	KRW	8.544	997.265,51	1.010.390,06	1,49
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	1.312	711.746,77	964.362,79	1,42
<b>Ungarn</b>			<b>697.113,74</b>	<b>964.277,97</b>	<b>1,42</b>
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	32.834	697.113,74	964.277,97	1,42
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>26.930.710,74</b>	<b>30.436.823,16</b>	<b>44,78</b>
ABBOTT LABORATORIES	USD	14.522	1.925.701,42	1.975.137,22	2,91

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandspreis (in USD)</b>	<b>Marktwert (in USD)</b>	<b>% des Netto- verm.</b>
ABBVIE INC	USD	10.270	1.842.504,75	1.906.317,40	2,80
BEIGENE LTD-ADR	USD	4.815	1.080.118,62	1.165.567,05	1,71
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	18.645	1.023.592,53	2.002.659,45	2,95
DANAHER CORP	USD	9.819	1.855.463,05	1.939.645,26	2,85
ELEVANCE HEALTH INC	USD	4.964	2.202.332,85	1.930.797,44	2,84
ELI LILLY & CO	USD	2.607	1.214.835,10	2.032.234,71	2,99
HCA HEALTHCARE INC	USD	4.959	1.878.950,72	1.899.792,90	2,79
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	3.609	940.499,05	1.961.166,69	2,89
MCKESSON CORP	USD	2.695	1.889.437,02	1.974.842,10	2,91
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	6.440	2.248.988,31	1.918.476,00	2,82
PENUMBRA INC	USD	6.863	1.405.493,50	1.761.251,69	2,59
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	11.039	1.934.559,35	1.982.935,57	2,92
STRYKER CORP	USD	5.038	1.694.419,96	1.993.183,94	2,93
THE CIGNA GROUP	USD	6.123	1.884.300,72	2.024.141,34	2,98
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	4.422	1.909.513,79	1.968.674,40	2,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>56.836.629,78</b>	<b>66.270.971,77</b>	<b>97,49</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>109.081.750,70</b>	<b>127.713.461,83</b>	<b>93,38</b>
<b>Aktien</b>			<b>109.081.750,70</b>	<b>127.713.461,83</b>	<b>93,38</b>
<b>Dänemark</b>			<b>1.533.981,64</b>	<b>3.248.361,53</b>	<b>2,38</b>
INVISIO AB	SEK	101.651	1.533.981,64	3.248.361,53	2,38
<b>Deutschland</b>			<b>18.206.635,66</b>	<b>21.801.554,44</b>	<b>15,94</b>
ALZCHEM GROUP AG	EUR	22.355	1.792.149,89	3.102.874,00	2,27
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	44.299	2.811.981,42	2.525.043,00	1,85
FUCHS SE-PREF	EUR	106.618	4.360.706,00	4.993.987,12	3,65
HENSOLDT AG	EUR	21.162	1.029.704,72	2.061.178,80	1,51
JENOPTIK AG	EUR	48.784	1.204.875,80	952.751,52	0,70
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	23.280	1.854.477,90	1.754.148,00	1,28
NORDEX SE	EUR	263.044	3.178.869,42	4.424.400,08	3,23
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	131.688	1.973.870,51	1.987.171,92	1,45
<b>Färöer-Inseln</b>			<b>4.070.730,21</b>	<b>3.016.368,67</b>	<b>2,21</b>
BAKKAFROST P/F	NOK	78.959	4.070.730,21	3.016.368,67	2,21
<b>Finnland</b>			<b>12.014.226,38</b>	<b>12.305.795,10</b>	<b>9,00</b>
HUHTAMAKI OYJ	EUR	79.789	2.960.254,53	2.416.010,92	1,77
METSO CORP	EUR	356.801	3.201.053,77	3.917.674,98	2,86
MULTITUDE PLC	EUR	170.654	2.516.563,76	1.235.534,96	0,90
WARTSILA OYJ ABP	EUR	236.356	3.336.354,32	4.736.574,24	3,46
<b>Frankreich</b>			<b>17.012.705,14</b>	<b>17.236.698,06</b>	<b>12,60</b>
ALTEN SA	EUR	26.480	2.621.787,78	1.971.436,00	1,44
IPSOS	EUR	56.079	2.738.583,15	2.551.594,50	1,87
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	133.275	1.874.412,32	1.751.233,50	1,28
NEXANS SA	EUR	31.292	3.030.714,09	3.470.282,80	2,54
SOPRA STERIA GROUP	EUR	18.136	3.254.051,86	3.750.524,80	2,74
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	231.384	1.779.360,50	2.039.649,96	1,49
VIRBAC SA	EUR	5.327	1.713.795,44	1.701.976,50	1,24
<b>Großbritannien</b>			<b>3.044.022,57</b>	<b>4.190.700,95</b>	<b>3,06</b>
SUBSEA 7 SA	NOK	262.977	3.044.022,57	4.190.700,95	3,06
<b>Italien</b>			<b>5.851.318,66</b>	<b>6.793.880,37</b>	<b>4,97</b>
BUZZI SPA	EUR	79.446	3.172.706,47	3.738.728,76	2,73
EL.EN. SPA	EUR	274.497	2.678.612,19	3.055.151,61	2,23
<b>Niederlande</b>			<b>1.082.378,38</b>	<b>1.267.323,75</b>	<b>0,93</b>
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	9.975	1.082.378,38	1.267.323,75	0,93
<b>Österreich</b>			<b>8.364.475,27</b>	<b>8.507.790,20</b>	<b>6,22</b>
ANDRITZ AG	EUR	52.151	3.012.326,91	3.290.728,10	2,41
DO & CO AG	EUR	21.395	3.099.182,73	3.876.774,00	2,83
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	44.454	2.252.965,63	1.340.288,10	0,98
<b>Schweden</b>			<b>7.393.133,79</b>	<b>8.304.651,13</b>	<b>6,07</b>
ARJO AB - B SHARES	SEK	404.221	1.820.917,54	1.223.439,46	0,89
CLOETTA AB-B SHS	SEK	1.721.783	3.679.672,94	5.238.954,46	3,83
CTT SYSTEMS AB	SEK	94.976	1.892.543,31	1.842.257,21	1,35
<b>Schweiz</b>			<b>15.479.941,37</b>	<b>20.983.352,49</b>	<b>15,34</b>
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	6.549	3.552.395,07	4.619.030,34	3,38
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	12.499	2.259.488,70	3.023.250,39	2,21
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	15.330	1.880.586,33	1.745.718,41	1,28
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	144.354	3.219.537,90	4.009.189,60	2,93
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	8.654	1.819.253,81	4.162.366,99	3,04

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandspreis (in EUR)</b>	<b>Marktwert (in EUR)</b>	<b>% des Netto- verm.</b>
U-BLOX HOLDING AG	CHF	32.151	2.748.679,56	3.423.796,76	2,50
<b>Spanien</b>			<b>15.028.201,63</b>	<b>20.056.985,14</b>	<b>14,67</b>
BANKINTER SA	EUR	420.972	2.522.447,32	4.664.369,76	3,41
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	74.328	2.497.523,99	3.467.401,20	2,54
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	26.942	961.766,74	1.326.893,50	0,97
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	45.768	2.668.731,67	2.505.798,00	1,83
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	229.161	1.699.598,88	1.629.334,71	1,19
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	238.563	2.454.022,76	2.655.206,19	1,94
UNICAJA BANCO SA	EUR	1.898.296	2.224.110,27	3.807.981,78	2,78
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>3.233.593,71</b>	<b>3.492.995,79</b>	<b>2,55</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>3.233.593,71</b>	<b>3.492.995,79</b>	<b>2,55</b>
<b>Irland</b>			<b>3.233.593,71</b>	<b>3.492.995,79</b>	<b>2,55</b>
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	110.433	3.233.593,71	3.492.995,79	2,55
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>112.315.344,41</b>	<b>131.206.457,62</b>	<b>95,93</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>65.428.676,13</b>	<b>74.965.583,55</b>	<b>95,12</b>
<b>Aktien</b>			<b>65.428.676,13</b>	<b>74.965.583,55</b>	<b>95,12</b>
<b>Schweiz</b>			<b>65.428.676,13</b>	<b>74.965.583,55</b>	<b>95,12</b>
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	47.430	1.659.388,29	2.646.594,00	3,36
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	8.546	1.970.058,30	2.294.601,00	2,91
ARYZTA AG	CHF	30.285	1.658.938,44	2.448.542,25	3,11
BACHEM HOLDING AG	CHF	7.149	455.241,29	414.642,00	0,53
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	11.046	1.718.161,67	2.067.811,20	2,62
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	3.409	1.712.264,84	2.754.472,00	3,50
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	6.478	1.372.342,09	1.131.058,80	1,44
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	5.397	2.080.319,46	2.126.418,00	2,70
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	4.671	2.352.957,09	3.078.189,00	3,91
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	323	3.353.809,35	4.312.050,00	5,47
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	17	1.700.942,27	2.247.400,00	2,85
COMPAGNIE FINANCIERE TRAD-BR	CHF	9.292	1.008.276,48	2.025.656,00	2,57
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	8.423	1.437.218,98	1.903.598,00	2,42
GALDERMA GROUP AG	CHF	20.678	1.851.591,19	2.377.970,00	3,02
GURIT HOLDING AG-BR	CHF	14.720	2.188.751,47	255.833,60	0,32
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	14.846	1.851.907,92	2.762.840,60	3,51
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	25.493	1.940.699,97	2.258.679,80	2,87
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	12.596	1.203.234,86	1.340.214,40	1,70
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	9.766	2.000.244,94	2.695.416,00	3,42
LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	5.262	389.664,74	292.567,20	0,37
MEDMIX AG	CHF	120.487	1.776.829,78	1.455.482,96	1,85
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	93.976	2.089.024,78	2.438.677,20	3,09
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	8.666	2.538.505,99	2.383.150,00	3,02
SANDOZ GROUP AG	CHF	65.428	1.916.893,21	2.840.883,76	3,60
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	9.866	2.163.675,03	2.910.470,00	3,69
SFS GROUP AG	CHF	17.743	1.968.418,90	1.930.438,40	2,45
SGS SA-REG	CHF	21.551	1.814.654,87	1.734.855,50	2,20
SIG GROUP AG	CHF	91.936	2.020.032,89	1.347.781,76	1,71
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	206.633	2.098.135,97	1.632.400,70	2,07
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	15.137	1.920.675,19	1.567.436,35	1,99
SULZER AG-REG	CHF	12.718	1.082.810,42	1.821.217,60	2,31
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	9.577	2.026.857,55	1.236.390,70	1,57
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	14.094	638.649,59	376.027,92	0,48
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	5.766	1.185.801,64	2.591.240,40	3,29
TECAN GROUP AG-REG	CHF	1.055	241.011,08	170.699,00	0,22
TEMENOS AG - REG	CHF	12.357	923.110,61	701.259,75	0,89
U-BLOX HOLDING AG	CHF	20.162	1.658.865,97	2.006.119,00	2,55
VAT GROUP AG	CHF	4.649	1.618.799,70	1.556.020,30	1,97
VZ HOLDING AG	CHF	13.950	1.268.507,49	2.421.720,00	3,07
V-ZUG HOLDING LTD	CHF	6.308	571.401,83	408.758,40	0,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>65.428.676,13</b>	<b>74.965.583,55</b>	<b>95,12</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>54.456.929,13</b>	<b>55.633.117,34</b>	<b>93,54</b>
<b>Aktien</b>			<b>2.112.232,74</b>	<b>2.313.156,62</b>	<b>3,89</b>
<b>China</b>			<b>1.359.300,53</b>	<b>1.864.107,98</b>	<b>3,13</b>
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	41.000	346.852,80	488.545,48	0,82
BAIDU INC - SPON ADR	USD	2.000	205.149,36	146.117,48	0,25
BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR	USD	4.500	219.210,63	359.585,98	0,60
JD.COM INC-CLASS A	HKD	31.000	329.443,56	430.279,88	0,72
TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	8.000	258.644,18	439.579,16	0,74
<b>Schweiz</b>			<b>752.932,21</b>	<b>449.048,64</b>	<b>0,76</b>
BB BIOTECH AG	CHF	13.893	752.932,21	449.048,64	0,76
<b>Anleihen</b>			<b>52.344.696,39</b>	<b>53.319.960,72</b>	<b>89,65</b>
<b>Belgien</b>			<b>794.474,37</b>	<b>801.188,00</b>	<b>1,35</b>
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	400.000	396.196,00	404.706,00	0,68
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	400.000	398.278,37	396.482,00	0,67
<b>Brasilien</b>			<b>613.928,02</b>	<b>571.216,09</b>	<b>0,96</b>
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	500.000	430.887,85	403.117,95	0,68
CSN RESSOURCES 8.875% 05-12-30	USD	200.000	183.040,17	168.098,14	0,28
<b>Dänemark</b>			<b>305.250,00</b>	<b>304.434,00</b>	<b>0,51</b>
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	300.000	305.250,00	304.434,00	0,51
<b>Deutschland</b>			<b>34.165.791,48</b>	<b>34.145.780,50</b>	<b>57,41</b>
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12- 26	EUR	600.000	601.320,00	601.290,00	1,01
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 19-03- 26	EUR	10.000.000	10.050.273,10	10.045.550,00	16,89
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09- 26	EUR	100.000	100.721,50	101.002,50	0,17
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9% 18-06- 26	EUR	500.000	505.178,00	504.890,00	0,85
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12-12- 25	EUR	11.700.000	11.774.235,20	11.763.063,00	19,78
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 18-09- 25	EUR	10.600.000	10.644.743,68	10.627.348,00	17,87
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	400.000	395.500,00	407.782,00	0,69
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	100.000	93.820,00	94.855,00	0,16
<b>Estland</b>			<b>303.660,00</b>	<b>311.478,00</b>	<b>0,52</b>
EESTI ENER 7.875% PERP	EUR	300.000	303.660,00	311.478,00	0,52
<b>Frankreich</b>			<b>1.987.494,92</b>	<b>2.070.504,00</b>	<b>3,48</b>
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	500.000	506.900,00	527.600,00	0,89
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	303.587,97	379.464,00	0,64
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	400.000	400.120,00	383.018,00	0,64
TOTALENERGIES SE FR 3.369% PERP	EUR	300.000	311.486,95	301.242,00	0,51
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	500.000	465.400,00	479.180,00	0,81
<b>Großbritannien</b>			<b>1.657.640,17</b>	<b>1.604.077,29</b>	<b>2,70</b>
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	500.000	488.750,00	497.057,50	0,84
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	400.000	404.240,00	406.012,00	0,68
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	400.000	380.503,26	345.219,57	0,58
VODAFONE GROUP 7.0% 04-04-79	USD	400.000	384.146,91	355.788,22	0,60

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Irland</b>			<b>1.988.245,78</b>	<b>3.044.965,25</b>	<b>5,12</b>
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	55.967	1.988.245,78	3.044.965,25	5,12
<b>Italien</b>			<b>1.099.830,00</b>	<b>1.109.830,00</b>	<b>1,87</b>
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	400.000	402.046,00	411.076,00	0,69
SNAM 4.5% PERP	EUR	300.000	298.344,00	306.042,00	0,51
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	400.000	399.440,00	392.712,00	0,66
<b>Kanada</b>			<b>434.756,75</b>	<b>429.051,84</b>	<b>0,72</b>
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	500.000	434.756,75	429.051,84	0,72
<b>Kolumbien</b>			<b>874.265,43</b>	<b>798.150,10</b>	<b>1,34</b>
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES 4.95% 17-07-30	USD	500.000	412.032,95	366.846,27	0,62
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	600.000	462.232,48	431.303,83	0,73
<b>Luxemburg</b>			<b>970.165,25</b>	<b>886.912,73</b>	<b>1,49</b>
AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31	USD	600.000	607.659,82	540.963,50	0,91
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	500.000	362.505,43	345.949,23	0,58
<b>Mexiko</b>			<b>386.031,02</b>	<b>420.228,31</b>	<b>0,71</b>
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75% 07-07-27	USD	500.000	386.031,02	420.228,31	0,71
<b>Niederlande</b>			<b>2.147.422,57</b>	<b>2.104.568,52</b>	<b>3,54</b>
ABN AMRO BK 5.75% PERP	EUR	400.000	403.080,00	393.778,00	0,66
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 7.25% 13-02-33	USD	400.000	350.537,44	270.382,07	0,45
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 8.5% 23-01-81	USD	400.000	322.331,15	289.091,45	0,49
ELM BV FOR SWISS LIFE INSURANCE PENSIO 4.5% PERP	EUR	500.000	474.713,78	513.085,00	0,86
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	500.000	496.892,20	535.982,50	0,90
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	100.000	99.868,00	102.249,50	0,17
<b>Österreich</b>			<b>648.920,82</b>	<b>688.688,50</b>	<b>1,16</b>
OMV AG 2.875% PERP	EUR	300.000	255.430,82	289.296,00	0,49
OMV AG 4.3702% PERP	EUR	100.000	100.000,00	100.325,50	0,17
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	300.000	293.490,00	299.067,00	0,50
<b>Polen</b>			<b>498.900,00</b>	<b>517.781,50</b>	<b>0,87</b>
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	300.000	299.040,00	310.597,50	0,52
PKO BANK POLSKI 4.5% 18-06-29	EUR	200.000	199.860,00	207.184,00	0,35
<b>Portugal</b>			<b>496.705,00</b>	<b>507.792,50</b>	<b>0,85</b>
EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	500.000	496.705,00	507.792,50	0,85
<b>Spanien</b>			<b>1.728.743,44</b>	<b>1.817.076,00</b>	<b>3,06</b>
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	300.000	297.690,00	304.603,50	0,51
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	EUR	500.000	499.400,00	498.930,00	0,84
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	500.000	482.590,95	503.342,50	0,85
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	500.000	449.062,49	510.200,00	0,86
<b>Türkei</b>			<b>450.815,98</b>	<b>427.405,54</b>	<b>0,72</b>
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.0% 11-09-31	USD	500.000	450.815,98	427.405,54	0,72
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>791.655,39</b>	<b>758.832,05</b>	<b>1,28</b>
STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	500.000	433.620,51	416.560,89	0,70
THE AES 6.95% 15-07-55	USD	200.000	169.438,63	166.348,34	0,28
THE AES 7.6% 15-01-55	USD	200.000	188.596,25	175.922,82	0,30
<b>Andere übertragbare Wertpapiere</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandspreis (in EUR)</b>	<b>Marktwert (in EUR)</b>	<b>% des Netto- verm.</b>
<b>Anleihen</b>			-	-	<b>0,00</b>
<b>Argentinien</b>			-	-	<b>0,00</b>
CRESUD SA CIAL	USD	0.00 18-20 14/11Q 18.943	-	-	0,00
CRESUD SA CIAL	USD	0.00 18-20 14/11Q 18.943	-	-	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>341.395,45</b>	<b>348.910,60</b>	<b>0,59</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>341.395,45</b>	<b>348.910,60</b>	<b>0,59</b>
<b>Deutschland</b>			<b>341.395,45</b>	<b>348.910,60</b>	<b>0,59</b>
ISHARES MDAX UCITS ETF DE	EUR	1.399	341.395,45	348.910,60	0,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>54.798.324,58</b>	<b>55.982.027,94</b>	<b>94,13</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

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>12.458.440,97</b>	<b>12.321.332,72</b>	<b>92,85</b>
<b>Anleihen</b>			<b>12.458.440,97</b>	<b>12.321.332,72</b>	<b>92,85</b>
<b>Belgien</b>			<b>291.423,65</b>	<b>301.473,50</b>	<b>2,27</b>
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	200.000	198.098,00	202.353,00	1,52
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	100.000	93.325,65	99.120,50	0,75
<b>Brasilien</b>			<b>359.017,42</b>	<b>329.345,31</b>	<b>2,48</b>
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	200.000	175.977,25	161.247,17	1,22
CSN RESSOURCES 8.875% 05-12-30	USD	200.000	183.040,17	168.098,14	1,27
<b>Dänemark</b>			<b>203.500,00</b>	<b>202.956,00</b>	<b>1,53</b>
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	200.000	203.500,00	202.956,00	1,53
<b>Deutschland</b>			<b>5.514.155,38</b>	<b>5.517.145,25</b>	<b>41,58</b>
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	EUR	50.000	50.115,00	50.107,50	0,38
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 19-03-26	EUR	1.600.000	1.607.969,95	1.607.288,00	12,11
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09-26	EUR	50.000	50.360,75	50.501,25	0,38
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9% 18-06-26	EUR	350.000	353.569,00	353.423,00	2,66
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12-12-25	EUR	1.550.000	1.559.627,18	1.558.354,50	11,74
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 18-09-25	EUR	1.500.000	1.507.123,50	1.503.870,00	11,33
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	200.000	197.750,00	203.891,00	1,54
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	200.000	187.640,00	189.710,00	1,43
<b>Estland</b>			<b>101.220,00</b>	<b>103.826,00</b>	<b>0,78</b>
EESTI ENER 7.875% PERP	EUR	100.000	101.220,00	103.826,00	0,78
<b>Frankreich</b>			<b>766.449,28</b>	<b>788.531,00</b>	<b>5,94</b>
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	200.000	202.760,00	211.040,00	1,59
EDF 3.375% PERP	EUR	200.000	175.160,00	189.732,00	1,43
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	200.000	200.060,00	191.509,00	1,44
TOTALENERGIES SE FR 3.369% PERP	EUR	100.000	95.389,28	100.414,00	0,76
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	100.000	93.080,00	95.836,00	0,72
<b>Großbritannien</b>			<b>674.390,36</b>	<b>659.260,34</b>	<b>4,97</b>
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	200.000	187.042,00	198.823,00	1,50
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	100.000	100.000,00	97.377,50	0,73
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	100.000	101.060,00	101.503,00	0,76
SISECAM UK 8.625% 02-05-32	USD	200.000	190.251,63	172.609,79	1,30
VODAFONE GROUP 7.0% 04-04-79	USD	100.000	96.036,73	88.947,05	0,67
<b>Italien</b>			<b>499.214,00</b>	<b>503.908,00</b>	<b>3,80</b>
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	200.000	200.326,00	205.538,00	1,55
SNAM 4.5% PERP	EUR	100.000	99.448,00	102.014,00	0,77
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	200.000	199.440,00	196.356,00	1,48
<b>Kanada</b>			<b>181.088,80</b>	<b>171.620,73</b>	<b>1,29</b>
INTL PETROLEUM 7.25% 01-02-27	USD	200.000	181.088,80	171.620,73	1,29
<b>Kolumbien</b>			<b>396.987,36</b>	<b>362.390,42</b>	<b>2,73</b>
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES 4.95% 17-07-30	USD	200.000	164.813,18	146.738,51	1,11
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	300.000	232.174,18	215.651,91	1,63

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/25

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Luxemburg</b>			<b>448.832,09</b>	<b>408.861,44</b>	<b>3,08</b>
AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31	USD	300.000	303.829,92	270.481,75	2,04
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	200.000	145.002,17	138.379,69	1,04
<b>Mexiko</b>			<b>179.337,29</b>	<b>168.091,32</b>	<b>1,27</b>
GRUPO KUO SAB DE CV 5.75% 07-07-27	USD	200.000	179.337,29	168.091,32	1,27
<b>Niederlande</b>			<b>943.213,59</b>	<b>882.495,26</b>	<b>6,65</b>
ABN AMRO BK 5.75% PERP	EUR	200.000	201.540,00	196.889,00	1,48
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 7.25% 13-02-33	USD	200.000	177.737,97	135.191,04	1,02
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 8.5% 23-01-81	USD	200.000	175.548,42	144.545,72	1,09
ELM BV FOR SWISS LIFE INSURANCE PENSIO 4.5% PERP	EUR	100.000	94.942,76	102.617,00	0,77
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	100.000	94.198,00	93.806,50	0,71
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	100.000	99.378,44	107.196,50	0,81
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	100.000	99.868,00	102.249,50	0,77
<b>Österreich</b>			<b>282.973,61</b>	<b>296.446,50</b>	<b>2,23</b>
OMV AG 2.875% PERP	EUR	100.000	85.143,61	96.432,00	0,73
OMV AG 4.3702% PERP	EUR	100.000	100.000,00	100.325,50	0,76
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	100.000	97.830,00	99.689,00	0,75
<b>Polen</b>			<b>199.610,00</b>	<b>207.124,50</b>	<b>1,56</b>
BANK POLSKA KA OPIEKI 5.5% 23-11-27	EUR	100.000	99.680,00	103.532,50	0,78
PKO BANK POLSKI 4.5% 18-06-29	EUR	100.000	99.930,00	103.592,00	0,78
<b>Portugal</b>			<b>198.682,00</b>	<b>203.117,00</b>	<b>1,53</b>
EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	200.000	198.682,00	203.117,00	1,53
<b>Spanien</b>			<b>686.644,69</b>	<b>706.018,00</b>	<b>5,32</b>
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	200.000	199.949,00	203.069,00	1,53
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	EUR	200.000	199.760,00	199.572,00	1,50
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	200.000	197.123,19	201.337,00	1,52
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	100.000	89.812,50	102.040,00	0,77
<b>Türkei</b>			<b>180.326,39</b>	<b>170.962,22</b>	<b>1,29</b>
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.0% 11- 09-31	USD	200.000	180.326,39	170.962,22	1,29
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>351.375,06</b>	<b>337.759,93</b>	<b>2,55</b>
STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11- 26	USD	200.000	172.357,63	166.624,35	1,26
THE AES 6.95% 15-07-55	USD	100.000	84.719,31	83.174,17	0,63
THE AES 7.6% 15-01-55	USD	100.000	94.298,12	87.961,41	0,66
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>12.458.440,97</b>	<b>12.321.332,72</b>	<b>92,85</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## ***BELLEVUE FUNDS (LUX)***

### **Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente**

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

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

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	3.774,67	JPY	683.370,00	12/09/25	13,27 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	10.657,17	EUR	11.404,19	12/09/25	50,10 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	48.433,50	EUR	51.812,62	12/09/25	243,53 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	150.862,83	EUR	161.547,24	12/09/25	599,59 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	13.113,12	JPY	2.333.402,00	12/09/25	285,61 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	10.844,05	EUR	11.600,62	12/09/25	54,53 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	3.404,49	EUR	3.645,85	12/09/25	13,28 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	3.543,27	EUR	3.783,40	12/09/25	24,89 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	85.107,46	JPY	15.058.760,00	12/09/25	2.358,57 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	2.296.601,87	USD	2.827.261,98	12/09/25	71.599,08 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	56.883,45	USD	71.276,18	12/09/25	709,33 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	24.615,34	JPY	4.099.364,00	12/09/25	357,11 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	130.654,44	JPY	21.736.338,00	12/09/25	2.027,92 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	5.096,95	CHF	4.767,52	12/09/25	-27,05 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	39.472,46	CHF	36.970,85	12/09/25	-262,53 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	22.910.564,91	USD	26.345.270,98	12/09/25	576.200,82 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	620.779,05	USD	732.292,70	12/09/25	-102,96 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	185.948,98	JPY	30.801.481,00	12/09/25	3.676,09 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	184.250,45	CHF	171.858,69	12/09/25	-460,58 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	373.997,01	CHF	349.437,37	12/09/25	-1.570,14 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	2.460.650,38	USD	2.895.444,84	12/09/25	5.746,44 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	3.438,49	CHF	3.220,57	12/09/25	-22,88 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	29.052,68	JPY	4.833.351,00	12/09/25	450,94 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	1.686.592,97	CHF	1.575.837,78	12/09/25	-7.080,80 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	835.172,90	JPY	138.342.048,00	12/09/25	16.510,82 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	5.077.971,59	USD	5.839.250,94	12/09/25	127.711,00 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	10.303,07	CHF	9.650,10	12/09/25	-68,53 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	5.350,53	JPY	903.065,00	12/09/25	6,83 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	156.307,94	USD	182.594,40	12/09/25	1.500,61 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	107.272,22	JPY	18.080.121,00	12/09/25	286,30 *	CACEIS BANK Lux. Branch
USD	162.737,85	EUR	141.156,81	12/09/25	-3.177,82 *	CACEIS BANK Lux. Branch
					<b>797.653,37</b>	

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

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)	Gegenpartei
DKK	869,12	EUR	116,61	12/09/25	-0,06 *	CACEIS BANK Lux. Branch
DKK	821,35	EUR	110,18	12/09/25	-0,03 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	1.741,03	HKD	15.679,06	12/09/25	43,22 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	70,79	DKK	527,85	12/09/25	- *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	51,33	HKD	471,67	12/09/25	0,07 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	3.105,32	DKK	23.155,40	12/09/25	-0,16 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	68,63	DKK	511,65	12/09/25	0,01 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	147,61	DKK	1.100,70	12/09/25	-0,01 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	1.798,07	USD	2.100,45	12/09/25	20,27 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	102,94	DKK	767,49	12/09/25	0,01 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	97,64	HKD	882,24	12/09/25	2,05 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	80,78	HKD	731,08	12/09/25	1,55 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	70,27	HKD	640,59	12/09/25	0,76 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	49.743,52	USD	57.200,97	12/09/25	1.468,54 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	83,16	HKD	765,26	12/09/25	-0,02 *	CACEIS BANK Lux. Branch
HKD	566,82	EUR	63,08	12/09/25	-1,73 *	CACEIS BANK Lux. Branch
HKD	467,94	EUR	51,51	12/09/25	-0,77 *	CACEIS BANK Lux. Branch
HKD	638,44	EUR	70,09	12/09/25	-0,83 *	CACEIS BANK Lux. Branch
USD	1.672,11	EUR	1.450,37	12/09/25	-38,33 *	CACEIS BANK Lux. Branch
					<b>1.494,54</b>	

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### 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	17.078,75	NOK	211.989,85	12/09/25	589,82 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	721,40	SEK	8.587,69	12/09/25	7,77 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	25.745,46	SEK	302.061,52	12/09/25	672,24 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	514,98	NOK	6.407,34	12/09/25	16,51 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	5.384,18	EUR	5.783,65	12/09/25	3,25 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	228.416,20	EUR	244.593,10	12/09/25	907,82 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	671,57	SEK	7.964,72	12/09/25	9,89 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	6.261,34	CHF	5.856,65	12/09/25	-33,22 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	10.119,06	CHF	9.455,19	12/09/25	-43,16 *	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	38.031,89	CHF	35.400,12	12/09/25	-15,94 *	CACEIS BANK Lux. Branch
NOK	4.450,85	CHF	362,73	12/09/25	-16,72 *	CACEIS BANK Lux. Branch
NOK	40.970,01	CHF	3.196,99	12/09/25	-2,01 *	CACEIS BANK Lux. Branch
NOK	5.639,16	CHF	443,98	12/09/25	-4,50 *	CACEIS BANK Lux. Branch
SEK	6.217,46	CHF	531,06	12/09/25	-14,98 *	CACEIS BANK Lux. Branch
SEK	56.433,36	CHF	4.695,90	12/09/25	-2,99 *	CACEIS BANK Lux. Branch
					<b>2.073,78</b>	

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

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
CHF	85.708,80	EUR	91.578,13	01/07/25	152,81 *	CACEIS BANK Lux. Branch
JPY	145.066.900,00	USD	1.000.000,00	07/07/25	4.142,35	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	944.863,03	USD	1.100.000,00	22/08/25	10.966,21	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	4.294.791,02	USD	5.000.000,00	22/08/25	49.805,30	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	2.976.630,14	USD	3.500.000,00	22/08/25	5.039,76	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	3.144.776,77	USD	3.700.000,00	22/08/25	3.374,66	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	7.630.515,14	EUR	8.164.882,18	31/07/25	15.913,43 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	1.643.687,04	EUR	1.758.794,89	31/07/25	3.427,91 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	8.183.070,22	EUR	8.756.132,85	31/07/25	17.065,78 *	CACEIS BANK Lux. Branch
GBP	205.162,59	EUR	240.028,39	31/07/25	-948,18 *	CACEIS BANK Lux. Branch
USD	1.494.386,22	EUR	1.283.150,19	31/07/25	-12.521,42 *	CACEIS BANK Lux. Branch
USD	678.328,24	EUR	582.444,48	31/07/25	-5.683,69 *	CACEIS BANK Lux. Branch
					<b>90.734,92</b>	

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

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
EUR	343.586,56	USD	400.000,00	22/08/25	3.987,72	CACEIS BANK Lux. Branch
EUR	2.061.499,69	USD	2.400.000,00	22/08/25	23.906,55	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	48.597,06	EUR	52.000,33	31/07/25	101,34 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	7.833.177,25	EUR	8.381.736,78	31/07/25	16.336,08 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	47.172,37	EUR	50.475,86	31/07/25	98,38 *	CACEIS BANK Lux. Branch
CHF	1.301.802,83	EUR	1.392.968,44	31/07/25	2.714,90 *	CACEIS BANK Lux. Branch
USD	55.032,78	EUR	47.253,73	31/07/25	-461,12 *	CACEIS BANK Lux. Branch
USD	225.783,86	EUR	193.868,63	31/07/25	-1.891,84 *	CACEIS BANK Lux. Branch
USD	146.043,75	EUR	125.400,02	31/07/25	-1.223,69 *	CACEIS BANK Lux. Branch
					<b>43.568,32</b>	

Die Devisentermingkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.

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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

#### Finanzterminkontrakte

Zum 30. Juni 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	844.545,00	39.320,00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
75,00	EURO STOXX 50 09/25	EUR	3.977.430,00	22.500,00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
20,00	HANG SENG INDEX 09/25	HKD	2.612.378,05	13.901,70	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
15,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/25	USD	3.964.486,52	130.180,60	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
<b>Anleihetermingeschäfte</b>					
89,00	EURO BUND FUTURE 09/25	EUR	8.920.203,00	-81.880,00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
67,00	US 10 YEARS NOTE 09/25	USD	5.761.708,91	99.512,29	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
				<b>223.534,59</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>					
19,00	EURO BUND FUTURE 09/25	EUR	1.904.313,00	-17.480,00	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
13,00	US 10 YEARS NOTE 09/25	USD	1.117.943,52	19.433,91	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
				<b>1.953,91</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)***

**Erläuterungen zum Jahresbericht  
(Anhang)**

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 1 - Allgemeines

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

Die Gesellschaft ist registriert unter der Nummer B 145566 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister. Die Satzung kann eingesehen und auf Anforderung zugeschickt werden. Sie wurde veröffentlicht in Luxemburg im „RESA" (Recueil électronique des sociétés et associations) vom 14. April 2009, zuletzt am 3. November 2015. Eingetragener Sitz der Gesellschaft ist Centre Etoile, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg (bis 31/01/24) und 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg (ab 01/02/25).

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)

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 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 Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Medizinaltechnologiebranche, oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

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

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE DIGITAL HEALTH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten einen hohen Fokus auf die Digitalisierung des Gesundheitssektors legen oder deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten.

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

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des 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 Teilfonds eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklung in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der Teilfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

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

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

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

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten der aufstrebenden Länder haben.

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

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten des asiatisch-pazifischen Raum haben.

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

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettofondsvermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheits-Branche unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Dabei werden nach allgemein anerkannten Ansätzen umweltbezogene (ökologische), soziale, gesellschaftliche, ethische und Corporate Governance Kriterien (ESG/CSR) bei der Beurteilung und Auswahl eines Unternehmens für das Portfolio herangezogen. Für weitere detaillierte Informationen zu Nachhaltigkeitskriterien wird auf den Abschnitt «Anlageziele und -politik» des Teilfonds verwiesen. Der Fonds kann auch in Unternehmen investieren, deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten. Ohne die Tragweite des Begriffs Gesundheitswesen einzuschränken, umfasst die Gesundheits-Branche Unternehmen aus den Bereichen Pharmazie, Medizintechnik, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

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

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

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 Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 1 - Allgemeines

ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern Europas haben und die vorwiegend von Eigentümern geführt werden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **BESCHREIBUNG DER AKTIEN**

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

- Die Aktien „B“ sind thesaurierend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung.
- 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 „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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 1 - Allgemeines

- 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 „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.
- 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.

#### 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). 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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 1 - Allgemeines

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 dargestellt 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 Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an dem im Anhang zum Verkaufsprospekt festgesetzten Bewertungstag des betreffenden Teilfonds (hiernach „Bewertungstag“ genannt) berechnet.

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

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

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

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

#### Aktiva der Gesellschaft

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten Folgendes:

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

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### 2.2 - Ermittlung des Nettoinventarwerts

##### Verbindlichkeiten der Gesellschaft

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft sollen folgendes beinhalten:

a) alle Kreditaufnahmen, Wechsel und andere fälligen Beträge inklusive Sicherheitshinterlagen wie margin accounts etc. im Zusammenhang mit dem Einsatz von derivativen Instrumenten;

b) alle fälligen bzw. aufgelaufenen administrativen Aufwendungen inklusive der Gründungs- und Registrierungskosten bei den Regierungsstellen wie auch Rechtsberatungsgebühren, Prüfungsgebühren, alle Gebühren der Anlageberater, der Depotstelle, Vertriebsstellen und aller anderen Repräsentanten und Agenten der Gesellschaft, die Kosten der Pflichtveröffentlichungen und des Prospekts, der Geschäftsabschlüsse und anderer Dokumente, die den Aktionären verfügbar gemacht werden. Weichen die zwischen der Gesellschaft und den von ihr beigezogenen Dienstleistungserbringern wie Anlageberater, Vertriebsberater, Depotbank vereinbarte Gebührensätze für solche Dienstleistungen bezüglich einzelner Teilfonds voneinander ab, so sind die entsprechenden unterschiedlichen Gebühren ausschließlich den jeweiligen Teilfonds zu belasten. Marketing- und Werbungsaufwendungen dürfen nur im Einzelfall durch Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls auf Antrag eines Beirats einem Teilfonds belastet werden;

c) alle fälligen und noch nicht fälligen bekannten Verbindlichkeiten inklusive der erklärten aber noch nicht bezahlten Dividenden;

d) ein angemessener für Steuer zurückgestellter Betrag, berechnet auf den Tag der Bewertung sowie andere Rückstellungen oder Reserven, die vom Verwaltungsrat genehmigt sind; und

e) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien.

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

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

#### 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.

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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### 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 Teilfonds lauten, werden in die jeweilige Währung des betreffenden Teilfonds zu dem letzten bekannten Devisenkurs zum Abschlussdatum umgerechnet. Dieser Umrechnung wurden folgende Kurse zugrunde gelegt:

1 EUR =	1,79115	AUD	1 EUR =	6,4067	BRL	1 EUR =	1,60175	CAD
1 EUR =	0,93435	CHF	1 EUR =	8,41125	CNY	1 EUR =	7,4608	DKK
1 EUR =	0,8566	GBP	1 EUR =	9,2147	HKD	1 EUR =	399,70	HUF
1 EUR =	19.057,4555	IDR	1 EUR =	100,66935	INR	1 EUR =	169,55675	JPY
1 EUR =	1.584,228	KRW	1 EUR =	4,9425	MYR	1 EUR =	11,87905	NOK
1 EUR =	1,9337	NZD	1 EUR =	4,4025	SAR	1 EUR =	11,18725	SEK
1 EUR =	38,1604	THB	1 EUR =	46,7116	TRY	1 EUR =	34,29055	TWD
1 EUR =	1,17385	USD	1 EUR =	20,8608	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 Teilfonds und wird in Euro („die Fondswährung zum GJE“) umgerechnet (siehe Wechselkurse in 2.5).

#### 2.7 - Bewertung der Terminkontrakte

Der Veräußerungswert von Terminkontrakte (Devisentermingeschäften / Finanzterminkontrakten), 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 Terminkontrakte, 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 Terminkontrakte dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Maßgabe, dass bei Terminkontrakte, 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.

#### 2.8 - 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.

### 3 - Service Load Fee

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

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

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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

#### 4 - Fondsmanagementvergütung

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

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühren (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) - BELLEVUE AI HEALTH	Aktienklasse B	LU2721086093	1,60%
	Aktienklasse B CHF	LU2721086259	1,60%
	Aktienklasse B EUR	LU2721086416	1,60%

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### 4 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungs- gebühren (effektiver Tarif)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH	Aktienklasse I	LU2721085954	0,90%
	Aktienklasse I CHF	LU2721086176	0,90%
	Aktienklasse I EUR	LU2721086333	0,90%
	Aktienklasse I2	LU2721086507	0,80%
	Aktienklasse I2 CHF	LU2721086762	0,80%
	Aktienklasse I2 EUR	LU2721086689	0,80%
	Aktienklasse U2	LU2721086929	0,70%
	Aktienklasse U2 CHF	LU2721087497	0,70%
	Aktienklasse U2 EUR	LU2721087224	0,70%
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	Aktienklasse B	LU1477742909	1,60%
	Aktienklasse B CHF	LU1477743113	1,60%
	Aktienklasse B EUR	LU1477743386	1,60%
	Aktienklasse I	LU1477742818	0,90%
	Aktienklasse I CHF	LU1477743030	0,90%
	Aktienklasse I EUR	LU1477743204	0,90%
	Aktienklasse I2	LU1587979177	0,70%
	Aktienklasse I2 CHF	LU1587979250	0,70%
	Aktienklasse I2 EUR	LU1587979334	0,70%
	Aktienklasse U2 EUR	LU2334253387	0,60%
	Aktienklasse U2 USD	LU2347083763	0,60%
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE	Aktienklasse B	LU2441706764	1,60%
	Aktienklasse B CHF	LU2441707069	1,60%
	Aktienklasse B EUR	LU2441707499	1,60%
	Aktienklasse I	LU2441706509	0,90%
	Aktienklasse I CHF	LU2441706848	0,90%
	Aktienklasse I EUR	LU2441707143	0,90%
	Aktienklasse I2	LU2441706681	0,70%
	Aktienklasse I2 CHF	LU2441706921	0,70%
	Aktienklasse I2 EUR	LU2441707226	0,70%
	Aktienklasse U2 CHF	LU2441707812	0,60%
	Aktienklasse U2 EUR	LU2441707655	0,60%
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	Aktienklasse B	LU1585228452	1,60%
	Aktienklasse B CHF	LU1585228700	1,60%
	Aktienklasse B EUR	LU1585229187	1,60%
	Aktienklasse I	LU1585228296	0,90%
	Aktienklasse I CHF	LU1585228536	0,90%
	Aktienklasse I EUR	LU1585228882	0,90%
	Aktienklasse I2	LU1585228379	0,90%
	Aktienklasse I2 CHF	LU1585228619	0,90%
	Aktienklasse I2 EUR	LU1585229005	0,90%
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	Aktienklasse AI2	LU1916264515	0,90%
	Aktienklasse B	LU1587984847	1,60%
	Aktienklasse B CHF	LU1587985141	1,60%
	Aktienklasse B EUR	LU1587985570	1,60%
	Aktienklasse I	LU1587984680	0,90%
	Aktienklasse I CHF	LU1587984920	0,90%
	Aktienklasse I EUR	LU1587985224	0,90%

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

#### 4 - Fondsmanagementvergütung

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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

#### 4 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungsgebühren (effektiver Tarif)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	Aktienklasse I2 EUR	LU2382178221	0,60%

#### 5 - 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) - 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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

#### 5 - Performancegebühren

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

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
HI2 CHF	CHF	10% p.a.	CHF 3 Monats- SARON

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.

Teilfond	Anteilsklasse	ISIN-Code	Währung des Teilfonds	Höhe der Performancegebühren zum 30/06/25 (in der Währung des Teilfonds)	Durchschnittlicher NIW der Anteilsklasse (in der Währung des Teilfonds)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	Aktienklasse I	LU0494762056	EUR	0,25	14.367.069,26 663.536,04	0,00 0,13
	Aktienklasse HI USD	LU1233583258	EUR	873,36		
	Total		EUR	873,61		

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

#### 6 - 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.

#### 7 - Ausgabeaufschlag - Rücknahmeabschlag

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

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

#### 8 - Transaktionskosten

Der Gesellschaft sind Transaktionskosten (brokerage fees) entstanden, in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten.

Bis zum 28. August 2024 waren die Transaktionskosten im Kaufpreis enthalten oder wurden wie folgt vom Verkaufspreis abgezogen:

<b>Teilfonds</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	EUR	2.348,55
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	EUR	30.838,68
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	USD	27.450,52
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	CHF	4.799,87
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	USD	57.541,00
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	USD	50.512,85
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH	USD	263,94
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE	USD	5.509,34
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	EUR	112.568,53
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS	USD	3.952,22
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	USD	12.437,33
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	USD	2.310,43

Seit dem 29. August 2024 werden die Transaktionskosten als Aufwand erfasst und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettofondsvermögens im Abschnitt „Transaktionsgebühren“ gesondert ausgewiesen. Sie belaufen sich zum Bilanzstichtag auf EUR 1.048.609,92.

#### 9 - 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.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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.

### 10 - Dividenden-Ausschüttung

Während des Berichtszeitraums hat der Fonds die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Währung	Dividende	Ex-Datum	Zahlungsdatum
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	Aktienklasse AI	LU1916265082	EUR	3,70	15/10/24	17/10/24
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	Aktienklasse AI2	LU1916264945	USD	1,40	15/10/24	17/10/24
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	Aktienklasse AI2	LU1916264515	USD	2,45	15/10/24	17/10/24
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	Aktienklasse AI2	LU1916264432	EUR	3,40	15/10/24	17/10/24
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	Aktienklasse AB EUR	LU2811956460	EUR	3,50	15/10/24	17/10/24
	Aktienklasse AI EUR	LU2811956387	EUR	3,50	15/10/24	17/10/24
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	Aktienklasse AB	LU1325892591	EUR	2,70	15/10/24	17/10/24
	Aktienklasse AI	LU1525644909	EUR	2,85	15/10/24	17/10/24

### 11 - Sonstige Aufwendungen

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

### 12 - Investment des liquidierten Teilfonds

Der Teilfonds Bellevue Emerging Market Trends wurde im Dezember 2023 liquidiert. Zum 30. Juni 2025 befindet sich das Investment - Stark Corporation PLC (TH0832B10Z14) aufgrund seiner illiquiden Natur infolge eines Delistings im März 2023 mit der letzten Bewertung von null EUR noch im Verkaufsprozess. Der Verwaltungsrat des Fonds beobachtet den Fall entsprechend.

### 13 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

***BELLEVUE FUNDS (LUX)***

**Zusätzliche Informationen zum  
Jahresbericht (ungeprüft)**

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

#### **Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft**

##### WMC Lux Erklärung zur Vergütungspolitik für 2024 (gemäß CSSF-Rundschreiben 10/437)

Waystone Management Company (Lux) S.A. (nachfolgend "**Waystone**", "**WMC Lux**" oder die "**Gesellschaft**") hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit dem geltenden regulatorischen Rahmen verabschiedet, insbesondere:

- Die ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575) und die ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der AIFMD (ESMA/2013/232, geändert durch ESMA/2016/579),
- Das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen,
- das Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds,
- das CSSF-Rundschreiben 10/437 vom 1. Februar 2010 mit Leitlinien für die Vergütungspolitik im Finanzsektor, und
- das CSSF-Rundschreiben 18/698 vom 23. August 2018 in seiner geänderten Fassung über die Zulassung und Organisation von Verwaltern von Investmentfonds nach luxemburgischem Recht.

Durch ihre Vergütungspolitik und gemäß der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzinstrumente [Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 oder die "**SFDR**"] stellt die Gesellschaft sicher, dass die Struktur ihrer Vergütung nicht zu einer übermäßigen Risikobereitschaft in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken bei der Ausübung ihrer Tätigkeit als AIFM/Verwaltungsgesellschaft ermutigt, während sie ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken fördert.

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

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr (als WMC Lux zu diesem Zeitpunkt 88 Mitarbeiter beschäftigte) belief sich die von der Gesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte feste und variable Gesamtvergütung auf 7.672.747 EUR bzw. 665.110 EUR.

Die Gesamtvergütung, die von der Gesellschaft an die Geschäftsleitung und an die Mitglieder ihres identifizierten Personals gezahlt wurde, deren Handlungen einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten kollektiven Kapitalanlagen haben, belief sich auf 3.148.665 EUR.

Der Vergütungsausschuss der Gesellschaft hat die Umsetzung der Vergütungspolitik überprüft und keine diesbezüglichen Mängel festgestellt.

Die aktuelle Fassung der Vergütungspolitik wurde vom Verwaltungsrat am 09. September 2024 überprüft und genehmigt.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Risikomanagement - Berechnung des Gesamtrisikos

#### Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Gesellschaft und jeden Teilfonds ein Risikomanagementverfahren an, das dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anderen geltenden Vorschriften, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF, entspricht.

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko der folgenden Teilfondsvermögen nach dem Commitment-Ansatz gemessen und gesteuert:

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH  
BELLEVUE FONDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH\*  
BELLEVUE FONDS (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

#### Risikomessverfahren Value-at-Risk (VaR)-Ansatz

Im Rahmen des Risikomanagementprozesses wird das Gesamtrisiko der folgenden Teilfondsvermögen mit dem absoluten VaR-Ansatz gemessen und kontrolliert:

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO:

Für das Geschäftsjahr wurden die folgenden Werte gemessen (ungeprüft):

- Minimaler VaR: 2,13%
- Durchschnittlicher VaR: 2,92%
- Maximaler VaR: 4,36%

Der Value-at-Risk wird auf der Grundlage der folgenden Standards berechnet:

- Die VaR-Berechnung basiert auf dem Modell der historischen Simulation mit vollständiger Neubewertung der Position;
- Einseitiges Konfidenzintervall von 99%;
- Die Haltedauer entspricht einem Monat (20 Tage);
- Effektiver Beobachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten;
- Tägliche Berechnung oder, wenn der NAV nicht täglich berechnet wird, NAV-Häufigkeit

Die Hebelwirkung wird bis zum 30. August 2012 anhand des "Commitment-Ansatzes" und seit dem 31. August 2012 anhand des "Summenansatzes" berechnet.

- Maximale Hebelwirkung: 144.84%
- Minimale Hebelwirkung: 32.84%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 65.49%

\* Siehe Anmerkung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME:

Für das Geschäftsjahr wurden die folgenden Werte gemessen (ungeprüft):

- Minimaler VaR: 1,64%
- Durchschnittlicher VaR: 2,62%
- Maximaler VaR: 7,49%

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

#### **Risikomanagement - Berechnung des Gesamtrisikos**

Der Value-at-Risk wird auf der Grundlage der folgenden Standards berechnet:

- Die VaR-Berechnung basiert auf dem historischen Simulationsmodell mit vollständiger Neubewertung der Position;
- Einseitiges Konfidenzintervall von 99%;
- Die Haltedauer entspricht einem Monat (20 Tage);
- Effektiver Beobachtungszeitraum (historisch) der Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Aktualisierung der Daten;
- Tägliche Berechnung oder, wenn der NAV nicht täglich berechnet wird, NAV-Häufigkeit

Die Hebelwirkung wird bis zum 30. August 2012 anhand des "Commitment-Ansatzes" und seit dem 31. August 2012 anhand des "Summenansatzes" berechnet.

- Maximale Hebelwirkung: 285,49%
- Minimale Hebelwirkung: 21,08%
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 62.18%

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (geprüft)**

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

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

Veröffentlichungen der Gesellschaft in der Schweiz erfolgen im «Schweizerischen Handelsamtsblatt» und auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](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 Jahresbericht (ungeprüft)

#### Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (geprüft)

- 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 01/07/05) 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 SFAMA (der Swiss Funds & Asset Management Association) 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 CHF	2,18	2,18
Aktienklasse B EUR	2,18	2,18
Aktienklasse B	2,18	2,18
Aktienklasse I CHF	1,48	1,48
Aktienklasse I2 CHF	1,35	1,35
Aktienklasse I EUR	1,67	1,67
Aktienklasse I2 EUR	1,35	1,35
Aktienklasse I GBP	1,48	1,48
Aktienklasse I	1,48	1,48
Aktienklasse I2 USD	1,35	1,35
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse AI	1,46	1,46
Aktienklasse B CHF	2,16	2,16
Aktienklasse B	2,16	2,16
Aktienklasse B USD	2,16	2,16
Aktienklasse I CHF	1,46	1,46
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	1,32	1,32
Aktienklasse T CHF	1,76	1,76

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

**Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (geprüft)**

	<b>TER ohne Performance Fee (in %)</b>	<b>TER inkl. Performance Fee (in %)</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse T EUR	1,76	1,76
Aktienklasse HB CHF	2,16	2,16
Aktienklasse HB EUR	2,16	2,16
Aktienklasse HI EUR	1,47	1,47
Aktienklasse U CHF	1,26	1,26
Aktienklasse U2 CHF	1,12	1,12
Aktienklasse U EUR	1,26	1,26
Aktienklasse U2	1,11	1,11
Aktienklasse U USD	1,26	1,26
Aktienklasse U2 USD	1,13	1,13
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH</b>		
Aktienklasse AI2	1,31	1,31
Aktienklasse B CHF	2,15	2,15
Aktienklasse B EUR	2,16	2,16
Aktienklasse B	2,15	2,15
Aktienklasse I CHF	1,45	1,45
Aktienklasse I2 CHF	1,30	1,30
Aktienklasse I EUR	1,46	1,46
Aktienklasse I2 EUR	1,30	1,30
Aktienklasse I	1,45	1,45
Aktienklasse I2	1,31	1,31
Aktienklasse HB EUR	2,21	2,21
Aktienklasse U2 EUR	1,15	1,15
Aktienklasse U2 USD	0,71	0,71
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH</b>		
Aktienklasse B CHF	2,23	2,23
Aktienklasse B EUR	2,19	2,19
Aktienklasse B	2,22	2,22
Aktienklasse I CHF	1,44	1,44
Aktienklasse I2 CHF	1,34	1,34
Aktienklasse I EUR	1,45	1,45
Aktienklasse I2 EUR	1,34	1,34
Aktienklasse I	1,43	1,43
Aktienklasse I2	1,34	1,34
Aktienklasse U2 CHF	1,17	1,17
Aktienklasse U2 EUR	1,17	1,17
Aktienklasse U2	1,17	1,17
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY</b>		
Aktienklasse B CHF	2,16	2,16
Aktienklasse B EUR	2,16	2,16
Aktienklasse B	2,17	2,17
Aktienklasse I CHF	1,47	1,47
Aktienklasse I2 CHF	0,46	0,46
Aktienklasse I EUR	1,46	1,46
Aktienklasse I2 EUR	1,21	1,21
Aktienklasse I	1,45	1,45
Aktienklasse I2	1,19	1,19
Aktienklasse U2 EUR	0,92	0,92
Aktienklasse U2 USD	1,07	1,07
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B CHF	1,91	1,91
Aktienklasse B EUR	1,92	1,92
Aktienklasse B	1,92	1,92
Aktienklasse I CHF	1,51	1,51
Aktienklasse I2 CHF	1,23	1,23

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

**Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (geprüft)**

	<b>TER ohne Performance Fee (in %)</b>	<b>TER inkl. Performance Fee (in %)</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse I EUR	1,48	1,48
Aktienklasse I2 EUR	1,23	1,23
Aktienklasse I	1,48	1,48
Aktienklasse I2	1,23	1,23
Aktienklasse U2 CHF	0,93	0,93
Aktienklasse U2 EUR	0,93	0,93
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B CHF	2,16	2,16
Aktienklasse B EUR	2,15	2,15
Aktienklasse B	2,17	2,17
Aktienklasse I CHF	1,47	1,47
Aktienklasse I2 CHF	1,38	1,38
Aktienklasse I EUR	1,47	1,47
Aktienklasse I2 EUR	1,42	1,42
Aktienklasse I	1,47	1,47
Aktienklasse I2	1,16	1,16
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2	1,43	1,43
Aktienklasse B CHF	2,17	2,17
Aktienklasse B EUR	2,16	2,16
Aktienklasse B	2,16	2,16
Aktienklasse I CHF	1,47	1,47
Aktienklasse I2 CHF	1,41	1,41
Aktienklasse I EUR	1,47	1,47
Aktienklasse I2 EUR	1,42	1,42
Aktienklasse I	1,46	1,46
Aktienklasse I2	1,42	1,42
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 EUR	1,33	1,33
Aktienklasse B CHF	2,16	2,16
Aktienklasse B EUR	2,17	2,17
Aktienklasse B	2,15	2,15
Aktienklasse I CHF	1,47	1,47
Aktienklasse I2 CHF	1,32	1,32
Aktienklasse I EUR	1,25	1,25
Aktienklasse I2 EUR	1,29	1,29
Aktienklasse I	1,47	1,47
Aktienklasse I2	1,32	1,32
Aktienklasse U2 EUR	1,03	1,03
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>		
Aktienklasse AB EUR	1,83	1,83
Aktienklasse AI	1,45	1,45
Aktienklasse B CHF	2,19	2,19
Aktienklasse B	2,19	2,19
Aktienklasse I CHF	1,50	1,50
Aktienklasse I2 EUR	1,52	1,52
Aktienklasse I	1,49	1,49
Aktienklasse HI CHF	1,20	1,20
<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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

**Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (geprüft)**

	<b>TER ohne Performance Fee (in %)</b>	<b>TER inkl. Performance Fee (in %)</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO</b>		
Aktienklasse AB	1,91	1,91
Aktienklasse AI	1,29	1,29
Aktienklasse B	1,92	1,92
Aktienklasse HI2 CHF	1,50	1,50
Aktienklasse I2 EUR	1,17	1,17
Aktienklasse I	1,32	1,32
Aktienklasse HB CHF	1,92	1,92
Aktienklasse HB USD	1,92	1,92
Aktienklasse HI CHF	1,32	1,32
Aktienklasse HI GBP	1,32	1,32
Aktienklasse HI USD	1,32	1,49
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME</b>		
Aktienklasse B	1,60	1,60
Aktienklasse I2 EUR	1,02	1,02
Aktienklasse I	1,16	1,16
Aktienklasse HB CHF	1,57	1,57
Aktienklasse HB USD	1,59	1,59
Aktienklasse HI CHF	1,17	1,17
Aktienklasse HI USD	1,17	1,17
Aktienklasse HI2 CHF	1,02	1,02
Aktienklasse HI2 USD	1,02	1,02
Aktienklasse HU2 CHF	0,82	0,82

## PERFORMANCE ZAHLEN

	<b>seit Lancierung – 31/12/24 (in %)</b>	<b>01/01/24 – 31/12/24 (in %)</b>	<b>seit Lancierung – 30/06/25 (in %)</b>	<b>01/07/24 – 30/06/25 (in %)</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS</b>				
Aktienklasse B CHF	205,30	7,51	164,67	-20,66
Aktienklasse B EUR	395,14	6,50	331,15	-18,22
Aktienklasse B	284,24	-0,16	279,27	-10,43
Aktienklasse I CHF	243,99	8,26	199,26	-20,10
Aktienklasse I2 CHF	7,29	8,42	-6,61	-19,99
Aktienklasse I EUR	456,96	7,26	386,66	-17,64
Aktienklasse I2 EUR	30,34	7,40	13,95	-17,54
Aktienklasse I GBP	263,36	2,35	228,94	-16,79
Aktienklasse I	330,62	0,55	326,54	-9,80
Aktienklasse I2 USD	2,94	0,69	2,03	-9,67
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES</b>				
Aktienklasse AI	66,81	16,08	54,69	-2,00
Aktienklasse B CHF	265,36	16,34	236,18	-5,59
Aktienklasse B	490,25	15,26	445,49	-2,68
Aktienklasse B USD	320,00	8,05	340,02	6,59
Aktienklasse I CHF	308,55	17,17	277,23	-4,92
Aktienklasse I2	111,90	16,24	96,65	-1,86
Aktienklasse I GBP	396,38	10,76	376,93	-0,98
Aktienklasse I USD	367,80	8,81	391,79	7,34
Aktienklasse I	560,28	16,08	512,34	-2,00
Aktienklasse I2 USD	32,16	8,97	39,03	7,49
Aktienklasse T CHF	292,54	16,81	261,92	-4,55
Aktienklasse T EUR	534,61	15,73	487,67	-2,29
Aktienklasse HB CHF	194,81	5,49	196,36	0,81
Aktienklasse HB EUR	219,30	8,12	224,35	3,44
Aktienklasse HI EUR	38,82	8,52	41,11	3,56
Aktienklasse U CHF	31,70	17,40	21,73	-4,73
Aktienklasse U2 CHF	33,18	17,75	23,27	-4,45

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

**Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (geprüft)**

	seit Lancierung – 31/12/24 (in %)	01/01/24 – 31/12/24 (in %)	seit Lancierung – 30/06/25 (in %)	01/07/24 – 30/06/25 (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH &amp; SERVICES</b>				
Aktienklasse U EUR	49,36	16,31	38,66	-1,80
Aktienklasse U2	51,06	16,66	40,42	-1,51
Aktienklasse U USD	37,70	9,03	44,91	7,56
Aktienklasse U2 USD	39,26	9,35	46,76	7,87
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH</b>				
Aktienklasse AI2	20,62	4,84	28,63	14,8
Aktienklasse B CHF	31,38	11,93	22,55	0,83
Aktienklasse B EUR	67,44	10,89	56,87	3,93
Aktienklasse B	43,51	3,96	52,42	13,83
Aktienklasse I CHF	37,64	12,73	28,83	1,55
Aktienklasse I2 CHF	39,01	12,88	30,20	1,68
Aktienklasse I EUR	75,41	11,69	64,90	4,67
Aktienklasse I2 EUR	77,16	11,84	66,67	4,81
Aktienklasse I	50,34	4,69	60,22	14,63
Aktienklasse I2	51,84	4,84	61,93	14,79
Aktienklasse HB EUR	-10,29	2,73	-7,17	10,25
Aktienklasse U2 EUR	-30,54	12,18	-34,56	5,11
Aktienklasse U2 USD	-33,61	5,17	-29,10	15,15
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH</b>				
Aktienklasse B CHF	10,04	9,82	-4,22	-19,03
Aktienklasse B EUR	11,24	8,79	-2,74	-16,54
Aktienklasse B	5,56	1,96	4,62	-8,60
Aktienklasse I CHF	10,94	10,65	-3,07	-18,43
Aktienklasse I2 CHF	11,07	10,76	-2,91	-18,34
Aktienklasse I EUR	12,17	9,62	-1,58	-15,92
Aktienklasse I2 EUR	12,30	9,74	-1,42	-15,83
Aktienklasse I	6,45	2,76	5,89	-7,91
Aktienklasse I2	6,57	2,86	6,06	-7,81
Aktienklasse U2 CHF	11,19	10,87	-2,69	-18,20
Aktienklasse U2 EUR	12,42	9,85	-1,18	-15,69
Aktienklasse U2	6,69	2,97	6,30	-7,65
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY</b>				
Aktienklasse B CHF	60,75	5,99	47,70	-11,11
Aktienklasse B EUR	85,14	4,70	71,35	-8,38
Aktienklasse B	75,34	-1,62	83,50	0,35
Aktienklasse I CHF	70,37	6,74	57,09	-10,48
Aktienklasse I2 CHF	56,00	7,00	44,01	-10,26
Aktienklasse I EUR	96,24	5,45	82,26	-7,72
Aktienklasse I2 EUR	77,44	5,70	64,99	-7,50
Aktienklasse I	85,84	-0,91	95,17	1,06
Aktienklasse I2	72,22	-0,67	81,12	1,32
Aktienklasse U2 EUR	0,89	6,02	-6,05	-7,23
Aktienklasse U2 USD	-14,14	-0,37	-9,59	1,61
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE</b>				
Aktienklasse B CHF	-6,90	9,56	-18,22	-18,89
Aktienklasse B EUR	1,58	8,54	-10,38	-16,39
Aktienklasse B	-5,44	1,77	-5,42	-8,40
Aktienklasse I CHF	-5,07	10,34	-16,33	-18,31
Aktienklasse I2 CHF	-4,43	10,62	-15,66	-18,11
Aktienklasse I EUR	3,56	9,31	-8,31	-15,80
Aktienklasse I2 EUR	4,27	9,59	-7,58	-15,60
Aktienklasse I	-3,63	2,47	-3,28	-7,78
Aktienklasse I2	-2,97	2,73	-2,50	-7,55
Aktienklasse U2 CHF	-3,65	10,94	-14,85	-17,87
Aktienklasse U2 EUR	5,14	9,92	-6,66	-15,34

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

**Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (geprüft)**

	seit Lancierung – 31/12/24 (in %)	01/01/24 – 31/12/24 (in %)	seit Lancierung – 30/06/25 (in %)	01/07/24 – 30/06/25 (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>				
Aktienklasse B CHF	-19,06	-8,34	-21,42	0,38
Aktienklasse B EUR	-6,54	-9,45	-8,62	3,46
Aktienklasse B	-13,84	-14,91	-4,73	13,32
Aktienklasse I CHF	-13,98	-7,69	-16,21	1,08
Aktienklasse I2 CHF	-12,69	-7,65	-14,93	1,13
Aktienklasse I EUR	-1,71	-8,82	-3,55	4,19
Aktienklasse I2 EUR	0,94	-8,77	-0,94	4,23
Aktienklasse I	-9,85	-14,31	0,03	14,12
Aktienklasse I2	-6,83	-14,28	3,46	14,22
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>				
Aktienklasse AI2	-7,33	-9,15	-2,84	4,23
Aktienklasse B CHF	2,66	-2,85	-5,85	-8,36
Aktienklasse B EUR	18,16	-4,03	9,15	-5,55
Aktienklasse B	12,80	-9,82	17,83	3,46
Aktienklasse I CHF	8,86	-2,17	0,18	-7,72
Aktienklasse I2 CHF	11,71	-2,13	2,89	-7,62
Aktienklasse I EUR	25,17	-3,36	16,03	-4,87
Aktienklasse I2 EUR	28,66	-3,32	19,30	-4,84
Aktienklasse I	18,53	-9,18	24,25	4,19
Aktienklasse I2	22,66	-9,15	28,61	4,23
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>				
Aktienklasse AI2 EUR	43,41	5,51	33,32	-6,73
Aktienklasse B CHF	10,98	5,90	1,99	-10,27
Aktienklasse B EUR	36,69	4,61	26,54	-7,51
Aktienklasse B	21,54	-1,69	27,25	1,31
Aktienklasse I CHF	16,14	6,65	7,11	-9,63
Aktienklasse I2 CHF	17,35	6,80	8,30	-9,51
Aktienklasse I EUR	43,10	5,37	32,94	-6,84
Aktienklasse I2 EUR	44,54	5,50	34,38	-6,72
Aktienklasse I	27,19	-1,00	33,62	2,02
Aktienklasse I2	28,51	-0,86	35,10	2,16
Aktienklasse U2 EUR	1,78	5,82	-5,25	-6,45
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>				
Aktienklasse AB EUR	-11,44	n.a*	4,72	9,11
Aktienklasse AI	-11,06	n.a*	5,57	9,94
Aktienklasse B CHF	130,26	4,06	170,33	5,86
Aktienklasse B	197,94	2,80	252,34	9,12
Aktienklasse I CHF	154,01	4,80	199,24	6,61
Aktienklasse I2 EUR	26,23	3,67	49,90	10,04
Aktienklasse I	227,78	3,53	288,98	9,89
Aktienklasse HI CHF	27,29	1,74	49,26	6,27
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>				
Aktienklasse B EUR	54,54	-0,91	74,14	11,63
Aktienklasse B	34,62	0,31	50,59	8,30
Aktienklasse I2	17,67	1,27	32,26	9,34
Aktienklasse I EUR	63,58	-0,20	84,97	12,43
Aktienklasse I	42,46	1,03	59,92	9,07

\* Die Aktienklasse wurde am 31/05/2024 aufgelegt, daher kann für diesen Zeitraum keine Performance berechnet werden.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

**Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (geprüft)**

	seit Lancierung – 31/12/24 (in %)	01/01/24 – 31/12/24 (in %)	seit Lancierung – 30/06/25 (in %)	01/07/24 – 30/06/25 (in %)
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO</b>				
Aktienklasse AB	11.00	5.85	13,05	4,33
Aktienklasse AI	15.36	6.48	17,88	4,99
Aktienklasse B	40.82	5.85	43,41	4,32
Aktienklasse I	52.8	6.49	56,07	4,95
Aktienklasse HI2 CHF	0.74	3.75	1,54	2,17
Aktienklasse I2 EUR	10.72	6.65	13,18	5,11
Aktienklasse HB CHF	26.22	3.04	26,94	1,64
Aktienklasse HB USD	32.89	7.47	36,63	6,17
Aktienklasse HI CHF	37.66	3.66	38,90	2,24
Aktienklasse HI GBP	64.13	7.86	69,06	6,58
Aktienklasse HI USD	39.15	8.06	43,34	6,64
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME</b>				
Aktienklasse B	0.25	4.34	1,63	4,30
Aktienklasse I	1.57	4.77	3,18	4,73
Aktienklasse I2 EUR	2.06	4.92	3,74	4,88
Aktienklasse HB CHF	-5.15	1.50	-5,02	1,57
Aktienklasse HB USD	5.71	5.87	8,17	6,07
Aktienklasse HI CHF	-3.94	1.91	-3,61	1,96
Aktienklasse HI USD	7.14	6.34	9,86	6,55
Aktienklasse HI2 CHF	-3.44	2.09	-3,03	2,14
Aktienklasse HI2 USD	7.65	6.47	10,47	6,72
Aktienklasse HU2 CHF	-2.80	2.28	-2,34	2,30

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 Jahresbericht (ungeprüft)

### **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 zusätzliche Kosten und Spesen, insbesondere die mit den Kundenaufträgen verbundenen Transaktionskosten, belasten.

### **Publikationen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Teilfonds und Aktienklassen werden auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](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. Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und etwaige sonstige Zahlungen können über die deutsche Zahlstelle geleitet und von dieser ausgezahlt werden.

### **Informationen und Unterlagen**

Der ausführliche Prospekt und das 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 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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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

#### **Steuerlicher Vertreter in Österreich**

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

#### **Informationsstelle**

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der jeweils aktuelle Rechenschaftsbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste 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 Einkommenssteuererklärung 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 Jahresbericht (ungeprüft)

#### **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 Nettozinserträge erhält. Diese Vorgehensweise stellt sicher, dass beim Investor nur die Zinserträge besteuert werden, die in der Periode erwirtschaftet wurden, in der er investiert war. Daher wird dem Investor auch im Verkaufszeitpunkt nur KESt auf die seit Beginn des Wirtschaftsjahres der Gesellschaft erwirtschafteten Nettozinserträge abgezogen.

#### **Spekulationsbesteuerung**

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

#### **Sicherungssteuer**

Für Meldefonds ist von der österreichischen Depotbank - im Unterschied zu Nichtmeldefonds - am 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 Jahresbericht (ungeprüft)

### **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.

Name des Produkts: **Bellevue Obesity Solutions (LUX)**  
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300LNVUYZETOXTS82

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 75,9 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

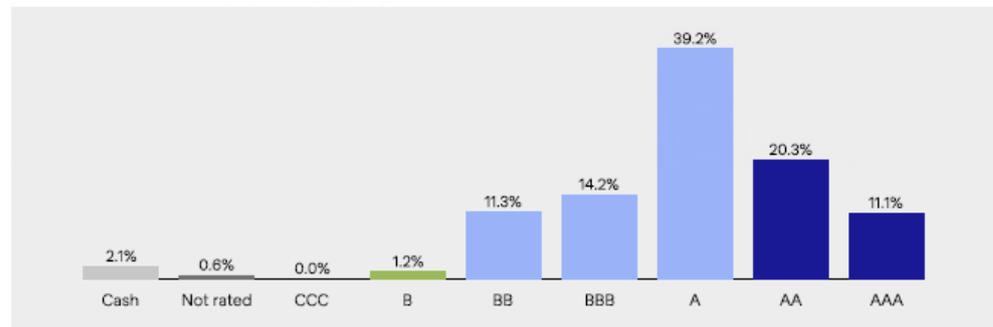
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Umsatztoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

**Wertebasierte Ausschlüsse**

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (Innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	10.0%	0	0.0%
Thermische Kohle	5.0%	0	0.0%
Fracking/ Ölsande	5.0%	0	0.0%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	0	0.0%
Pornographie	5.0%	1	0.8%
Glücksspiel	5.0%	0	0.0%
Palmöl	5.0%	0	0.0%

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

**MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)**



**ESG Research Coverage**

ESG Rating	97.3%
ESG Carbon Daten	97.3%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	97.3%
UN Global Compact	97.7%
UNGPs (Menschenrechte)	97.7%
ILO Set of Standards	97.7%

§

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 48 Unternehmen bzw. 98 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq 2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDG's leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden

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

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	8.8%	USA	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	6.2%	USA	GESUNDHEIT
JOHNSON & JOHNSON	5.1%	USA	GESUNDHEIT
NOVO NORDISK A/S-B	4.9%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	3.4%	UK	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.3%	USA	GESUNDHEIT
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.2%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	3.2%	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	3.1%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3.0%	USA	GESUNDHEIT
DANAHER CORP	2.6%	USA	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	2.6%	USA	GESUNDHEIT
AMGEN INC	2.5%	USA	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	2.5%	USA	GESUNDHEIT
STRYKER CORP	2.2%	USA	GESUNDHEIT

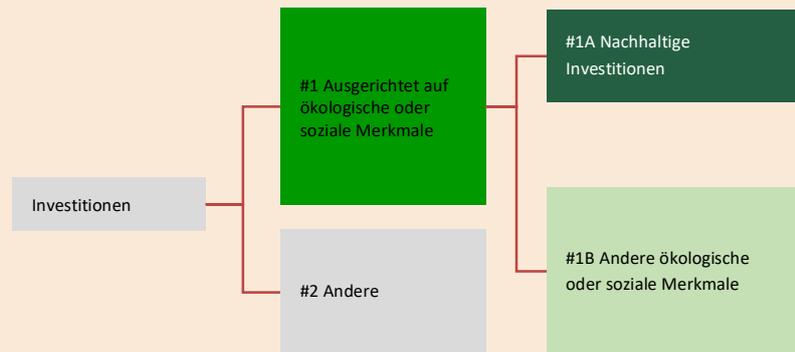
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



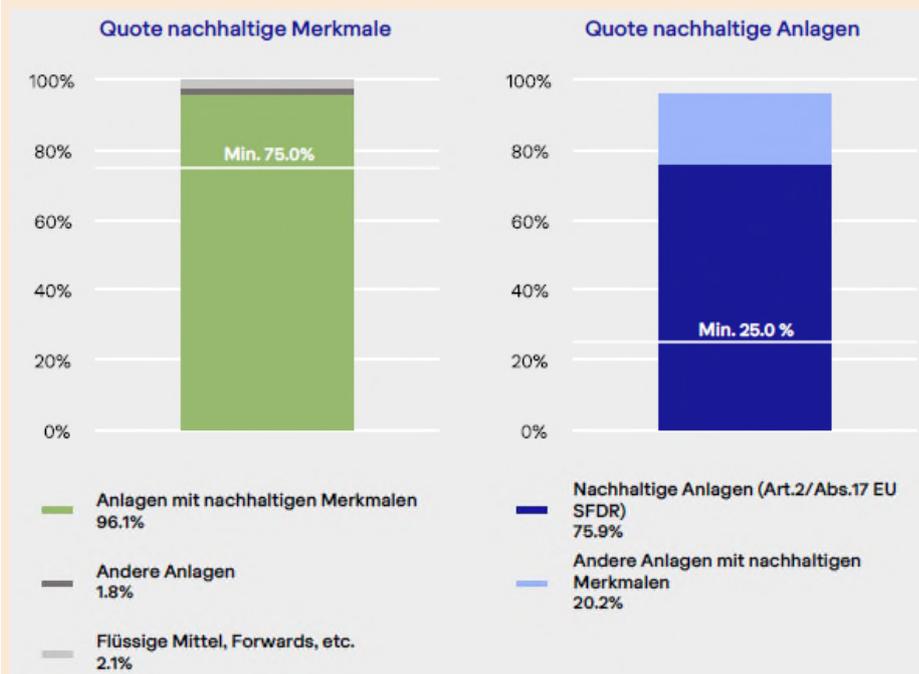
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

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

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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	15.1%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	15.6%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	14.3%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.3%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	8.4%
	PHARMAZEUTIKA	38.2%
BASISKONSUM		
	NAHRUNGSMITTEL	1.4%
	KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	0.2%
KONSUM ZYKLISCH		
	EINZELHANDEL OHNE SPEZIALISIERUNG	0.3%
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	1.0%
	GEBRAUCHSGÜTER	0.5%
	FREIZEITARTIKEL	1.4%
	TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSWAREN	1.0%
INFORMATIONSTECHNOLOGIE		
	HW KOMPONENTEN, SPEICHER U. PERIPHERIE	0.1%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		2.1%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen

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

die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

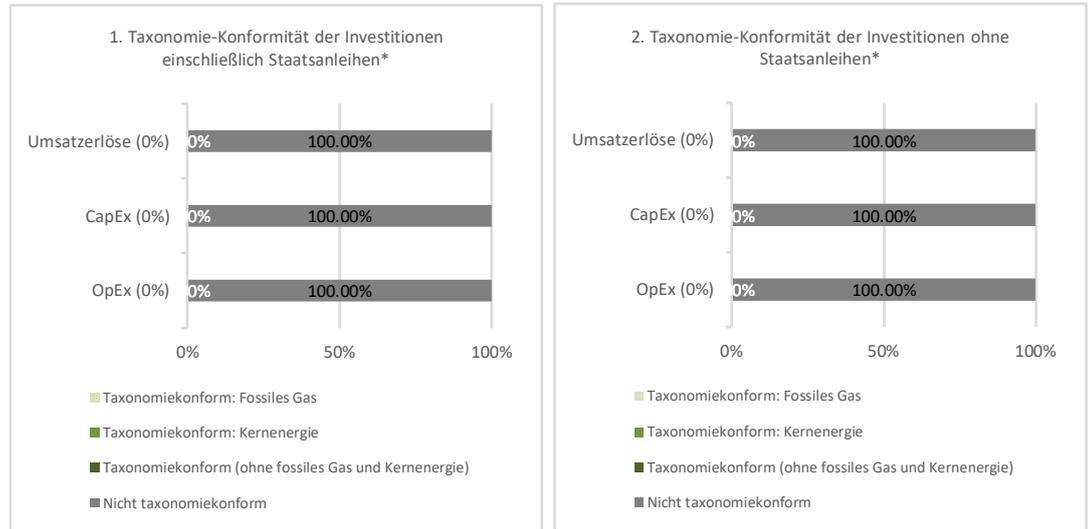
Nein

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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:  
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 75,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 26,8 % betrug.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 75,9 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 49,1 % betrug.



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

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



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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 78,8 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

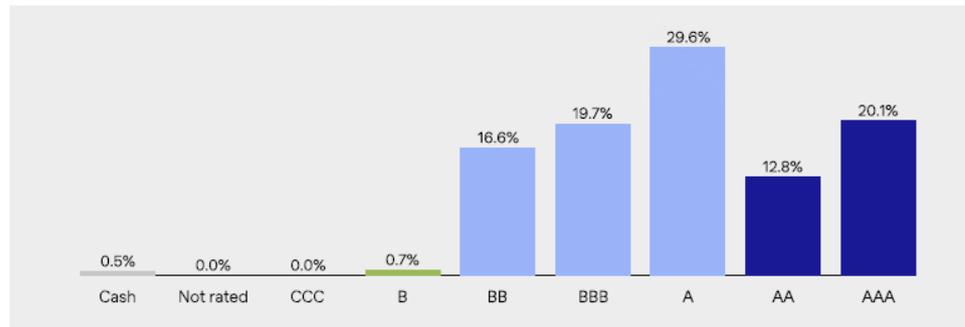
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

**Wertebasierte Ausschlüsse**

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

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

**MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)**



**ESG Research Coverage**

ESG Rating	99.5%
ESG Carbon Daten	99.5%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	99.5%
UN Global Compact	99.5%
UNGPs (Menschenrechte)	99.5%
ILO Set of Standards	99.5%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 41 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq 2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden

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

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ABBOTT LABORATORIES	9.8%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9.8%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	9.7%	USA	GESUNDHEIT
STRYKER CORP	9.3%	USA	GESUNDHEIT
MEDTRONIC PLC	4.8%	IRLAND	GESUNDHEIT
BECTON DICKINSON AND CO	4.4%	USA	GESUNDHEIT
ESSILORLUXOTTICA	4.2%	FRANKREICH	GESUNDHEIT
ALCON INC	3.6%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	3.6%	USA	GESUNDHEIT
DEXCOM INC	2.8%	USA	GESUNDHEIT
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	2.5%	USA	GESUNDHEIT
INSULET CORP	2.5%	USA	GESUNDHEIT
IDEXX LABORATORIES INC	2.2%	USA	GESUNDHEIT
COOPER COS INC/THE	2.0%	USA	GESUNDHEIT
RESMED INC	1.8%	USA	GESUNDHEIT

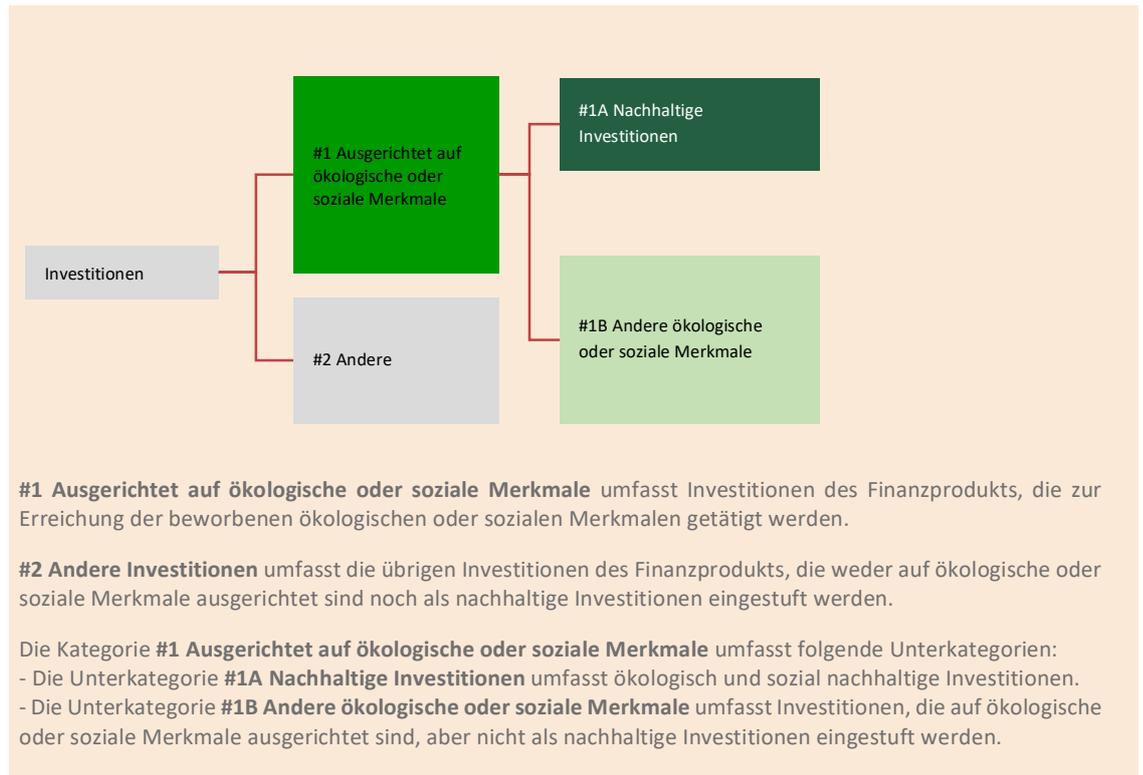
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

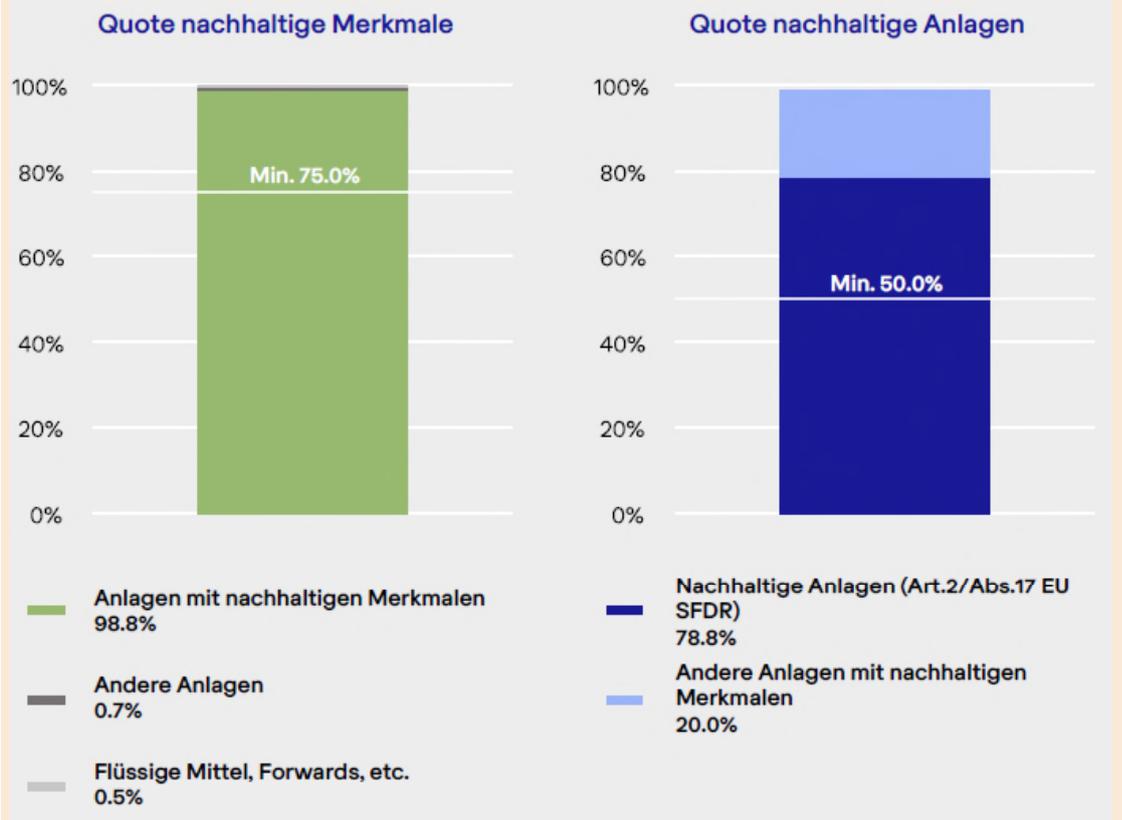


### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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



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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
BASISKONSUM		
	GEBRAUCHSGÜTER	0.4%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	91.2%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	5.3%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.9%
INDUSTRIE		
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	1.9%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		
	KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCHSMATERIALIEN	0.4%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

### ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

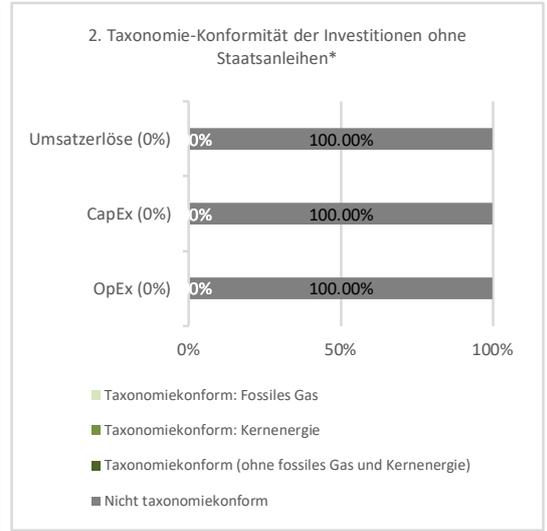
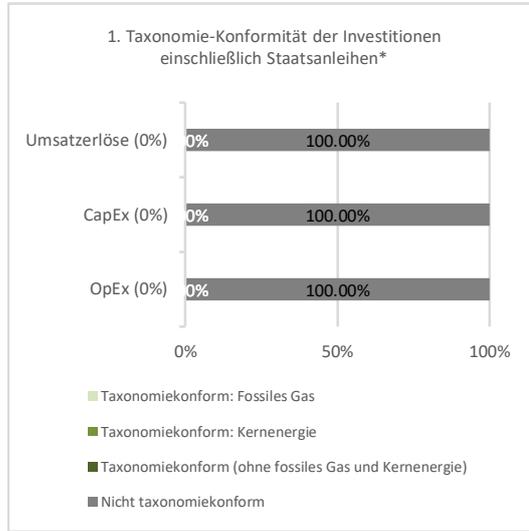
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 78,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 13,1 % betrug.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 78,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 65,7 % betrug.



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

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



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

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 98% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**

**Nein**

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 63,8%** an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

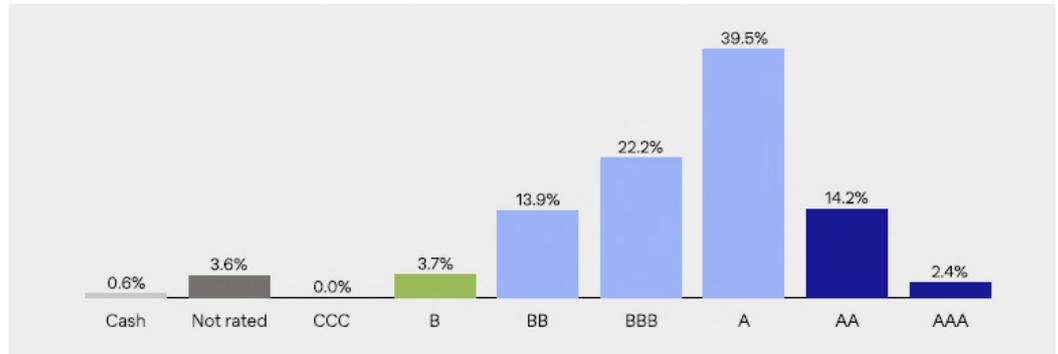
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

### Wertebasierte Ausschlüsse

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

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

### MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



### ESG Research Coverage

ESG Rating	95.8%
ESG Carbon Daten	95.8%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	95.8%
UN Global Compact	96.0%
UNGPs (Menschenrechte)	96.0%
ILO Set of Standards	96.0%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 31 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq 2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden

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

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
INTUITIVE SURGICAL INC	9.1%	USA	GESUNDHEIT
INSULET CORP	8.5%	USA	GESUNDHEIT
PROCEPT BIROBOTICS CORP	7.4%	USA	GESUNDHEIT
DEXCOM INC	6.0%	USA	GESUNDHEIT
EXACT SCIENCES CORP	5.1%	USA	GESUNDHEIT
NATERA INC	5.0%	USA	GESUNDHEIT
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	4.7%	USA	GESUNDHEIT
PENUMBRA INC	4.7%	USA	GESUNDHEIT
GLOBUS MEDICAL INC - A	4.6%	USA	GESUNDHEIT
AMBU A/S-B	4.3%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
ALIGN TECHNOLOGY INC	4.2%	USA	GESUNDHEIT
TRANSMEDICS GROUP INC	3.9%	USA	GESUNDHEIT
PRIVIA HEALTH GROUP INC	3.6%	USA	GESUNDHEIT
PHREESIA INC	3.4%	USA	GESUNDHEIT
STRYKER CORP	3.2%	USA	GESUNDHEIT

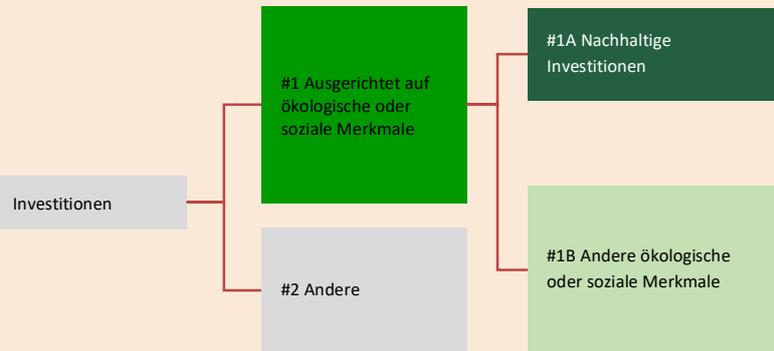
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

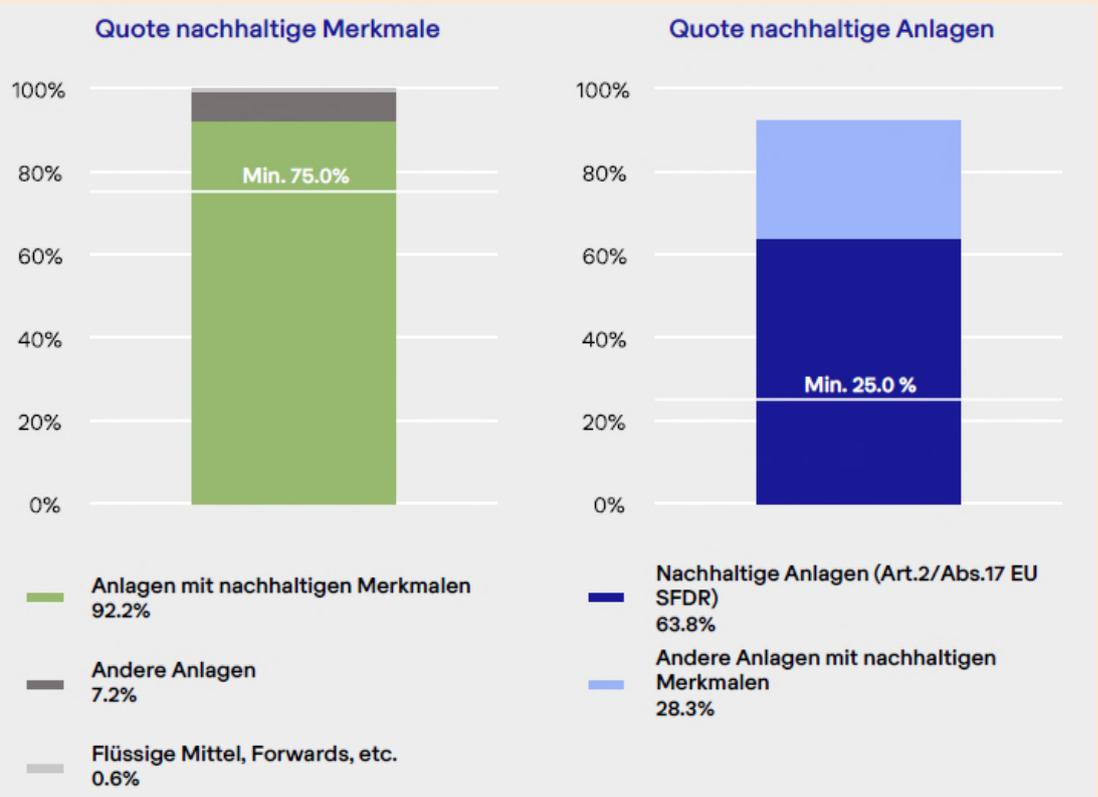


**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

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

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

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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
KONSUM ZYKLISCH		
	GEBRAUCHSGÜTER	1.9%
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	2.4%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	10.8%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	64.0%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	5.1%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	12.2%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	3.0%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		0.7%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen



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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

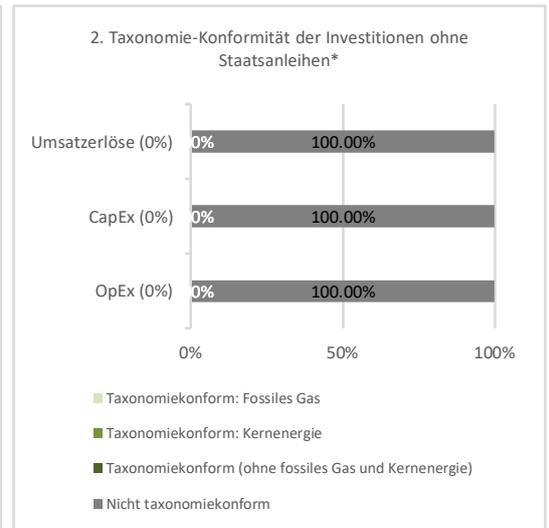
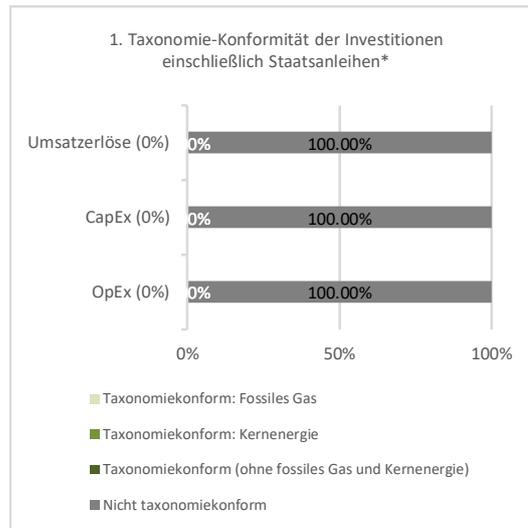
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%





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

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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 63,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 2,9 % betrug.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 63,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 60,9 % betrug.



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

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



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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 84,0 % an nachhaltigen Investitionen**

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

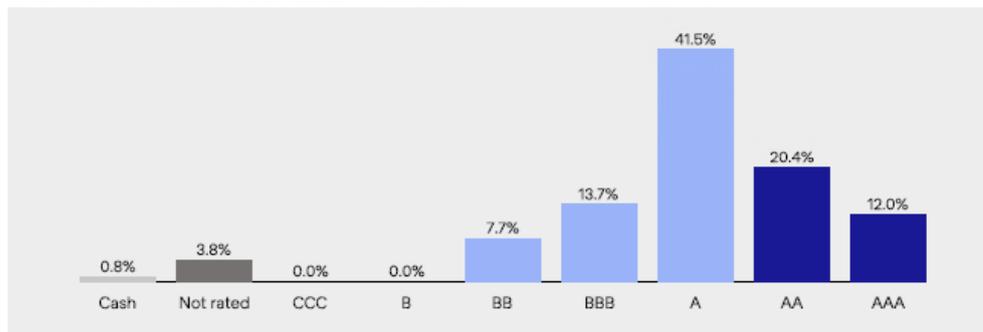
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

**Wertebasierte Ausschlüsse**

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	10.0%	0	0.0%
Thermische Kohle	5.0%	0	0.0%
Fracking/ Ölsande	5.0%	0	0.0%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	0	0.0%
Pornographie	5.0%	0	0.0%
Glücksspiel	5.0%	1	0.8%
Palmöl	5.0%	0	0.0%

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

**MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)**



**ESG Research Coverage**

ESG Rating	95.3%
ESG Carbon Daten	95.3%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	95.3%
UN Global Compact	95.5%
UNGPs (Menschenrechte)	95.5%
ILO Set of Standards	95.5%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 62 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq 2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDG's leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden

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

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.07.2024 – 30.06.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	9.1%	USA	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	7.3%	USA	GESUNDHEIT
JOHNSON & JOHNSON	4.4%	USA	GESUNDHEIT
NOVO NORDISK A/S-B	4.2%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	4.2%	USA	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	3.6%	USA	GESUNDHEIT
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.5%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	3.1%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
AMGEN INC	3.1%	USA	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	3.1%	UK	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	2.9%	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	2.8%	USA	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.7%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.5%	USA	GESUNDHEIT
DANAHER CORP	2.4%	USA	GESUNDHEIT

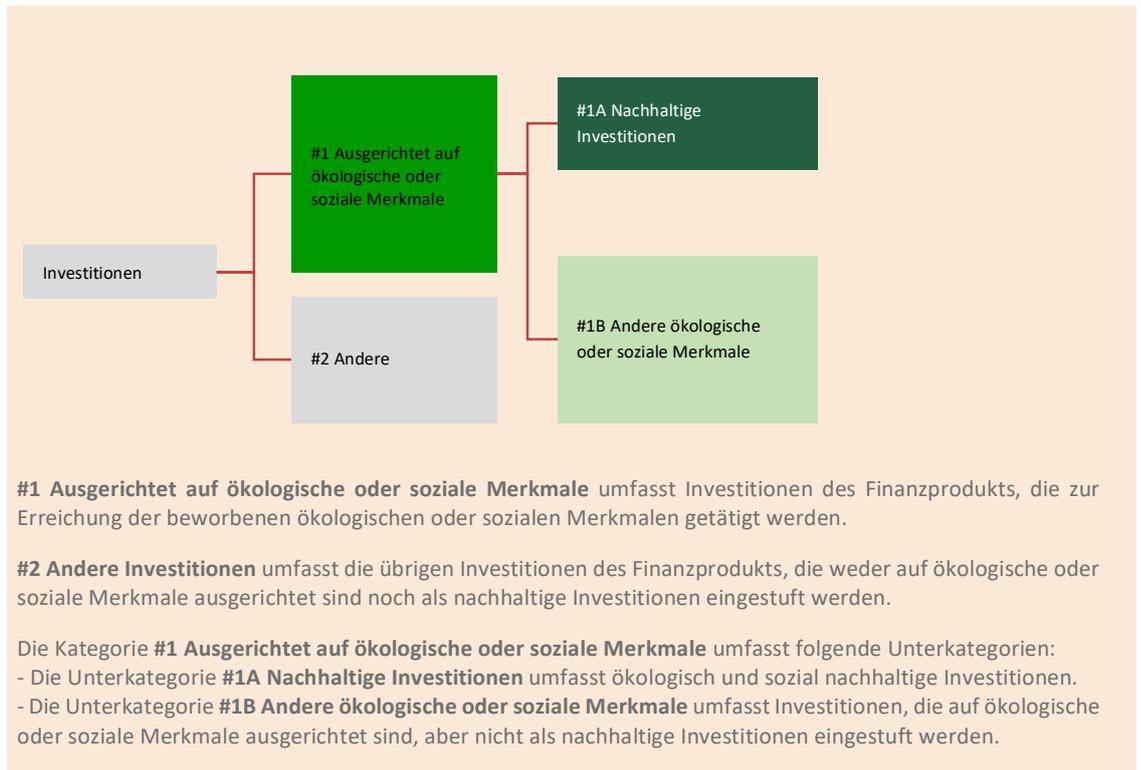
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



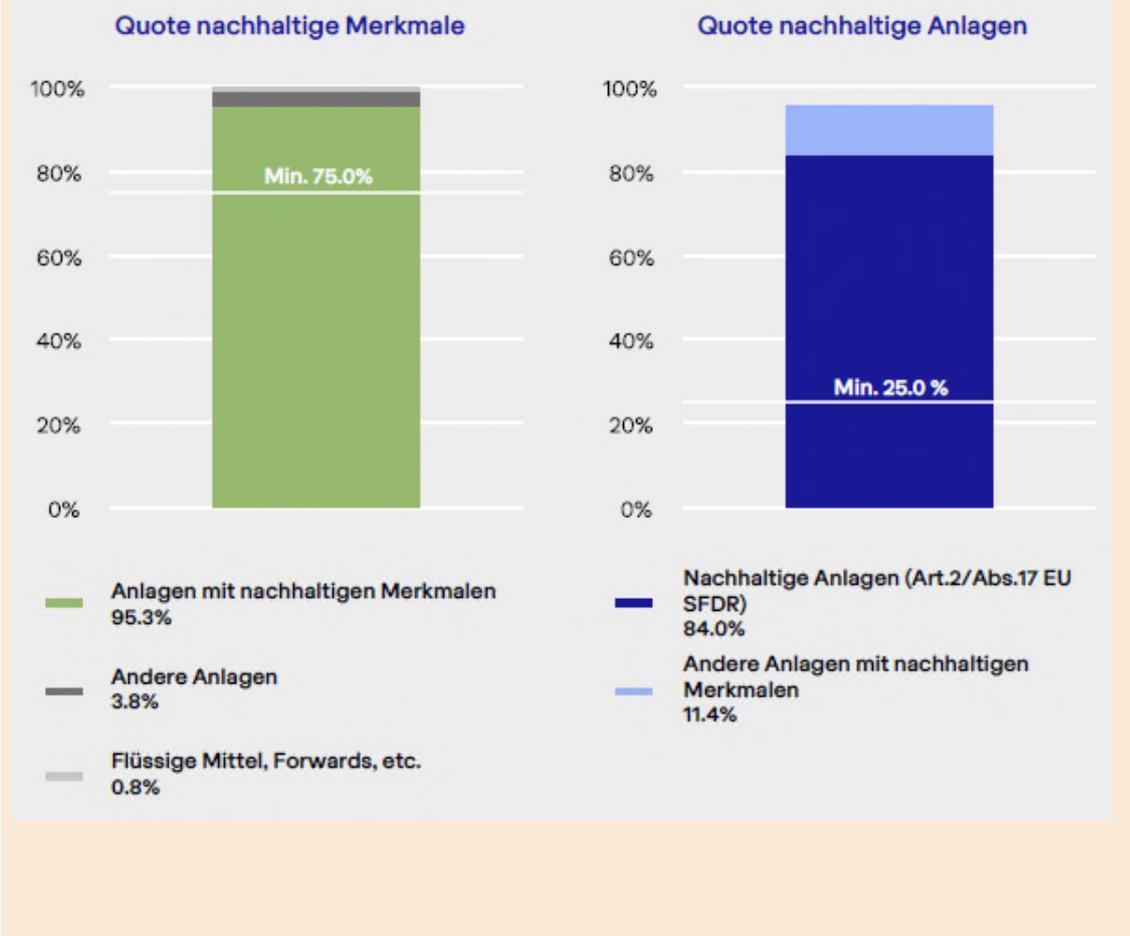
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
GESUNDHEIT	BIOTECHNOLOGIE	14.7%
	GESUNDHEIT AUSRÜSTUNG UND PRODUKTE	19.7%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	11.4%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	1.9%
	BIOWISSENSCHAFTEN, HILFSMITTEL, DIENSTLEISTUNGEN	7.5%
	PHARMAZEUTIKA	40.2%
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	HALBLEITER & AUSRÜSTUNG	1.5%
	SOFTWARE	1.7%
	ANDERE (LIQUIDE MITTEL)	1.3%
TOTAL		100.0%

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

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nicht in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

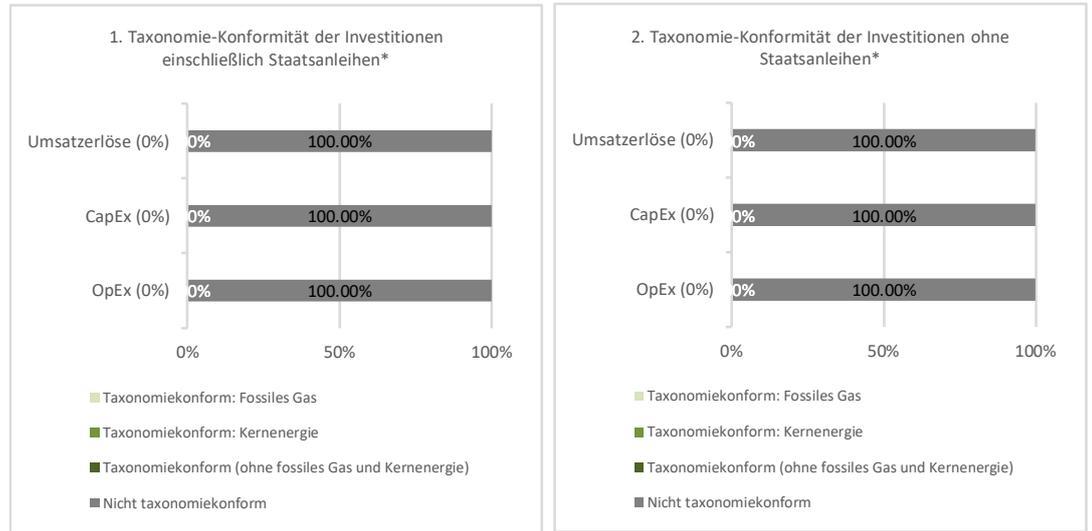
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:  
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 84,0 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 32,1 % betrug.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 84,0% nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 51,8 % betrug.



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

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



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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 81,5% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

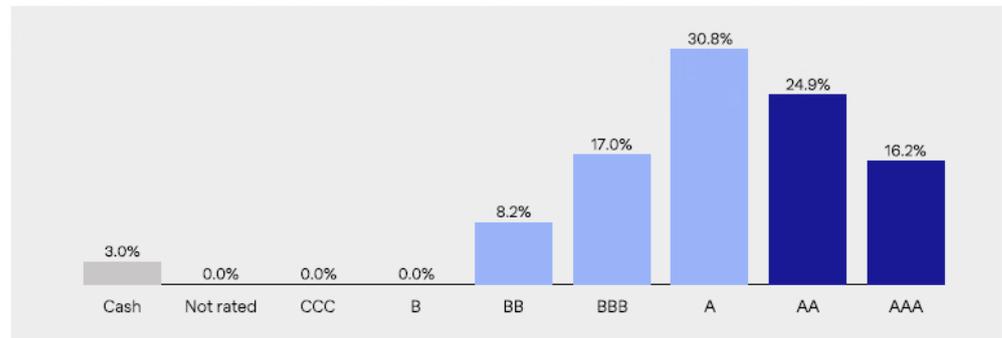
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

**Wertebasierte Ausschlüsse**

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

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

**MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)**



**ESG Research Coverage**

ESG Rating	97.0%
ESG Carbon Daten	97.0%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	97.0%
UN Global Compact	97.0%
UNGPs (Menschenrechte)	97.0%
ILO Set of Standards	97.0%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 50 Unternehmen bzw. 98 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq 2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden

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

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ABBOTT LABORATORIES	0.3%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3.2%	USA	GESUNDHEIT
ELI LILLY & CO	3.2%	USA	GESUNDHEIT
PENUMBRA INC	3.0%	USA	GESUNDHEIT
STRYKER CORP	2.9%	USA	GESUNDHEIT
THE CIGNA GROUP	2.8%	USA	GESUNDHEIT
MOLINA HEALTHCARE INC	2.7%	USA	GESUNDHEIT
UCB SA	2.7%	BELGIEN	GESUNDHEIT
ALCON INC	2.6%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	2.5%	UK	GESUNDHEIT
CENCORA INC	2.5%	USA	GESUNDHEIT
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	2.5%	ITALIEN	GESUNDHEIT
REGENERON PHARMACEUTICALS	2.5%	USA	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.4%	USA	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	2.3%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT

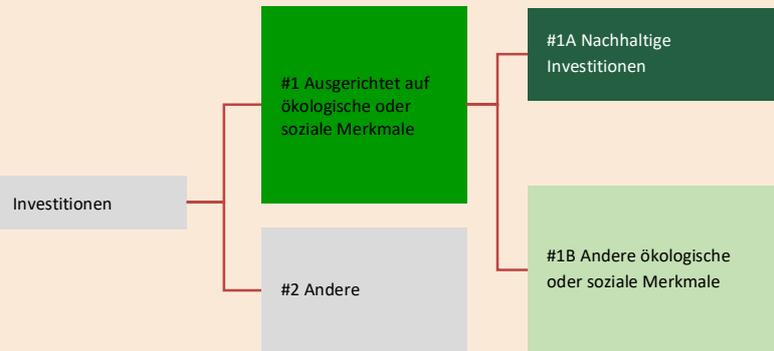
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

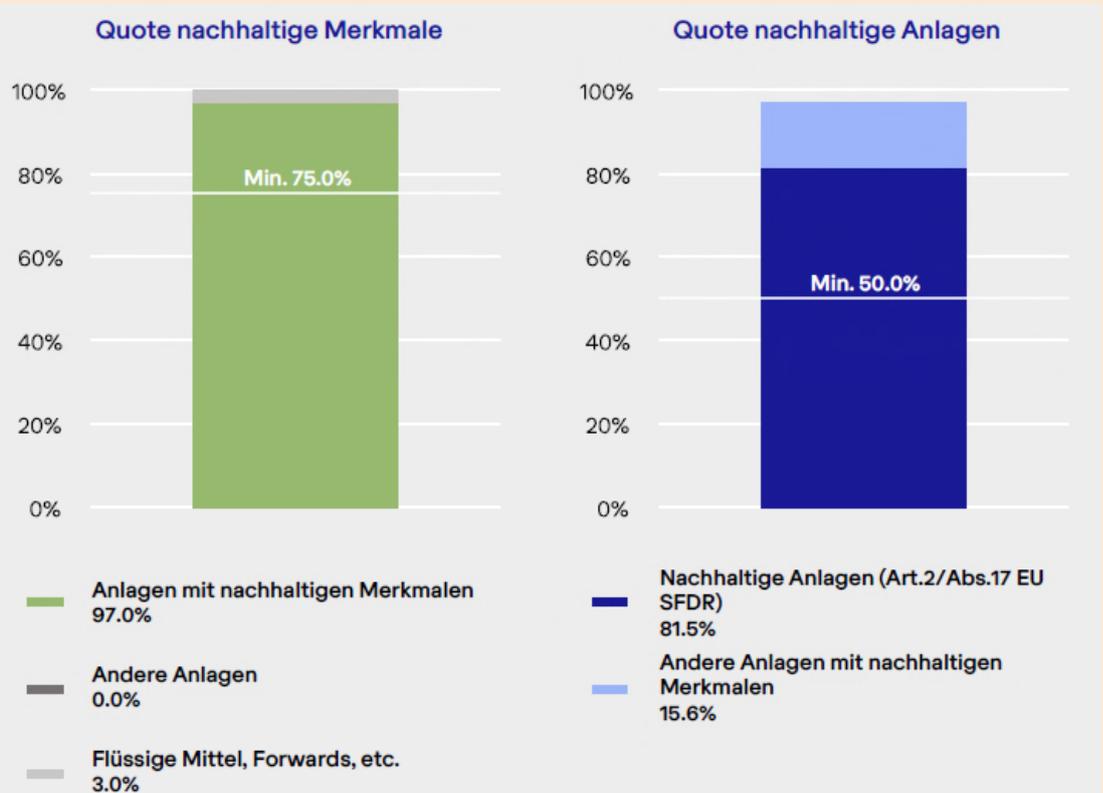


**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

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

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

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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	2.4%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	13.2%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	21.7%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	17.4%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	2.9%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	9.1%
	PHARMAZEUTIKA	31.4%
		%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		2.1%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag



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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

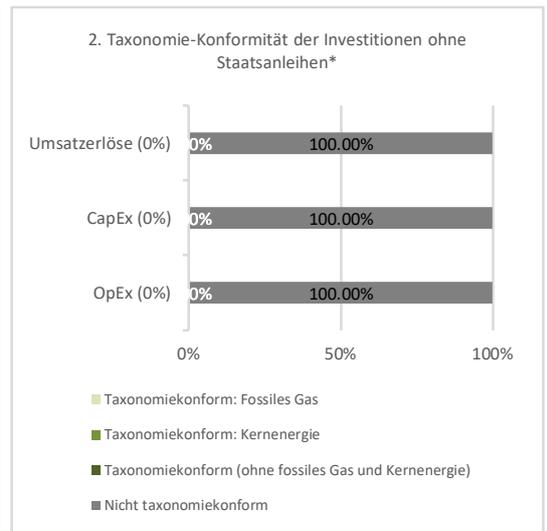
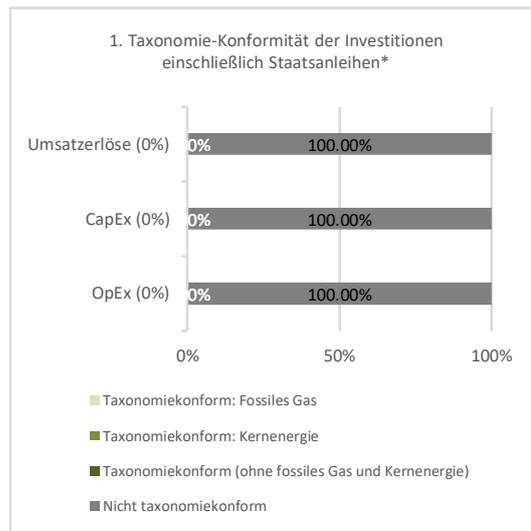
zu den Umweltzielen leisten.  
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 81,5 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 23,3 % betrug.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 81,5 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 58,2 % betrug.



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

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



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

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 96% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 83,6% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

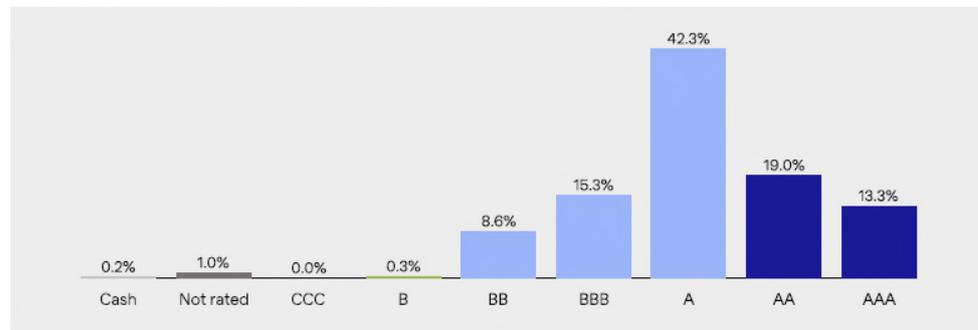
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

### Wertebasierte Ausschlüsse

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

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

### MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



### ESG Research Coverage

ESG Rating	98.8%
ESG Carbon Daten	98.8%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	98.8%
UN Global Compact	98.8%
UNGPs (Menschenrechte)	99.2%
ILO Set of Standards	99.2%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 63 Unternehmen bzw. 98 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

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

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die

Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.07.2024-30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	8.4%	USA	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	6.5%	USA	GESUNDHEIT
JOHNSON & JOHNSON	5.5%	USA	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	5.1%	USA	GESUNDHEIT
NOVO NORDISK A/S-B	4.1%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.8%	USA	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	3.4%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	3.1%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3.1%	USA	GESUNDHEIT
ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN	3.1%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	3.0%	USA	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	2.7%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	2.7%	USA	GESUNDHEIT
AMGEN INC	2.2%	USA	GESUNDHEIT
DANAHER CORP	2.2%	USA	GESUNDHEIT

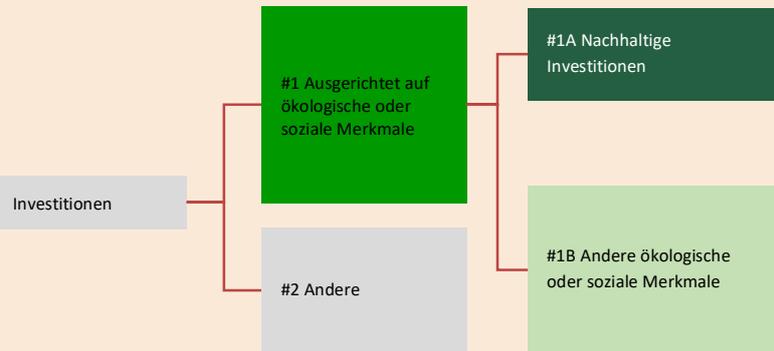
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

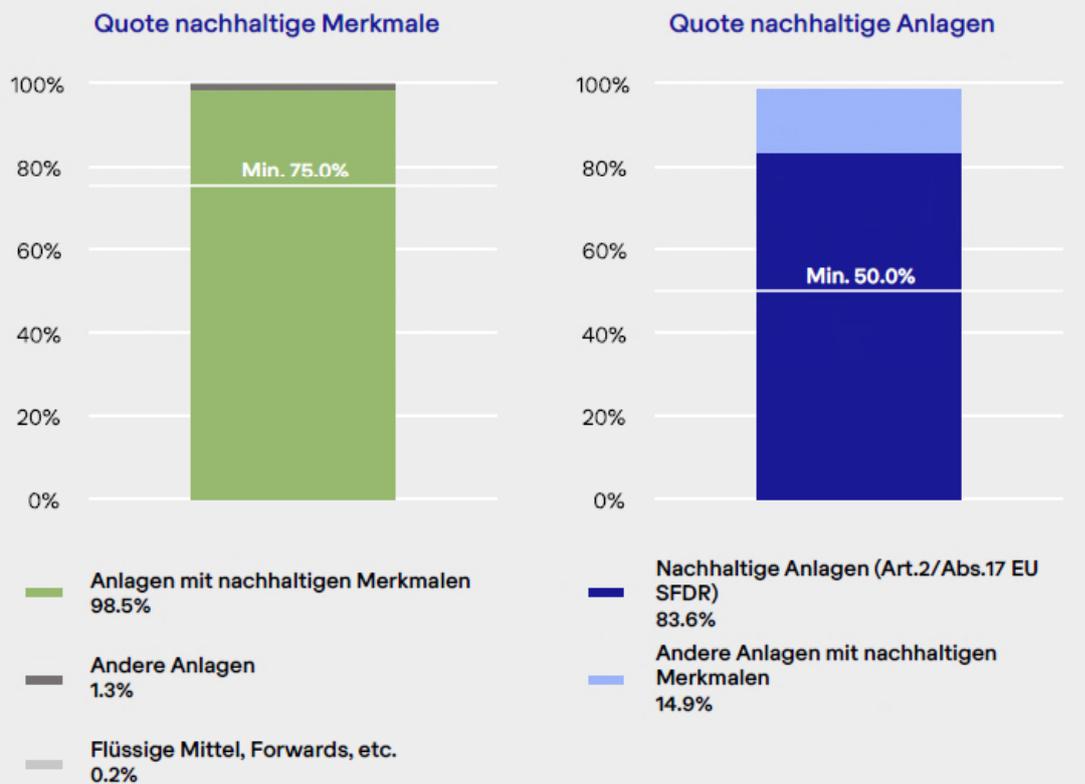


**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

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

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

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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
GESUNDHEIT	BIOTECHNOLOGIE	15.3%
	GESUNDHEIT AUSTATTUNG UND PRODUKTE	19.6%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND PRODUKTE	13.1%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.6%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	7.4%
	PHARMAZEUTIKA	42.9%
BASISKONSUM	EINZELHANDEL	0.1%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		1.1%
TOTAL		100.0%

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

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

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

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



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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

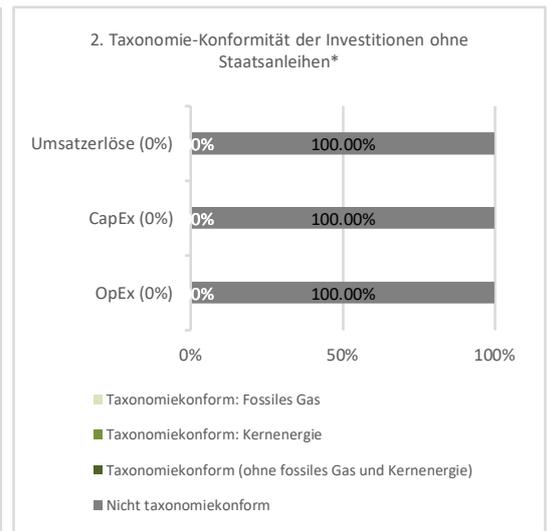
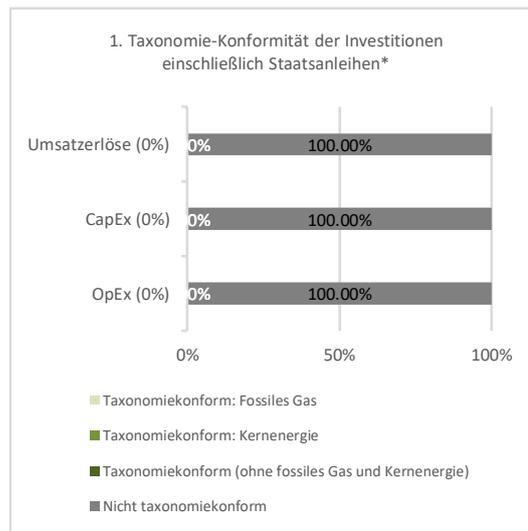
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 83,6 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 28,6 % betrug.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 83,6 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 55,0 % betrug.



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

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



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

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Engagement unterzogen, und der Fonds stimmte für 98% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen **Mindestanteil von 57,6 % an nachhaltigen Investitionen**

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

### Wertebasierte Ausschlüsse

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

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

### MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



### ESG Research Coverage

ESG Rating	95.5%
ESG Carbon Daten	96.2%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	95.5%
UN Global Compact	96.5%
UNGPs (Menschenrechte)	96.5%
ILO Set of Standards	96.5%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 74 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq -2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDG's leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die

Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
CELLTRION INC	6.5%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	6.2%	INDIEN	GESUNDHEIT
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	4.9%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
INNOVENT BIOLOGICS INC	4.3%	CHINA	GESUNDHEIT
AKESO INC	3.6%	CHINA	GESUNDHEIT
BEONE MEDICINES LTD-ADR	3.5%	CHINA	GESUNDHEIT
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	3.4%	INDIEN	GESUNDHEIT
CIPLA LTD	3.3%	INDIEN	GESUNDHEIT
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	3.2%	CHINA	GESUNDHEIT
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	3.1%	CHINA	GESUNDHEIT
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	3.0%	THAILAND	GESUNDHEIT
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	2.8%	CHINA	GESUNDHEIT
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2.6%	HONG KONG	GESUNDHEIT
RICHTER GEDEON NYRT	2.5%	UNGARN	GESUNDHEIT
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL	2.5%	THAILAND	GESUNDHEIT

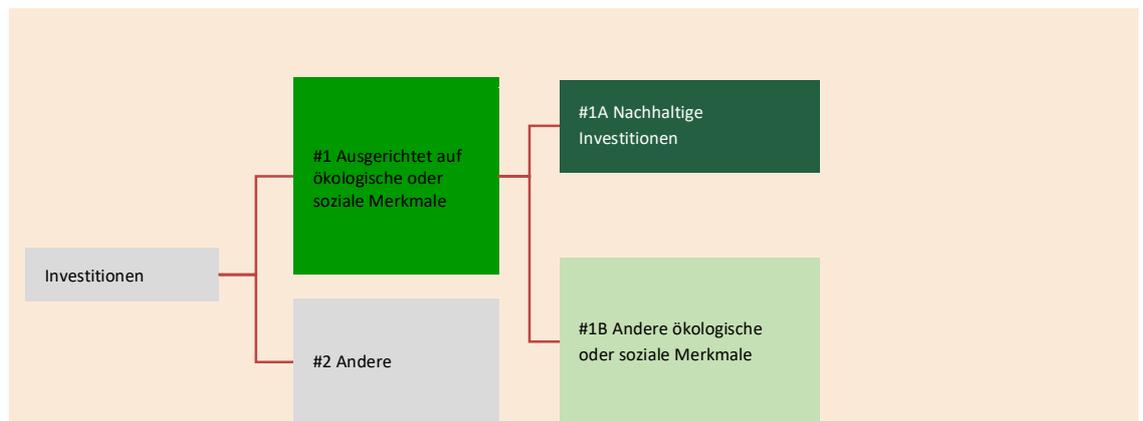
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

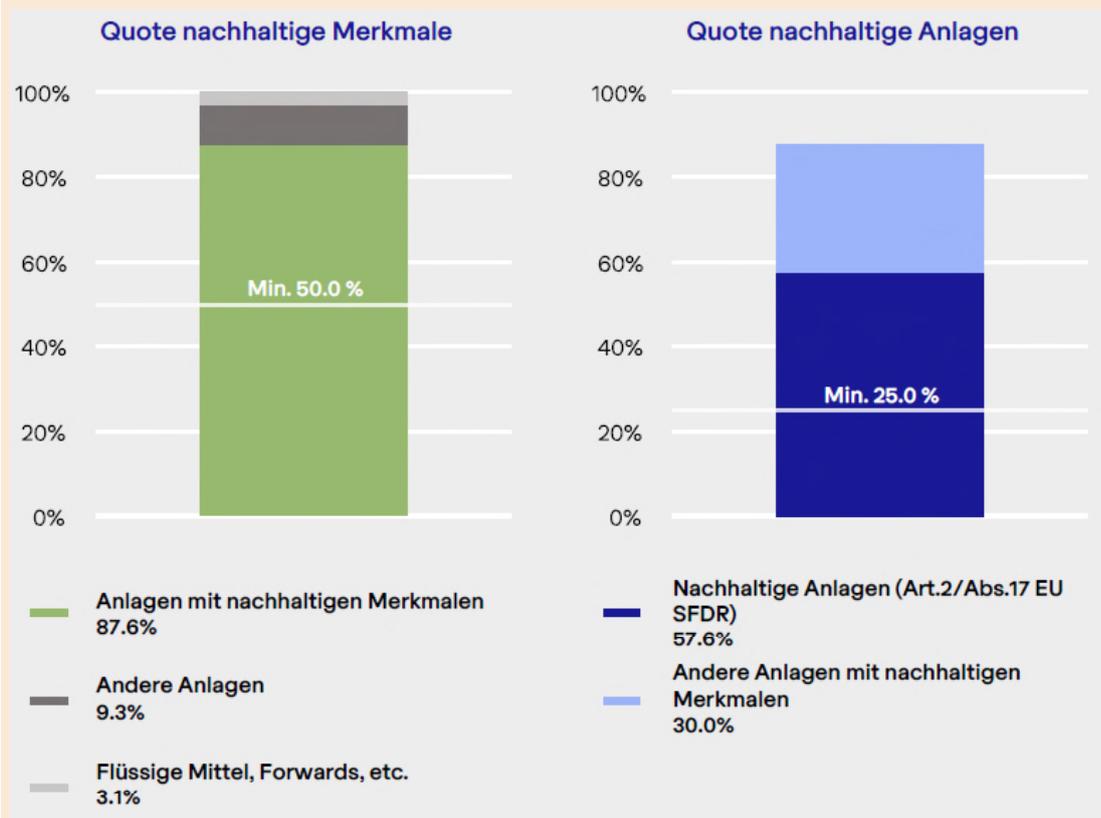


**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

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

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

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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
KONSM ZYKLISCH		
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	0.3%
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL UND VERTRIEB	1.4%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	27.2%
	GESUNDHEIT AUSSTATTER UND PRODUKTE	2.8%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	18.5%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND	11.2%

	Dienstleistungen	
	Pharmazeutika	35.2%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		3.4%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

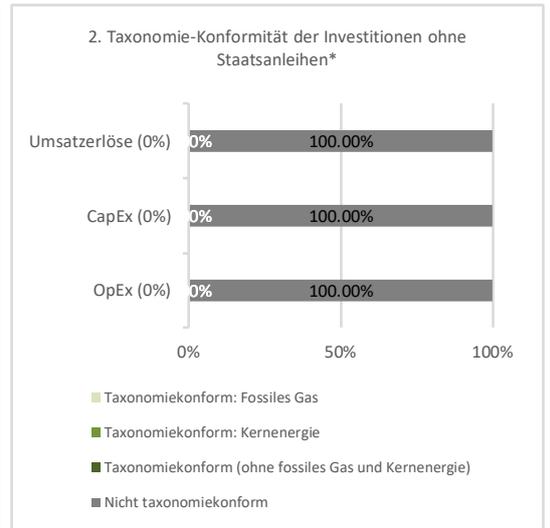
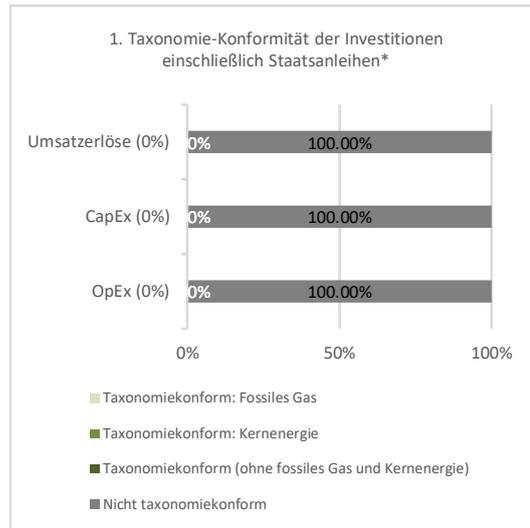
Nein

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

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 57,6 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 10,6 % betrug.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 57,6 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 47,0 % betrug.



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

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



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

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 93% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 78,2% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

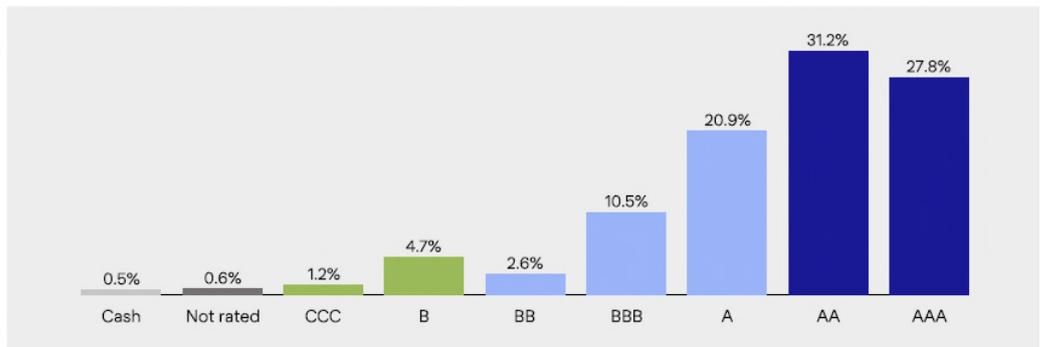
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

### Wertebasierte Ausschlüsse

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

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

### MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



### ESG Research Coverage

ESG Rating	98.8%
ESG Carbon Daten	99.1%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	98.8%
UN Global Compact	99.1%
UNGPs (Menschenrechte)	99.1%
ILO Set of Standards	99.1%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 54 Unternehmen bzw. 100 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq -2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDG's leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die

Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
DAIICHI SANKYO CO LTD	7.3%	JAPAN	GESUNDHEIT
CSL LTD	6.9%	AUSTRALIEN	GESUNDHEIT
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	5.9%	JAPAN	GESUNDHEIT
HOYA CORP	5.5%	JAPAN	GESUNDHEIT
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	4.9%	JAPAN	GESUNDHEIT
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	4.4%	JAPAN	GESUNDHEIT
TERUMO CORP	4.3%	JAPAN	GESUNDHEIT
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3.8%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
CELLTRION INC	3.2%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
OLYMPUS CORP	3.1%	JAPAN	GESUNDHEIT
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	3.1%	CHINA	GESUNDHEIT
INNOVENT BIOLOGICS INC	3.1%	CHINA	GESUNDHEIT
BEONE MEDICINES LTD-ADR	2.8%	CHINA	GESUNDHEIT
AKESO INC	2.7%	CHINA	GESUNDHEIT
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	2.2%	CHINA	GESUNDHEIT

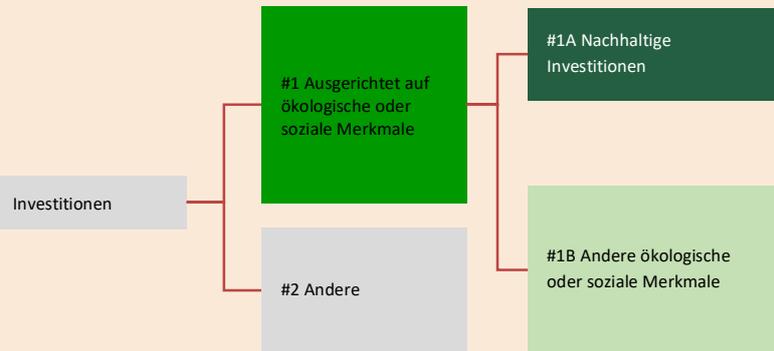
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



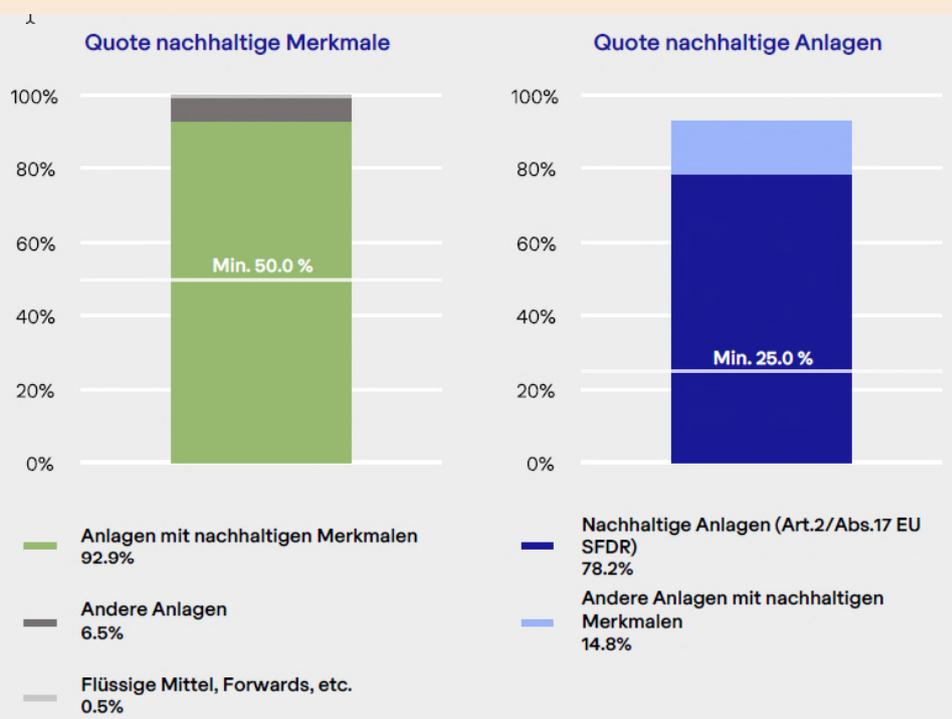
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

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

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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	24.9%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	16.6%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	5.4%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	1.5%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND PRODUKTE	6.3%
	PHARMAZEUTIKA	38.9%
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	0.4%
KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN		
	ELEKTRONISCHE GERÄTE, INSTRUMENTE	0.7%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		5.3%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar



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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

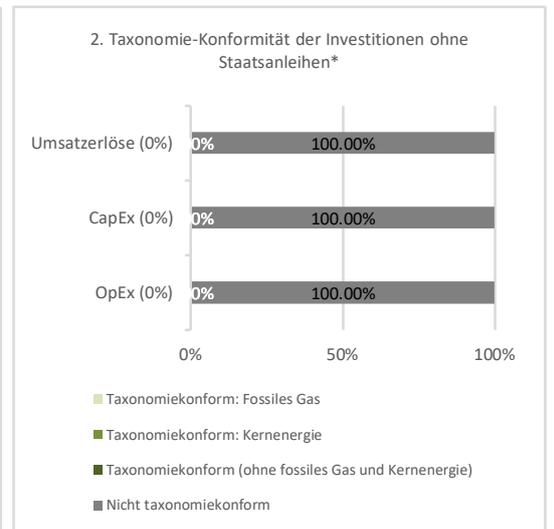
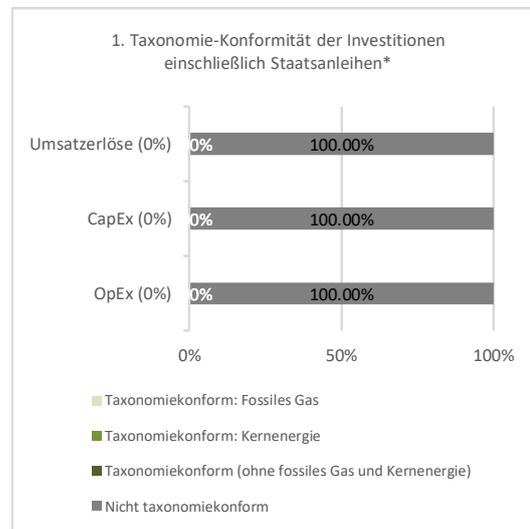
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 78,2 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 12,3 % betrug.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 78,2 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 65,9 % betrug.



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

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



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

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 100 % seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

#### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

Unternehmenskennung (LEI-Code) 5493006FIZT8JD7RLO94

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 85,1% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

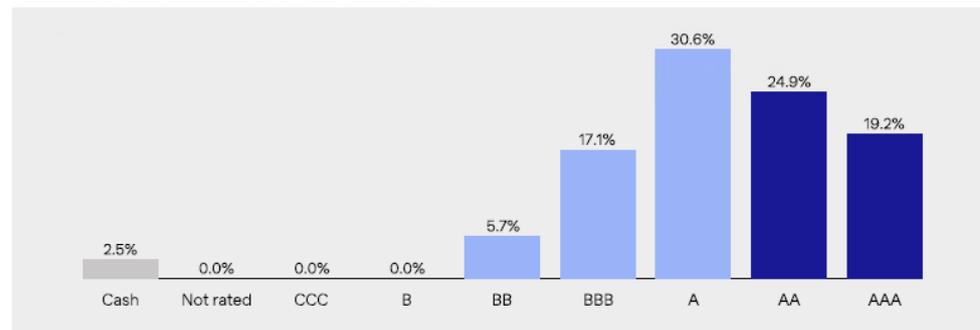
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

### Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	5.0%	0	0.0%
Uranabbau	5.0%	0	0.0%
Atomkraft	5.0%	0	0.0%
Thermische Kohle	5.0%	0	0.0%
Fracking/ Ölsande	5.0%	0	0.0%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	0	0.0%
Pornographie	5.0%	0	0.0%
Glücksspiel	5.0%	0	0.0%
Palmöl	5.0%	0	0.0%
Verwendung embryonaler Stammzellen	5.0%	1	2.2%
Tierversuche und Tierschutz	n/a	0	0.0%
Tierversuche (für nicht medizinische Zwecke)	10.0%	0	0.0%
Pränatale Diagnostik	5.0%	0	0.0%
Green Genetic Engineering	5.0%	0	0.0%
Pestizide	5.0%	0	0.0%

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

### MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



### ESG Research Coverage

ESG Rating	97.5%
ESG Carbon Daten	97.5%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	97.5%
UN Global Compact	97.5%
UNGPs (Menschenrechte)	97.5%
ILO Set of Standards	97.5%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 43 Unternehmen bzw. 98 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq 2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

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

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	3.2%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3.1%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	3.1%	USA	GESUNDHEIT
PENUMBRA INC	3.0%	USA	GESUNDHEIT
STRYKER CORP	2.9%	USA	GESUNDHEIT
INSULET CORP	2.8%	USA	GESUNDHEIT
ELEVANCE HEALTH INC	2.8%	USA	GESUNDHEIT
THE CIGNA GROUP	2.7%	USA	GESUNDHEIT
MOLINA HEALTHCARE INC	2.7%	USA	GESUNDHEIT
UCB SA	2.7%	BELGIEN	GESUNDHEIT
CARDINAL HEALTH INC	2.6%	USA	GESUNDHEIT
ALCON INC	2.6%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	2.5%	ITALIEN	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	2.5%	UK	GESUNDHEIT
REGENERON PHARMACEUTICALS	2.5%	USA	GESUNDHEIT

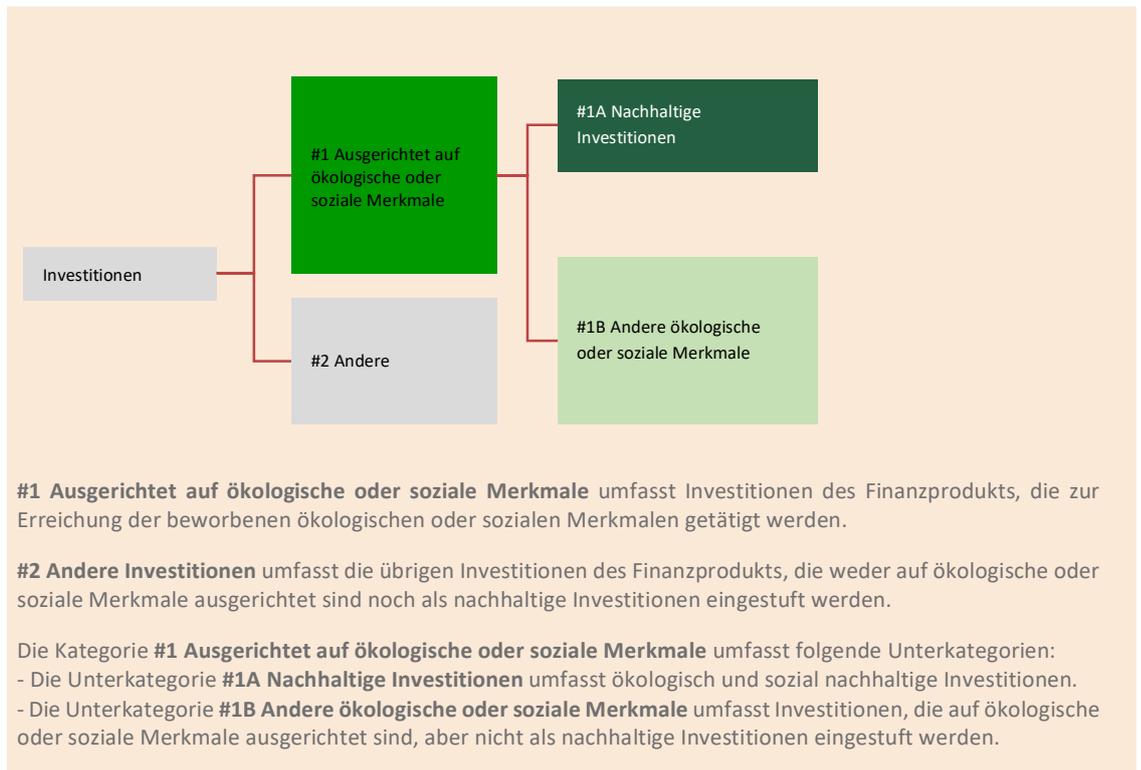
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



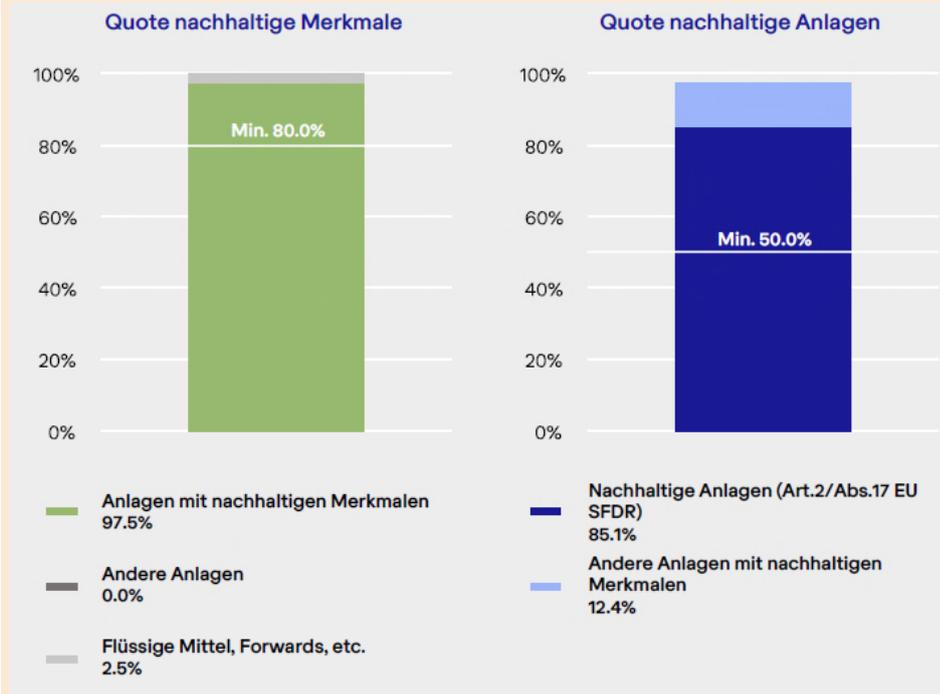
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	1.0%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	14.3%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	28.3%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	15.2%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	1.8%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	5.8%
	PHARMAZEUTIKA	31.0%
TOTAL		100%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die

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



Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

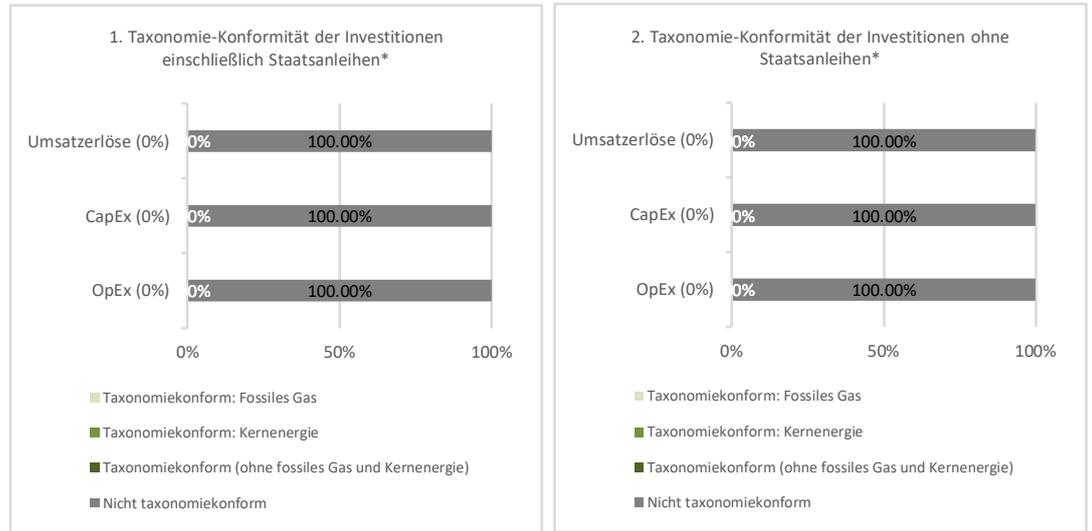
<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

**- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln**



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 85,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 24,9 % betrug.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 85,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 60,2 % betrug.



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

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



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

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 96% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

Name des Produkts: **Bellevue Entrepreneur Europe Small (LUX)**  
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 54930053XW4S7BV32968

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 55,1 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

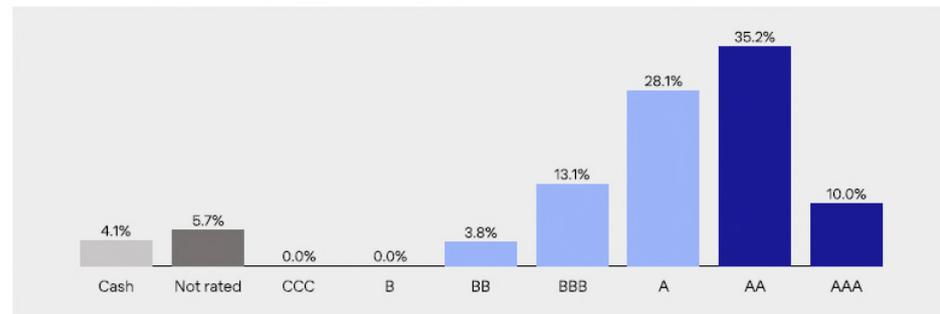
B Wertebasierte Ausschlüsse: Zum 30. Juni 2025 wiesen 7 Portfoliounternehmen einen Bezug zu einer als kontrovers eingestuften Industrie aus, indes lagen deren Umsätze jeweils unterhalb der kritischen Toleranzgrenzen:

**Wertebasierte Ausschlüsse**

Kriterium	Umsattoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	10.0%	4	8.8%
Thermische Kohle	5.0%	0	0.0%
Fracking/ Ölsande	5.0%	0	0.0%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	2	3.4%
Pornographie	5.0%	0	0.0%
Glücksspiel	5.0%	1	1.2%
Palmöl	5.0%	0	0.0%

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

**MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)**



**ESG Research Coverage**

ESG Rating	90.2%
ESG Carbon Daten	90.2%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	90.2%
UN Global Compact	92.5%
UNGPs (Menschenrechte)	92.5%
ILO Set of Standards	92.5%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 45 Unternehmen bzw. 95.9 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq 2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die

Standards und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation). Neben den Daten von MSCI ESG Research wurden auch Daten öffentlicher Unternehmen, Broker Research und der direkte Austausch mit Unternehmen zur Bewertung der Nachhaltigkeit herangezogen.

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
FUCHS SE-PREF	3.8%	DEUTSCHLAND	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
BANKINTER SA	3.7%	SPANIEN	FINANZWERTE
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	3.6%	SCHWEIZ	FINANZWERTE
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	3.3	SCHWEIZ	FINANZWERTE
NORDEX SE	3.16	DEUTSCHLAND	INDUSTRIE
SUBSEA 7 SA	3.15	UK	ENERGIE
CLOETTA AB-B SHS	3.1%	SCHWEDEN	BASISKONSUM
WARTSILA OYJ ABP	3.1	FINNLAND	INDUSTRIE
METSO CORP	3.03	FINNLAND	INDUSTRIE
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	2.9%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
BUZZI SPA	2.8%	ITALIEN	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
SOPRA STERIA GROUP	2.75	FRANKREICH	INFORMATIONSTECHNOLOGIE
BAKKAFROST P/F	2.7%	DÄNEMARK	BASISKONSUM
NEXANS SA	2.61	FRANKREICH	INDUSTRIE
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	2.6%	SPANIEN	INDUSTRIE

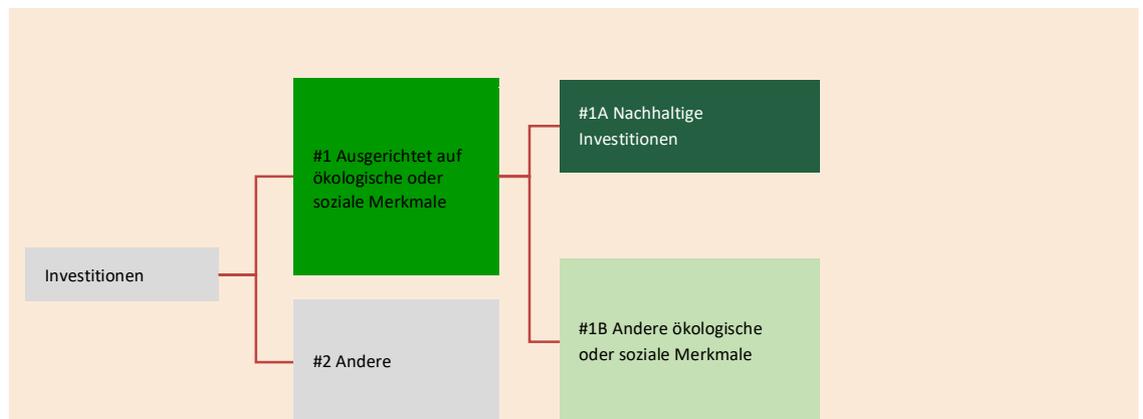
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

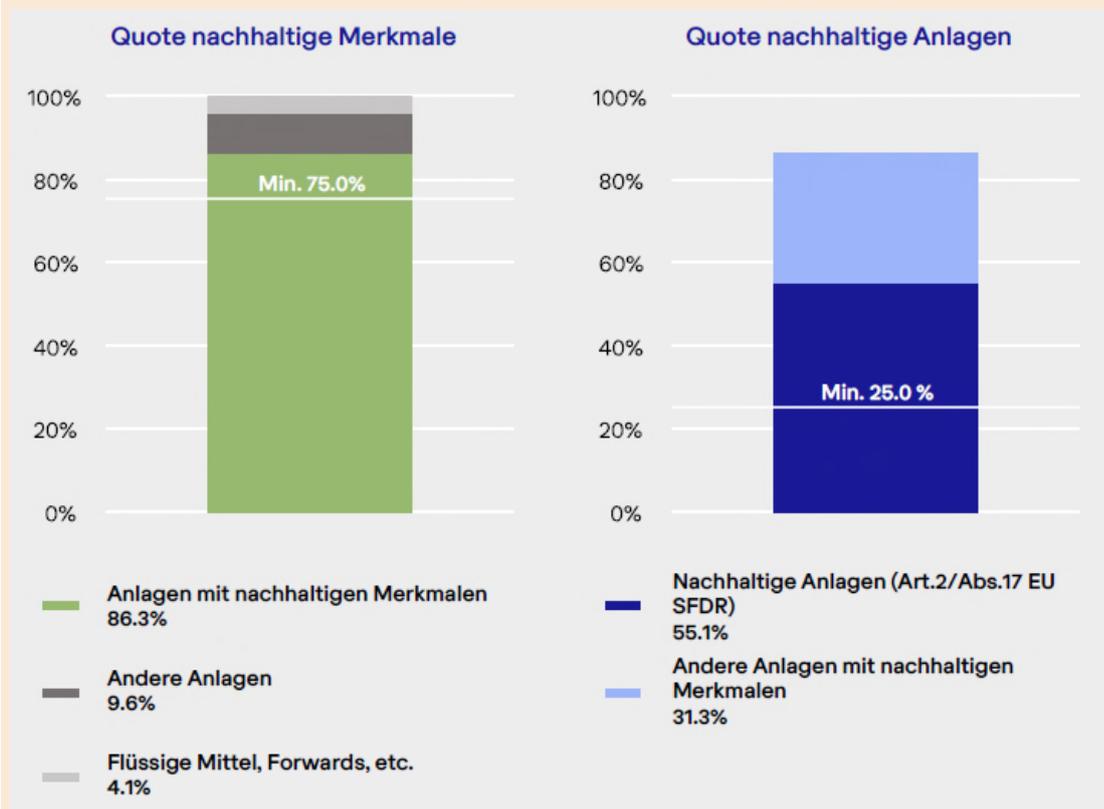


**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

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

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

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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
KOMMUNIKATIONSDIENSTE		
	MEDIEN	4.7%
KONSUM ZYKLISCH		
	AUTOMOBILE	0.2%
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	0.8%
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	2.0%
	LEBENSMITTEL	5.9%
ENERGIE		
	ENERGIEZUBEHÖR, DIENSTE	4.2%
FINANZWERTE		

	BANKEN	5.9%
	KAPITALMÄRKTE	3.3%
	PRIVATE FINANZDIENSTLEISTUNGEN	0.8%
	FINANZDIENSTLEISTUNGEN	0.4%
	VERSICHERUNGEN	1.6%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT AUSRÜSTUNG UND PRODUKTE	3.7%
	PHARMAZEUTIKA	2.3%
INDUSTRIE		
	LUFT/RAUMFAHRT, VERTEIDIGUNG	5.7%
	KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCH	2.5%
	ELEKTRONISCHE GERÄTE	5.8%
	MASCHINEN	15.6%
	TRANSPORT INFRASTRUKTUR	2.9%
INFORMATIONSTECHNOLOGIE		
	COMPUTER AUSRÜSTUNG, GERÄTE UND BAUTEILE	2.8%
	IT DIENSTE	4.6%
	HALBLEITER UND HALBLEITERAUSRÜSTUNG	2.4%
MATERIALIEN, ROH-, GRUNDSTOFFE		
	CHEMIKALIEN	4.4%
	BAUMATERIALIEN	2.8%
	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	3.2%
VERSORGER		
	UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER UND ERNEUERBARE ENERGIEN	1.1%
IMMOBILIEN		
	DIVERSIFIZIERTE REITS/IMMO- FONDS	2.1%
	IMMOBILIENVERWALTUNG, - ENTWICKLUNG	1.2%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		
		7.1%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

### ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

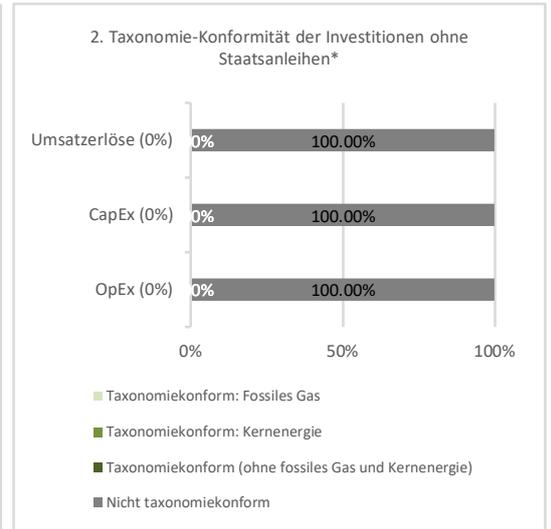
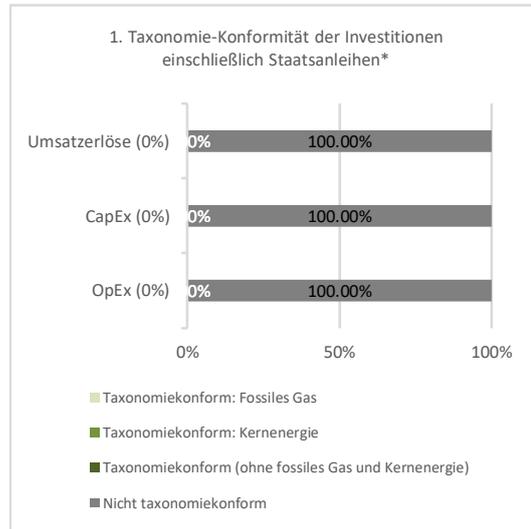
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

**- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft**

**- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln**



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 55,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 24,6 % betrug.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 55,1 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 30,5 % betrug.



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

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



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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

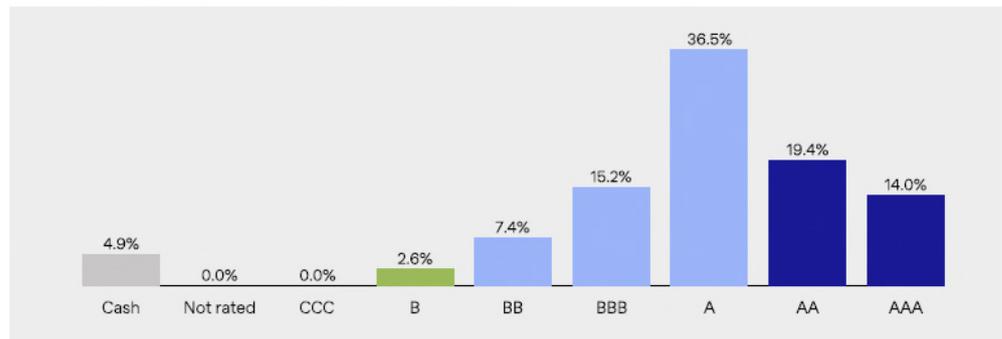
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Zum 30. Juni 2025 befand sich 1 Unternehmen mit Bezug zu nachfolgenden kontroversen Industrien im Portfolio (zulässige Toleranzgrenze eingehalten).

**Wertebasierte Ausschlüsse**

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	10.0%	0	0.0%
Thermische Kohle	5.0%	0	0.0%
Fracking/ Ölsande	5.0%	0	0.0%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	1	2.4%
Pornographie	5.0%	0	0.0%
Glücksspiel	5.0%	0	0.0%
Palmöl	5.0%	0	0.0%

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

**MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)**



**ESG Research Coverage**

ESG Rating	95.1%
ESG Carbon Daten	95.1%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	95.1%
UN Global Compact	95.1%
UNGPs (Menschenrechte)	95.1%
ILO Set of Standards	95.1%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 44 Unternehmen bzw. 82 % der Portfoliobestände ausgeübt und mit ausgewählten Unternehmen formell ESG-Dialog geführt (Engagement).

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

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

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



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

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

Die nachhaltigen Anlagen dürfen keines der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) signifikant beeinträchtigen (DNSH). Daher verwenden wir derzeit die von MSCI ESG bereitgestellte Methodik des sogenannten UN SDG Alignment Score. Die Skala für den SDG Alignment Score reicht von -10,0 bis +10,0. Ein Unternehmen, das einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN SDGs leistet (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $\geq 2,0$ ), darf zu keinem anderen UN SDG einen negativen Beitrag leisten (d.h. MSCI ESG UN SDG Net Alignment Score  $< -2,0$ ). Außerdem müssen die Emittenten mindestens ein MSCI ESG-Rating von BB ("Good Governance") aufweisen. Alle Beteiligungen, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten, werden gleichzeitig auf DNSH und Good Governance geprüft. Das Risikomanagement der BAM und das Produktmanagement der BAM führen regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Portfolioüberprüfungen durch, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen mit dem DNSH und der Good Governance übereinstimmen. Zudem werden im Rahmen des BAM PAI-Frameworks ausgewählte PAI-Indikatoren explizit gemessen und überwacht. Überschreitet ein solcher PAI-Indikator eine definierte Schwelle ("erheblicher Schaden"), dann kann der betroffene Wert nicht als nachhaltig eingestuft werden, unabhängig davon, ob der Wert einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leistet oder nicht.

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

Die Indikatoren für negative Auswirkungen wurden im Rahmen der Mindestausschlusskriterien (keine schwerwiegenden Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Normen und Rechte der Internationalen Arbeitsorganisation) berücksichtigt. Dies ging implizit einher mit der Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in Unternehmen, die fossile Brennstoffe herstellen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Einsatz umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) fließen mit unterschiedlicher Gewichtung je nach Branchenrelevanz in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von "BB" pro Emittent berücksichtigt.

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

Die OECD-Leitsätze wurden als Teil der Mindestausschlusskriterien berücksichtigt (keine schwerwiegenden

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

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

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

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



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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) wurden in den im Rahmen der Pflichtelemente der Anlagestrategie genannten "Mindestausschlusskriterien" und zumindest für den Anteil des Fondsvermögens, der als "Anlagen mit nachhaltigen Merkmalen" und als "nachhaltige Anlagen" kategorisiert wurde, berücksichtigt. Damit einher ging implizit die Berücksichtigung der PAIs Nr. 4 (Investitionen in fossile Unternehmen), Nr. 10 (Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen) und Nr. 14 (Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Darüber hinaus wurden Nr. 3 (Treibhausgasintensität), Nr. 8 (Wasseremissionen), Nr. 9 (gefährliche Abfälle) sowie Nr. 13 (Geschlechterverteilung im Board) ausdrücklich als separate Kriterien berücksichtigt. PAI Nr. 1 (THG-Emissionen) und Nr. 2 (THG-Fußabdruck) flossen je nach Branchenrelevanz mit unterschiedlicher Gewichtung in das MSCI ESG-Gesamtrating ein und wurden somit implizit über das MSCI ESG-Mindestrating von BB pro Emittent berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
CHOCOLAFABRIKEN LINDT-PC	4.6%	SCHWEIZ	BASISKONSUM
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4.3%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
VAT GROUP AG	3.9%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
SGS SA-REG	2.9%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
SANDOZ GROUP AG	4.1%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
CHOCOLAFABRIKEN LINDT-PC	4.0%	SCHWEIZ	BASISKONSUM
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	3.5%	SCHWEIZ	FINANZWERTE
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	3.5%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
ROCHE HOLDING AG-BR	3.4%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
SULZER AG-REG	3.4%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
VZ HOLDING AG	3.3%	SCHWEIZ	FINANZWERTE
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	3.3%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
STRAUMANN HOLDING AG-REG	3.3%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
KARDEX HOLDING AG-REG	3.1%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
HELVETIA HOLDING AG-REG	3.0%	SCHWEIZ	FINANZWERTE

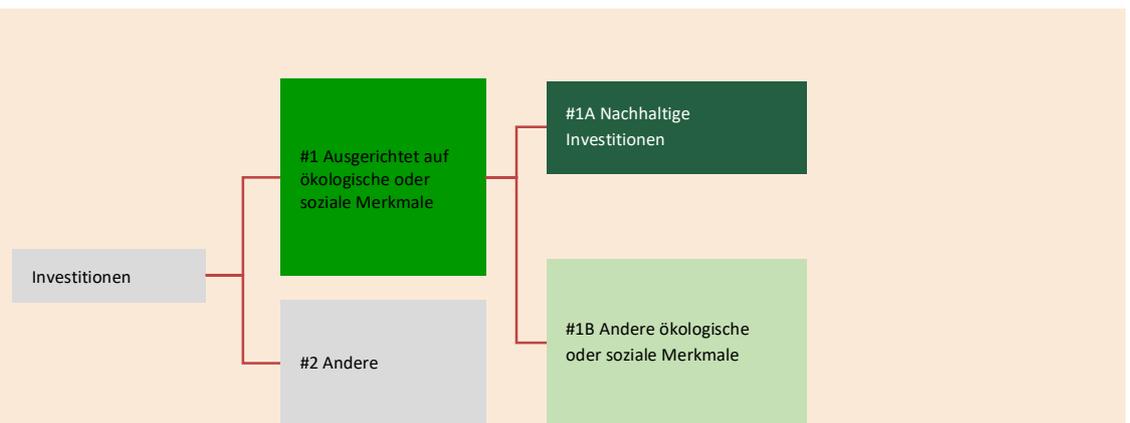
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

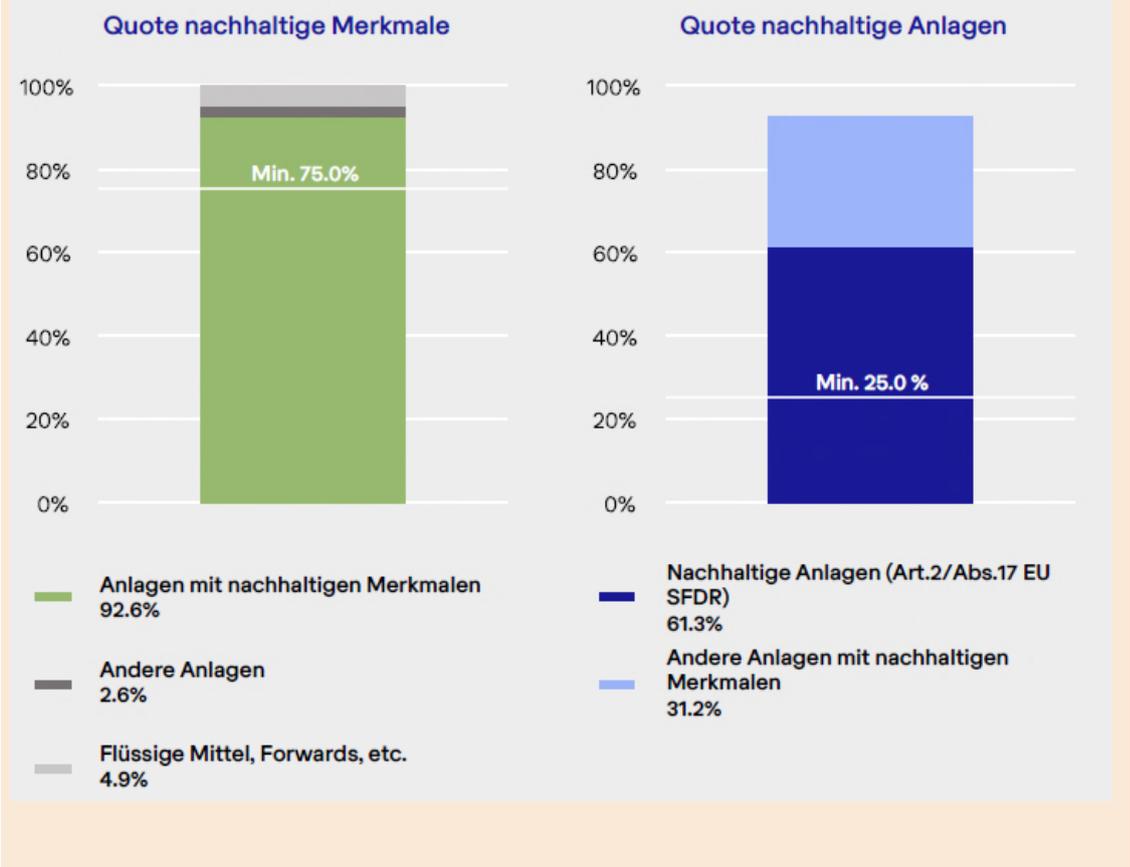


**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

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

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

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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN		
	DIVERSIFIZIERTE TELEKOMMUNIKATION	0.8%
KONSUM ZYKLISCH		
	AUTOMOBILE	0.1%
	HAUSHALTSARTIKEL	0.5%
	TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSWAREN	2.2%
BASISKONSUM		
	LEBENSMITTEL	10.5%
FINANZWERTE		
	KAPITALMÄRKTE	9.2%
	VERSICHERUNGEN	5.4%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	4.5%
	BIOWISSENSCHAFTEN, HILFSMITTEL UND PRODUKTE	1.6%
	PHARMAZEUTIKA	9.1%
INDUSTRIE		
	LUFT/RAUMFAHRT, VERTEIDIGUNG	1.9%

	BAUMATERIALIEN	2.8%
	ELEKTRISCHE GERÄTE	4.6%
	MASCHINEN	20.8%
	PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN	2.8%
	HANDELS- UND VERTRIEBSUNTERNEHMEN	1.9%
	TRANSPORT INFRASTRUKTUR	2.5%
INFORMATIONSTECHNO- LOGIE		
	COMPUTERAUSRÜSTUNG, GERÄTE UND BAUTEILE	6.2%
	HALBLEITER UND - AUSRÜSTUNG	1.6%
	SOFTWARE	1.2%
MATERIAL, ROH- UND GRUNDSTOFFE		
	CHEMIKALIEN	2.7%
	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	2.6%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		4.7%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar



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

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

### ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

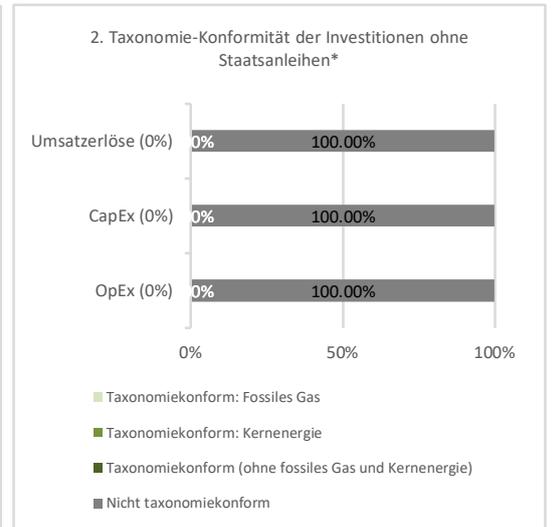
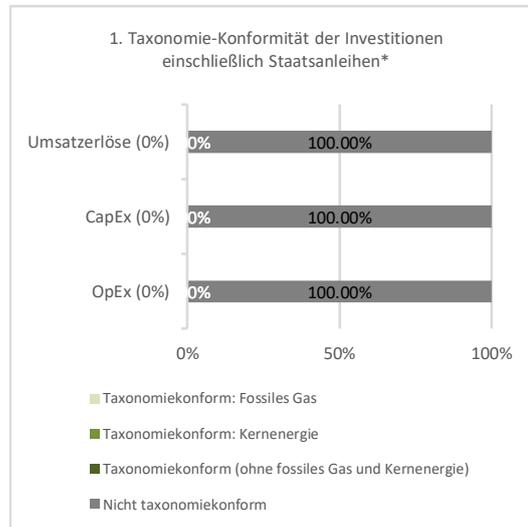
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



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



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

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 61,3% nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 23,7 % betrug.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden auf der Grundlage ihres Beitrags zu den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) bewertet. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, kann keine separate Mindestquote für E und S festgelegt werden. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 61,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 37,7 % betrug.



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

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



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

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 75 % seines Portfolios in Aktien mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Im Hinblick auf seine positiven Beiträge zu den UN-SDGs investierte der Fonds mindestens 25 % seines Portfolios in Aktien mit einer positiven Ausrichtung auf mindestens ein UN-SDG (einschließlich DNSH und Good Governance). Wie bereits erwähnt, wurden ausgewählte Unternehmen einem Beteiligungsprozess unterzogen, und der Fonds stimmte für 83% seiner Beteiligungen ab und berücksichtigte dabei die Beratungsempfehlungen von ISS.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

#### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Global Macro (LUX)**  
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300NF6YSBE4TIPD53

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

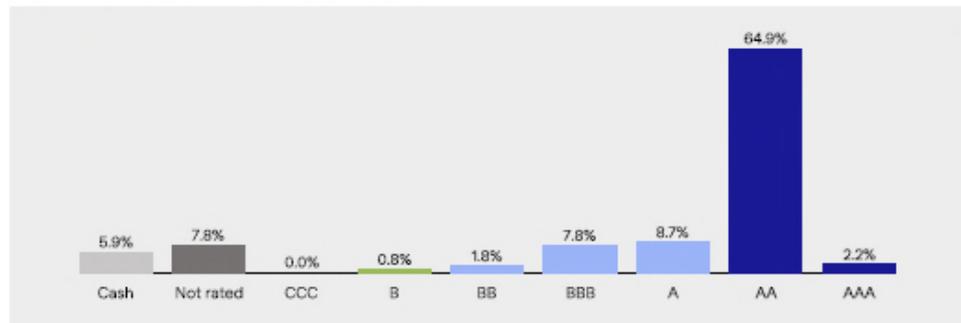
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

**Wertebasierte Ausschlüsse**

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl Involvierter Firmen (Innerhalb Toleranz)	Gewicht Involvierter Firmen (Innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	10.0%	1	0.2%
Thermische Kohle	5.0%	6	3.4%
Fracking/ Ölsande	5.0%	4	2.6%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	2	1.6%
Pornographie	5.0%	1	0.9%
Glücksspiel	5.0%	1	0.8%
Palmöl	5.0%	0	0.0%

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

**MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)**



**ESG Research Coverage**

ESG Rating	86.3%
ESG Carbon Daten	30.2%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	29.7%
UN Global Compact	29.7%
UNGPs (Menschenrechte)	29.7%
ILO Set of Standards	29.7%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 hat der Fonds seine Stimmrechte für 2 Unternehmen bzw. 100 % der abstimmungsfähigen Portfoliobestände ausgeübt.

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

N/A

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

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

N/A

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

N/A

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

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

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

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

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



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

N/A



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
BKO 2.8 06/12/25	11.0%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 2 ½ 03/13/25	9.1%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 3.1 09/18/25	8.6%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 3.1 12/12/25	6.3%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 2.2 12/12/24	5.6%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	5.2%	N/A	ETF
BKO 0.4 09/13/24	3.7%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
ISHARES CORE S&P 500	1.9%	N/A	ETF
EURO-BUND FUTURE Jun25	1.6%	N/A	FUTURE
EURO-BUND FUTURE Sep25	1.4%	N/A	FUTURE
BB BIOTECH AG-REG	1.2%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
SX5E Dividend Fut Dec26	1.2%	N/A	Future
ALPHABET INC-CL C	1.2%	USA	KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN
US 10YR NOTE (CBT)Sep25	1.1%	USA	STAATSANLEIHEN
BKO 2 ½ 03/19/26	1.0%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN

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



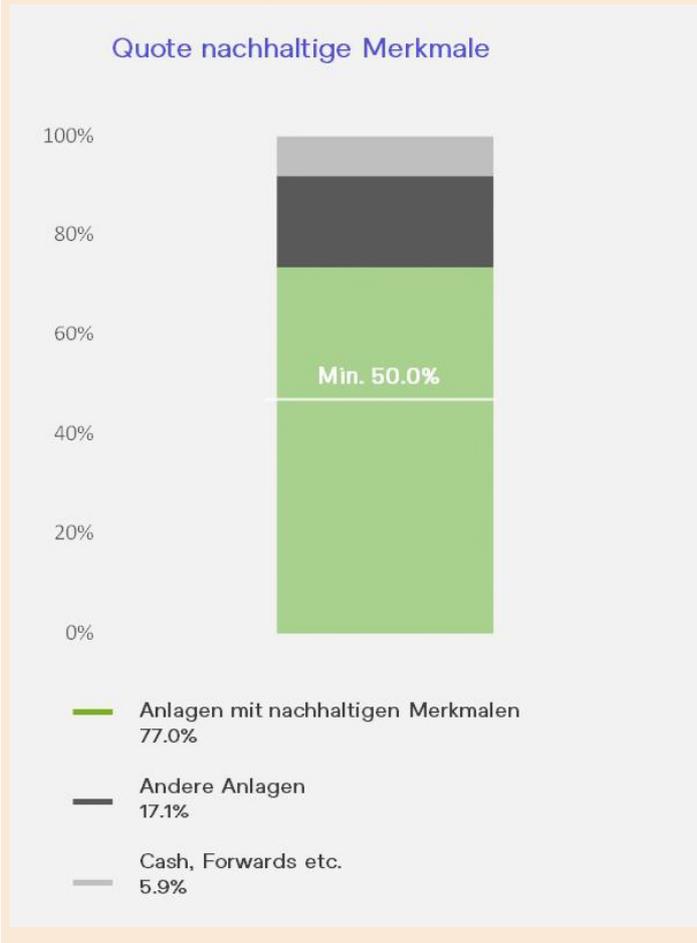
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN	INTERAKTIVE MEDIEN & DIENSTE	1.9%
	MOBILFUNKANBIETER	0.9%
	KABEL & SATELLITEN	0.5%
	KABELGBUNDENE KOMMUNIKATIONSDIENSTE	0.8%
KONSUM ZYKLISCH	AUTOMOBIL ERSATZTEIL FABRIKATION	0.0%
	AUTOMOBILE	0.5%
	EINZELHANDEL OHNE SPEZIALISIERUNG	2.8%
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	1.1%
ENERGIE	FÖRDERUNG UND PRODUKTION	0.7%
	ÖL, GAS, BRENNSTOFFE	3.1%

FINANZWERTE		
	BANKEN	5.5%
	KAPITALMÄRKTE	0.5%
	DIVERSIFIZIERTE BANKEN	0.3%
	VERSICHERUNGEN	2.5%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	1.5%
	PHARMAZEUTIKA	0.0%
INDUSTRIE		
	ELEKTRONISCHE AUSRÜSTUNG	0.1%
	INDUSTRIEKONGLOMERATE	0.9%
	MASCHINEN	0.8%
	TRANSPORT & LOGISTIK	1.5%
MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE		
	CHEMIKALIEN	2.5%
	BAUMATERIALIEN	1.7%
	METALLE & BERGBAU	1.6%
VERSORGER		
	STROMVERSORGUNGSUNTERN EHMEN	3.0%
	UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER, ERNEUERBARE ENERGIEN	0.8%
	MULTI-VERSORGER	0.6%
STAATSANLEIHEN		
	STAATSANLEIHEN	49.3%
LIQUIDE MITTEL, ETF, FUTURES, ETC.		14.6%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende



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

N/A

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In fossiles Gas

In Kernenergie

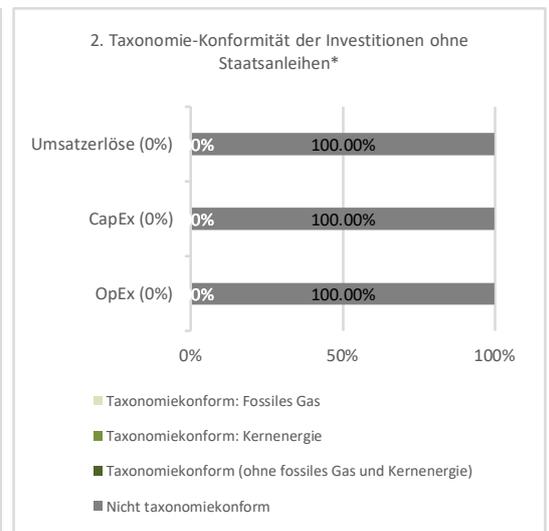
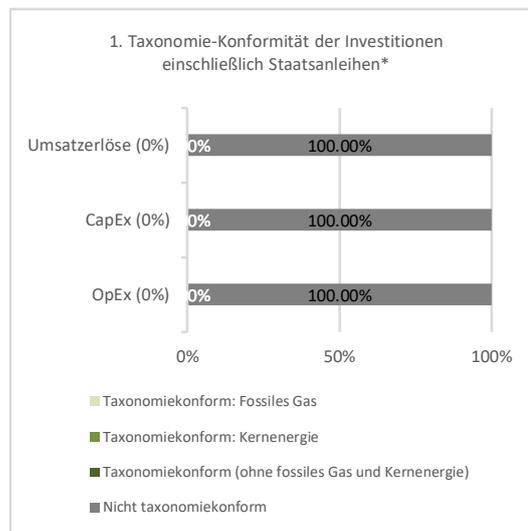
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

investiert wird,  
widerspiegeln

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

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



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

N/A



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

N/A



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

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



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

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Wertschriften mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Darüber hinaus werden auch "Green Bonds" als Anlagen mit ESG Merkmalen eingestuft. Der Fonds stimmte für 100% seiner direkten Aktienbeteiligungen ab und berücksichtigte dabei fallweise die Beratungsempfehlungen von ISS.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Name des Produkts: **Bellevue Global Income (LUX)**  
 Unternehmenskennung (LEI-Code) 5493003UIVY4WLSCBR07

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

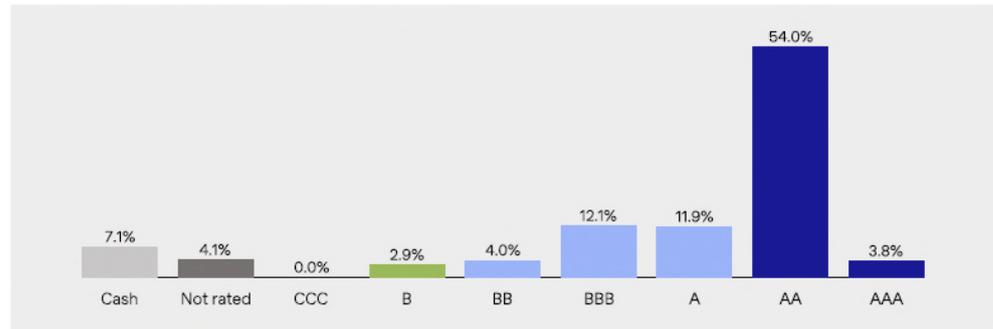
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2025:

**Wertebasierte Ausschlüsse**

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firma (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Konventionelle Waffen/ Rüstung	10.0%	1	1.4%
Thermische Kohle	5.0%	6	6.5%
Fracking/ Ölsande	5.0%	4	4.7%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	1	1.5%
Pornographie	5.0%	2	1.5%
Glücksspiel	5.0%	0	0.0%
Palmöl	5.0%	0	0.0%

C ESG Integration: Ausgehend von der Prämisse, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite auswirken können, besteht das Ziel der ESG-Integration darin, solche Risiken im Rahmen des Anlageprozesses zu identifizieren und zu berücksichtigen. Die durch das ESG-Screening gewonnenen Daten nutzt der Vermögensverwalter auch, um neue Entwicklungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu antizipieren und diese Erkenntnisse in seine Anlageentscheidungen einfließen zu lassen. Per 30. Juni 2025 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

**MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)**



**ESG Research Coverage**

ESG Rating	88.8%
ESG Carbon Daten	50.9%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	50.2%
UN Global Compact	50.2%
UNGPs (Menschenrechte)	50.2%
ILO Set of Standards	50.2%

D Stewardship: N/A

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

N/A

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

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

N/A

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

N/A

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

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

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

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

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



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

N/A



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
1.7.2024 – 30.6.2025

NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
BKO 2.8 06/12/25	8.7%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 2 ½ 03/13/25	7.6%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 3.1 09/18/25	5.4%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 3.1 12/12/25	4.3%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 2.2 12/12/24	4.0%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BKO 0.4 09/13/24	3.2%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
CSNABZ 6 ¾ 01/28/28	2.0%	CAYMAN INSELN	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
BRASKM 7 ¼ 02/13/33	1.8%	NIEDERLANDE	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
ALOPF 5.868 PERP	1.7%	FRANREICH	INDUSTRIE
ISPIM 7 PERP	1.7%	ITALIEN	FINANZWERTE
CEETRU 5 ⅞ 04/17/28	1.6%	FRANKREICH	FINANZWERTE
SISETI 8 ⅞ 05/02/32	1.5%	UK	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
EDF 3 ⅞ PERP	1.5%	FRANKREICH	VERSORGER
KUOBMM 5 ¾ 07/07/27	1.5%	MEXIKO	BASISKONSUM
ECOPET 4 ⅞ 11/02/31	1.4%	KOLUMBIEN	ENERGIE

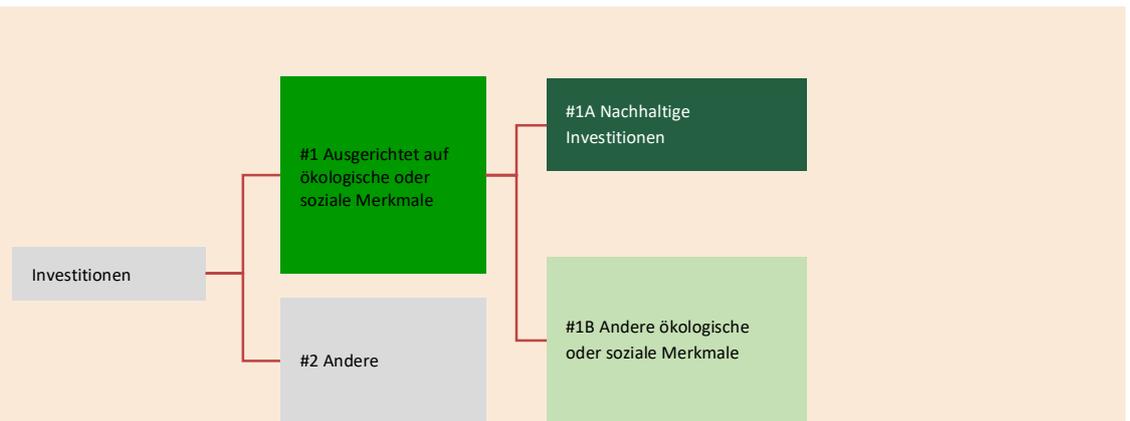
Die obigen Daten wurden auf der Grundlage der täglichen Schlusskurse berechnet und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, einschließlich Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Referenzzeitraums ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

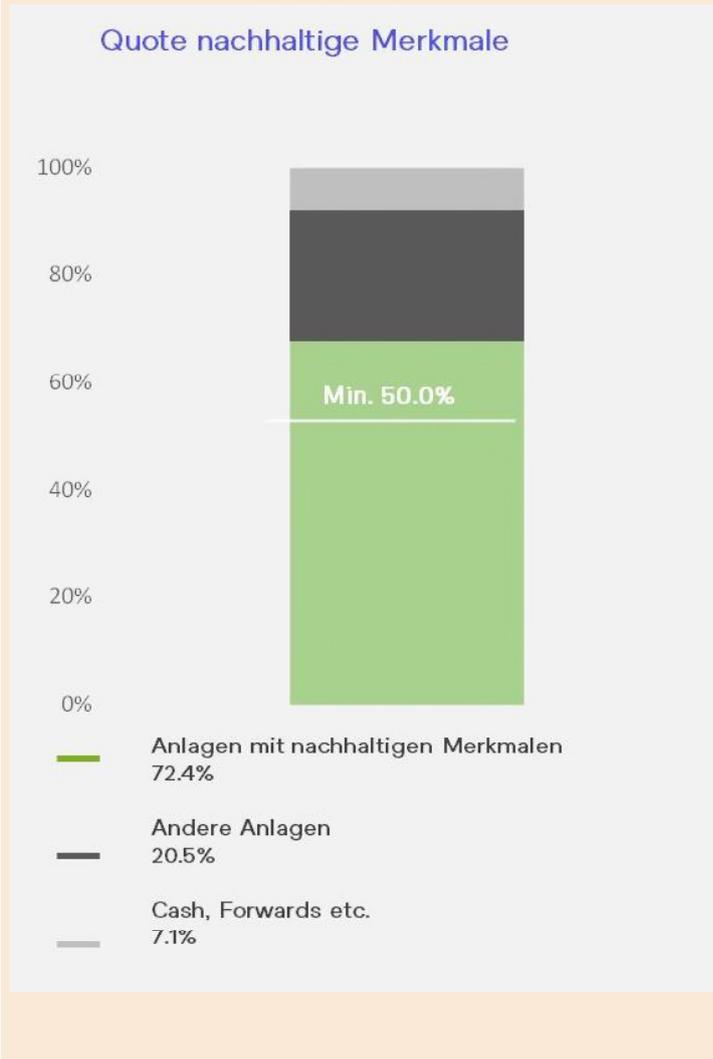


**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

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

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

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



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

SEKTOR	SUB-SEKTOR	GEWICHT IN %
KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	0.7%
	MEDIEN	2.2%
KONSUM ZYKLISCH	KRAFTFAHRZEUGE UND -KOMPONENTEN	1.0%
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	2.8%
	VERTRIEB, EINZELHANDEL (NICHT BASISKONSUMGÜTER)	0.6%
	NÄHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE	1.4%
BASISKONSUM		
ENERGIE	ERDÖL, ERDGAS, NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE	6.5%
FINANZWERTE		

	BANKEN	9.6%
	DIVERSIFIZIERTE BANKEN	2.9%
	VERSICHERUNGEN	1.6%
	IMMOBILIEN	1.4%
INDUSTRIE	HERSTELLUNG ELEKTRONISCHE GERÄTE	0.2%
	TRANSPORT&LOGISTIK	2.6%
MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE	BAUMATERIALIEN	2.4%
	INTEGRIERTE CHEMIKALIEN	4.6%
	METALLE UND BERGBAU	3.5%
	PAPIER- UND FORSTPRODUKTE	0.9%
VERSORGER	STROMVERSORGER	8.5%
STAATSANLEIHEN		
	N/A	35.6%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL, FORWARDS, ETC.)		11.0%
TOTAL		100.0%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf



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

N/A

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

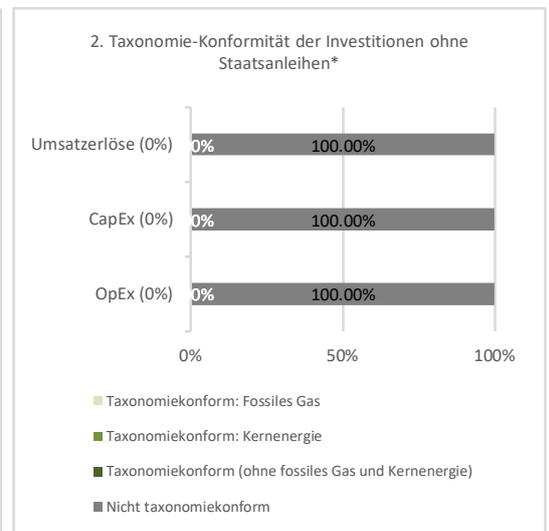
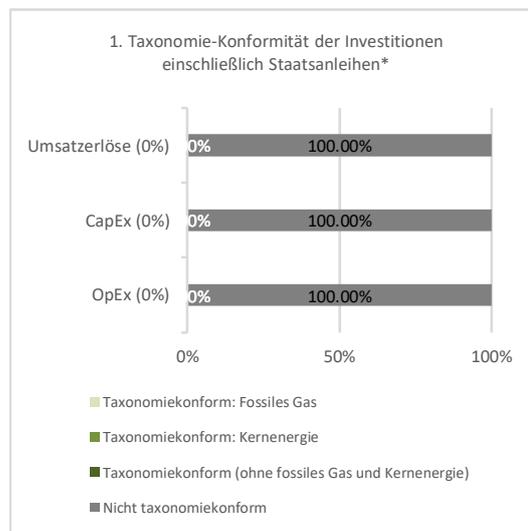
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%



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



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

N/A



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

N/A



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

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



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

Das BAM-Risikomanagement und das BAM-Produktmanagement überprüften die Portfolios regelmäßig auf die Einhaltung unserer BAM-Ausschlussliste, die die Einhaltung globaler Normen und wertorientierter Normen berücksichtigt. Darüber hinaus investierte der Fonds mindestens 50 % seines Portfolios in Wertschriften mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB oder höher, um als Anlage mit ESG-Merkmalen eingestuft zu werden. Darüber hinaus werden auch "Green Bonds" als Anlagen mit ESG Merkmalen eingestuft.



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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A