

# Eine Prise Schweiz für das Portfolio

Birgitte Olsen, Bellevue Asset Management  
Juni 2023 – [diefondsplattform.de](https://diefondsplattform.de)

Professionellen Investoren vorbehalten  
Marketingdokument

# Disclaimer

Dieses Marketingdokument bezieht sich auf den Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid – ein Teilfonds von Bellevue Funds (Lux), ein Umbrella UCITS-SICAV nach luxemburgischem Recht mit Zulassung in Deutschland, Österreich, Luxemburg und Spanien. Für Hongkong wurde der Teilfonds bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde notifiziert. In der Schweiz ist der Teilfonds bei der FINMA zugelassen und reguliert. Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger in Deutschland, Österreich, Luxemburg, Spanien, Hongkong sowie qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt.

# Agenda

1 Erfolgsfaktor Schweiz

2 Erfolgsfaktor Entrepreneur Faktor

3 Anlageprozess & Team

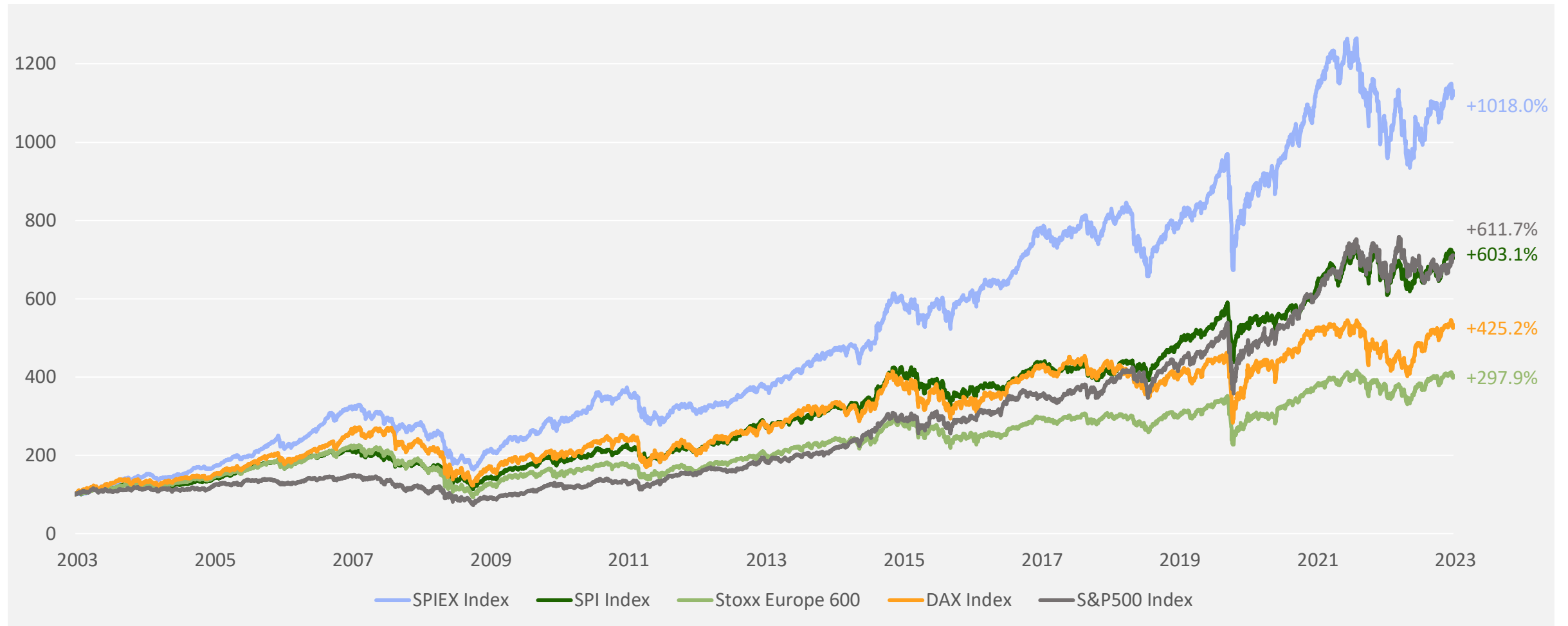
4 Positionierung & Performance

5 Facts & Figures / Annex

# 1

## Erfolgsfaktor Schweiz

# Euro-Anleger brauchen Schweizer Aktien... no brainer!



# Schweizer Aktien – Innovation, Agilität sowie stabiles politisches und wirtschaftliches Umfeld als Basis für den Erfolg



## Innovationsführer

- Die Schweiz belegte im Jahr 2022 in der Rangliste des Global Innovation Index zum 12. Mal in Folge den ersten Platz. Sie schneidet insbesondere bei Innovationen im Wissens- und Technologiebereich sehr gut ab.
- Im IMD World Competitiveness Ranking liegt die Schweiz im Jahr 2021 auf dem ersten Platz. Dabei wird insbesondere die herausragende wissenschaftliche Infrastruktur hervorgehoben.
- Bei den weltweiten Patentanmeldungen ist die Schweiz ganz vorne anzutreffen.



## Agilität trotz starkem CHF

- Schweizer Firmen sind schon lange mit einem überbewerteten Schweizer Franken konfrontiert, was die Wichtigkeit von hoher Qualität, starker Marken und Innovation untermauert.
- Viele Unternehmen trieben die Verlagerung der Produktion in die Exportmärkte in den letzten Jahren voran und wirkten dadurch der Frankenstärke entgegen.
- Mit geeigneten Massnahmen haben Firmen sich zudem vollständig oder wenigstens zu einem grossen Teil gegen Währungsschwankungen abgesichert.



## Stabiles Umfeld

- Politische und die daran geknüpfte rechtliche Stabilität sind essentielle Faktoren für einen starken Wirtschaftsstandort Schweiz.
- Dank den attraktiven Arbeitsbedingungen, der hohen Lebensqualität sowie der guten geografischen Lage können erstklassige Fachkräfte aus dem Ausland angeworben werden.
- Im dualen Bildungssystem haben Schüler die Wahl zwischen dem traditionellen Bildungsweg an Gymnasien und Universitäten oder einer praktischen Ausbildung im Dienstleistungs- oder Industriesektor.

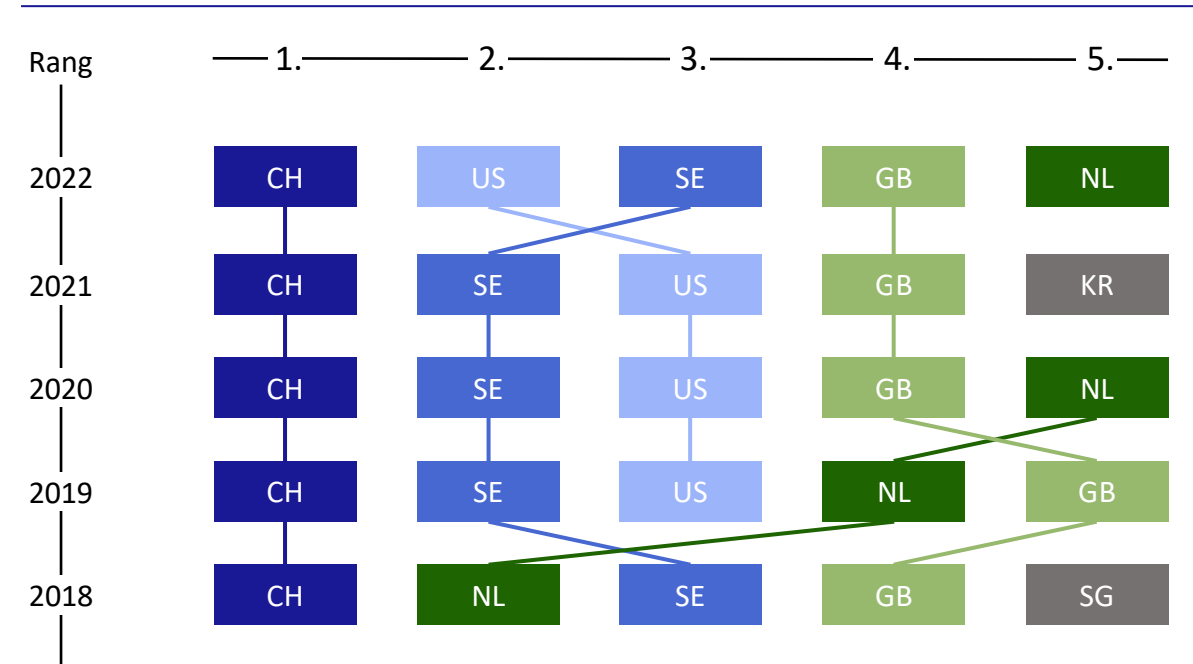
# An der Spitze im internationalen Innovationswettbewerb

## Schweizer Hochschulen mit Top-Rankings 2022

Rang	Universität	Land
1.	MIT	USA
2.	University of Oxford	UK
3.	Stanford University	USA
4.	University of Cambridge	UK
5.	Harvard University	USA
6.	Caltech	USA
7.	Imperial College London	UK
8.	ETH Zurich	CH
9.	UCL	UK
10.	University of Chicago	USA

- Sechs CH-Hochschulen unter den besten 150 Universitäten global
- ETH Zürich als einzige nicht-angelsächsische Uni unter den Top 10
- Schweiz mit Bildungsausgaben von 3.5% des BIP in den vordersten Rängen

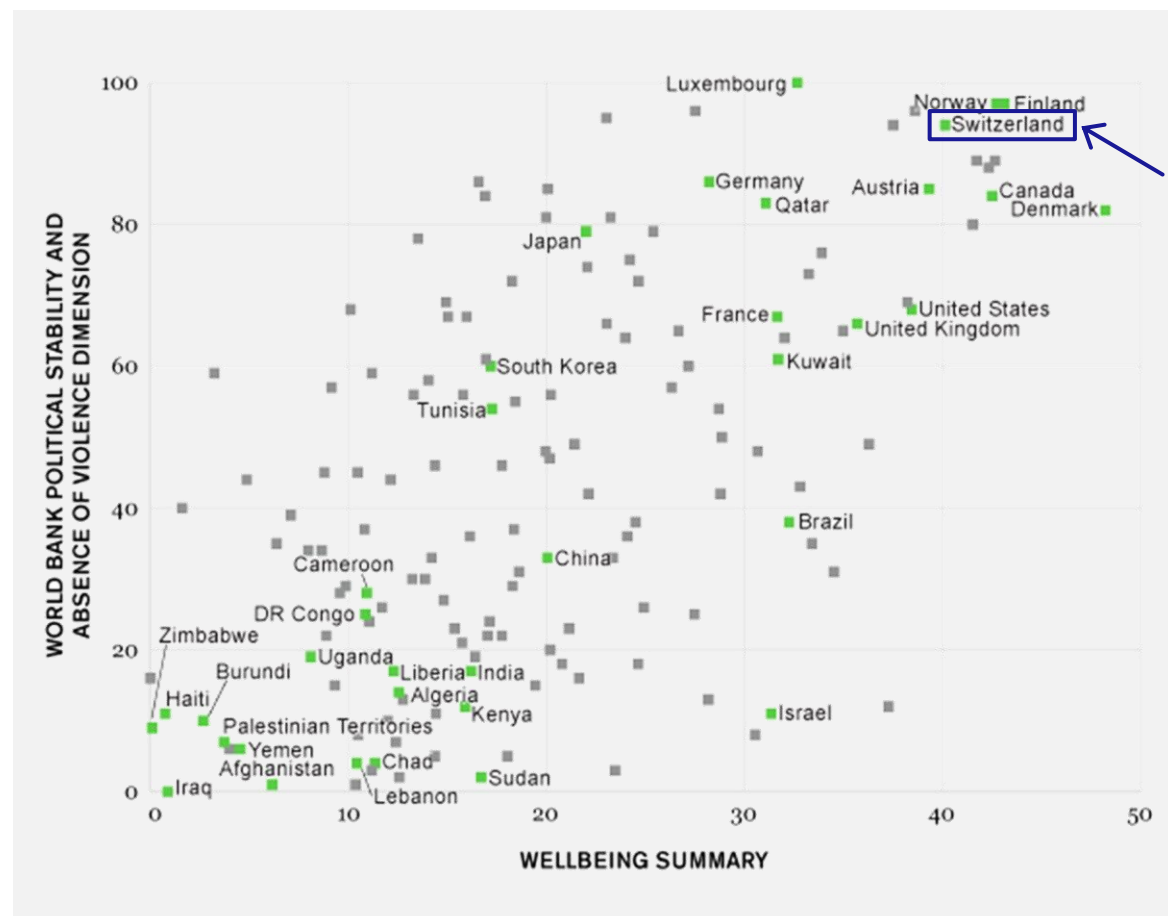
## Konstanter Spitzenplatz bei Innovationen (GII 2022)



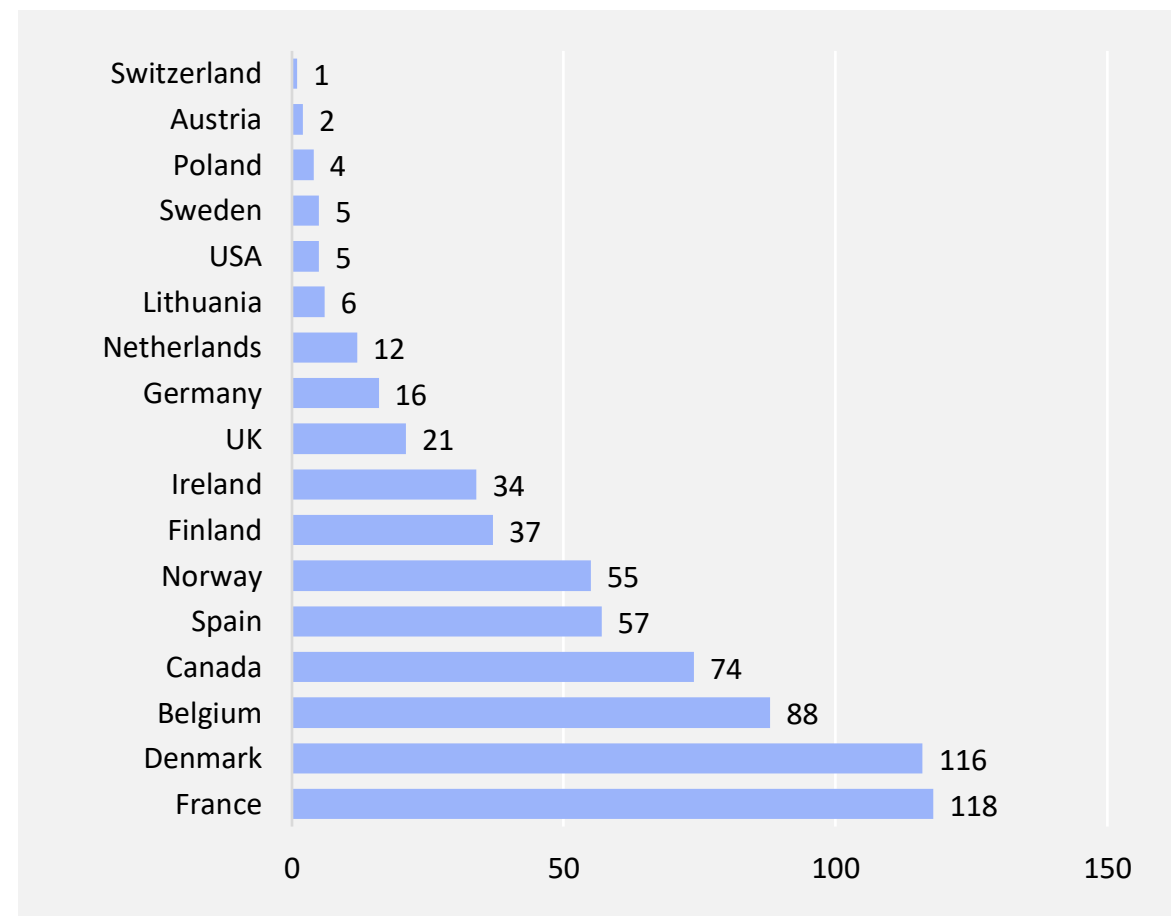
- Im zwölften Jahr in Folge hat die Weltorganisation für geistiges Eigentum die Schweiz zum innovativsten Land der Welt gekürt
- Die Schweiz ist auch bei den Patentanmeldungen ganz vorne anzutreffen

# Stabiles politisches Umfeld und sozialer Arbeitsfrieden

Hohe politische und gesellschaftliche Stabilität



Streiktage pro 1'000 Beschäftigte 2008-2017



# 2

## Erfolgsfaktor Entrepreneur Ansatz

# Was zeichnet einen «Entrepreneur» aus?

Grundsätze für erfolgreiche Unternehmen

Solide Bilanzen  
Kostenbewusstsein

- Tiefe Verschuldung, Finanzierung durch erarbeiteten Cash Flow
- Überdurchschnittliche Eigenkapital-Rendite (ROE)
- Die Krise als Chance

Langfristige Perspektive  
Beständigkeit

- Langfristig denkend
- Längere Betriebszugehörigkeit des Managements
- Early Adopter von Nachhaltigkeit (ESG)

Effiziente  
Managementstrukturen

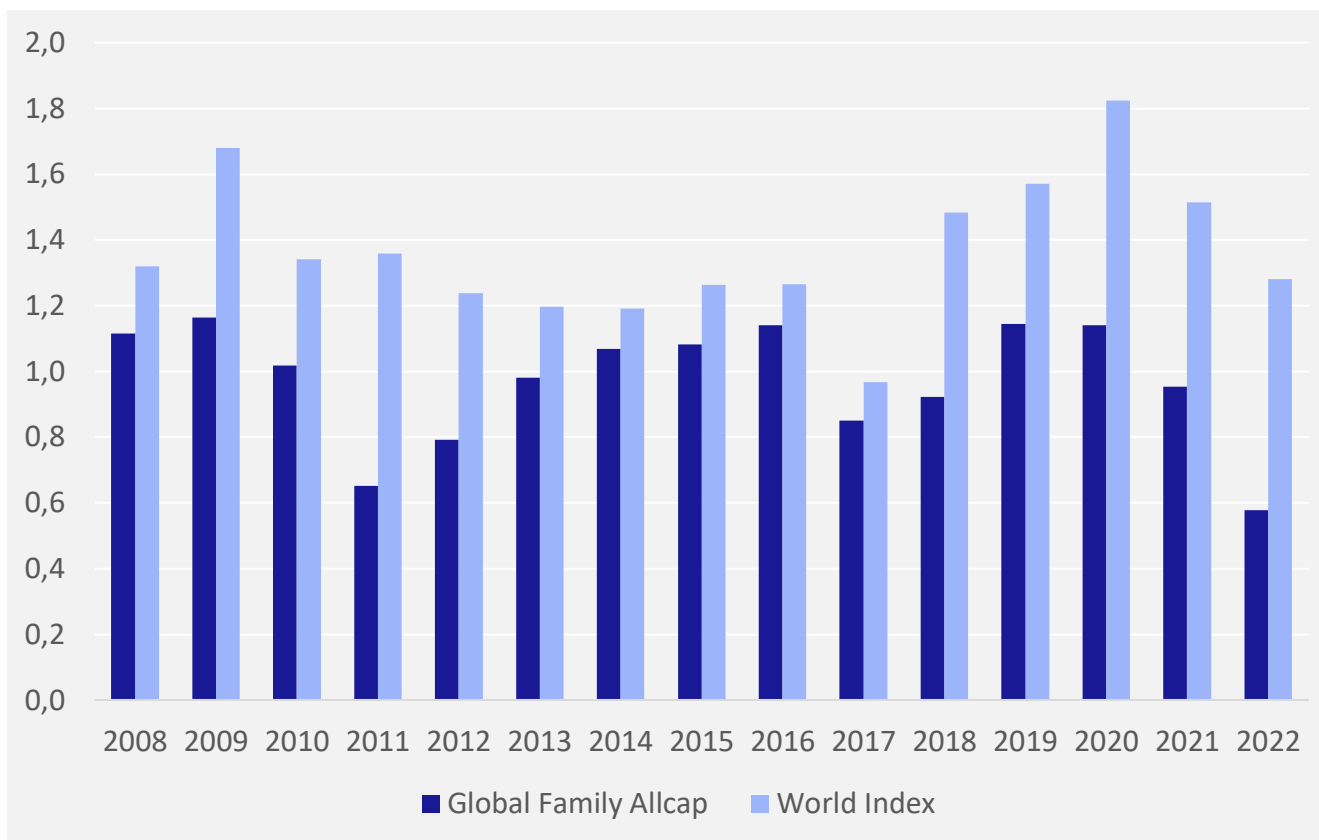
- Agilität
- Kurze Entscheidungswege
- Gute Allokation von Ressourcen

Hohes Mass an  
Verantwortung

- Beachtliche Investition von Familienvermögen in das Unternehmen
- Stakeholder-Ansatz
- Kongruenz von Principal und Agent

# Grundsatz – äusserst geringe Verschuldung

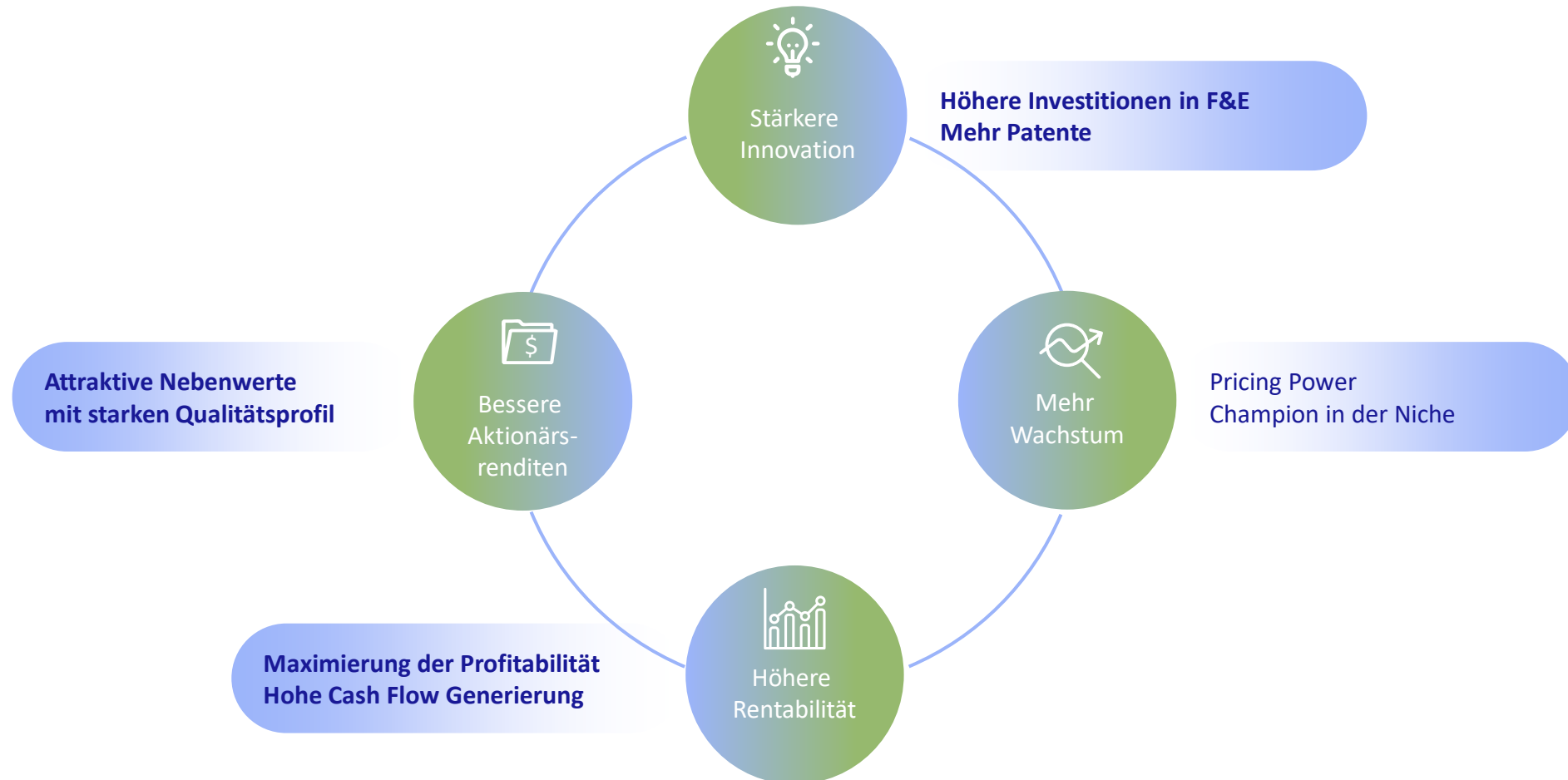
Nettoverschuldung / EBITDA  
Familien- vs. Nicht Familienunternehmen



- Beständig über die Zeit
- Bei übermässiger Verschuldung:  
Red Flag Alert
- Besonderer Vorteil in Zeiten von steigenden Zinsen  
und schwachem Wirtschaftswachstum
- Sorgt für intakte strategische Agenda auch in der  
Krise

# Virtuous Circle: Kapital + intakte Strategie = mehr Erfolg

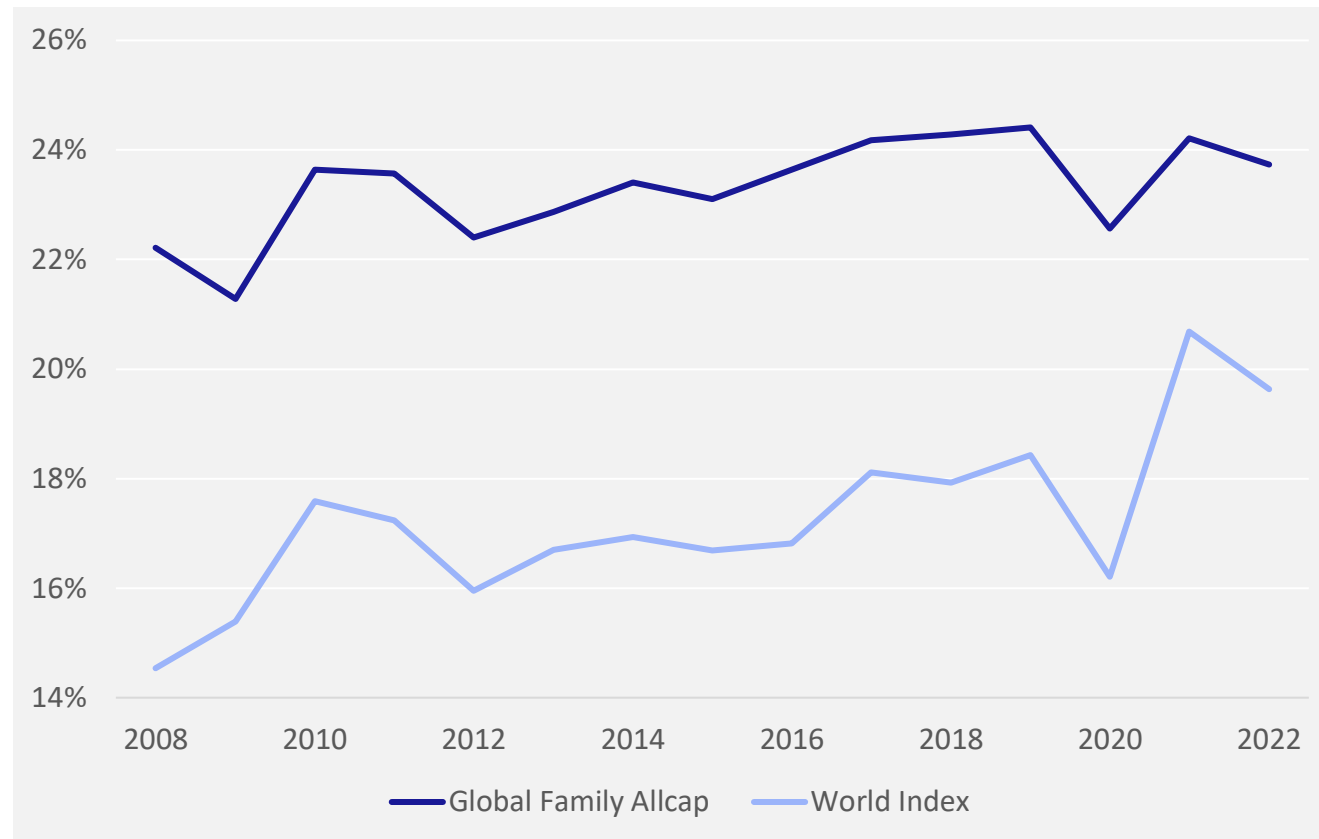
Mehr finanzielle Handlungsfreiheit und Weitsicht bringen bessere Renditen



# Höhere Profitabilität gemessen an EBITDA Margen

## EBITDA-Margen

### Familien- vs. Nicht Familienunternehmen

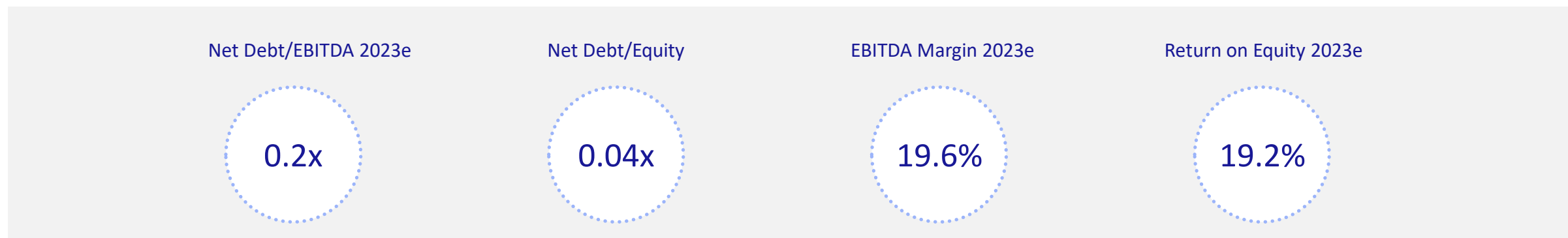


- Höhere Innovation führt zu Preissetzungsmacht
- Besonders wichtig in Zeiten von steigender Inflation
- Die Basis einer starken CF Generierung

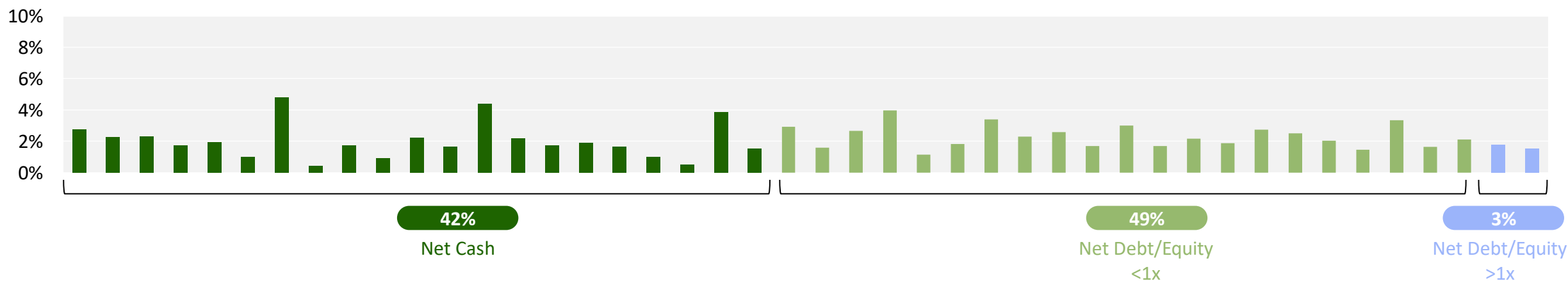
# Resultat: Qualitätsportfolio mit geringer Verschuldung und hoher Profitabilität

Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid (Lux)

## Portfolio Charakteristika (ex-Financials)



## Portfoliozusammensetzung – Net Debt/Equity Einzeltitelnachweis



# 3

## Anlageprozess & Team

# Ausgewiesene langjährige Expertise im Bereich von Schweizer Aktien

## Erfahrenes Portfoliomanagement-Team



**Birgitte Olsen, CFA**  
29 Jahre Anlageerfahrung



**Michel Keusch**  
27 Jahre Anlageerfahrung



**Laurent Picard, SFAF**  
23 Jahre Anlageerfahrung



**Lorenzo Ferrari, CIIA**  
13 Jahre Anlageerfahrung

Bellevue Entrepreneur Switzerland (CH): Alle Angaben in CHF (Total Return)

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Keine Benchmark ist direkt mit einem Teilfonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird.

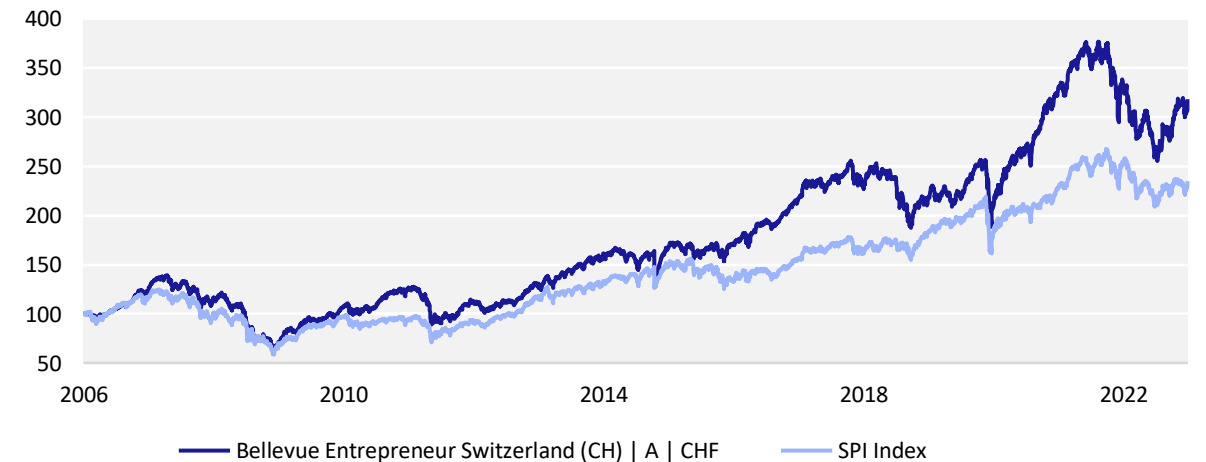
Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 31. März 2023

## Performance seit Lancierung (4. April 2006)

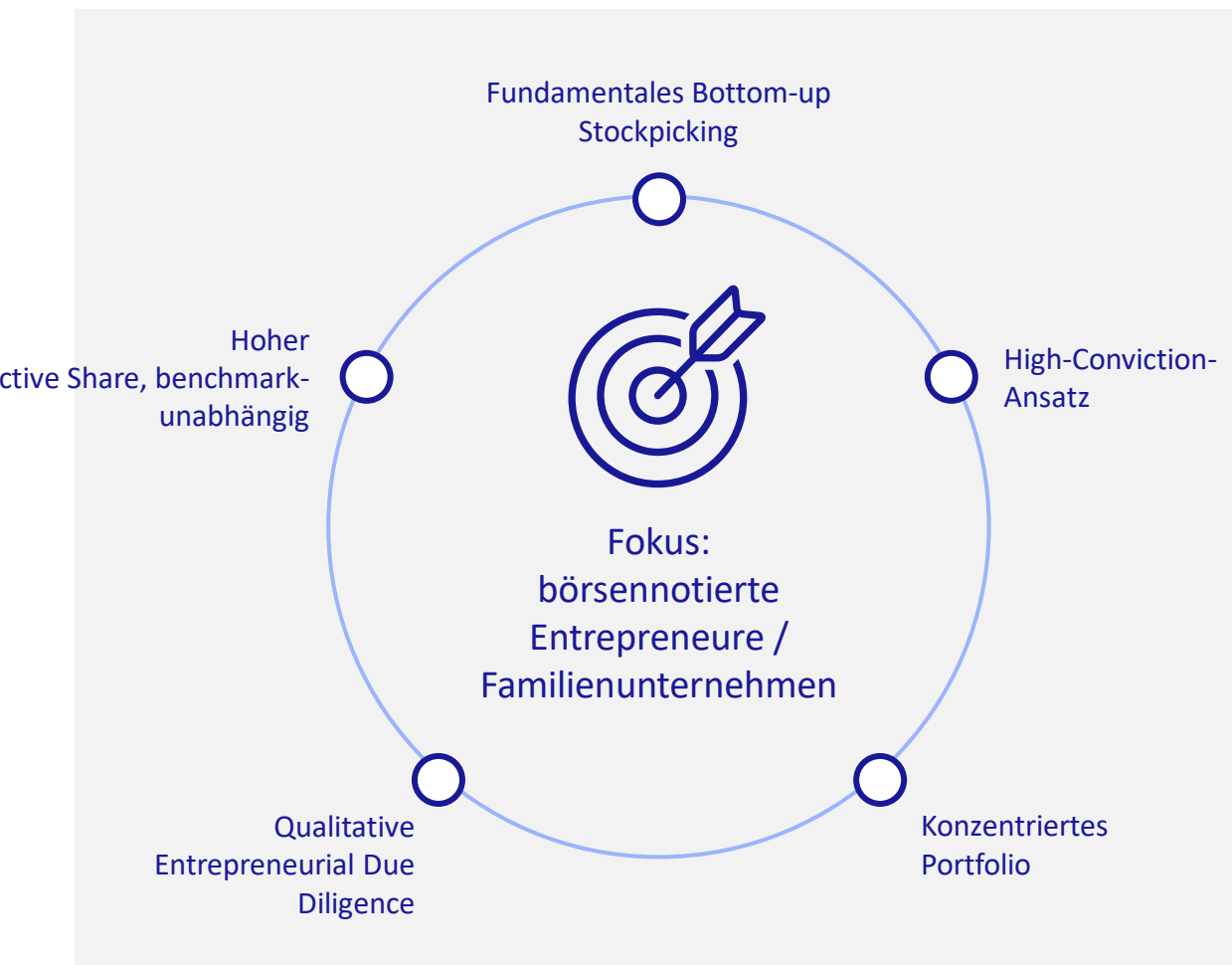
**Bellevue**  
Entrepreneur Switzerland<sup>(CH)</sup>



	Seit Beginn	Seit Beginn (p.a.)
Fonds (A CHF)	+218.3%	+7.0%
Benchmark	+135.0%	+5.2%



# Anlagephilosophie



- Längerfristige Perspektive
- Fokus, Verantwortungsbewusstsein, hohes Mass an Identifikation und persönliches finanzielles Engagement
- Die Unternehmenskultur ist geprägt von der Unternehmerkultur
- Überdurchschnittliche Ergebnisse und Renditen
- Bellevue Managementteam – Pioniere in Eigentümerstrategien mit langjähriger Anlageerfahrung
- “Entrepreneure für Entrepreneure“ – Bellevue selber eigentümergeführt und mehrheitlich im Besitz der Mitarbeiter

# Anlageprozess

Anzahl Titel

~150



## Universum

Familien-/ eigentümergeführt

- 2/3 des Fondsvermögens
- > 20% Stimmrechtsanteile
- VR-Sitz
- Liquidität



## Ideengenerierung und Titelselektion

Ideengenerierung

- Megatrends, Wachstumstreiber, Makro
- Management Meetings
- Bewertungsanomalien

Fundamentalanalyse

- Sektor-Know-how
- 5 Forces Porter
- Eigene Modellierung und Bewertung
- Qualitative Kriterien und Risikoprofil



## Portfolio-konstruktion

Positionsgrösse

- Durchschn. 2-3%
- High Conviction
- Liquidität

Aktiver Ansatz / Verkaufsdisziplin

- Kursziel
- Fundamentale Daten und Treiber
- Newsflow
- Top-down Kontext



## Risiko-management

Risikomanagement

- Spezifische Unternehmensrisiken
- Liquiditätsmanagement
- Top-down Makrorisiken
- Ex-post-Analyse der Performance- und Risikobeiträge
- Compliance mit internen / externen Anlagerichtlinien

## ESG Integration

Ausschlüsse (Verstösse globaler Normen, Exposure kontroverse Waffen, wertebasierte Kriterien)

Einbezug von MSCI ESG-Research in die fundamentale Branchen-/ Unternehmens-analyse

Reduktion/Dokumentation der ESG "Laggards" (Rating B/CCC), Berücksichtigung Rating-Trend

Einhaltung der internen ESG-Anlagerichtlinie sowie Berichterstattung an Geschäftsleitung und Board

# Principles of Stockpicking

We leverage team experience and network



MONEY

- Clean balance sheet
- Moat, innovation, TAM, growth
- Pricing power, margins, ROCE, CF generation
- Valuation, price target, upside, triggers, risk profile



MARKET

- Porter's 5 Forces – Competition, Suppliers, Buyers, Substitution, New Entry
- Idiosyncrasy, moat
- Understand the debate. What is the consensus?
- Fit in Top down scenario and Portfolio



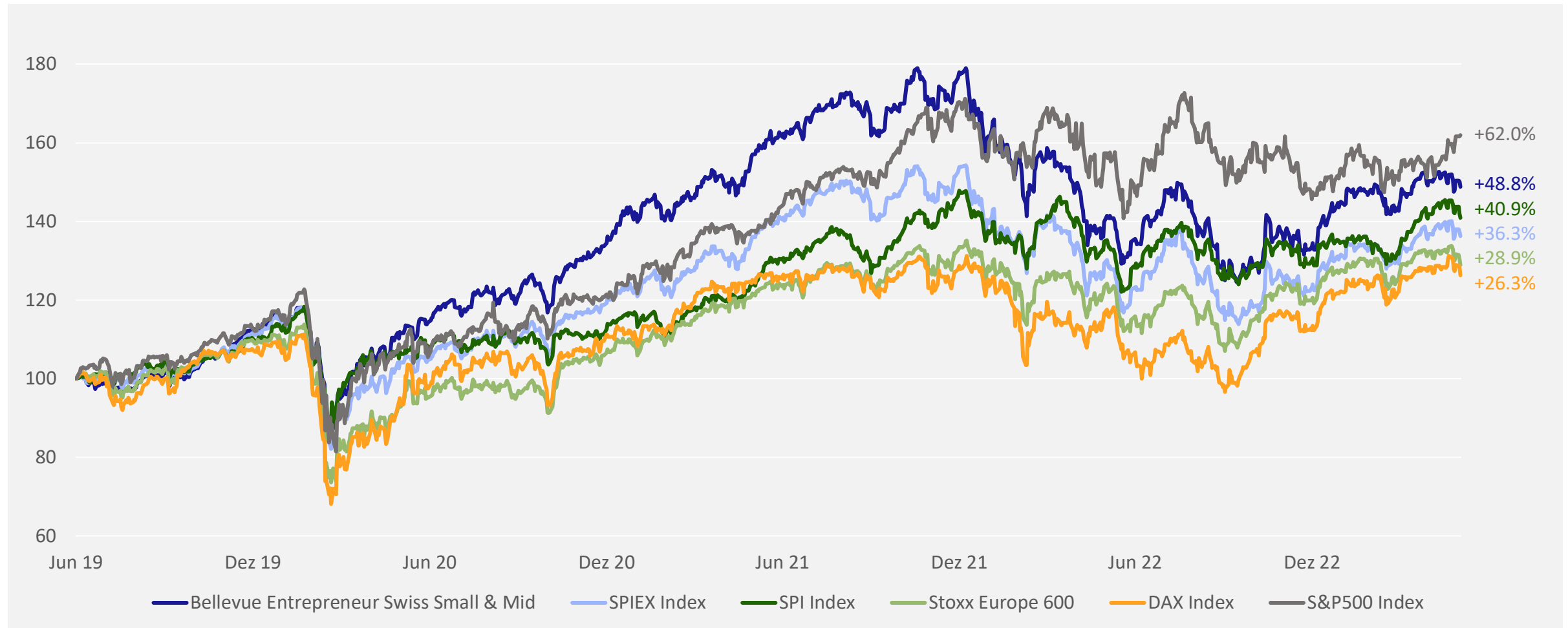
MANAGEMENT

- Tenure, experience, track record, psychology, communication skills
- Get in touch, engage, go live
- Agenda, ESG, ambitions

# 4

## Positionierung & Performance

# Performance Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid

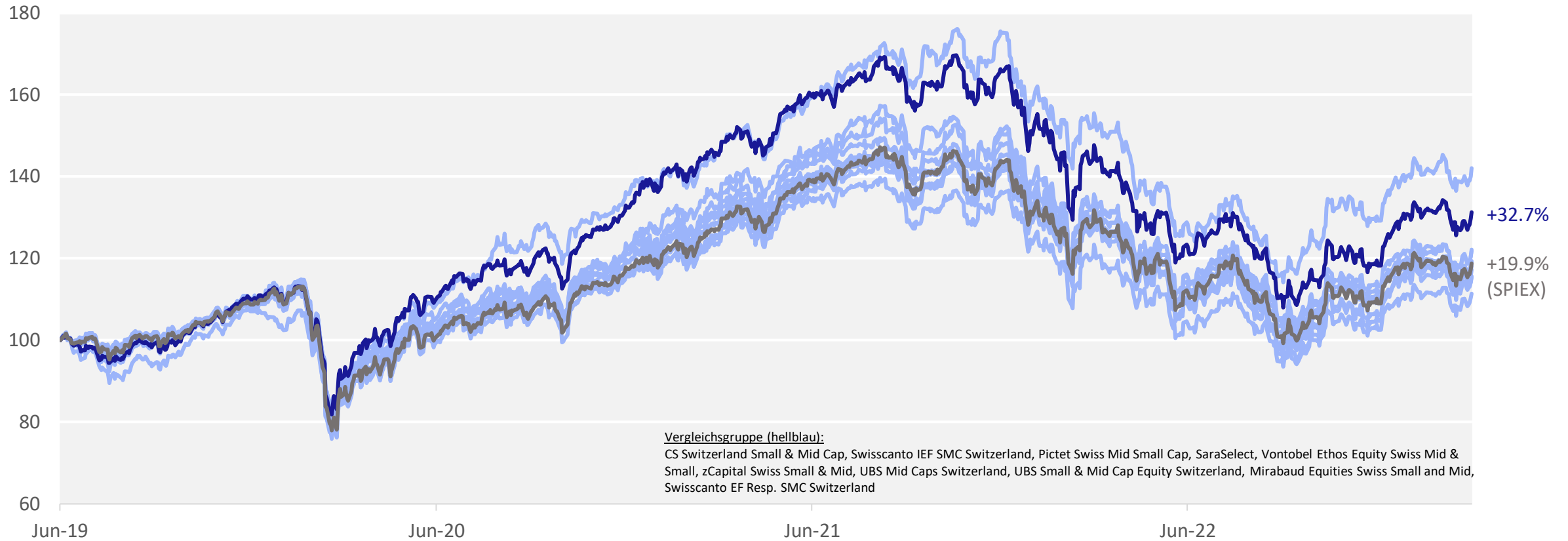


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.  
 Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management, Daten per 31. Mai 2023, in EUR

# Performance vs. Peers

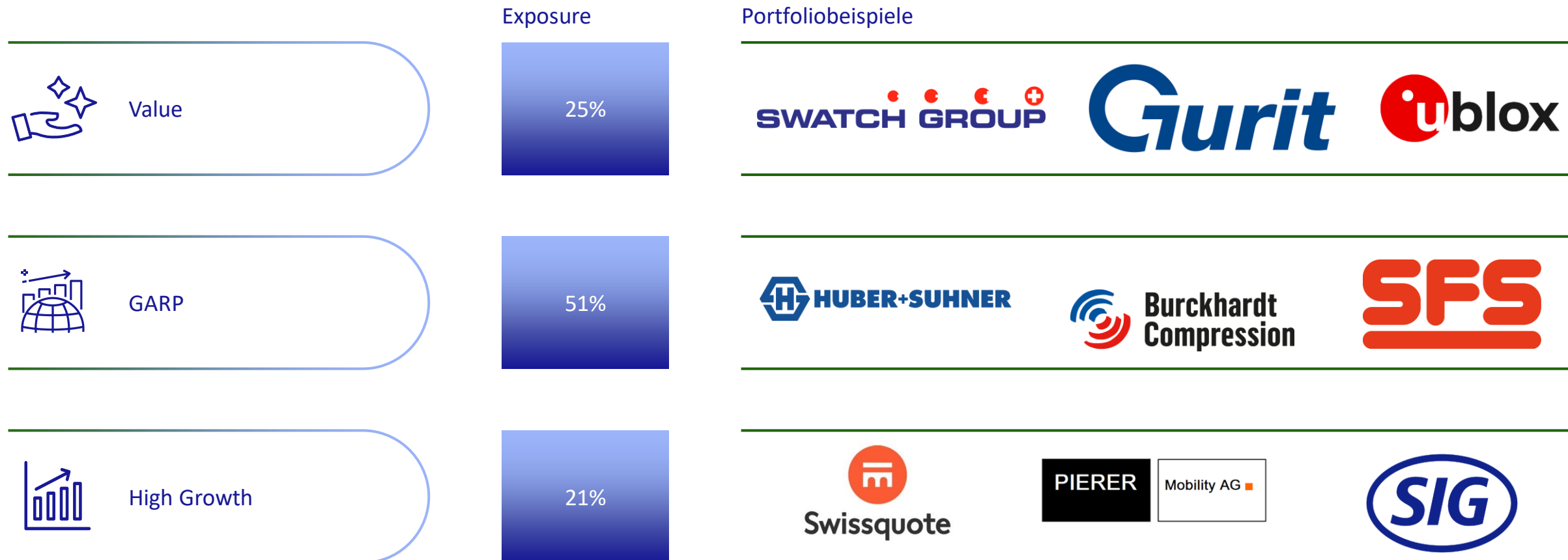
Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid (Lux) Fonds

Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid vs. Top 10 (AuM) Schweizer Small & Mid Cap Fonds  
 Indexierte Gesamtrendite 30. Juni 2019 - 31. März 2023



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein.  
 Betrachteter Zeitraum: 30. Juni 2019 - 31. März 2023, Angaben in CHF.  
 Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management.

# Opportunistische Positionierung zwischen Value, GARP & High Growth



Anmerkung: GARP = Growth at a reasonable price. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar.  
 Quelle: Bellevue Asset Management, Website Unternehmen, Bloomberg, Daten per 31. März 2023

# U-Blox

Der IoT Spezialist

## Zahlen & Fakten

Gegründet	1997, IPO 2007
Domizil	Schweiz
Mitarbeiter	1'300
Stimmrechte	Executive Board 2.7%, Inkl. CEO 2%
Marktkap.	CHF 780 Mio.

## Investment Case

- Weltweit führender IoT-Anbieter im Bereich Positionierung und drahtlose Kommunikation. Diversifiziert in den Endmärkten Auto, Industrie und Konsumgüter
- Strukturelles Wachstum - Die IoT-Dichte nimmt stetig zu, Nutzung und Lösungen werden immer sophistizierter
- Nach einem Rekordjahr 2022 (Umsatz +54%) erwartet U-Blox für 2023 bereits ein Wachstum von 15%, was dem langfristigen Ziel entspricht (CHF 1 Mrd. bis 2025, was 15% CAGR bedeutet)
- Preis- und Skaleneffekte werden vom Konsens unterschätzt, der wahrscheinlich weiterhin eine Neubewertung vornehmen wird (Konsens-EBIT x2,5 im Jahr 2022, Aufwärtspotenzial: x2 bis 2025?)

Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar.

Quelle: U-Blox, Bellevue Asset Management

## Starke Marken und technologische Führerschaft



# Pierer Mobility

Urban Mobility – ein nachhaltiger Trend

## Zahlen & Fakten

Gegründet	1987, IPO 2016
Domizil	Österreich (Kotierung in der Schweiz)
Mitarbeiter	5'600
Stimmrechte	Stefan Pierer 61%
Marktkap.	CHF 2.6 Mrd.

## Investment Case

- Europa's führender Hersteller von motorisierten Zweirädern, Multibrand, CHF 2.5 Mrd. Umsatz
- Strukturelles Wachstum beschleunigt durch post COVID-19 Trends. Präferenz für private vs. öffentlichen Transportmitteln und starken Nachfrage nach Freizeitfahrzeugen
- Wachstumsbeschleunigung dank der Erweiterung des Portfolios im E-Bike Segment
- Zweistelliges Umsatzwachstum und verbesserte Profitabilität, Ziel: 3 Jahres EPS CAGR >30%

Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar.  
Quelle: Pierer Mobility, Bellevue Asset Management

## Starke Marken und technologische Führerschaft



# Nachhaltigkeitsprofil

Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid (Lux) Fonds

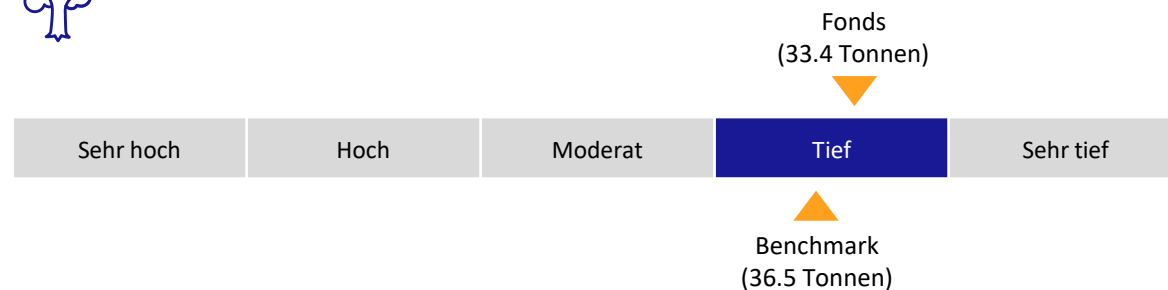
## Ausschlüsse



- UN Global Compact
- ILO Standards
- UNGPs (Menschenrechte)
- Wertebasierte Ausschlüsse

UNGP: UN Guiding Principles on Business and Human Rights  
 ILO: International Labour Organization's set of standards

## Carbon Risk (T CO2E/\$Mio. Umsatz)



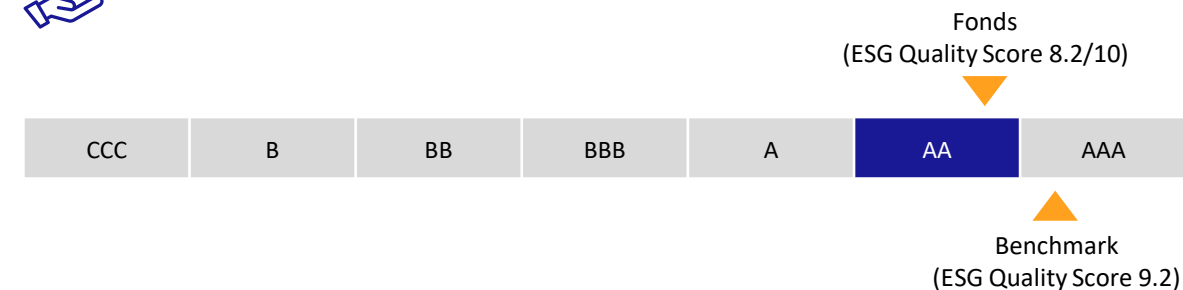
## ESG Ansatz



- ESG Integration
- ESG Best-in-Class
- ESG Engagement
- Proxy Voting

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: [Artikel 8](#)  
 Del. VO (EU) 2021/1253 zu MIFID II (Art.9): [Min. 25% nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung 2019/2088 \(Art. 2 Nr. 17\)](#)

## MSCI ESG Rating (CCC - AAA)



Anmerkung: ESG-Daten dienen nur zu Informationszwecken, Benchmark: SPI Extra, MSCI ESG Rating Fonds Coverage 94%.  
 Für weitere Informationen: <https://www.bellevue.ch/ch-de/private/esg/nachhaltigkeit/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene>  
 Quelle: MSCI ESG Research, Bellevue Asset Management, Daten per 31. März 2023

# 5

## Facts & Figures / Annex

# Die Bellevue Entrepreneur-Fondsfamilie



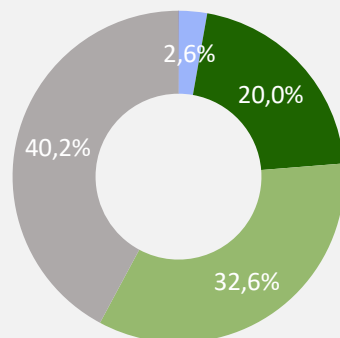
## Sustainable Entrepreneur Europe (LUX)



**Fokus:**  
Europa Blend

**Benchmark:**  
Europe Stoxx 600

**Auflegung:**  
April 2009

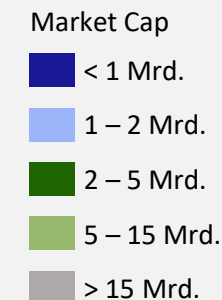
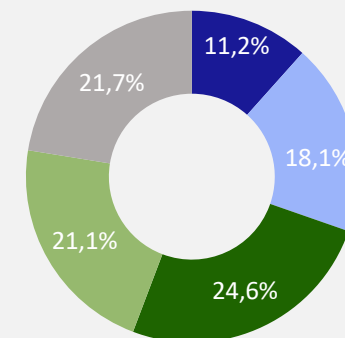


## Entrepreneur Switzerland (CH)

**Fokus:**  
Schweiz Blend

**Benchmark:**  
SPI Index

**Auflegung:**  
April 2006

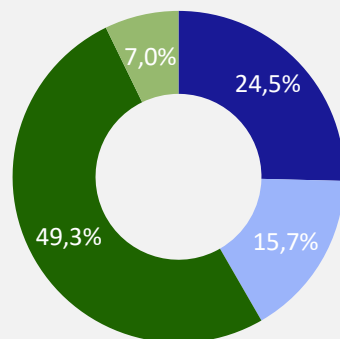


## Entrepreneur Europe Small (LUX)

**Fokus:**  
Europa Small Cap

**Benchmark:**  
MSCI Europe SC ex UK<sup>1)</sup>

**Auflegung:**  
Juni 2011

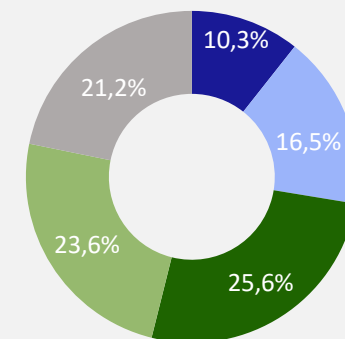


## Entrepreneur Swiss Small & Mid (LUX)

**Fokus:**  
Schweiz Small & Mid Cap

**Benchmark:**  
SPI Extra TR<sup>2)</sup>

**Auflegung:**  
November 2016



1) Gültige Benchmark MSCI Europe Small Cap ex UK; davor MSCI Europe Small Cap bis 18.05.2015

2) Gültige Benchmark SPI Extra TR; davor SPI bis 30.11.2017

Quelle: Bloomberg, Daten per 31. Dezember 2022

# Wir informieren Sie laufend über die aktuellen Entwicklungen

Podcasts, Expertenkommentare, Portfolio Manager Interviews und vieles mehr



**Bellevue**

Produkte • **Insights** Über Bellevue ESG

**PODCAST**

**Management Talk - eine Bellevue-Entrepreneur-Serie**

13.12.2022 - Birgitte Olsen

#Entrepreneur Investments

→

**Bellevue**

Produkte Insights Über Bellevue ESG Investor Relations

**«Familienunternehmen haben einen langen Atem»**

Eigentümergeführte Aktiengesellschaften bieten Stärken, die sich gerade in schwierigen Börsenzeiten auszahlen, erklärt Portfoliomanagerin Birgitte Olsen von Bellevue Asset Management im Interview. In ihrem Fonds sind 45 solcher Unternehmen aus Europa versammelt.

15.07.2022 - Birgitte Olsen

#Entrepreneur Investments

→

# Fakten & Zahlen

Fondsname	Bellevue Sustainable Entrepreneur Europe	Bellevue Entrepreneur Europe Small	Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid	Bellevue Entrepreneur Switzerland (CH)
Fondsdomizil	Luxemburg			Schweiz
Anlageverwalter	Bellevue Asset Management			
Investmentansatz	Bottom-up-Titelauswahl, fundamentales Research			
Benchmark	Stoxx Europe 600	MSCI Europe Small ex UK (bis 18.5.2015: MSCI Europe Small)	SPI Extra TR (bis 30.11.2017: SPI )	SPI
Lancierungsdatum	30. April 2009	30. Juni 2011	30. November 2016	4. April 2006
Währungsklassen	EUR (Basiswährung) CHF, GBP	EUR (Basiswährung) CHF	CHF (Basiswährung) EUR	CHF (Basiswährung)
Anteilsklassen	B/A (acc./distr.), I (inst./clean fee/acc.)	B (acc.), I (inst./clean fee/acc.)	B (acc.), I (inst./clean fee/acc.)	Vertrieb gemäss Fonds-vertrag §22 Artikel 2
Management Fee	B-Anteile: 1.60% p.a. I-Anteile: 0.90% p.a.	B-Anteile: 1.60% p.a.* I-Anteile: 0.90% p.a.*	B-Anteile: 1.60% p.a. I-Anteile: 0.90% p.a.	A-Anteile: 1.25% p.a. B-Anteile: 1.25% p.a. I-Anteile: 0.90% p.a.

\* Perf. Fee 10% über BM / mit HWM

# Kenndaten

## Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid (Lux) Fonds

EUR-Anteilsklasse	ISIN	Valor	WKN
B-Anteile EUR	LU1477743899	33638251	A2ASDH
I-Anteile EUR	LU1477743626	33635332	A2ASDG

CHF-Anteilsklasse	ISIN	Valor	WKN
B-Anteile CHF	LU1477743543	33635331	A2ASDF
I-Anteile CHF	LU1477743469	33635329	A2ASDE

# Kontakt



## Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16  
CH-8700 Küsnacht

T +41 44 267 67 00  
[info@bellevue.ch](mailto:info@bellevue.ch)  
[www.bellevue.ch](http://www.bellevue.ch)

## Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH

Taunusanlage 15  
DE-60325 Frankfurt am Main

T +49 69 770 608 100  
[info@bellevue-am.de](mailto:info@bellevue-am.de)  
[www.bellevue.ch](http://www.bellevue.ch)

# Disclaimer 1/2

Dieses Marketingmaterial bezieht sich auf Bellevue Funds (Lux) (nachstehend der „Fonds“), eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV) unter der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Grossherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) organisiert und unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen. Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid ist ein Teilfonds der Bellevue Funds (Lux).

Das vorliegende Werbematerial wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter des Fonds fungiert. Prospekt, Statuten, Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen sowie wesentliche Anlegerinformationen (PRIIP-KID) und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, und den unten genannten Vertretern, Facility-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter [www.bellevue.ch](http://www.bellevue.ch) kostenlos angefordert werden. Die Wesentlichen Anlegerinformationen (PRIIP-KID) sind in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) kostenlos erhältlich.

Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anlegern wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragsschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum des Teilfonds vergleichbar. Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospekts erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospekts und vorliegenden Jahres- bzw. Halbjahresberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

## Vertriebsländer und lokale Fondsvertreter

Dieser Teilfonds der Bellevue Funds (Lux) SICAV ist in AT, DE, LU, ES und CH registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, für Hongkong wurde der Teilfonds bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde notifiziert.

**Österreich und Deutschland:** Zahl- und Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland. Email: [facilities\\_agent@zeidlerlegalservices.com](mailto:facilities_agent@zeidlerlegalservices.com) (“Zeidler”) und RBC Investor & Treasury Services, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg.

**Spanien:** Vertretung: atl Capital, Calle de Montalbán 9, ES-28014 Madrid - CNMV unter der Nummer 938.

**Schweiz:** Die Bellevue Funds (Lux) SICAV wurde in der Schweiz von der Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA genehmigt und ist zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Fondsvertreter in der Schweiz: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne. Zahlstelle in der Schweiz: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise und weitere Informationen über den Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, beim Vertreter in der Schweiz oder unter [www.bellevue.ch](http://www.bellevue.ch) erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

# Disclaimer 2/2

Copyright © 2023 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

Copyright © 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten.

Citywire Informationen sind eigentumsrechtlich geschützte und vertrauliche Informationen von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und dürfen nicht kopiert werden. Citywire schliesst jegliche Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt. From Thomson Reuters Lipper Awards, ©2023 Thomson Reuters. All rights reserved. Used by permission and protected by the Copyright Laws of the United States. The printing, copying, redistribution, or retransmission of this Content without express written permission is prohibited.

© 2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter [www.bellevue.ch/de/service/glossar](http://www.bellevue.ch/de/service/glossar) erläutert.

## **BELLEVUE FUNDS (LUX)**

### **PROSPEKTZUSATZ - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN HONGKONG**

#### **NOVEMBER 2021**

Dieser Abschnitt richtet sich ausschliesslich an Anleger in Hongkong, die in Anteile von Bellevue Funds (Lux) (die "**Gesellschaft**") in Hongkong investieren oder dies vorschlagen. Wir empfehlen Anlegern in Hongkong, diesen Zusatz in Verbindung mit dem Prospekt der Gesellschaft zu lesen (der "**Prospekt**"). Verweise auf den Prospekt sind als Verweise auf den durch diesen Zusatz ergänzten Prospekt zu verstehen. Die im Prospekt definierten Wörter und Begriffe haben sofern sie nachfolgend nicht anders definiert werden hierin dieselbe Bedeutung.

#### **IN HONGKONG ANSÄSSIGE PERSONEN**

**WARNHINWEIS:** DER INHALT DIESES PROSPEKTS WURDE NICHT VON EINER AUFSICHTSBEHÖRDE IN HONGKONG GEPRÜFT. DAHER RATEN WIR ANLEGERN ZUR VORSICHT IN BEZUG AUF DIESES ANGEBOT. BEI FRAGEN ZUM INHALT DIESES PROSPEKTS SOLLTEN SIE UNABHÄNGIGEN PROFESSIONELLEN RAT EINHOLEN.

DIESER PROSPEKT STELLT KEIN ANGEBOT UND KEINE AUFFORDERUNG AN DIE ÖFFENTLICHKEIT IN HONGKONG ZUM KAUF VON ANTEILEN DAR. DAHER DARF KEINE PERSON DIESEN PROSPEKT ODER WERBEMATERIAL, AUFFORDERUNGEN ODER DOKUMENTE FÜR DIE BZW. IM ZUSAMMENHANG MIT DEN ANTEILEN HERAUSGEBEN ODER FÜR DIE HERAUSGABE BESITZEN, DIE AN DIE ÖFFENTLICHKEIT IN HONGKONG GERICHTET SIND ODER FÜR DIESE WAHRSCHEINLICH ZUGÄNGLICH SIND SEHEN ODER VON IHR GELESEN WERDEN, AUSSER: (I) DIE ANTEILE SOLLEN AUSSCHLIESSLICH "PROFESSIONELLEN ANLEGERN" (IM SINNE DER SECURITIES AND FUTURES ORDINANCE OF HONG KONG (CAP. 571 DER GESETZE VON HONGKONG), IN IHRER AKTUELLEN FASSUNG (DIE "SFO") UND DER DAZU ERGANGENEN RECHTSVORSCHRIFTEN ANGEBOTEN WERDEN; (II) UNTER UMSTÄNDEN, DIE NICHT DAZU FÜHREN, DASS DIESER PROSPEKT EIN "PROSPEKT" IM SINNE DER COMPANIES (WINDING UP AND MISCELLANEOUS PROVISIONS) ORDINANCE OF HONG KONG (CAP. 32 DER GESETZE VON HONGKONG) IN IHRER AKTUELLEN FASSUNG (DIE "CO") WIRD ODER (III) UNTER UMSTÄNDEN, DIE KEIN ANGEBOT ODER KEINE AUFFORDERUNG AN DIE ÖFFENTLICHKEIT GEMÄSS DER SFO ODER DER CO DARSTELLEN. DAS ANGEBOT DER ANTEILE RICHTET SICH PERSÖNLICH AN DIE PERSON, DER DER PROSPEKT ÜBERGEBEN WURDE UND EINE ZEICHNUNG VON ANTEILEN WIRD NUR VON DIESER PERSON AKZEPTIERT. EINE PERSON, AN DIE EIN EXEMPLAR DIESES PROSPEKTS HERAUSGEGEBEN WURDE, DARF DIESEN PROSPEKT NICHT IN HONGKONG HERAUSGEBEN ODER VERBREITEN ODER EINE KOPIE DAVON ERSTELLEN ODER AN EINE ANDERE PERSON ÜBERGEBEN.