



WINNER OF THE 2018
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS**
SWITZERLAND

Webinar Die Fondsplattform Familiengeführte Unternehmen: 2021 besser?

Michel Keusch, Portfoliomanager Bellevue Entrepreneur Strategien

Professionellen Investoren vorbehalten
Marketingdokument

Disclaimer

Dieses Marketingdokument bezieht sich auf den BB Entrepreneur Europe, BB Entrepreneur Europe Small, BB Entrepreneur Swiss Small & Mid, Teilfonds von Bellevue Funds (Lux), einem Umbrella UCITS-SICAV nach luxemburgischem Recht mit Zulassung in Deutschland, Österreich, Luxemburg, Spanien und Grossbritannien. In der Schweiz sind die Teilfonds bei der FINMA zugelassen und reguliert. Diese Präsentation ist nur für professionelle Anleger in Deutschland, Österreich, Luxemburg, Spanien und Grossbritannien sowie qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt.

Diese Marketingkommunikation bezieht sich auch auf BB Entrepreneur Switzerland, einen vertraglichen Anlagefonds nach schweizerischem Recht, der für qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt ist.

Die oben genannten in Luxemburg ansässigen Teilfonds und der Swiss Fund werden in dieser Präsentation als "BB Entrepreneur Funds" bezeichnet.

Was zeichnet einen «Entrepreneur» aus?

*Mehr
Wachstum*



*Stärkere
Innovation*



Hohes Mass an Verantwortung

- Beachtliche Investition von Familienvermögen in das Unternehmen
- Stakeholder-Ansatz
- Risikobereitschaft

Langfristige Perspektive / Beständigkeit

- In Generationen und nicht in Finanzquartalen denkend
- Längere Verweildauer des Managements
- ESG im Fokus



Solide Bilanz / Kostenbewusstsein

- Konservative Finanzierung
- Geringe Verschuldung
- Höhere Eigenkapital-Rendite
- Strenge Kostenkontrolle
- Höhere Risikofähigkeit

Effiziente Managementstrukturen

- Kongruenz von Principal und Agent
- Besserer Ressourcenzugang
- Kurze Entscheidungswege

*Höhere
Rentabilität*

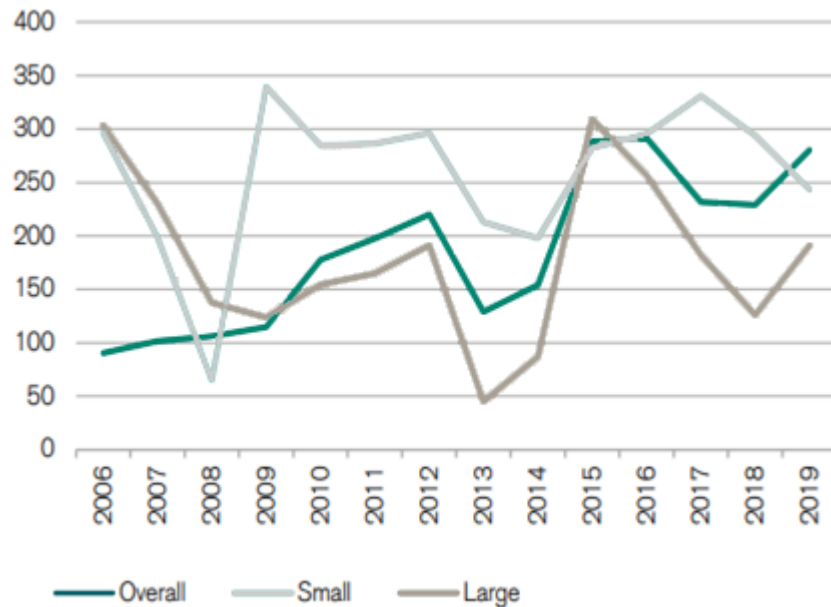


*Bessere
Aktionärsrenditen*

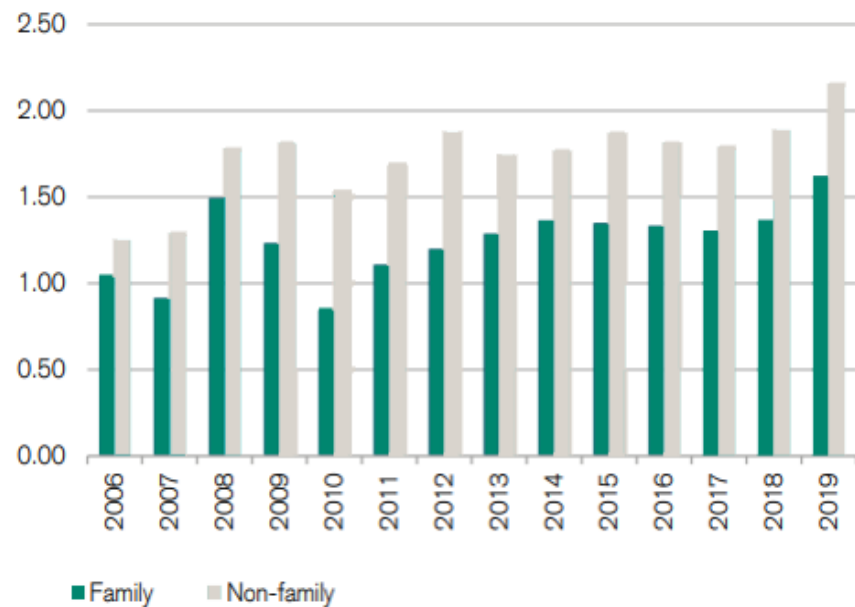


Familienunternehmen – bessere Margen und tiefere Verschuldung

Familienunternehmen erzielen bessere Margen als Nicht-Familienunternehmen



Durchschnittliche Nettoverschuldung/EBITDA von Familien- vs. Nicht-Familienunternehmen

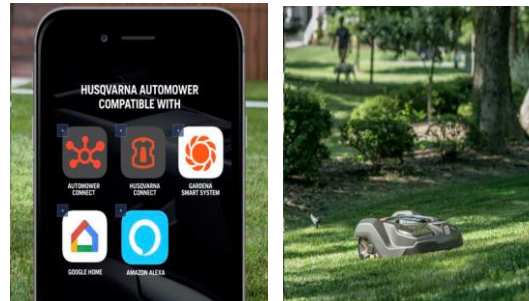
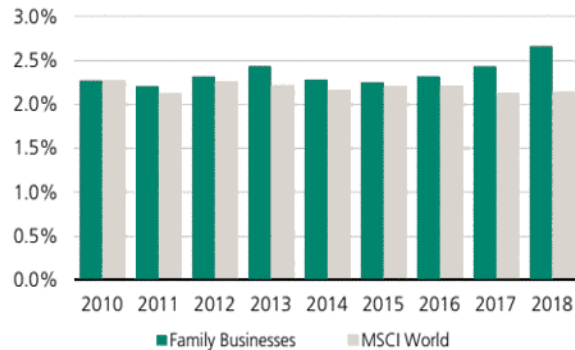


Innovation als Treiber von Wachstum & Rentabilität

Innovation

Familienunternehmen investieren jährlich durchschnittlich 8% mehr in F&E als Nicht-Familienunternehmen

Aufwand Forschung und Entwicklung in Bezug zum Umsatz

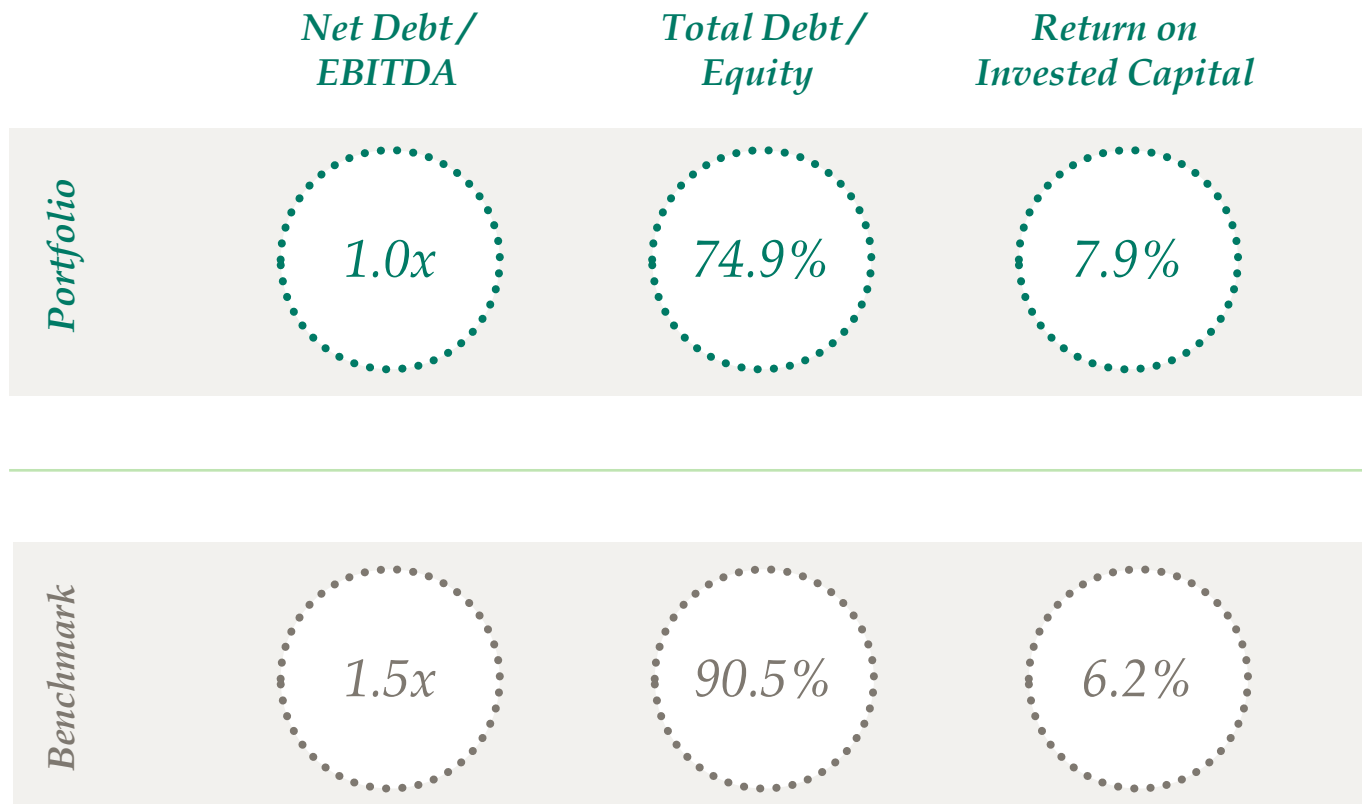


INVISIO®



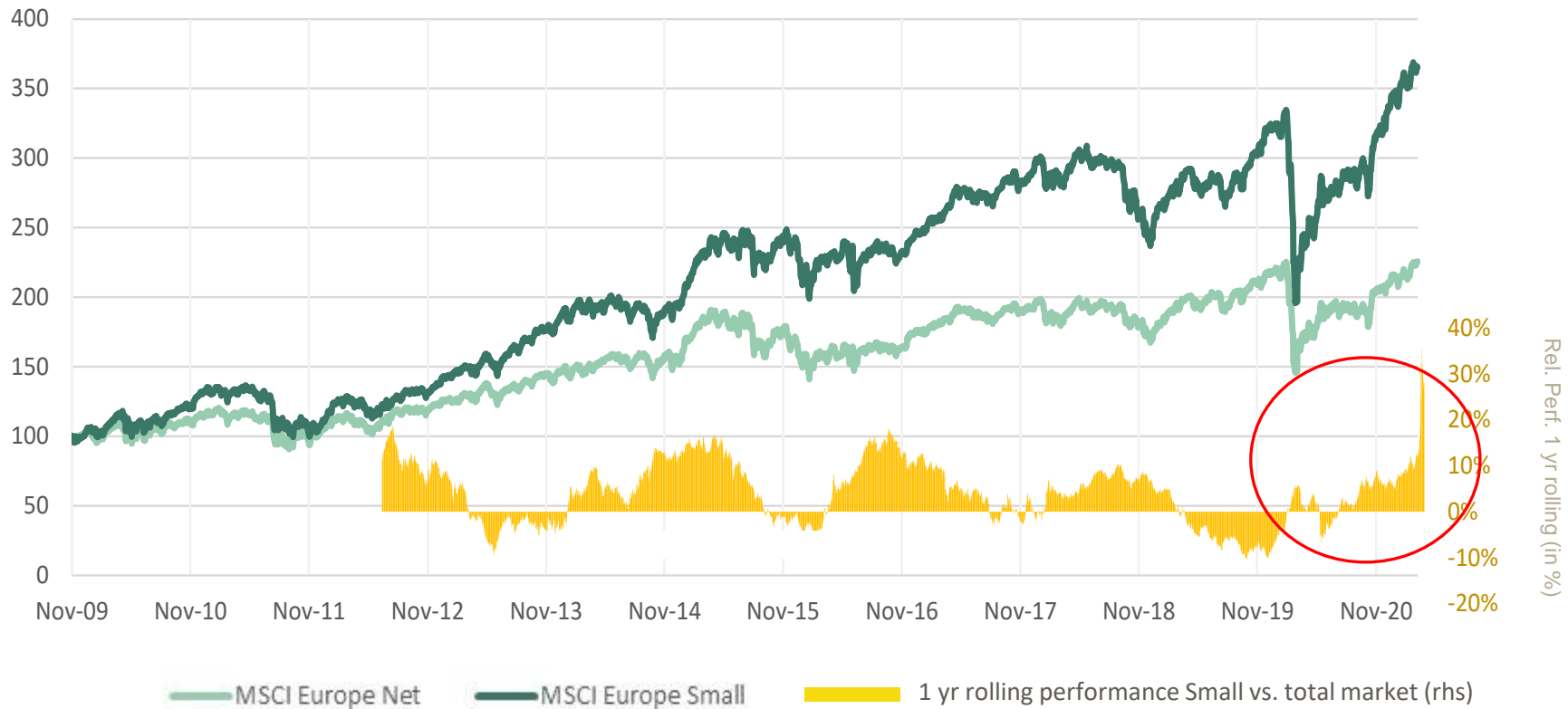
Starke Bilanzen ein Vorteil in der Krise

BB Entrepreneur Europe Small (Lux) Fonds



2020 Ein Jahr der Outperformance für Nebenwerte

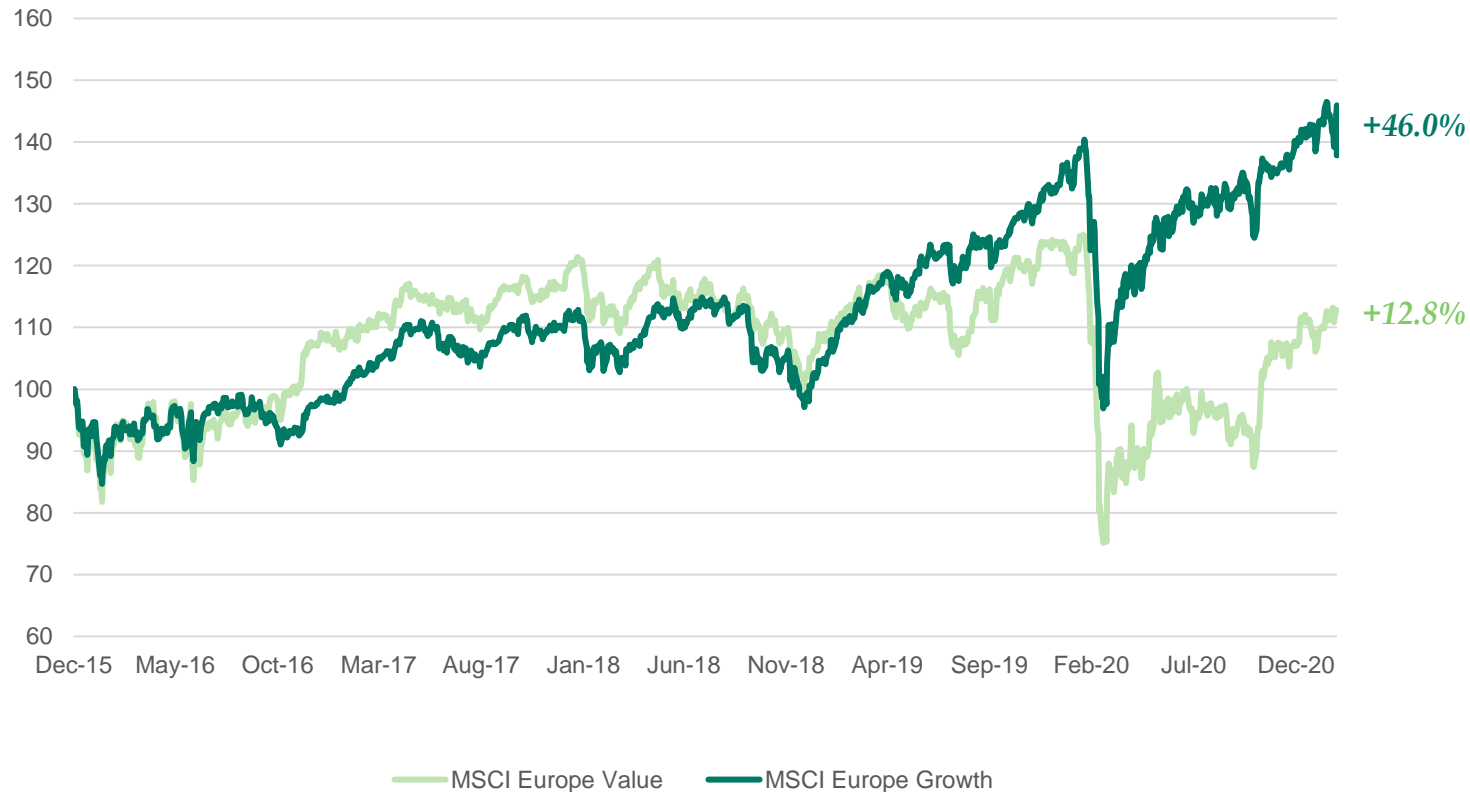
Indexierte Performance (in EUR)



Nur zur Veranschaulichung, aus vergangener Performance können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance gezogen werden.
Quelle: Bloomberg; Daten per 30. März 2021

Growth vs. Value – Die echte Debatte für 2021

Indexierte Performance (in EUR) - MSCI Europe Growth vs. Value



Nur zur Veranschaulichung, aus vergangener Performance können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance gezogen werden.
Quelle: Bloomberg; Daten per 30. März 2021

Ausgewogene Mischung zwischen Value, GARP und High Growth



Value

ca. 41% des Portfolios

- TL5, TF1, Ipsos
- CAF, Sulzer, Faurecia
- Cargotec
- Ceconomy
- ...



GARP

ca. 42% des Portfolios

- Sopra Steria, SoftwareOne, Alten
- Husqvarna
- Knaus Tabbert, Pierer Mobility
- Rovi, Arjo
- ...



High Growth

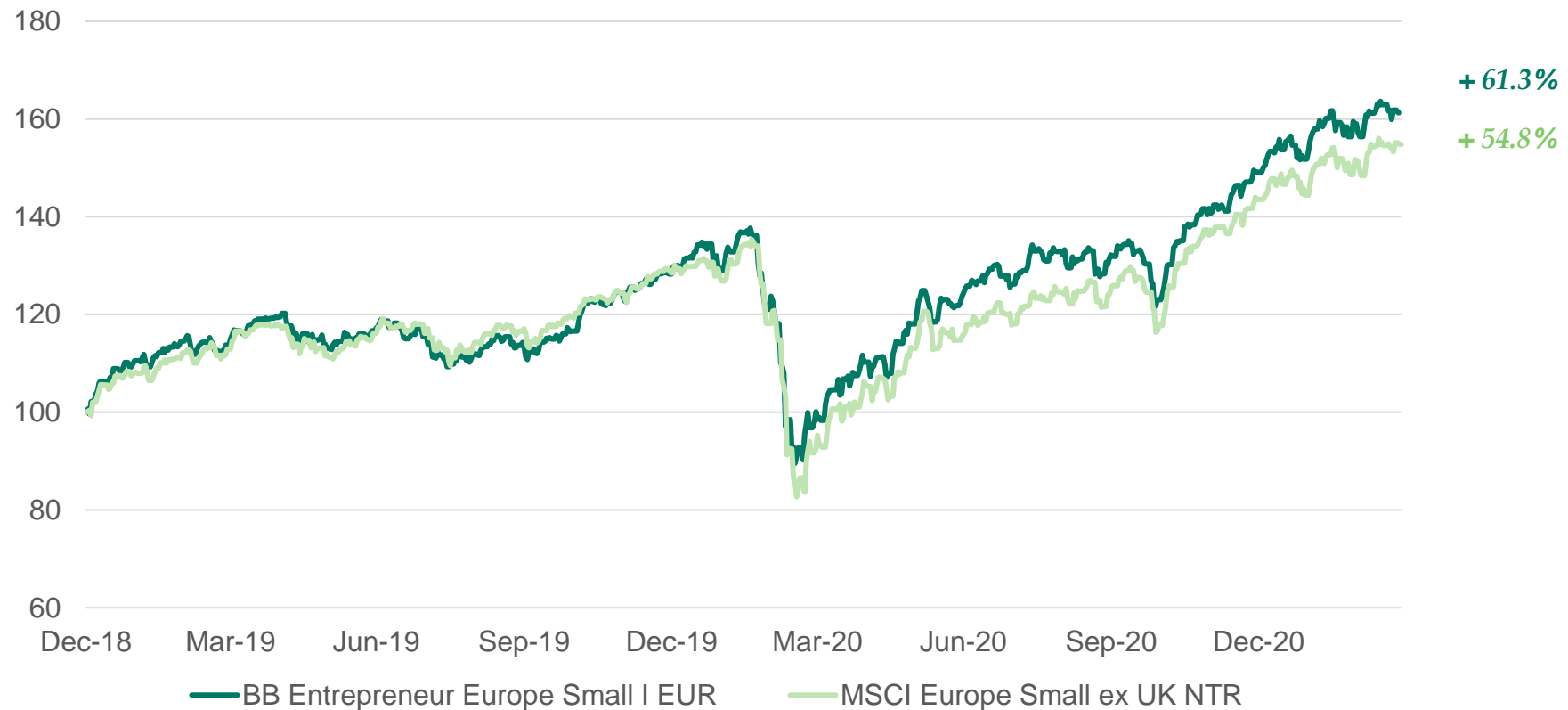
ca. 12% des Portfolios

- ASM Int.
- Invisio
- Swissquote
- Zur Rose
- ...

Performance vs. Benchmark seit 2019

BB Entrepreneur Europe Small (Lux) Fonds

Indexierte Performance (in EUR) - Ytd 2021 +8.2%, rel. +40bps



Ausgewiesene langjährige Expertise mit Fokus auf Nebenwerte



Erfahrenes Portfoliomanagement-Team



Birgitte Olsen, CFA
25 Jahre Anlageerfahrung



Laurent Picard, SFAF
19 Jahre Anlageerfahrung



Michel Keusch
23 Jahre Anlageerfahrung



Alain Zosso, CFA
27 Jahre Anlageerfahrung



Performance seit Lancierung (4. April 2006)

BB Entrepreneur Switzerland
Bellevue Funds (CH)



	Seit Beginn	Seit Beginn (p.a.)
Fonds (A CHF)	+207.9%	+7.8%
Benchmark	+112.2%	+5.2%

Performance seit Lancierung (30. Juni 2011)

BB Entrepreneur Europe Small
Bellevue Funds (Lux)



	Seit Beginn	Seit Beginn (p.a.)
Fonds (I EUR)	+206.2%	+12.3%
Benchmark*	+199.2%	+12.0%

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 28. Februar 2021

BB Entrepreneur Switzerland (CH): Alle Angaben in CHF (Total Return), BB Entrepreneur Europe Small (Lux): Alle Angaben in EUR (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.* MSCI Europe ex UK Small seit 18. Mai 2015, davor MSCI Europe Small

Nachhaltigkeitsprofil basierend auf MSCI ESG Research

BB Entrepreneur Europe Small (Lux) Fonds



Normenbasierte Ausschlüsse von Verstößen

- UN Global Compact
- ILO Standards
- UNGPs (Menschenrechte)
- Kontroverse Waffen

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

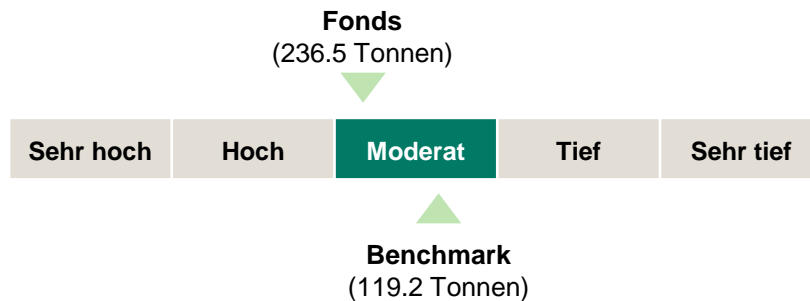


ESG Ansatz

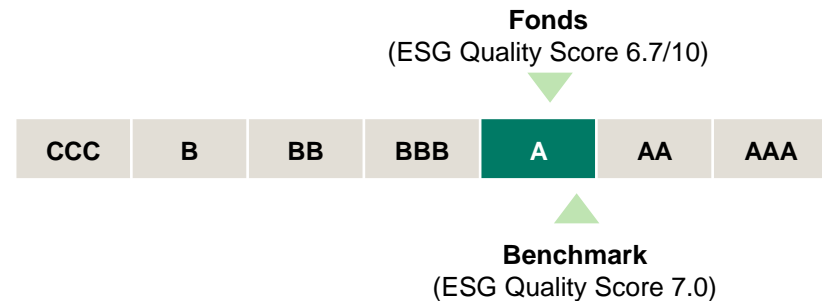
- ESG Integration
- ESG Best-in-Class
- ESG Engagement
- Active Voting



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



MSCI ESG Rating (CCC - AAA)





Zahlen & Fakten / Anhang

Fakten & Zahlen

Fondsname	<i>BB Entrepreneur Europe</i>	<i>BB Entrepreneur Europe Small</i>	<i>BB Entrepreneur Swiss Small&Mid</i>
Fondsdomizil	Luxemburg		
Anlageverwalter	Bellevue Asset Management		
Investment-Ansatz	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)
Lancierungsdatum	30. April 2009	30. Juni 2011	30. November 2016
Währungsklassen	EUR (Basiswährung) CHF, GBP	EUR (Basiswährung) CHF	CHF (Basiswährung) EUR
Anteilklassen	B/A (acc./distr.), I (inst./clean fee/acc.)	B (acc.), I (inst./clean fee/acc.)	B (acc.), I (inst./clean fee/acc.)
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.* *Perf. Fee 10% über BM / mit HWM	B-Anteile: 1.60% p.a. I-Anteile: 0.90% p.a.

Kenndaten

<i>EUR-Anteilsklasse</i>	<i>ISIN</i>	<i>Valor</i>	<i>WKN</i>
B-Anteile EUR	LU0631859229	13084212	A1JG2H
I-Anteile EUR	LU0631859062	13084174	A1JG2G

<i>CHF-Anteilsklasse</i>	<i>ISIN</i>	<i>Valor</i>	<i>WKN</i>
B-Anteile CHF	LU0631859732	13084217	A1JG2K
I-Anteile CHF	LU0631859575	13084214	A1JG2J

Kontakt



Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht

Tel. +41 44 267 67 00
Fax +41 44 267 67 01
E-Mail info@bellevue.ch
www.bellevue.ch

Disclaimer

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. BB Entrepreneur Europe 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 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, Facilities-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird unter 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 Wechselkurschwankungen 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

Die Bellevue Funds (Lux) sind in AT, DE, LU, ES, UK und CH registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Österreich: Zahl- und Informationsstelle: ERSTE BANK der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien. Deutschland: Informationsstelle: ACOLIN Europe GmbH, Reichenaustrasse 11a-c, D-78467 Konstanz. Spanien: Vertretung: atl Capital, Calle de Montalbán 9, ES-28014 Madrid - CNMV unter der Nummer 938. UK: Die Bellevue Funds (Lux) SICAV ist anerkannt zum öffentlichen Angebot und Vertrieb in Grossbritannien. Facilities Agent ist Financial Express Limited, 3rd Floor, Hollywood House, Church Street East, Woking, Surrey GU21 6HJ. 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: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. 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 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.

Copyright © 2021 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten. Copyright © 2021 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, ©2021 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.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.bellevue.ch/de/service/glossar erläutert.