BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

Geprüfter Jahresbericht zum 30/06/26

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 Jahresberichtveröffentlicht, entgegengenommen.

R.C.S. Luxemburg B 145566

BELLEVUE FUNDS (LUX)

INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Verwaltung und Administration	3
Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Prüfungsvermerk	8
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/26	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25 bis 30/06/26	17
Statistische Angaben	21
Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/25 bis 30/06/26	32
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26	37
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS	37
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	39
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	41
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH	42
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	44
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE	46
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	48
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	50
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	52
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	54
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	56
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	57
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	61
Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	65
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	70
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	89
Informationen für Anleger -SFTR (ungeprüft)	104
SFDR Annex (ungeprüft)	105

BELLEVUE FUNDS (LUX)

Verwaltung und Administration

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in	5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburg
Verwaltungsrat der Gesellschaft:	Daniel Sigg, CEO (Vorsitzender), DHS International Advisors LLC, New York, Vereinigte Staaten von Amerika Gebhard Giselbrecht (bis 03/06/25), CEO, Bellevue Group AG, Küsnacht, Schweiz Christoph Eisenring, (ab 08/10/25), Head Legal and Compliance, Bellevue Asset Management AG, Zürich, Schweiz Martin Vogel, Global Head of Strategy, Waystone Management Company (Lux) S.A., Luxemburg, Luxemburg Patrick Fischli, Geschäftsführer, Apua Solutions GmbH, Küsnacht, Schweiz Jean-Francois Schock, (bis 30/06/26) Präsident und Gründer der JEFFIX Concept sprl, Brüssel, Belgien Markus Peter (ab 30/06/26) CEO, Bellevue Asset Management AG, Zürich, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft:	Waystone Management Company (Lux) S.A., 19, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg (bis 31/05/26) Skypark Business Center 1, Avenue de l'Aéroport, L-1110 Niederanven (ab 01/06/26)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:	Timothy Madigan, Vorsitzender Vasileios Karalekis, Product Lead Quantitative Solutions, Luxemburg, Luxemburg Denis Harty, CEO Luxembourg Management Company Solutions Rachel Wheeler (bis 12/08/25), Head of Global Manco Solution Alexandra Serban-Liebsch, (ab 12/08/25), Head of Business Operations Andrea Oman (ab 01/06/26) Group Head of Enterprise Resilience

BELLEVUE FUNDS (LUX)

Verwaltung und Administration

Depotbank:	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg
Zentralverwaltungs, Hauptzahl-, Domizilierung-und Registerstelle:	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg
Anlageverwalter:	Bellevue Asset Management AG Theaterstrasse 12, 8001 Zürich
Vertriebsstellen:	Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Fondsaktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen.
Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:	Bellevue Asset Management AG Theaterstrasse 12 8001 Zürich
Vertreter für die Schweiz:	Waystone Fund Services (Switzerland) S.A., Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne
Abschlussprüfer:	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
Zahlstelle für die Schweiz:	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich
Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Deutschland:	Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland
Zahl- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Österreich:	Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd., SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland

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 2025 bis zum 30. Juni 2026 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 siebzehnten Jahresbericht der BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV (nachfolgend "**Gesellschaft**" genannt) vorzulegen.

Per 30. Juni 2026 umfasste die Gesellschaft unverändert 13 Subfonds mit einem gesamten Fondsvolumen von EUR 1.824 Millionen (gegenüber Vorjahr EUR 2.413 Millionen). Die Gesellschaft verzeichnete mit Ihren Teilfonds einen Nettoneugeldabfluss von EUR -461 Millionen (VJ. Abfluss von EUR -419 Millionen).

Die Berichtsperiode begann vor dem Hintergrund einer weiterhin robusten US-Konjunktur, nachlassender, aber hartnäckiger Inflation und hoher wirtschaftspolitischer Unsicherheit. Die US-Notenbank senkte ihren Leitzins Ende 2025 in drei Schritten um 75 Basispunkte auf eine Bandbreite von 3,50% bis 3,75% und beendete im Dezember die Bilanzverkürzung. Unterstützt durch solide Unternehmensgewinne, fiskalische Impulse und anhaltend hohe Investitionen in künstliche Intelligenz erwiesen sich die Aktienmärkte trotz wiederkehrender Belastungen als bemerkenswert widerstandsfähig.

Die Handelspolitik der US-Regierung blieb ein wesentlicher Unsicherheitsfaktor. Die im Sommer 2025 erzielte Vereinbarung zwischen den USA und der EU begrenzte die US-Zölle auf die meisten europäischen Waren, einschliesslich Pharmazeutika und Halbleiter, grundsätzlich auf 15%. Nachdem der US Supreme Court im Februar 2026 einen Teil der Zölle für unzulässig erklärt hatte, leitete die Regierung alternative handelspolitische Massnahmen ein. Die wiederholten Eingriffe beschleunigten die Neuordnung globaler Lieferketten und verstärkten den Trend von kostenoptimierten hin zu stärker diversifizierten und sicherheitsorientierten Produktionsstrukturen.

Zusätzlich belastete die militärische Eskalation zwischen den USA, Israel und die damit verbundene lange Sperrung der Strasse von Hormus. Steigende Energie- und Transportkosten erhöhten erneut die Inflationsrisiken, gleichzeitig gewannen Energieversorgung, Verteidigung, kritische Rohstoffe und regionale Produktionskapazitäten strategisch an Bedeutung. Diese geopolitische Fragmentierung führte zu einem schwierigeren Verhältnis zwischen Wachstum und Inflation und zu stärker divergierenden geldpolitischen Reaktionen. Die Europäische Zentralbank erhöhte ihren Einlagensatz im Juni 2026 um 25 Basispunkte auf 2,25%.

Positive Impulse kamen weiterhin von den Investitionsprogrammen in Europa, insbesondere in den Bereichen Infrastruktur, Energieversorgung und Sicherheit. Zugleich entwickelte sich der AI-Investitionszyklus von einem primär technologischen Thema zunehmend zu einem breiteren industriellen Investitionszyklus. Neben Halbleiterunternehmen und grossen Plattformanbietern profitierten insbesondere Anbieter von Rechenzentren, Stromversorgung, Kühlung, Netzwerktechnik, elektrischer Ausrüstung und Bauleistungen. Damit verbreiterte sich die Marktführerschaft über die zuvor dominierenden US-Mega-Cap-Technologiewerte hinaus.

Die globalen Aktienmärkte erzielten über den Berichtszeitraum insgesamt deutliche Wertzuwächse. Der MSCI World Index legte auf Basis der Nettogesamtrendite in USD um 21,3% zu; unterstützt durch die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro entsprach dies in EUR rund 25,0%. Globale Schwellenländermärkte verzeichneten gemessen am MSCI EM World Index gar ein Wachstum von 43,5% (in USD). Der STOXX Europe 600 erreichte eine Nettogesamtrendite von 21,5% in EUR. Der DAX entwickelte sich mit einem Plus von rund 4,5% zurückhaltender.

Gesundheits- und Biotechnologieaktien erholten sich deutlich von ihrer schwachen Entwicklung im Vorjahr. Der MSCI World Health Care Index stieg um 16,0% in USD bzw. rund 19,6% in EUR. Der Nasdaq Biotechnology Total Return Index gewann 56,3% in USD bzw. rund 61,0% in EUR und setzte seine Erholung seit April 2025 eindrücklich fort. Ab Ende September sorgten Vereinbarungen grosser Pharmaunternehmen mit der US-Regierung über Medicaid-Preise, vergünstigte Direktverkäufe und Investitionen in US-Produktionskapazitäten jedoch für eine deutlich bessere politische Visibilität und eine Neubewertung des Sektors. Gleichzeitig vollzog ein wachsender Teil der Biotechnologiebranche den Übergang von primär forschungsgetriebenen Geschäftsmodellen zu produkt- und markteinführungsorientierten Unternehmen mit zunehmenden Cashflows, schlankeren Kostenstrukturen und disziplinierterer Kapitalallokation.

Innerhalb der Fondspalette erzielte der Bellevue Obesity Solutions mit +20,5% (I-EUR-Anteil, nachfolgend jeweils für alle Sub-Fonds) das beste Ergebnis und übertraf damit auch den MSCI World Health Care Index. Ebenfalls überzeugten der Bellevue Diversified Healthcare mit +17,8% und der auf künstliche Intelligenz im Gesundheitswesen ausgerichtete Bellevue AI Health mit +17,7%. Die Bellevue Healthcare Strategy und der nach strengen Nachhaltigkeitskriterien verwaltete Bellevue Sustainable Healthcare erzielten +6,2% beziehungsweise +8,3%, blieben aufgrund ihrer Untergewichtung grosskapitalisierter Pharmaunternehmen und ihrer Übergewichtung von Small und Mid Caps jedoch hinter ihren Vergleichsindizes zurück.

Bericht des Verwaltungsrats

Die regional ausgerichteten Gesundheitsfonds Bellevue Emerging Markets Healthcare und Bellevue Asia Pacific Healthcare schlossen das Geschäftsjahr mit +4,4% beziehungsweise -0,8% ab.

Der Medizinaltechniksektor geriet infolge von Gewinnmitnahmen und Umschichtungen in AI-bezogene Aktien unter erheblichen Verkaufsdruck. Dies führte auch bei fundamental überzeugenden Unternehmen mit unverändert positiven Gewinnaussichten zu deutlichen Bewertungskorrekturen. In diesem Umfeld verzeichneten der Bellevue Digital Health und der Bellevue Medtech & Services Rückgänge von -9,5% bzw. -15,6%.

Erfreulich entwickelten sich die auf kleinere und mittelgrosse Unternehmen fokussierten Fonds. Der Bellevue Entrepreneur Europe Small erzielte +17,1% und übertraf seinen Vergleichsindex um mehr als 6%. Der Bellevue Entrepreneur Swiss Small & Mid legte um 14,9% zu, blieb damit jedoch hinter dem SPI EXTRA Index zurück,, der in EUR 16,7% gewann.

Der flexible Mischfonds Bellevue Global Macro erzielte bei einer annualisierten Volatilität von 4,9% eine Performance von +5,3% und lag damit innerhalb seines langfristigen Zielkorridors. Der Bellevue Global Income schloss mit -0,2% knapp im Minus.

Ausblick

Die Weltwirtschaft dürfte ihren moderaten Wachstumskurs fortsetzen, wobei robuste Unternehmensgewinne, fiskalische Impulse und anhaltend hohe AI-Investitionen die Konjunktur stützen. Gleichzeitig sprechen geopolitische Fragmentierung, höhere Energie- und Produktionskosten sowie der Ausbau strategischer Lieferketten für anhaltend volatile Inflations- und Zinserwartungen. Das Umfeld dürfte damit grundsätzlich konstruktiv für Aktien bleiben, verlangt angesichts erhöhter Bewertungen und politischer Risiken jedoch eine selektive Vorgehensweise. Der AI-Investitionszyklus weitet sich zunehmend auf die Realwirtschaft aus und schafft zusätzliche Nachfrage in den Bereichen Stromversorgung, Rechenzentren, Kühlung, Konnektivität und industrielle Infrastruktur. Dies dürfte zu einer breiteren Marktführerschaft über die grossen Technologiewerte hinaus beitragen.

Healthcare-Sektor

Die Aussichten für den Gesundheitssektor bleiben positiv. Die regulatorische Unsicherheit hat abgenommen, die Bewertungen bewegen sich weiterhin auf historisch attraktiven Niveaus und die Fundamentaldaten im Biopharmabereich stabilisieren sich. Bevorstehende Patentabläufe zwischen 2029 und 2032 und die Akquisitionskapazität der grossen Pharmaunternehmen von über USD 200 Mrd. sprechen für einen anhaltend aktiven M&A-Zyklus. Zusätzliche Impulse liefern Innovationen in der AI-gestützten Entwicklung von Medikamenten, in der Präzisionsmedizin und Bereich weiterer Gesundheitsdienstleistungen.

Im Medizinaltechniksektor besteht weiterhin eine deutliche Diskrepanz zwischen soliden operativen Fundamentaldaten und komprimierten Bewertungen, die sich im Bereich historischer Tiefststände bewegen. Stabile Patientenzahlen, zahlreiche Produktneueinführungen und der zunehmende Einsatz digitaler Technologien sollten das Umsatz- und Gewinnwachstum unterstützen. Gleichzeitig verfügen etablierte Unternehmen über starke Bilanzen, wodurch sich auch die M&A-Aktivität beleben dürfte.

Bellevue Entrepreneur-Strategien

Europäische und Schweizer Small- und Mid-Cap-Unternehmen bieten im Vergleich zu den hoch bewerteten US-Aktienmärkten weiterhin attraktive Ausgangsbedingungen. Fiskalische Investitionen in Infrastruktur, Energieversorgung, Sicherheit und industrielle Kapazitäten eröffnen insbesondere technologisch führenden Industrieunternehmen und spezialisierten Nischenanbietern zusätzliche Wachstumschancen. Unternehmen mit soliden Bilanzen, Preissetzungsmacht und widerstands-fähigen Lieferketten dürften in einem von höheren Finanzierungskosten, geopolitischen Risiken und zunehmender Renditestreuung geprägten Umfeld besonders gut positioniert sein.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in unsere Anlageprodukte.

Freundliche Grüsse

Der Verwaltungsrat

Martin Vogel

Daniel Sigg

Martin Vogel

Daniel Sigg

10/05/2026

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 2026 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 2026;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes der Teilfonds zum 30. Juni 2026;
- der Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente zum 30. Juni 2026; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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

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.

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, 6. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch



Christian Krons

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/26

	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
		30/06/26 USD	30/06/26 EUR	30/06/26 USD	30/06/26 USD
Aktiva		**31.164.297,16**	**829.460.428,23**	**132.844.364,81**	**9.927.624,26**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	30.862.076,09	824.593.532,15	130.893.861,97	9.750.643,28
Anschaffungskosten		*26.103.849,41*	*850.523.526,77*	*171.830.451,14*	*8.945.133,78*
Bankguthaben	2.4	247.036,40	3.024.347,74	1.884.466,32	170.244,54
Collateral	10	-	244.905,10	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		28.946,86	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		5.814,36	575.490,28	16.343,49	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		15.612,33	889.383,32	9.508,58	6.736,44
Forderungen aus Zinsen		-	-	-	-
Sonstige Aktiva		4.811,12	132.769,64	40.184,45	-
Passiva		**132.916,54**	**3.234.068,40**	**435.314,91**	**11.172,21**
Bankverbindlichkeiten	2.4	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		79.768,42	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	1.572.242,05	243.867,53	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	-	262.101,50	4.834,32	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	3	30.052,24	924.033,78	120.963,87	7.519,53
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	5	7.134,19	8.640,00	-	-
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	4	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	8	3.658,75	94.146,48	11.408,69	457,37
Verbindlichkeiten aus Zinsen		15,20	13.480,54	54,94	-
Sonstige Passiva		12.287,74	359.424,05	54.185,56	3.195,31
Nettofondsvermögen		**31.031.380,62**	**826.226.359,83**	**132.409.049,90**	**9.916.452,05**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/26

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE
		30/06/26 USD	30/06/26 USD	30/06/26 USD	30/06/26 USD
Aktiva		**228.063.569,69**	**8.123.552,95**	**48.567.552,62**	**74.110.235,84**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	226.219.132,00	8.050.232,75	48.017.416,44	73.047.098,23
Anschaffungskosten		*198.665.436,13*	*6.959.703,45*	*45.666.197,11*	*72.791.737,48*
Bankguthaben	2.4	1.271.815,49	68.330,08	443.813,68	954.320,69
Collateral	10	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		82.784,09	-	6.209,24	233,98
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	-
Forderungen aus Dividenden		271.713,26	4.990,12	100.113,26	108.577,48
Forderungen aus Zinsen		-	-	-	-
Sonstige Aktiva		218.124,85	-	-	5,46
Passiva		**354.798,65**	**7.253,11**	**124.886,76**	**140.610,14**
Bankverbindlichkeiten	2.4	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		120.914,62	-	17.525,89	6.656,66
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	3	150.778,61	4.413,56	38.890,00	59.739,75
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	5	-	-	43.387,11	-
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	4	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	8	10.137,90	609,94	5.201,87	3.465,40
Verbindlichkeiten aus Zinsen		29,63	-	105,40	18,59
Sonstige Passiva		72.937,89	2.229,61	19.776,49	70.729,74
Nettofondsvermögen		**227.708.771,04**	**8.116.299,84**	**48.442.665,86**	**73.969.625,70**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/26

	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
		30/06/26 USD	30/06/26 EUR	30/06/26 CHF	30/06/26 EUR
Aktiva		**73.274.812,14**	**185.291.853,80**	**106.985.812,86**	**124.238.268,33**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	72.531.568,39	176.303.460,62	102.295.972,75	116.044.186,13
Anschaffungskosten		*65.087.553,09*	*145.778.895,72*	*87.247.376,09*	*115.988.284,66*
Bankguthaben	2.4	551.450,28	7.802.689,92	4.579.943,58	5.999.223,27
Collateral	10	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	779.037,46	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		48.810,18	31.438,92	83.240,93	91,08
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	-	922,71	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	-	-	-	696.237,66
Forderungen aus Dividenden		65.078,73	110.357,17	26.655,60	257,15
Forderungen aus Zinsen		-	-	-	1.483.736,76
Sonstige Aktiva		77.904,56	263.947,00	-	14.536,28
Passiva		**123.071,96**	**1.082.757,78**	**154.202,66**	**1.616.469,77**
Bankverbindlichkeiten	2.4	-	-	-	1.195.307,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	563.998,09	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		60.179,69	91.837,89	24.171,48	113.158,45
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-	46.440,62
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	3	40.383,90	186.899,69	82.997,76	127.861,64
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	5	-	3.840,00	-	2.720,00
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	4	-	140.450,12	-	70.164,01
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	8	4.113,36	20.133,65	12.600,40	14.765,34
Verbindlichkeiten aus Zinsen		47,22	-	81,16	-
Sonstige Passiva		18.347,79	75.598,34	34.351,86	46.052,28
Nettofondsvermögen		**73.151.740,18**	**184.209.096,02**	**106.831.610,20**	**122.621.798,56**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/26

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	Zusammengefasst
		30/06/26 EUR	30/06/26 EUR
Aktiva		**46.420.275,72**	**1.831.527.134,88**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.3	44.456.289,46	1.796.564.850,98
Anschaffungskosten		*44.639.173,79*	*1.772.874.403,94*
Bankguthaben	2.4	1.025.015,51	27.707.978,41
Collateral	10	20.000,00	264.905,10
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	804.356,15
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		-	837.395,42
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.8	12.006,67	12.929,38
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	2.9	136.132,32	832.369,98
Forderungen aus Dividenden		-	1.538.241,97
Forderungen aus Zinsen		770.831,76	2.254.568,52
Sonstige Aktiva		-	709.538,97
Passiva		**232.124,82**	**7.495.943,88**
Bankverbindlichkeiten	2.4	181.583,54	1.376.890,97
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	633.768,42
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		5.245,81	2.201.542,55
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	2.8	-	312.770,51
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	3	25.640,27	1.750.425,57
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	5	-	59.389,02
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	4	-	210.614,13
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	8	5.083,30	181.949,83
Verbindlichkeiten aus Zinsen		-	13.805,55
Sonstige Passiva		14.571,90	754.787,33
Nettofondsvermögen		**46.188.150,90**	**1.824.031.191,00**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25 bis 30/06/26

	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
		30/06/26 USD	30/06/26 EUR	30/06/26 USD	30/06/26 USD
Erträge		**389.655,11**	**8.878.389,57**	**324.996,89**	**147.008,65**
Dividenden auf Wertpapieren, netto		378.048,67	8.721.371,25	263.999,42	142.511,59
Nettozinsen aus Anleihen		-	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		11.606,44	157.018,32	60.997,47	4.497,06
Sonstige Erträge		-	-	-	-
Aufwendungen		**616.656,94**	**21.902.151,45**	**2.901.858,40**	**149.356,95**
Verwaltungs- und Beratergebühren	3	400.852,56	15.552.442,45	1.904.066,25	97.044,21
Performancegebühren	4	-	-	-	-
Unterverwahrstellenvergütung	5	4.357,18	76.988,65	14.487,22	2.218,06
Hauptverwaltungsvergütung		935,48	1.514,09	1.778,24	1.675,57
Transaktionskosten	7	30.927,21	284.365,06	88.503,78	5.143,01
"Taxe d'abonnement"	8	15.289,14	484.828,20	55.539,94	1.845,88
Zinsaufwand auf Bankguthaben		37,62	34.375,70	150,30	-
Sonstige Aufwendungen	11	164.257,75	5.467.637,30	837.332,67	41.430,22
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		**-227.001,83**	**-13.023.761,88**	**-2.576.861,51**	**-2.348,30**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3	2.042.521,60	83.701.982,76	-7.164.688,40	542.804,09
- Optionen	2.7	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2.8	-	-61.495,13	-13.182,73	-
- Finanztermingeschäften	2.9	-	-	-	-
- Devisengeschäften	2.5	310.059,67	-13.296.576,80	146.871,96	25.597,14
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		**2.125.579,44**	**57.320.148,95**	**-9.607.860,68**	**566.052,93**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	3.086.499,83	-247.121.189,59	-12.976.268,62	889.610,65
- Devisentermingeschäften	2.8	-	-1.059.754,87	-6.328,86	-
- Finanztermingeschäften	2.9	-	-	-	-
Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit		**5.212.079,27**	**-190.860.795,51**	**-22.590.458,16**	**1.455.663,58**
Dividendenausschüttungen	9	-	-349.735,94	-190.818,77	-
Ausgabe von Aktien		6.244.948,27	193.014.437,36	12.392.295,13	185.966,99
Rücknahme von Aktien		-12.872.688,64	-577.430.904,52	-80.138.264,70	-2.635.557,10
Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens		**-1.415.661,10**	**-575.626.998,61**	**-90.527.246,50**	**-993.926,53**
Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**32.447.041,72**	**1.401.853.358,44**	**222.936.296,40**	**10.910.378,58**
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**31.031.380,62**	**826.226.359,83**	**132.409.049,90**	**9.916.452,05**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25 bis 30/06/26

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY 30/06/26 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE 30/06/26 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE 30/06/26 USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE 30/06/26 USD
Erträge		**3.284.743,06**	**173.144,80**	**663.672,68**	**1.418.071,25**
Dividenden auf Wertpapieren, netto		3.116.572,08	167.950,68	642.199,30	1.390.390,45
Nettozinsen aus Anleihen		-	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben		168.170,98	5.194,12	21.473,38	27.680,80
Sonstige Erträge		-	-	-	-
Aufwendungen		**3.768.255,55**	**181.202,99**	**1.254.875,79**	**1.485.112,62**
Verwaltungs- und Beratergebühren	3	2.245.135,19	97.350,39	644.033,08	909.604,85
Performancegebühren	4	-	-	-	-
Unterverwahrstellenvergütung	5	78.264,28	2.113,82	63.958,94	30.809,63
Hauptverwaltungsvergütung		1.778,29	1.779,19	1.779,19	1.779,19
Transaktionskosten	7	266.254,61	28.912,07	188.355,61	75.836,91
"Taxe d'abonnement"	8	48.061,04	2.383,69	21.376,12	17.321,54
Zinsaufwand auf Bankguthaben		91,91	167,28	402,20	3.014,77
Sonstige Aufwendungen	11	1.128.670,23	48.496,55	334.970,65	446.745,73
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		**-483.512,49**	**-8.058,19**	**-591.203,11**	**-67.041,37**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3	15.277.723,64	2.815.706,81	7.405.945,63	2.130.296,37
- Optionen	2.7	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-	-
- Finanztermingeschäften	2.9	-	-	-	-
- Devisengeschäften	2.5	3.240.397,96	224.839,13	-513.874,94	-418.274,22
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		**18.034.609,11**	**3.032.487,75**	**6.300.867,58**	**1.644.980,78**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	-8.570.263,79	-86.889,87	-3.550.981,02	-3.174.009,64
- Devisentermingeschäften	2.8	-	-	-	-
- Finanztermingeschäften	2.9	-	-	-	-
Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit		**9.464.345,32**	**2.945.597,88**	**2.749.886,56**	**-1.529.028,86**
Dividendenausschüttungen	9	-	-	-	-184,00
Ausgabe von Aktien		21.453.692,82	1.885.262,80	20.903.294,78	2.717.999,85
Rücknahme von Aktien		-124.396.046,35	-19.142.437,41	-43.291.789,70	-23.332.442,45
Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens		**-93.478.008,21**	**-14.311.576,73**	**-19.638.608,36**	**-22.143.655,46**
Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**321.186.779,25**	**22.427.876,57**	**68.081.274,22**	**96.113.281,16**
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**227.708.771,04**	**8.116.299,84**	**48.442.665,86**	**73.969.625,70**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25 bis 30/06/26

	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
		30/06/26 USD	30/06/26 EUR	30/06/26 CHF	30/06/26 EUR
Erträge		**812.161,52**	**3.663.793,81**	**1.025.397,87**	**2.898.823,93**
Dividenden auf Wertpapieren, netto		773.823,63	3.573.199,57	1.025.397,87	73.265,96
Nettozinsen aus Anleihen		2.038,99	-	-	2.721.310,91
Zinsen aus Bankguthaben		36.298,90	90.576,92	-	104.247,06
Sonstige Erträge		-	17,32	-	-
Aufwendungen		**1.012.763,36**	**3.356.379,04**	**1.377.235,14**	**1.848.332,46**
Verwaltungs- und Beratergebühren	3	577.211,16	2.047.008,33	878.008,71	1.192.451,08
Performancegebühren	4	-	150.894,65	-	81.024,32
Unterverwahrstellenvergütung	5	14.373,68	23.801,68	10.630,59	11.063,19
Hauptverwaltungsvergütung		934,70	1.514,09	1.396,53	1.514,09
Transaktionskosten	7	138.391,44	215.364,16	40.820,48	50.615,47
"Taxe d'abonnement"	8	13.797,14	95.436,92	44.021,44	53.558,75
Zinsaufwand auf Bankguthaben		37,50	-	36.318,28	16.644,85
Sonstige Aufwendungen	11	268.017,74	822.359,21	366.039,11	441.460,71
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		**-200.601,84**	**307.414,77**	**-351.837,27**	**1.050.491,47**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:					
- Wertpapieren	2.3	4.687.716,40	13.386.808,36	6.636.606,49	908.161,04
- Optionen	2.7	-	-	-	-49.388,10
- Devisentermingeschäften	2.8	-	-7.884,21	-	-543.976,96
- Finanztermingeschäften	2.9	-	-	-	4.605.313,16
- Devisengeschäften	2.5	991.177,59	391.506,59	-687,07	-1.067.044,06
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		**5.478.292,15**	**14.077.845,51**	**6.284.082,15**	**4.903.556,55**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:					
- Wertpapieren	2.3	-1.990.326,69	11.633.451,69	5.511.689,24	-1.127.801,89
- Devisentermingeschäften	2.8	-	-1.151,07	-	-137.175,54
- Finanztermingeschäften	2.9	-	-	-	472.703,07
Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit		**3.487.965,46**	**25.710.146,13**	**11.795.771,39**	**4.111.282,19**
Dividendenausschüttungen	9	-131.445,11	-266.491,51	-	-68.966,33
Ausgabe von Aktien		88.570.096,33	56.061.174,76	23.773.016,93	82.003.643,19
Rücknahme von Aktien		-86.750.659,88	-34.063.276,43	-7.546.013,68	-22.898.996,87
Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens		**5.175.956,80**	**47.441.552,95**	**28.022.774,64**	**63.146.962,18**
Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**67.975.783,38**	**136.767.543,07**	**78.808.835,56**	**59.474.836,38**
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**73.151.740,18**	**184.209.096,02**	**106.831.610,20**	**122.621.798,56**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01/07/25 bis 30/06/26

	Anm.	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	Konsolidiert
		30/06/26 EUR	30/06/26 EUR
Erträge		**1.252.177,09**	**24.114.355,46**
Dividenden auf Wertpapieren, netto		-	19.493.409,02
Nettozinsen aus Anleihen		1.229.223,11	3.952.317,45
Zinsen aus Bankguthaben		22.835,31	668.493,00
Sonstige Erträge		118,67	135,99
Aufwendungen		**384.974,49**	**38.930.148,55**
Verwaltungs- und Beratergebühren	3	227.754,41	25.985.240,45
Performancegebühren	4	-	231.918,97
Unterverwahrstellenvergütung	5	3.104,04	310.672,95
Hauptverwaltungsvergütung		1.244,18	18.181,38
Transaktionskosten	7	11.138,97	1.325.000,84
"Taxe d'abonnement"	8	16.965,60	852.125,28
Zinsaufwand auf Bankguthaben		226,24	94.039,42
Sonstige Aufwendungen	11	124.541,05	10.112.969,26
Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen		**867.202,60**	**-14.815.793,09**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:			
- Wertpapieren	2.3	-217.471,26	129.236.956,05
- Optionen	2.7	-	-49.388,10
- Devisentermingeschäften	2.8	-305.267,64	-930.154,36
- Finanztermingeschäften	2.9	-154.751,43	4.450.561,73
- Devisengeschäften	2.5	-189.561,78	-10.657.834,07
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		**150,49**	**107.234.348,16**
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verluste) aus:			
- Wertpapieren	2.3	-45.776,08	-253.752.077,38
- Devisentermingeschäften	2.8	-31.561,65	-1.235.178,74
- Finanztermingeschäften	2.9	134.178,41	606.881,48
Nettofondsvermögenszunahme / (abnahme) durch Geschäftstätigkeit		**56.991,17**	**-147.146.026,48**
Dividendenausschüttungen	9	-	-967.226,39
Ausgabe von Aktien		43.741.452,89	535.604.949,05
Rücknahme von Aktien		-10.879.729,86	-996.811.935,37
Zunahme / (abnahme) des Nettofondsvermögens		**32.918.714,20**	**-609.320.239,19**
Währungsdifferenz		**-**	**20.275.259,79**
Nettofondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		**13.269.436,70**	**2.413.076.170,40**
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		**46.188.150,90**	**1.824.031.191,00**

Die beiliegenden Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**31.031.380,62**	**32.447.041,72**	**38.614.300,22**
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		7.220,862	8.406,118	9.319,464
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	552,57	474,09	529,30
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		9.521,275	10.385,105	11.135,810
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	390,78	330,84	416,99
Aktienklasse B EUR				
Anzahl Aktien		8.221,258	10.630,750	13.002,714
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	644,94	538,94	659,01
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		2.500,835	9.766,017	13.138,548
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	625,86	533,18	591,09
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		13.863,492	17.050,896	17.496,170
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	444,96	374,08	468,17
Aktienklasse I2 CHF				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	139,05	116,74	145,91
Aktienklasse I EUR				
Anzahl Aktien		5.889,654	5.599,249	2.867,243
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	733,08	608,33	738,64
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		11.075,000	910,000	669,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	171,89	142,44	172,74
Aktienklasse I GBP				
Anzahl Aktien		22,110	46,438	47,606
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	498,28	411,17	494,14
Aktienklasse I2 USD				
Anzahl Aktien		87,896	87,896	87,896
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	149,90	127,54	141,20

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**EUR**	**826.226.359,83**	**1.401.853.358,44**	**1.529.286.783,17**
Aktienklasse AI				
Anzahl Aktien		43.024,220	131.176,012	158.255,607
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	143,32	173,37	180,49
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		831.683,488	1.115.161,473	1.185.853,281
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	569,71	680,06	698,81
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		27.149,846	38.832,641	43.281,080
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	347,67	420,46	445,34

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**EUR**	**826.226.359,83**	**1.401.853.358,44**	**1.529.286.783,17**
Aktienklasse B USD				
Anzahl Aktien		47.719,609	78.023,592	102.271,026
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	449,79	551,26	517,18
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		101.511,011	135.859,362	161.227,585
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	644,01	763,40	778,95
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		48.170,560	105.489,601	105.155,303
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	392,88	471,80	496,20
Aktienklasse I2				
Anzahl Aktien		65.068,075	252.466,166	214.047,932
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	207,66	245,81	250,47
Aktienklasse I GBP				
Anzahl Aktien		2.881,613	3.040,429	4.039,285
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	505,74	596,16	602,07
Aktienklasse I USD				
Anzahl Aktien		55.529,555	88.147,285	96.510,403
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	506,25	616,12	574,00
Aktienklasse I2 USD				
Anzahl Aktien		8.912,614	34.727,000	36.030,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	142,99	173,79	161,68
Aktienklasse T CHF				
Anzahl Aktien		299.915,054	378.166,579	412.427,554
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	136,11	163,95	172,95
Aktienklasse T EUR				
Anzahl Aktien		229.337,608	257.868,288	277.270,413
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	148,38	176,42	180,55
Aktienklasse U EUR				
Anzahl Aktien		6.245,000	7.265,000	8.135,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	146,51	173,32	176,49
Aktienklasse U CHF				
Anzahl Aktien		27.060,866	97.455,002	101.159,023
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	126,98	152,16	159,72
Aktienklasse U USD				
Anzahl Aktien		21.531,011	27.791,843	37.954,716
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	149,14	181,14	168,41
Aktienklasse U2				
Anzahl Aktien		160.162,353	318.853,251	342.174,604
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	148,81	175,53	178,23
Aktienklasse U2 CHF				
Anzahl Aktien		8.161,003	8.161,003	8.161,003
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	128,94	154,09	161,27
Aktienklasse U2 USD				
Anzahl Aktien		390.728,308	397.090,999	381.149,568
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	151,47	183,45	170,07

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**EUR**	**826.226.359,83**	**1.401.853.358,44**	**1.529.286.783,17**
Aktienklasse HB CHF				
Anzahl Aktien		6.971,819	7.588,318	10.103,630
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	305,31	385,06	381,98
Aktienklasse HB EUR				
Anzahl Aktien		33.722,234	58.268,854	59.165,502
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	399,62	494,41	477,98
Aktienklasse HI EUR				
Anzahl Aktien		84.535,185	53.722,688	34.515,161
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	143,97	176,39	170,33

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**132.409.049,90**	**222.936.296,40**	**338.300.846,28**
Aktienklasse AI2				
Anzahl Aktien		116.149,632	142.884,120	192.462,430
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	131,96	151,00	132,85
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		151.609,304	232.652,052	412.133,937
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	166,76	190,52	167,37
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		30.944,167	50.432,100	73.915,235
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	135,88	153,19	151,93
Aktienklasse B EUR				
Anzahl Aktien		102.503,848	139.179,261	186.564,648
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	176,22	196,09	188,67
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		66.493,760	120.218,623	228.268,388
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	176,53	200,27	174,71
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		37.310,209	61.420,422	153.215,705
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	143,85	161,04	158,58
Aktienklasse I2 CHF				
Anzahl Aktien		15.903,378	25.442,474	76.959,955
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	145,58	162,75	160,06
Aktienklasse I EUR				
Anzahl Aktien		48.536,457	87.154,805	151.996,089
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	186,54	206,13	196,94
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		2.717,049	18.576,755	52.168,791
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	188,83	208,34	198,78
Aktienklasse I2				
Anzahl Aktien		185.937,669	216.168,974	374.470,713
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	178,66	202,41	176,33

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**132.409.049,90**	**222.936.296,40**	**338.300.846,28**
Aktienklasse U2 EUR				
Anzahl Aktien		80,000	42.980,000	42.980,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	74,36	81,80	77,82
Aktienklasse U2 USD				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	1.080,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	78,46	88,63	76,97
Aktienklasse HB EUR				
Anzahl Aktien		4.410,581	496,736	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	99,75	116,04	105,25

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**9.916.452,05**	**10.910.378,58**	**10.180.312,85**
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		4.457,116	4.457,116	758,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	148,83	130,77	143,08
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		1.389,759	1.423,759	485,759
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	138,10	119,73	147,87
Aktienklasse B EUR				
Anzahl Aktien		7.345,937	8.407,137	4.502,795
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	142,06	121,57	145,66
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		5.714,321	6.982,564	3.436,564
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	151,77	132,36	143,73
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		12.419,067	14.239,067	15.258,067
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	140,79	121,16	148,53
Aktienklasse I2 CHF				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	141,16	121,36	148,62
Aktienklasse I EUR				
Anzahl Aktien		80,000	282,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	144,85	123,03	146,32
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	145,23	123,23	146,41
Aktienklasse I2				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	152,17	132,58	143,81
Aktienklasse U2 EUR				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	146,00	123,52	146,50

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**9.916.452,05**	**10.910.378,58**	**10.180.312,85**
Aktienklasse U2 CHF				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	141,92	121,64	148,70
Aktienklasse U2				
Anzahl Aktien		30.770,000	43.070,000	43.070,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	152,97	132,88	143,89

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**227.708.771,04**	**321.186.779,25**	**389.469.680,75**
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		25.384,916	22.713,266	23.076,797
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	235,59	229,38	228,58
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		9.041,513	13.166,824	15.617,441
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	192,18	184,62	207,70
Aktienklasse B EUR				
Anzahl Aktien		94.852,327	126.301,259	163.299,677
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	225,87	214,19	233,77
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		3.560,761	11.494,550	18.894,791
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	252,37	243,96	241,40
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		5.520,889	6.613,712	6.875,967
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	205,83	196,36	219,35
Aktienklasse I2 CHF				
Anzahl Aktien		155,625	155,625	2.713,625
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	189,14	180,01	200,60
Aktienklasse I EUR				
Anzahl Aktien		32.829,004	62.081,643	146.639,626
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	241,96	227,83	246,90
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		97.131,712	315.621,712	570.700,566
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	219,55	206,24	222,97
Aktienklasse I2				
Anzahl Aktien		103,351	103,351	7.077,528
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	234,74	226,40	223,45
Aktienklasse U2 EUR				
Anzahl Aktien		513.780,000	681.330,000	809.880,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	125,39	117,44	126,59
Aktienklasse U2 USD				
Anzahl Aktien		728.306,127	794.037,684	415.230,594
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	117,52	113,01	111,22

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**8.116.299,84**	**22.427.876,57**	**22.977.964,07**
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	134,67	118,22	129,06
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		1.240,475	3.346,726	3.346,726
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	118,02	102,22	126,02
Aktienklasse B EUR				
Anzahl Aktien		92,000	92,000	92,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	131,02	112,02	133,98
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		9.340,000	15.570,000	7.580,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	138,70	120,90	131,10
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		2.659,766	2.109,097	836,299
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	121,60	104,59	128,03
Aktienklasse I2 CHF				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	122,87	105,43	128,74
Aktienklasse I EUR				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	134,99	114,61	136,11
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	136,41	115,53	136,88
Aktienklasse I2				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	140,16	121,88	131,83
Aktienklasse U2 EUR				
Anzahl Aktien		80,000	99.380,000	99.380,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	138,17	116,67	137,81
Aktienklasse U2 CHF				
Anzahl Aktien		39.890,000	46.100,000	46.100,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	124,43	106,44	129,60

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**48.442.665,86**	**68.081.274,22**	**76.549.053,17**
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		10.610,832	9.438,648	12.094,191
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	120,21	119,09	105,09
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		10.677,540	13.298,490	17.303,892
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	100,47	98,22	97,85
Aktienklasse B EUR				
Anzahl Aktien		24.228,765	30.206,126	46.656,636
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	118,39	114,23	110,41
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		37.613,787	38.227,787	38.677,752
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	127,10	125,04	109,57

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**48.442.665,86**	**68.081.274,22**	**76.549.053,17**
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		12.579,407	94.308,390	109.305,805
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	107,90	104,74	103,62
Aktienklasse I2 CHF				
Anzahl Aktien		7.760,000	9.450,000	87.450,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	109,59	106,34	105,15
Aktienklasse I EUR				
Anzahl Aktien		130.652,892	131.572,306	139.663,999
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	125,82	120,56	115,71
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		109.830,000	166.380,000	166.380,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	129,29	123,83	118,80
Aktienklasse I2				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	20.271,919
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	131,51	129,32	113,22

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**73.969.625,70**	**96.113.281,16**	**131.446.771,11**
Aktienklasse AI2				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	98.915,242
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	102,55	108,35	106,08
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		24.299,388	26.247,329	46.032,062
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	141,25	147,29	142,36
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		4.729,741	24.575,909	27.499,672
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	114,38	117,69	128,42
Aktienklasse B EUR				
Anzahl Aktien		41.562,547	77.773,550	99.825,136
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	134,35	136,44	144,45
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		9.963,254	13.828,714	37.078,717
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	150,00	155,31	149,06
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		4.383,139	15.357,579	13.753,139
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	122,57	125,22	135,69
Aktienklasse I2 CHF				
Anzahl Aktien		636,186	636,186	33.856,458
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	125,92	128,61	139,22
Aktienklasse I EUR				
Anzahl Aktien		21.359,544	40.867,790	65.952,879
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	143,82	145,04	152,46
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		30.579,530	57.989,284	82.790,284
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	147,92	149,12	156,70
Aktienklasse I2				
Anzahl Aktien		338.234,838	338.234,838	372.736,214
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	155,31	160,76	154,23

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**USD**	**73.151.740,18**	**67.975.783,38**	**119.080.422,86**
Aktienklasse AI2				
Anzahl Aktien		38.430,000	38.400,000	32.380,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	157,84	148,46	162,42
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		1.969,251	4.407,050	8.648,778
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	166,57	159,06	157,00
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		5.466,215	4.368,145	5.889,566
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	135,29	127,49	142,08
Aktienklasse B EUR				
Anzahl Aktien		53.937,385	68.984,887	88.341,503
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	170,07	158,18	171,02
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		20.863,503	13.475,080	14.658,232
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	176,13	167,03	163,73
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		5.638,000	6.487,000	52.328,221
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	143,09	133,89	148,16
Aktienklasse I2 CHF				
Anzahl Aktien		657,000	73.316,000	133.741,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	145,08	135,38	149,61
Aktienklasse I EUR				
Anzahl Aktien		13.075,291	15.653,747	68.482,589
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	179,91	166,17	178,37
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		5.075,306	13.756,080	105.942,561
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	182,12	167,97	180,08
Aktienklasse I2				
Anzahl Aktien		80,000	630,000	20.268,781
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	178,34	168,87	165,30
Aktienklasse U2 EUR				
Anzahl Aktien		80,000	182.622,000	182.622,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	128,81	118,44	126,61
Aktienklasse S2 CHF				
Anzahl Aktien		295.914,266	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	125,17	-	-

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**EUR**	**184.209.096,02**	**136.767.543,07**	**145.864.192,05**
Aktienklasse AB EUR				
Anzahl Aktien		14.327,418	10.001,377	65.170,917
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	143,40	126,99	119,97
Aktienklasse AI EUR				
Anzahl Aktien		59.181,650	59.181,650	181,650
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	145,26	128,03	120,03
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		169.520,696	152.404,150	175.316,534
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	513,38	440,42	403,61
Aktienklasse B CHF				
Anzahl Aktien		5.887,555	6.405,850	7.418,409
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	388,79	337,91	319,19
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		87.749,457	66.658,727	105.411,019
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	569,82	486,23	442,47
Aktienklasse I CHF				
Anzahl Aktien		26.894,909	26.658,345	19.244,534
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	432,64	374,05	350,87
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		90.873,824	80.685,824	47.005,671
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	220,26	187,37	170,27
Aktienklasse HI CHF				
Anzahl Aktien		6.127,000	1.404,700	17.272,200
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	212,70	186,57	175,57

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

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**CHF**	**106.831.610,20**	**78.808.835,56**	**67.023.668,20**
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		30.287,495	29.079,266	30.899,236
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	212,05	188,24	173,81
Aktienklasse B EUR				
Anzahl Aktien		25.661,560	14.171,959	11.655,964
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	248,41	217,67	194,99
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		382.747,715	315.385,591	287.902,214
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	226,76	199,90	183,27
Aktienklasse I2				
Anzahl Aktien		40.114,000	43.634,170	43.133,946
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	187,98	165,32	151,20
Aktienklasse I EUR				
Anzahl Aktien		811,050	899,050	899,050
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	265,73	231,21	205,65

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**EUR**	**122.621.798,56**	**59.474.836,38**	**64.988.595,69**
Aktienklasse AB				
Anzahl Aktien		557.294,500	18.468,428	24.022,736
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	115,64	112,98	110,92
Aktienklasse AI				
Anzahl Aktien		36.744,480	8.157,733	48.766,222
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	123,58	119,98	117,04
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		110.011,572	122.396,871	138.214,382
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	187,99	179,26	171,83
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		51.901,495	70.323,171	76.691,556
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	205,47	195,09	185,88
Aktienklasse HI2 CHF				
Anzahl Aktien		39.865,684	12.938,219	375,182
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	130,73	126,92	124,22
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		101,818	101,818	101,818
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	149,45	141,47	134,59
Aktienklasse HB CHF				
Anzahl Aktien		43.938,987	47.676,108	54.734,217
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	162,41	158,68	156,12
Aktienklasse HB USD				
Anzahl Aktien		8.470,830	8.808,830	9.000,450
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	182,46	170,79	160,86
Aktienklasse HI CHF				
Anzahl Aktien		31.090,265	47.221,771	42.142,247
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	178,81	173,63	169,83
Aktienklasse HI GBP				
Anzahl Aktien		464,627	977,627	977,627
Nettoinventarwert pro Aktie	GBP	226,71	211,33	198,28
Aktienklasse HI USD				
Anzahl Aktien		8.246,963	3.813,847	4.244,849
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	191,83	179,18	168,02

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**EUR**	**46.188.150,90**	**13.269.436,70**	**11.003.599,74**
Aktienklasse AB				
Anzahl Aktien		232.804,321	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	125,05	-	-
Aktienklasse AI				
Anzahl Aktien		17.248,962	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	125,25	-	-
Aktienklasse B				
Anzahl Aktien		82,000	16.110,000	82,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	126,37	127,04	121,80
Aktienklasse I				
Anzahl Aktien		845,000	7.170,000	13.920,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	128,76	128,97	123,15

Statistische Angaben

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

		30/06/26	30/06/25	30/06/24
Gesamtvermögen	**EUR**	**46.188.150,90**	**13.269.436,70**	**11.003.599,74**
Aktienklasse I2 EUR				
Anzahl Aktien		80,000	80,000	80,000
Nettoinventarwert pro Aktie	EUR	129,62	129,68	123,65
Aktienklasse HB CHF				
Anzahl Aktien		400,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	115,28	118,73	116,89
Aktienklasse HB USD				
Anzahl Aktien		400,000	1.080,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	137,12	135,21	127,47
Aktienklasse HI CHF				
Anzahl Aktien		47.560,430	10.842,830	10.842,830
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	117,24	120,49	118,17
Aktienklasse HI USD				
Anzahl Aktien		1.650,000	1.650,000	1.650,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	139,69	137,32	128,88
Aktienklasse HI2 CHF				
Anzahl Aktien		400,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	118,27	121,21	118,67
Aktienklasse HI2 USD				
Anzahl Aktien		400,000	400,000	400,000
Nettoinventarwert pro Aktie	USD	140,63	138,09	129,40
Aktienklasse HU2 CHF				
Anzahl Aktien		64.460,000	64.460,000	60.900,000
Nettoinventarwert pro Aktie	CHF	119,33	122,08	119,34

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/25 bis 30/06/26

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse B	8.406,118	2.101,001	3.286,257	7.220,862
Aktienklasse B CHF	10.385,105	481,643	1.345,473	9.521,275
Aktienklasse B EUR	10.630,750	2.809,451	5.218,943	8.221,258
Aktienklasse I	9.766,017	415,000	7.680,182	2.500,835
Aktienklasse I CHF	17.050,896	40,000	3.227,404	13.863,492
Aktienklasse I2 CHF	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse I EUR	5.599,249	1.273,934	983,529	5.889,654
Aktienklasse I2 EUR	910,000	10.386,000	221,000	11.075,000
Aktienklasse I GBP	46,438	0,000	24,328	22,110
Aktienklasse I2 USD	87,896	0,000	0,000	87,896

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse AI	131.176,012	11.667,437	99.819,229	43.024,220
Aktienklasse B	1.115.161,473	97.733,772	381.211,757	831.683,488
Aktienklasse B CHF	38.832,641	2.044,547	13.727,342	27.149,846
Aktienklasse B USD	78.023,592	4.038,452	34.342,435	47.719,609
Aktienklasse I	135.859,362	54.251,927	88.600,278	101.511,011
Aktienklasse I CHF	105.489,601	5.354,114	62.673,155	48.170,560
Aktienklasse I2	252.466,166	39.744,830	227.142,921	65.068,075
Aktienklasse I GBP	3.040,429	0,000	158,816	2.881,613
Aktienklasse I USD	88.147,285	7.930,881	40.548,611	55.529,555
Aktienklasse I2 USD	34.727,000	4.731,614	30.546,000	8.912,614
Aktienklasse T CHF	378.166,579	2.310,451	80.561,976	299.915,054
Aktienklasse T EUR	257.868,288	4.583,980	33.114,660	229.337,608
Aktienklasse U EUR	7.265,000	0,000	1.020,000	6.245,000
Aktienklasse U CHF	97.455,002	0,000	70.394,136	27.060,866
Aktienklasse U USD	27.791,843	0,000	6.260,832	21.531,011
Aktienklasse U2	318.853,251	259.117,070	417.807,968	160.162,353
Aktienklasse U2 CHF	8.161,003	0,000	0,000	8.161,003
Aktienklasse U2 USD	397.090,999	33.628,309	39.991,000	390.728,308
Aktienklasse HB CHF	7.588,318	629,482	1.245,981	6.971,819
Aktienklasse HB EUR	58.268,854	19.518,054	44.064,674	33.722,234
Aktienklasse HI EUR	53.722,688	64.909,715	34.097,218	84.535,185

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/25 bis 30/06/26

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse AI2	142.884,120	1.065,512	27.800,000	116.149,632
Aktienklasse B	232.652,052	5.060,857	86.103,605	151.609,304
Aktienklasse B CHF	50.432,100	219,881	19.707,814	30.944,167
Aktienklasse B EUR	139.179,261	20.404,461	57.079,874	102.503,848
Aktienklasse I	120.218,623	1.843,026	55.567,889	66.493,760
Aktienklasse I CHF	61.420,422	1.317,000	25.427,213	37.310,209
Aktienklasse I2 CHF	25.442,474	950,000	10.489,096	15.903,378
Aktienklasse I EUR	87.154,805	14.102,232	52.720,580	48.536,457
Aktienklasse I2 EUR	18.576,755	202,000	16.061,706	2.717,049
Aktienklasse I2	216.168,974	10.651,912	40.883,217	185.937,669
Aktienklasse U2 EUR	42.980,000	0,000	42.900,000	80,000
Aktienklasse U2 USD	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse HB EUR	496,736	3.913,845	0,000	4.410,581

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse B	4.457,116	0,000	0,000	4.457,116
Aktienklasse B CHF	1.423,759	0,000	34,000	1.389,759
Aktienklasse B EUR	8.407,137	389,574	1.450,774	7.345,937
Aktienklasse I	6.982,564	814,757	2.083,000	5.714,321
Aktienklasse I CHF	14.239,067	0,000	1.820,000	12.419,067
Aktienklasse I2 CHF	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse I EUR	282,000	0,000	202,000	80,000
Aktienklasse I2 EUR	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse I2	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse U2 EUR	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse U2 CHF	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse U2	43.070,000	0,000	12.300,000	30.770,000

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse B	22.713,266	5.270,469	2.598,819	25.384,916
Aktienklasse B CHF	13.166,824	228,372	4.353,683	9.041,513
Aktienklasse B EUR	126.301,259	6.670,431	38.119,363	94.852,327
Aktienklasse I	11.494,550	260,000	8.193,789	3.560,761
Aktienklasse I CHF	6.613,712	297,285	1.390,108	5.520,889
Aktienklasse I2 CHF	155,625	0,000	0,000	155,625
Aktienklasse I EUR	62.081,643	3.736,236	32.988,875	32.829,004
Aktienklasse I2 EUR	315.621,712	5.276,000	223.766,000	97.131,712
Aktienklasse I2	103,351	0,000	0,000	103,351
Aktienklasse U2 EUR	681.330,000	0,000	167.550,000	513.780,000
Aktienklasse U2 USD	794.037,684	136.254,564	201.986,121	728.306,127

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/25 bis 30/06/26

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse B	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse B CHF	3.346,726	0,000	2.106,251	1.240,475
Aktienklasse B EUR	92,000	0,000	0,000	92,000
Aktienklasse I	15.570,000	100,000	6.330,000	9.340,000
Aktienklasse I CHF	2.109,097	867,669	317,000	2.659,766
Aktienklasse I2 CHF	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse I EUR	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse I2 EUR	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse I2	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse U2 EUR	99.380,000	0,000	99.300,000	80,000
Aktienklasse U2 CHF	46.100,000	12.150,000	18.360,000	39.890,000

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse B	9.438,648	3.277,951	2.105,767	10.610,832
Aktienklasse B CHF	13.298,490	1,000	2.621,950	10.677,540
Aktienklasse B EUR	30.206,126	3.953,926	9.931,287	24.228,765
Aktienklasse I	38.227,787	1,000	615,000	37.613,787
Aktienklasse I CHF	94.308,390	228,000	81.956,983	12.579,407
Aktienklasse I2 CHF	9.450,000	0,000	1.690,000	7.760,000
Aktienklasse I EUR	131.572,306	1.490,942	2.410,356	130.652,892
Aktienklasse I2 EUR	166.380,000	122.267,000	178.817,000	109.830,000
Aktienklasse I2	80,000	0,000	0,000	80,000

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse AI2	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse B	26.247,329	2.190,881	4.138,822	24.299,388
Aktienklasse B CHF	24.575,909	0,000	19.846,168	4.729,741
Aktienklasse B EUR	77.773,550	7.524,784	43.735,787	41.562,547
Aktienklasse I	13.828,714	164,320	4.029,780	9.963,254
Aktienklasse I CHF	15.357,579	0,000	10.974,440	4.383,139
Aktienklasse I2 CHF	636,186	0,000	0,000	636,186
Aktienklasse I EUR	40.867,790	4.011,736	23.519,982	21.359,544
Aktienklasse I2 EUR	57.989,284	2.040,000	29.449,754	30.579,530
Aktienklasse I2	338.234,838	0,000	0,000	338.234,838

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/25 bis 30/06/26

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse AI2	38.400,000	30,000	0,000	38.430,000
Aktienklasse B	4.407,050	353,000	2.790,799	1.969,251
Aktienklasse B CHF	4.368,145	2.070,150	972,080	5.466,215
Aktienklasse B EUR	68.984,887	3.326,709	18.374,211	53.937,385
Aktienklasse I	13.475,080	15.034,792	7.646,369	20.863,503
Aktienklasse I CHF	6.487,000	0,000	849,000	5.638,000
Aktienklasse I2 CHF	73.316,000	216.218,900	288.877,900	657,000
Aktienklasse I EUR	15.653,747	1.161,594	3.740,050	13.075,291
Aktienklasse I2 EUR	13.756,080	3.053,000	11.733,774	5.075,306
Aktienklasse I2	630,000	0,000	550,000	80,000
Aktienklasse U2 EUR	182.622,000	0,000	182.542,000	80,000
Aktienklasse S2 CHF	0,000	303.249,135	7.334,869	295.914,266

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse AB EUR	10.001,377	4.970,786	644,745	14.327,418
Aktienklasse AI EUR	59.181,650	0,000	0,000	59.181,650
Aktienklasse B	152.404,150	43.071,980	25.955,434	169.520,696
Aktienklasse B CHF	6.405,850	331,692	849,987	5.887,555
Aktienklasse I	66.658,727	47.534,438	26.443,708	87.749,457
Aktienklasse I CHF	26.658,345	4.168,822	3.932,258	26.894,909
Aktienklasse I2 EUR	80.685,824	37.028,000	26.840,000	90.873,824
Aktienklasse HI CHF	1.404,700	5.595,000	872,700	6.127,000

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

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse B	29.079,266	3.920,336	2.712,107	30.287,495
Aktienklasse B EUR	14.171,959	13.351,695	1.862,094	25.661,560
Aktienklasse I	315.385,591	90.246,804	22.884,680	382.747,715
Aktienklasse I2	43.634,170	1.480,000	5.000,170	40.114,000
Aktienklasse I EUR	899,050	4.120,000	4.208,000	811,050

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Aktien vom 01/07/25 bis 30/06/26

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse AB	18.468,428	631.507,286	92.681,214	557.294,500
Aktienklasse AI	8.157,733	29.519,044	932,297	36.744,480
Aktienklasse B	122.396,871	5.241,583	17.626,882	110.011,572
Aktienklasse I	70.323,171	1.024,439	19.446,115	51.901,495
Aktienklasse HI2 CHF	12.938,219	26.940,000	12,535	39.865,684
Aktienklasse I2 EUR	101,818	0,000	0,000	101,818
Aktienklasse HB CHF	47.676,108	4.212,263	7.949,384	43.938,987
Aktienklasse HB USD	8.808,830	0,000	338,000	8.470,830
Aktienklasse HI CHF	47.221,771	124,534	16.256,040	31.090,265
Aktienklasse HI GBP	977,627	0,000	513,000	464,627
Aktienklasse HI USD	3.813,847	6.439,483	2.006,367	8.246,963

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

	Aktien in Umlauf zum 01/07/25	Ausgegebene Aktien	Zurückgekaufte Aktien	Aktien in Umlauf zum 30/06/26
Aktienklasse AB	0,000	277.767,187	44.962,866	232.804,321
Aktienklasse AI	0,000	34.435,590	17.186,628	17.248,962
Aktienklasse B	16.110,000	0,000	16.028,000	82,000
Aktienklasse I	7.170,000	0,000	6.325,000	845,000
Aktienklasse I2 EUR	80,000	0,000	0,000	80,000
Aktienklasse HB CHF	400,000	0,000	0,000	400,000
Aktienklasse HB USD	1.080,000	0,000	680,000	400,000
Aktienklasse HI CHF	10.842,830	38.165,052	1.447,452	47.560,430
Aktienklasse HI USD	1.650,000	0,000	0,000	1.650,000
Aktienklasse HI2 CHF	400,000	0,000	0,000	400,000
Aktienklasse HI2 USD	400,000	0,000	0,000	400,000
Aktienklasse HU2 CHF	64.460,000	0,000	0,000	64.460,000

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**26.103.849,41**	**30.862.076,09**	**99,45**
Aktien			**26.103.849,41**	**30.862.076,09**	**99,45**
China			**210.799,86**	**277.198,41**	**0,89**
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	8.000	57.328,86	81.203,40	0,26
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	10.000	153.471,00	195.995,01	0,63
Dänemark			**976.784,95**	**676.707,53**	**2,18**
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	12.247	874.106,48	589.313,18	1,90
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	1.973	102.678,47	87.394,35	0,28
Deutschland			**177.642,49**	**212.754,46**	**0,69**
BAYER AG-REG	EUR	3.844	177.642,49	212.754,46	0,69
Frankreich			**460.282,24**	**459.231,89**	**1,48**
DANONE	EUR	5.599	460.282,24	459.231,89	1,48
Grossbritannien			**1.047.225,01**	**1.481.501,06**	**4,77**
ASTRAZENECA PLC	USD	7.813	1.047.225,01	1.481.501,06	4,77
Israel			**689.591,37**	**776.597,36**	**2,50**
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	22.922	689.591,37	776.597,36	2,50
Japan			**296.081,79**	**268.864,53**	**0,87**
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5.800	296.081,79	268.864,53	0,87
Niederlande			**192.923,40**	**199.137,64**	**0,64**
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	USD	5.876	192.923,40	199.137,64	0,64
Schweiz			**3.078.474,09**	**4.012.990,21**	**12,93**
GALDERMA GROUP AG	CHF	3.557	523.716,81	810.918,36	2,61
GARMIN LTD	USD	1.976	407.565,96	469.379,04	1,51
ROCHE HOLDING AG	CHF	4.345	1.595.687,33	1.792.605,14	5,78
SANDOZ GROUP AG	CHF	10.371	551.503,99	940.087,67	3,03
Vereinigte Staaten von Amerika			**18.974.044,21**	**22.497.093,00**	**72,50**
ABBVIE INC	USD	6.096	1.221.143,03	1.533.997,44	4,94
ALPHABET INC-CL A	USD	907	304.106,43	324.134,59	1,04
AMAZON.COM INC	USD	1.605	368.479,67	382.535,70	1,23
AMGEN INC	USD	2.323	728.283,31	841.204,76	2,71
APPLE INC	USD	1.768	390.531,18	511.588,48	1,65
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	1.191	87.040,89	97.078,41	0,31
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	3.794	288.774,32	161.927,92	0,52
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	3.071	161.637,32	228.728,08	0,74
CVS HEALTH CORP	USD	8.303	540.471,05	858.945,35	2,77
CYTOKINETICS INC	USD	2.783	206.155,78	237.083,77	0,76
DANAHER CORP	USD	4.128	976.807,91	786.301,44	2,53
DEXCOM INC	USD	9.928	673.674,20	668.650,80	2,15
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	8.400	703.209,79	759.864,00	2,45
ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.260	564.082,25	487.279,80	1,57
ELI LILLY & CO	USD	2.506	1.828.793,68	3.005.771,58	9,69
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	920	67.324,99	92.993,60	0,30
GLAUKOS CORP	USD	1.076	138.066,29	150.381,76	0,48
HUMANA INC	USD	409	77.018,68	162.462,98	0,52

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
INSULET CORP	USD	574	162.301,62	87.391,50	0,28
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.348	627.935,40	536.072,64	1,73
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	2.091	91.766,73	165.795,39	0,53
JOHNSON & JOHNSON	USD	11.756	2.066.040,19	2.985.671,32	9,62
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	236	116.983,27	126.720,20	0,41
MCKESSON CORP	USD	466	296.709,39	352.109,60	1,13
MERCK & CO. INC.	USD	16.535	1.699.367,18	2.124.747,50	6,85
MINERALYS THERAPEUTICS INC	USD	3.924	128.878,59	105.869,52	0,34
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	2.717	220.640,58	333.049,86	1,07
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	1.016	47.481,64	112.806,48	0,36
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	2.002	63.039,45	110.110,00	0,35
STRUCTURE THERAPEUTICS INC	USD	3.153	130.087,60	169.221,51	0,55
STRYKER CORP	USD	1.870	657.919,48	588.750,80	1,90
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.463	1.259.308,77	1.234.849,68	3,98
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3.757	1.610.314,16	1.561.521,91	5,03
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.231	469.669,39	611.474,63	1,97
Summe Wertpapiervermögen			**26.103.849,41**	**30.862.076,09**	**99,45**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**850.523.526,77**	**824.593.532,15**	**99,80**
Aktien			**850.523.526,77**	**824.593.532,15**	**99,80**
Dänemark			**26.595.079,00**	**10.922.297,69**	**1,32**
AMBU A/S-B	DKK	504.554	10.694.620,92	4.117.513,26	0,50
COLOPLAST-B	DKK	136.623	15.900.458,08	6.804.784,43	0,82
Deutschland			**20.840.735,38**	**13.756.244,60**	**1,66**
OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	39.236	2.589.576,00	1.993.188,80	0,24
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	343.949	18.251.159,38	11.763.055,80	1,42
Frankreich			**41.257.348,57**	**34.039.390,70**	**4,12**
ESSILORLUXOTTICA	EUR	207.494	41.257.348,57	34.039.390,70	4,12
Grossbritannien			**8.160.652,97**	**10.587.409,18**	**1,28**
LIVANOVA PLC	USD	147.204	8.160.652,97	10.587.409,18	1,28
Irland			**77.973.557,83**	**65.113.320,34**	**7,88**
MEDTRONIC PLC	USD	951.605	77.973.557,83	65.113.320,34	7,88
Japan			**29.504.085,99**	**33.491.035,52**	**4,05**
HOYA CORP	JPY	197.007	22.711.140,88	27.513.048,75	3,33
TERUMO CORP	JPY	497.224	6.792.945,11	5.977.986,77	0,72
Schweiz			**38.162.937,22**	**33.781.625,58**	**4,09**
ALCON INC	CHF	351.296	20.765.321,52	20.797.789,75	2,52
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	25.722	8.051.642,21	5.357.762,21	0,65
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	66.101	9.345.973,49	7.626.073,62	0,92
Vereinigte Staaten von Amerika			**608.029.129,81**	**622.902.208,54**	**75,39**
ABBOTT LABORATORIES	USD	859.942	71.705.728,57	68.250.797,76	8,26
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	91.571	29.852.506,02	13.508.584,68	1,63
BECTON DICKINSON AND CO	USD	107.111	18.070.257,17	14.177.475,40	1,72
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	754.400	27.336.978,57	28.162.155,16	3,41
CENTENE CORP	USD	155.939	6.451.408,21	8.755.116,25	1,06
COOPER COS INC/THE	USD	194.101	14.081.488,42	12.174.392,29	1,47
DANAHER CORP	USD	116.024	17.607.990,92	19.330.229,62	2,34
DEXCOM INC	USD	593.083	43.126.578,04	34.937.584,23	4,23
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	596.901	38.560.486,23	47.227.905,59	5,72
ELEVANCE HEALTH INC	USD	41.714	14.202.849,75	14.110.080,66	1,71
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	251.514	17.662.335,14	14.081.528,16	1,70
GLAUKOS CORP	USD	75.394	6.157.475,47	9.216.360,92	1,12
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	63.704	3.074.348,67	4.402.390,48	0,53
GMR SOLUTIONS INC-A	USD	333.333	4.270.397,57	4.507.415,53	0,55
HCA HEALTHCARE INC	USD	11.383	1.756.239,11	3.881.848,92	0,47
HUMANA INC	USD	38.403	10.555.312,60	13.342.464,50	1,61
IDEXX LABORATORIES INC	USD	60.423	19.682.498,50	27.822.167,52	3,37
INSULET CORP	USD	84.187	15.303.318,16	11.210.942,67	1,36
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	207.325	54.086.879,05	72.114.935,71	8,73
MEDLINE INC-CL A	USD	76.736	1.893.184,74	2.647.133,60	0,32
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	27.761	4.660.082,47	5.553.171,26	0,67
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	152.740	2.946.724,78	3.437.418,18	0,42
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	206.691	6.899.114,42	4.082.115,61	0,49

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
RESMED INC	USD	125.406	23.627.769,48	21.375.947,94	2,59
STERIS PLC	USD	99.762	20.077.265,36	18.373.903,91	2,22
STRYKER CORP	USD	223.058	49.227.234,50	61.425.330,81	7,43
TENET HEALTHCARE CORP	USD	24.865	4.063.679,89	4.068.699,55	0,49
THE CIGNA GROUP	USD	62.408	15.523.071,67	15.048.226,57	1,82
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	45.860	20.618.443,22	20.110.530,57	2,43
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	43.900	1.144.233,37	2.550.369,98	0,31
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	83.959	25.925.542,64	30.522.066,97	3,69
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	19.017	3.149.553,36	2.951.934,74	0,36
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	126.707	14.728.153,74	9.540.982,80	1,15
Summe Wertpapiervermögen			**850.523.526,77**	**824.593.532,15**	**99,80**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**171.830.451,14**	**130.893.861,97**	**98,86**
Aktien			**171.830.451,14**	**130.893.861,97**	**98,86**
China			**10.541.713,48**	**2.006.030,63**	**1,52**
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	193.502	2.305.882,47	810.325,98	0,61
METIS TECHBIO CO LTD-H	HKD	82.119	109.953,48	160.844,43	0,12
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	720.983	7.850.752,18	641.728,91	0,48
XTALPI HOLDINGS LTD	HKD	403.000	275.125,35	393.131,31	0,30
Dänemark			**8.618.543,62**	**2.878.652,08**	**2,17**
AMBU A/S-B	DKK	308.533	8.618.543,62	2.878.652,08	2,17
Frankreich			**6.781.814,05**	**3.649.510,67**	**2,76**
ESSILORLUXOTTICA	EUR	19.458	6.781.814,05	3.649.510,67	2,76
Grossbritannien			**2.963.381,06**	**3.793.187,67**	**2,86**
LIVANOVA PLC	USD	46.129	2.963.381,06	3.793.187,67	2,86
Hongkong			**5.303.604,37**	**787.101,72**	**0,59**
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	2.004.052	5.303.604,37	787.101,72	0,59
Vereinigte Staaten von Amerika			**137.621.394,56**	**117.779.379,20**	**88,95**
10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	261.470	15.714.016,45	10.024.759,80	7,57
ABBOTT LABORATORIES	USD	56.315	5.888.063,91	5.110.023,10	3,86
ADAPTIVE BIOTECH - REGISTERED SHS	USD	89.439	1.419.424,72	1.918.466,55	1,45
ALAMAR BIOSCIENCES INC	USD	55.738	1.002.938,18	1.509.942,42	1,14
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	47.951	16.371.081,38	8.087.415,66	6,11
BETA BIONICS INC	USD	70.054	1.305.537,52	1.097.746,18	0,83
BILLIONTOONE INC CL A	USD	9.994	633.210,93	1.199.080,12	0,91
CARIS LIFE SCIENCES INC	USD	6.418	134.778,00	114.368,76	0,09
CERTARA INC	USD	99.442	1.316.408,25	651.345,10	0,49
DEXCOM INC	USD	154.614	12.540.434,93	10.413.252,90	7,86
GLAUKOS CORP	USD	46.463	4.612.759,62	6.493.668,88	4,90
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	73.491	4.333.781,92	5.806.523,91	4,39
ILLUMINA INC	USD	17.954	5.462.245,81	3.156.851,82	2,38
INSULET CORP	USD	37.452	7.791.353,34	5.702.067,00	4,31
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	15.445	3.852.805,06	6.142.167,60	4,64
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES	USD	126.605	2.201.137,44	3.220.831,20	2,43
MOBIA MEDICAL INC	USD	100.000	1.500.000,00	1.340.000,00	1,01
NATERA INC	USD	24.651	1.229.411,37	6.691.513,95	5,05
OMADA HEALTH INC	USD	154.967	3.006.960,23	3.401.525,65	2,57
PHREESIA INC	USD	140.495	4.784.351,82	1.445.693,55	1,09
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	73.963	1.751.265,11	1.903.067,99	1,44
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	295.059	11.618.379,67	6.662.432,22	5,03
RESMED INC	USD	21.708	4.708.848,64	4.230.455,04	3,19
STRYKER CORP	USD	15.436	5.006.819,66	4.859.870,24	3,67
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	57.239	3.874.836,92	3.801.814,38	2,87
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	38.406	7.767.225,18	6.815.912,82	5,15
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	291.212	7.793.318,50	5.978.582,36	4,52
Summe Wertpapiervermögen			**171.830.451,14**	**130.893.861,97**	**98,86**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**8.945.133,78**	**9.750.643,28**	**98,33**
Aktien			**8.945.133,78**	**9.750.643,28**	**98,33**
Australien			**33.725,87**	**24.840,93**	**0,25**
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	1.723	33.725,87	24.840,93	0,25
China			**20.013,62**	**29.029,63**	**0,29**
METIS TECHBIO CO LTD-H	HKD	10.372	13.915,12	20.315,38	0,20
XTALPI HOLDINGS LTD	HKD	8.933	6.098,50	8.714,25	0,09
Dänemark			**464.973,40**	**211.017,71**	**2,13**
GENMAB A/S	DKK	94	28.183,86	25.807,74	0,26
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.849	436.789,54	185.209,97	1,87
Deutschland			**116.675,49**	**86.302,80**	**0,87**
EVOTEC SE	EUR	1.731	28.655,87	9.891,31	0,10
MERCK KGAA	EUR	307	51.424,90	51.543,34	0,52
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	636	36.594,72	24.868,15	0,25
Frankreich			**295.572,27**	**239.598,16**	**2,42**
ESSILORLUXOTTICA	EUR	650	162.984,83	121.912,94	1,23
SANOFI	EUR	1.371	132.587,44	117.685,22	1,19
Grossbritannien			**351.749,35**	**481.815,73**	**4,86**
ASTRAZENECA PLC	GBP	2.031	275.924,13	380.088,19	3,83
GSK PLC	GBP	3.869	75.825,22	101.727,54	1,03
Irland			**183.392,99**	**168.429,19**	**1,70**
MEDTRONIC PLC	USD	2.153	183.392,99	168.429,19	1,70
Japan			**513.205,29**	**528.212,79**	**5,33**
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	3.573	40.561,46	47.815,88	0,48
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.223	48.008,15	56.693,33	0,57
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	3.009	94.043,93	48.293,98	0,49
HOYA CORP	JPY	1.189	168.489,85	189.844,98	1,91
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1.317	52.837,57	87.556,91	0,88
SYSMEX CORP	JPY	941	16.209,96	8.514,02	0,09
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1.599	44.872,11	50.717,41	0,51
TERUMO CORP	JPY	2.821	48.182,26	38.776,28	0,39
Schweiz			**533.937,96**	**806.313,38**	**8,13**
NOVARTIS AG-REG	CHF	2.667	268.096,38	418.504,03	4,22
ROCHE HOLDING AG	CHF	885	241.054,36	365.122,11	3,68
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	172	24.787,22	22.687,24	0,23
Vereinigte Staaten von Amerika			**6.431.887,54**	**7.175.082,96**	**72,36**
ABBOTT LABORATORIES	USD	2.304	253.874,98	209.064,96	2,11
ABBVIE INC	USD	2.203	360.108,06	554.362,92	5,59
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	330	44.462,61	43.833,90	0,44
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	158	39.536,44	26.648,28	0,27
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	163	33.722,50	49.067,89	0,49
AMGEN INC	USD	769	220.904,95	278.470,28	2,81
BETA BIONICS INC	USD	2.098	35.666,00	32.875,66	0,33
BILLIONTOONE INC CL A	USD	560	33.600,00	67.188,80	0,68

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
BIOGEN INC	USD	338	76.073,74	73.028,28	0,74
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2.375	161.195,27	101.365,00	1,02
DANAHER CORP	USD	1.008	240.467,62	192.003,84	1,94
DEXCOM INC	USD	968	102.792,21	65.194,80	0,66
ELEVANCE HEALTH INC	USD	367	181.756,01	141.929,91	1,43
ELI LILLY & CO	USD	812	558.363,97	973.937,16	9,82
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	1.230	94.434,08	78.732,30	0,79
GILEAD SCIENCES INC	USD	1.697	126.924,63	214.398,98	2,16
HCA HEALTHCARE INC	USD	171	68.999,38	66.671,19	0,67
HUMANA INC	USD	157	57.900,75	62.363,54	0,63
INCYTE CORP	USD	486	28.092,57	55.092,96	0,56
INSULET CORP	USD	166	32.251,00	25.273,50	0,25
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	475	175.105,47	188.898,00	1,90
IQVIA HOLDINGS INC	USD	293	64.954,11	56.613,46	0,57
JOHNSON & JOHNSON	USD	2.595	404.841,58	659.052,15	6,65
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES	USD	2.610	44.370,00	66.398,40	0,67
LABCORP HOLDINGS INC	USD	182	39.632,14	50.960,00	0,51
MCKESSON CORP	USD	156	78.467,00	117.873,60	1,19
MEDLINE INC-CL A	USD	2.558	74.182,00	100.887,52	1,02
MERCK & CO. INC.	USD	4.115	468.227,09	528.777,50	5,33
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	36	42.527,14	45.990,36	0,46
MICROSOFT CORP	USD	172	69.290,90	64.159,44	0,65
NVIDIA CORP	USD	408	28.767,87	81.636,72	0,82
OMADA HEALTH INC	USD	2.971	56.449,00	65.213,45	0,66
ORACLE CORP	USD	191	23.786,05	27.991,05	0,28
PFIZER INC	USD	8.242	232.897,49	198.467,36	2,00
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	536	38.756,00	12.102,88	0,12
QUALCOMM INC	USD	197	29.458,14	36.403,63	0,37
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	4.627	33.850,72	16.981,09	0,17
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	201	180.039,77	125.331,54	1,26
RELAY THERAPEUTICS INC	USD	1.924	15.568,67	35.998,04	0,36
RESMED INC	USD	272	49.665,65	53.007,36	0,53
STRYKER CORP	USD	414	134.236,67	130.343,76	1,31
THE CIGNA GROUP	USD	154	46.438,32	42.454,72	0,43
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	550	292.217,62	275.748,00	2,78
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.424	746.000,89	591.857,12	5,97
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	330	64.680,94	58.565,10	0,59
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	312	124.189,53	154.979,76	1,56
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	2.380	52.902,43	48.861,40	0,49
ZOETIS INC	USD	390	69.257,58	28.025,40	0,28
Summe Wertpapiervermögen			**8.945.133,78**	**9.750.643,28**	**98,33**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**198.665.436,13**	**226.219.132,00**	**99,35**
Aktien			**198.665.436,13**	**226.219.132,00**	**99,35**
China			**8.524.534,73**	**8.907.346,52**	**3,91**
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	152.000	1.123.536,85	1.542.864,59	0,68
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	382.600	2.232.433,22	1.602.209,38	0,70
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-H	HKD	231.400	1.951.742,22	1.707.017,11	0,75
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	120.800	1.583.603,98	2.367.619,77	1,04
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	382.500	1.633.218,46	1.687.635,67	0,74
Dänemark			**6.633.265,30**	**6.960.865,99**	**3,06**
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	124.219	5.566.005,68	5.977.291,95	2,62
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	22.205	1.067.259,62	983.574,04	0,43
Deutschland			**1.418.106,89**	**1.262.633,08**	**0,55**
OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	9.758	698.911,13	566.741,13	0,25
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	2.651	719.195,76	695.891,95	0,31
Frankreich			**3.419.285,00**	**3.408.765,41**	**1,50**
IPSEN	EUR	17.663	3.419.285,00	3.408.765,41	1,50
Grossbritannien			**8.022.175,38**	**9.921.218,68**	**4,36**
ASTRAZENECA PLC	GBP	53.014	8.022.175,38	9.921.218,68	4,36
Indien			**1.305.602,91**	**1.361.213,05**	**0,60**
FORTIS HEALTHCARE LTD	INR	65.347	651.270,43	660.623,67	0,29
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	14.354	654.332,48	700.589,38	0,31
Irland			**2.277.563,54**	**3.193.894,41**	**1,40**
ALKERMES PLC	USD	60.958	2.277.563,54	3.193.894,41	1,40
Israel			**4.438.134,90**	**6.630.011,08**	**2,91**
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	195.691	4.438.134,90	6.630.011,08	2,91
Japan			**27.243.266,51**	**29.430.012,08**	**12,92**
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	30.700	656.702,07	717.797,38	0,32
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	131.600	6.666.465,53	6.100.443,43	2,68
EISAI CO LTD	JPY	22.800	676.193,53	577.838,58	0,25
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	54.400	1.189.983,86	1.165.822,07	0,51
HOYA CORP	JPY	41.700	5.880.869,27	6.658.146,03	2,92
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	109.900	5.761.499,20	7.306.381,80	3,21
SHIONOGI & CO LTD	JPY	116.800	2.042.391,14	2.004.339,37	0,88
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	133.400	3.779.905,56	4.231.208,23	1,86
TERUMO CORP	JPY	48.600	589.256,35	668.035,19	0,29
Niederlande			**5.263.480,16**	**5.341.487,15**	**2,35**
ARGENX SE	EUR	4.105	3.699.043,34	3.808.100,21	1,67
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	USD	45.246	1.564.436,82	1.533.386,94	0,67
Schweden			**2.063.150,60**	**3.394.066,61**	**1,49**
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	71.100	2.063.150,60	3.394.066,61	1,49
Schweiz			**21.442.177,73**	**28.799.989,75**	**12,65**
GALDERMA GROUP AG	CHF	40.051	5.804.918,05	9.130.753,80	4,01
ROCHE HOLDING AG	CHF	26.769	11.058.824,58	11.044.015,43	4,85

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
SANDOZ GROUP AG	CHF	95.153	4.578.435,10	8.625.220,52	3,79
Südkorea			**7.006.417,49**	**6.539.015,77**	**2,87**
CELLTRION INC	KRW	28.303	3.596.652,96	3.165.887,83	1,39
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	3.757	3.409.764,53	3.373.127,94	1,48
Ungarn			**1.155.623,27**	**1.107.056,99**	**0,49**
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	28.601	1.155.623,27	1.107.056,99	0,49
Vereinigte Staaten von Amerika			**98.452.651,72**	**109.961.555,43**	**48,29**
BEONE MEDICINES LTD-ADR	USD	6.138	1.797.604,13	1.749.145,86	0,77
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	72.563	4.494.935,73	3.096.988,84	1,36
CENTENE CORP	USD	53.737	3.121.244,86	3.449.378,03	1,51
CVS HEALTH CORP	USD	80.034	7.670.458,32	8.279.517,30	3,64
DEXCOM INC	USD	9.098	585.641,53	612.750,30	0,27
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	65.561	5.653.753,94	5.930.648,06	2,60
ELI LILLY & CO	USD	11.258	7.717.171,60	13.503.182,94	5,93
GILEAD SCIENCES INC	USD	16.316	2.120.593,03	2.061.363,44	0,91
HCA HEALTHCARE INC	USD	7.838	2.949.080,37	3.055.957,82	1,34
HUMANA INC	USD	10.532	3.190.141,13	4.183.521,04	1,84
INSULET CORP	USD	3.059	465.599,61	465.732,75	0,20
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	14.760	7.747.882,58	5.869.756,80	2,58
JOHNSON & JOHNSON	USD	47.996	9.719.541,10	12.189.544,12	5,35
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	1.925	991.461,23	1.033.628,75	0,45
MCKESSON CORP	USD	4.095	2.896.962,83	3.094.182,00	1,36
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	14.025	2.214.428,06	2.363.703,38	1,04
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	31.176	3.163.431,62	3.821.554,08	1,68
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	63.501	3.330.583,32	3.560.501,07	1,56
STRYKER CORP	USD	10.453	3.529.856,50	3.291.022,52	1,45
TENET HEALTHCARE CORP	USD	10.446	2.043.810,16	1.954.237,68	0,86
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	16.117	7.112.466,56	8.080.419,12	3,55
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	29.964	10.445.021,25	12.453.937,32	5,47
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	3.766	2.138.002,01	2.040.531,78	0,90
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	7.691	3.352.980,25	3.820.350,43	1,68
Summe Wertpapiervermögen			**198.665.436,13**	**226.219.132,00**	**99,35**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**6.959.703,45**	**8.050.232,75**	**99,19**
Aktien			**6.959.703,45**	**8.050.232,75**	**99,19**
Belgien			**93.013,23**	**99.001,99**	**1,22**
AGOMAB THERAPEUTICS NV	USD	1.881	28.493,78	24.415,38	0,30
UCB SA	EUR	249	64.519,45	74.586,61	0,92
China			**15.858,34**	**32.205,92**	**0,40**
ALEBUND PHARMACEUTICALS JI H	HKD	5.500	15.858,34	32.205,92	0,40
Dänemark			**201.426,27**	**154.750,65**	**1,91**
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.216	201.426,27	154.750,65	1,91
Deutschland			**162.057,20**	**156.042,02**	**1,92**
BAYER AG-REG	EUR	1.022	47.194,08	56.564,79	0,70
BIONTECH SE-ADR	USD	840	84.014,25	78.162,00	0,96
OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	367	30.848,87	21.315,23	0,26
Frankreich			**99.568,88**	**95.360,84**	**1,17**
ABIVAX SA-ADR	USD	527	61.560,92	70.228,02	0,87
ESSILORLUXOTTICA	EUR	134	38.007,96	25.132,82	0,31
Grossbritannien			**252.327,17**	**346.589,52**	**4,27**
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.852	252.327,17	346.589,52	4,27
Irland			**189.593,53**	**178.963,04**	**2,20**
ALKERMES PLC	USD	1.506	61.465,07	78.906,87	0,97
MEDTRONIC PLC	USD	1.279	128.128,46	100.056,17	1,23
Israel			**150.982,80**	**165.842,60**	**2,04**
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	4.895	150.982,80	165.842,60	2,04
Japan			**334.378,19**	**339.183,58**	**4,18**
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	700	37.856,77	32.449,17	0,40
HOYA CORP	JPY	500	73.777,90	79.833,89	0,98
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	1.600	81.429,82	106.371,35	1,31
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3.800	141.313,70	120.529,17	1,49
Schweden			**46.216,39**	**46.256,69**	**0,57**
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	969	46.216,39	46.256,69	0,57
Schweiz			**717.747,96**	**960.276,62**	**11,83**
GALDERMA GROUP AG	CHF	999	140.406,73	227.750,19	2,81
ROCHE HOLDING AG	CHF	1.127	403.598,20	464.963,41	5,73
SANDOZ GROUP AG	CHF	2.473	134.410,46	224.167,08	2,76
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	329	39.332,57	43.395,94	0,53
Vereinigte Staaten von Amerika			**4.696.533,49**	**5.475.759,28**	**67,47**
ABBVIE INC	USD	1.424	287.136,58	358.335,36	4,42
AMGEN INC	USD	543	178.359,68	196.631,16	2,42
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	787	63.680,81	33.589,16	0,41
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	580	33.951,14	43.198,40	0,53
CVS HEALTH CORP	USD	1.766	124.559,53	182.692,70	2,25
CYTOKINETICS INC	USD	326	24.426,98	27.771,94	0,34
DANAHER CORP	USD	1.080	244.970,87	205.718,40	2,53

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
DEXCOM INC	USD	2.451	167.628,21	165.074,85	2,03
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2.325	197.090,54	210.319,50	2,59
ELEVANCE HEALTH INC	USD	222	97.197,85	85.854,06	1,06
ELI LILLY & CO	USD	653	440.421,27	783.227,79	9,65
GILEAD SCIENCES INC	USD	1.479	164.367,47	186.856,86	2,30
GLAUKOS CORP	USD	243	29.704,74	33.961,68	0,42
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	514	44.269,06	40.611,14	0,50
HUMANA INC	USD	64	14.859,07	25.422,08	0,31
INSMED INC	USD	387	40.720,02	41.261,94	0,51
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	355	171.047,45	141.176,40	1,74
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	525	37.512,11	41.627,25	0,51
JOHNSON & JOHNSON	USD	3.054	515.746,83	775.624,38	9,56
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	81	40.136,03	43.492,95	0,54
MCKESSON CORP	USD	123	86.672,17	92.938,80	1,15
MERCK & CO. INC.	USD	3.886	401.295,12	499.351,00	6,15
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	746	64.586,40	91.444,68	1,13
REVOLUTION MEDICINES INC	USD	156	14.982,07	29.215,68	0,36
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	876	40.043,54	49.117,32	0,61
STRYKER CORP	USD	492	170.899,85	154.901,28	1,91
TENET HEALTHCARE CORP	USD	149	31.634,48	27.874,92	0,34
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	555	304.014,87	278.254,80	3,43
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.030	491.024,05	428.098,90	5,27
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	43	21.142,79	23.298,69	0,29
VERADERMICS INC	USD	206	24.338,55	25.325,64	0,31
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	309	128.113,36	153.489,57	1,89
Summe Wertpapiervermögen			**6.959.703,45**	**8.050.232,75**	**99,19**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**45.666.197,11**	**48.017.416,44**	**99,12**
Aktien			**45.666.197,11**	**48.017.416,44**	**99,12**
Brasilien			**817.659,28**	**1.001.912,77**	**2,07**
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	149.406	817.659,28	1.001.912,77	2,07
China			**11.869.710,45**	**14.192.446,70**	**29,30**
3SBIO INC	HKD	323.073	1.285.784,90	695.827,31	1,44
AKESO INC	HKD	117.504	1.058.376,04	1.319.329,18	2,72
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1.406.433	1.124.386,18	1.250.037,33	2,58
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	243.769	664.286,01	920.735,07	1,90
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	250.167	1.941.063,90	2.539.301,36	5,24
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	98.670	664.908,78	756.740,26	1,56
METIS TECHBIO CO LTD-H	HKD	500	670,80	979,34	0,00
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	CNY	13.661	253.153,50	203.805,62	0,42
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	17.997	601.053,30	360.263,48	0,74
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	HKD	12.000	677.764,30	667.479,70	1,38
WUXI APPTEC CO LTD-A	CNY	34.086	298.011,76	625.467,43	1,29
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	80.470	801.275,76	1.577.171,88	3,26
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	608.517	1.833.784,64	2.684.849,65	5,54
WUXI XDC CAYMAN INC	HKD	68.291	579.747,40	496.809,94	1,03
XTALPI HOLDINGS LTD	HKD	96.000	85.443,18	93.649,15	0,19
Grossbritannien			**515.401,11**	**-**	**0,00**
AFRICAN MINERALS LTD	GBP	250.000	515.401,11	-	0,00
Hongkong			**869.349,90**	**978.868,71**	**2,02**
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1.740.663	869.349,90	978.868,71	2,02
Indien			**14.214.718,94**	**15.158.812,95**	**31,29**
ALKEM LABORATORIES LTD	INR	6.667	427.031,33	392.305,94	0,81
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	18.079	1.325.763,23	1.658.186,65	3,42
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	40.232	567.141,70	670.981,37	1,39
CIPLA LTD	INR	86.784	1.502.098,58	1.343.491,99	2,77
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	20.897	1.329.412,29	1.452.389,36	3,00
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	79.752	1.208.238,13	1.143.385,45	2,36
FORTIS HEALTHCARE LTD	INR	87.359	868.850,91	883.153,37	1,82
LUPIN LTD	INR	37.486	823.681,46	957.952,99	1,98
MANKIND PHARMA LTD	INR	19.868	495.378,28	534.297,99	1,10
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	130.409	1.566.416,59	1.555.739,55	3,21
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	159.311	2.949.062,85	3.134.593,83	6,47
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	22.825	846.799,48	1.114.041,56	2,30
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	27.080	304.844,11	318.292,90	0,66
Malaysia			**428.925,60**	**560.515,03**	**1,16**
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	272.083	428.925,60	560.515,03	1,16
Saudi-Arabien			**1.178.241,41**	**856.082,34**	**1,77**
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	12.530	972.285,49	707.006,33	1,46
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	SAR	8.786	205.955,92	149.076,01	0,31

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
Südkorea			**7.923.230,81**	**7.160.547,51**	**14,78**
ALTEOGEN INC	KRW	6.800	1.659.579,87	1.584.457,53	3,27
CELLTRION INC	KRW	28.432	3.388.522,63	3.180.317,38	6,57
HLB INC	KRW	6.284	343.050,50	210.913,32	0,44
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	2.147	2.066.294,29	1.927.629,94	3,98
YUHAN CORP	KRW	5.677	465.783,52	257.229,34	0,53
Taiwan			**1.076.705,69**	**2.009.883,58**	**4,15**
PHARMAESSENTIA CORP	TWD	47.782	1.076.705,69	2.009.883,58	4,15
Thailand			**2.370.883,83**	**1.831.139,80**	**3,78**
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	1.933.275	1.570.867,12	1.123.168,08	2,32
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	125.102	800.016,71	707.971,72	1,46
Ungarn			**469.920,22**	**688.286,68**	**1,42**
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	17.782	469.920,22	688.286,68	1,42
Vereinigte Arabische Emirate			**604.551,34**	**-**	**0,00**
NMC HEALTH PLC	GBP	50.000	604.551,34	-	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika			**3.326.898,53**	**3.578.920,37**	**7,39**
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	142.762	2.641.225,76	3.102.082,69	6,40
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	16.511	685.672,77	476.837,68	0,98
Summe Wertpapiervermögen			**45.666.197,11**	**48.017.416,44**	**99,12**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**72.791.737,48**	**73.047.098,23**	**98,75**
Aktien			**72.791.737,48**	**73.047.098,23**	**98,75**
Australien			**6.307.139,41**	**3.159.772,80**	**4,27**
COCHLEAR LTD	AUD	1.119	208.500,02	94.386,42	0,13
CSL LTD	AUD	29.640	5.480.489,55	2.356.153,10	3,19
PRO MEDICUS LTD	AUD	3.275	345.202,52	461.569,14	0,62
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	129.993	272.947,32	247.664,14	0,33
China			**9.336.755,76**	**11.422.813,23**	**15,44**
3SBIO INC	HKD	84.137	333.538,38	181.212,37	0,24
AKESO INC	HKD	75.197	638.261,00	844.308,25	1,14
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1.048.760	773.403,58	932.137,65	1,26
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	209.172	502.983,27	790.059,43	1,07
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	191.420	1.023.599,41	1.942.994,34	2,63
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	80.070	507.882,84	614.089,31	0,83
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	CNY	19.485	413.418,66	290.692,66	0,39
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	15.356	493.201,71	307.396,01	0,42
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	HKD	10.800	651.042,82	600.731,73	0,81
WUXI APPTEC CO LTD-A	CNY	29.492	247.856,80	541.168,96	0,73
WUXI APPTEC CO LTD-H	HKD	85.990	857.548,52	1.685.361,13	2,28
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	465.120	2.157.088,89	2.052.164,97	2,77
WUXI XDC CAYMAN INC	HKD	88.042	736.929,88	640.496,42	0,87
Hongkong			**678.104,12**	**837.048,66**	**1,13**
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1.488.473	678.104,12	837.048,66	1,13
Indien			**10.410.820,75**	**10.807.790,02**	**14,61**
ALKEM LABORATORIES LTD	INR	3.983	236.046,68	234.371,46	0,32
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	14.389	1.192.701,57	1.319.743,78	1,78
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	24.274	382.273,27	404.836,99	0,55
CIPLA LTD	INR	59.902	870.463,05	927.335,19	1,25
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	15.106	1.076.634,85	1.049.901,60	1,42
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	39.669	550.275,58	568.725,02	0,77
FORTIS HEALTHCARE LTD	INR	70.228	709.702,53	709.968,00	0,96
LUPIN LTD	INR	24.684	645.565,80	630.798,48	0,85
MANKIND PHARMA LTD	INR	14.190	356.276,19	381.603,01	0,52
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	102.644	1.105.681,65	1.224.511,58	1,66
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	120.768	2.353.678,98	2.376.224,04	3,21
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	20.074	931.520,60	979.770,87	1,32
Japan			**32.956.404,08**	**33.869.666,03**	**45,79**
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	22.400	499.634,55	523.734,90	0,71
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	212.098	2.509.490,74	2.838.413,96	3,84
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	84.936	3.684.439,29	3.937.289,23	5,32
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	216.203	5.203.716,08	3.470.023,82	4,69
EISAI CO LTD	JPY	25.538	1.025.869,33	647.229,90	0,87
HOYA CORP	JPY	38.935	4.989.904,10	6.216.664,65	8,40
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	33.600	506.006,04	534.829,81	0,72
OLYMPUS CORP	JPY	101.419	1.396.465,47	1.060.211,72	1,43
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	57.009	2.466.812,39	3.790.077,52	5,12

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
SHIONOGI & CO LTD	JPY	103.019	1.546.225,86	1.767.851,35	2,39
SYSMEX CORP	JPY	27.709	495.599,13	250.706,61	0,34
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	192.608	5.378.842,41	6.109.179,57	8,26
TERUMO CORP	JPY	198.133	3.253.398,69	2.723.452,99	3,68
Malaysia			**553.412,55**	**506.575,73**	**0,68**
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	245.900	553.412,55	506.575,73	0,68
Neuseeland			**1.182.407,60**	**1.300.246,38**	**1,76**
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	58.594	1.182.407,60	1.300.246,38	1,76
Südkorea			**5.850.911,47**	**5.382.192,01**	**7,28**
ALTEOGEN INC	KRW	5.137	1.387.580,32	1.196.964,46	1,62
CELLTRION INC	KRW	23.843	2.806.044,02	2.667.005,74	3,61
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	1.691	1.657.287,13	1.518.221,81	2,05
Taiwan			**1.019.098,00**	**1.472.226,47**	**1,99**
PHARMAESSENTIA CORP	TWD	35.000	1.019.098,00	1.472.226,47	1,99
Thailand			**1.735.752,55**	**1.367.160,49**	**1,85**
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	1.381.506	1.023.631,14	802.608,76	1,09
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	99.759	712.121,41	564.551,73	0,76
Vereinigte Staaten von Amerika			**2.760.931,19**	**2.921.606,41**	**3,95**
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	112.469	2.012.343,29	2.443.844,57	3,30
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	16.543	748.587,90	477.761,84	0,65
Summe Wertpapiervermögen			**72.791.737,48**	**73.047.098,23**	**98,75**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**65.087.553,09**	**72.531.568,39**	**99,15**
Aktien			**65.087.553,09**	**72.531.568,39**	**99,15**
Belgien			**548.840,92**	**672.777,17**	**0,92**
UCB SA	EUR	2.246	548.840,92	672.777,17	0,92
China			**175.015,28**	**218.234,14**	**0,30**
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	21.500	175.015,28	218.234,14	0,30
Dänemark			**1.480.576,11**	**1.408.250,16**	**1,93**
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	29.266	1.480.576,11	1.408.250,16	1,93
Deutschland			**789.246,24**	**726.906,60**	**0,99**
BIONTECH SE-ADR	USD	7.812	789.246,24	726.906,60	0,99
Frankreich			**426.381,60**	**230.696,79**	**0,32**
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.230	426.381,60	230.696,79	0,32
Grossbritannien			**3.140.334,17**	**3.772.780,22**	**5,16**
ASTRAZENECA PLC	GBP	17.166	2.609.991,46	3.212.503,11	4,39
GSK PLC	GBP	21.309	530.342,71	560.277,11	0,77
Irland			**1.667.678,32**	**1.615.917,74**	**2,21**
ALKERMES PLC	USD	13.699	522.573,21	717.759,11	0,98
MEDTRONIC PLC	USD	11.481	1.145.105,11	898.158,63	1,23
Israel			**1.423.615,85**	**1.544.792,48**	**2,11**
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	45.596	1.423.615,85	1.544.792,48	2,11
Japan			**3.671.737,90**	**3.685.319,81**	**5,04**
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6.500	342.185,19	301.313,70	0,41
HOYA CORP	JPY	4.400	621.990,07	702.538,19	0,96
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	15.000	755.823,80	997.231,36	1,36
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	53.100	1.951.738,84	1.684.236,56	2,30
Niederlande			**494.689,19**	**512.075,84**	**0,70**
ARGENX SE	EUR	552	494.689,19	512.075,84	0,70
Schweden			**414.993,42**	**430.965,31**	**0,59**
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	9.028	414.993,42	430.965,31	0,59
Schweiz			**7.745.114,04**	**9.592.349,78**	**13,11**
GALDERMA GROUP AG	CHF	9.116	1.455.190,56	2.078.249,02	2,84
NOVARTIS AG-REG	CHF	3.659	502.814,24	574.168,07	0,78
ROCHE HOLDING AG	CHF	10.910	4.073.989,91	4.501.109,81	6,15
SANDOZ GROUP AG	CHF	22.541	1.355.139,60	2.043.247,15	2,79
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	2.999	357.979,73	395.575,73	0,54
Spanien			**219.041,98**	**189.358,55**	**0,26**
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	2.863	219.041,98	189.358,55	0,26
Südkorea			**554.134,81**	**513.555,81**	**0,70**
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	572	554.134,81	513.555,81	0,70
Vereinigte Staaten von Amerika			**42.336.153,26**	**47.417.587,99**	**64,82**
ABBVIE INC	USD	16.558	3.570.305,50	4.166.655,12	5,70
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	773	326.824,81	232.696,19	0,32

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in USD)	Marktwert (in USD)	% des Netto-verm.
AMGEN INC	USD	4.986	1.724.589,05	1.805.530,32	2,47
BEONE MEDICINES LTD-ADR	USD	814	223.298,38	231.965,58	0,32
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	7.153	541.168,06	305.290,04	0,42
CVS HEALTH CORP	USD	28.767	2.269.792,23	2.975.946,15	4,07
CYTOKINETICS INC	USD	4.101	288.538,20	349.364,19	0,48
DANAHER CORP	USD	10.040	1.996.053,15	1.912.419,20	2,61
DEXCOM INC	USD	22.646	1.548.603,14	1.525.208,10	2,08
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	21.672	1.852.087,58	1.960.449,12	2,68
ELEVANCE HEALTH INC	USD	7.640	2.885.236,49	2.954.617,20	4,04
ELI LILLY & CO	USD	5.994	5.204.166,44	7.189.383,42	9,83
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	3.291	361.241,55	332.654,28	0,45
GILEAD SCIENCES INC	USD	13.621	1.717.158,51	1.720.877,14	2,35
GLAUKOS CORP	USD	2.269	277.809,20	317.115,44	0,43
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	4.916	427.822,84	388.413,16	0,53
HUMANA INC	USD	4.161	871.173,84	1.652.832,42	2,26
INSMED INC	USD	3.414	356.847,67	364.000,68	0,50
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	3.203	1.275.407,20	1.273.769,04	1,74
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	6.708	522.751,68	531.877,32	0,73
MCKESSON CORP	USD	1.130	886.724,36	853.828,00	1,17
MERCK & CO. INC.	USD	52.919	5.488.177,37	6.800.091,50	9,30
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	4.341	654.119,59	731.610,44	1,00
PFIZER INC	USD	25.999	672.150,47	626.055,92	0,86
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	10.222	474.213,77	573.147,54	0,78
STRYKER CORP	USD	4.441	1.533.287,79	1.398.204,44	1,91
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5.169	2.947.666,38	2.591.529,84	3,54
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	395	195.234,66	214.022,85	0,29
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.895	1.243.703,35	1.438.033,35	1,97
Summe Wertpapiervermögen			**65.087.553,09**	**72.531.568,39**	**99,15**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**145.778.895,72**	**176.303.460,62**	**95,71**
Aktien			**145.778.895,72**	**176.303.460,62**	**95,71**
Dänemark			**2.694.986,01**	**2.583.833,71**	**1,40**
INVISIO AB	SEK	139.464	2.694.986,01	2.583.833,71	1,40
Deutschland			**26.226.290,47**	**33.022.310,16**	**17,93**
ALZCHEM GROUP AG	EUR	18.457	1.576.842,19	3.204.135,20	1,74
BECHTLE AG	EUR	91.178	3.305.061,64	2.824.694,44	1,53
ECKERT & ZIEGLER SE	EUR	174.455	2.540.635,51	2.663.927,85	1,45
FUCHS SE-PREF	EUR	97.257	3.962.770,59	3.719.107,68	2,02
HENSOLDT AG	EUR	48.642	3.669.872,74	3.295.981,92	1,79
JENOPTIK AG	EUR	134.386	2.995.560,41	6.308.078,84	3,42
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	44.463	3.239.515,24	2.456.580,75	1,33
NORDEX SE	EUR	126.065	1.999.836,58	5.824.203,00	3,16
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	193.168	2.936.195,57	2.725.600,48	1,48
Färöer-Inseln			**4.953.505,78**	**3.607.639,51**	**1,96**
BAKKAFROST P/F	NOK	101.429	4.953.505,78	3.607.639,51	1,96
Finnland			**10.653.049,02**	**12.516.237,12**	**6,79**
HUHTAMAKI OYJ	EUR	121.037	4.083.719,21	3.180.852,36	1,73
METSO CORP	EUR	394.780	4.333.520,97	6.000.656,00	3,26
WARTSILA OYJ ABP	EUR	99.902	2.235.808,84	3.334.728,76	1,81
Frankreich			**28.304.763,59**	**27.022.018,58**	**14,67**
ALTEN SA	EUR	32.639	2.726.490,52	1.729.867,00	0,94
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	23.219	3.102.919,79	2.788.601,90	1,51
IPSOS	EUR	95.408	4.129.374,57	3.324.014,72	1,80
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	213.209	2.836.697,98	2.567.036,36	1,39
NEXANS SA	EUR	47.494	5.244.387,44	6.900.878,20	3,75
SOPRA STERIA GROUP	EUR	27.924	4.431.118,66	3.898.190,40	2,12
VIRBAC SA	EUR	17.484	5.833.774,63	5.813.430,00	3,16
Grossbritannien			**2.443.127,45**	**5.614.710,74**	**3,05**
SUBSEA 7 SA	NOK	187.935	2.443.127,45	5.614.710,74	3,05
Italien			**7.454.828,86**	**9.513.086,49**	**5,16**
BUZZI SPA	EUR	111.238	4.783.670,28	4.982.350,02	2,70
EL.EN. SPA	EUR	265.421	2.671.158,58	4.530.736,47	2,46
Kanada			**735.471,38**	**673.232,10**	**0,37**
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	SEK	35.238	735.471,38	673.232,10	0,37
Niederlande			**1.989.420,43**	**4.397.797,80**	**2,39**
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	15.318	1.989.420,43	4.397.797,80	2,39
Österreich			**10.874.569,33**	**12.399.691,40**	**6,73**
ANDRITZ AG	EUR	75.944	4.691.415,18	5.741.366,40	3,12
DO & CO AG	EUR	24.749	3.920.491,77	5.370.533,00	2,92
SBO AG	EUR	44.715	2.262.662,38	1.287.792,00	0,70
Schweden			**5.338.152,84**	**6.991.400,68**	**3,80**
CLOETTA AB-B SHS	SEK	1.176.993	2.618.187,47	5.231.316,38	2,84

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
CTT SYSTEMS AB	SEK	152.628	2.719.965,37	1.760.084,30	0,96
Schweiz			**24.511.570,32**	**29.130.209,71**	**15,81**
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	6.606	3.668.486,77	3.388.059,64	1,84
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	17.788	4.065.614,43	4.821.902,95	2,62
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	20.474	2.489.777,20	4.044.849,88	2,20
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	134.279	3.139.839,41	3.093.986,18	1,68
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	110.751	3.518.018,17	5.650.132,34	3,07
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	92.652	3.827.169,38	3.807.547,63	2,07
TECAN GROUP AG-REG	CHF	24.645	3.802.664,96	4.323.731,09	2,35
Spanien			**19.599.160,24**	**28.831.292,62**	**15,65**
BANKINTER SA	EUR	449.464	3.573.845,31	6.580.152,96	3,57
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	78.140	2.913.134,99	4.961.890,00	2,69
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	33.770	1.945.174,33	1.953.594,50	1,06
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	325.900	3.729.454,30	4.999.306,00	2,71
PUIG BRANDS SA-B	EUR	316.624	5.033.430,94	5.107.145,12	2,77
UNICAJA BANCO SA	EUR	1.677.102	2.404.120,37	5.229.204,04	2,84
Summe Wertpapiervermögen			**145.778.895,72**	**176.303.460,62**	**95,71**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in CHF)	Marktwert (in CHF)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**87.247.376,09**	**102.295.972,75**	**95,75**
Aktien			**87.247.376,09**	**102.295.972,75**	**95,75**
Schweiz			**87.247.376,09**	**102.295.972,75**	**95,75**
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	33.132	1.599.572,69	2.749.956,00	2,57
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	6.890	1.560.210,29	1.325.636,00	1,24
ARYZTA AG	CHF	28.879	1.589.380,69	1.620.111,90	1,52
AUTONEUM HOLDING AG	CHF	4.513	539.988,66	487.404,00	0,46
AVOLTA AG	CHF	47.587	2.284.793,28	2.569.698,00	2,41
BACHEM HOLDING AG	CHF	15.354	875.344,59	1.161.530,10	1,09
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	4.231	2.730.746,45	3.850.210,00	3,60
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	7.175	1.413.446,78	1.399.125,00	1,31
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	5.868	2.241.357,50	1.866.024,00	1,75
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	4.224	2.189.608,88	1.997.952,00	1,87
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	324	3.403.978,20	3.045.600,00	2,85
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	22	2.292.508,94	2.112.000,00	1,98
COMPAGNIE FINANCIERE TRAD-BR	CHF	9.464	1.221.506,03	2.848.664,00	2,67
EFG INTERNATIONAL AG	CHF	137.985	2.328.372,06	2.238.116,70	2,09
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	12.205	2.428.216,12	3.051.250,00	2,86
GALDERMA GROUP AG	CHF	26.663	2.732.126,68	4.903.325,70	4,59
GURIT HOLDING AG-BR	CHF	27.675	2.619.508,87	1.145.745,00	1,07
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	17.286	2.544.641,82	3.605.859,60	3,38
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	13.631	1.195.803,99	3.039.713,00	2,85
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	16.267	1.720.046,98	2.963.847,40	2,77
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	9.920	2.178.272,39	2.246.880,00	2,10
LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	22.213	1.433.114,45	961.822,90	0,90
MEDMIX AG	CHF	135.309	1.833.407,17	1.068.941,10	1,00
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	77.499	1.736.777,72	1.646.853,75	1,54
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	63.808	1.798.967,49	3.002.166,40	2,81
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	10.865	3.264.642,92	3.685.408,00	3,45
SANDOZ GROUP AG	CHF	89.107	3.279.025,36	6.515.503,84	6,10
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	8.347	1.895.528,37	2.236.996,00	2,09
SFS GROUP AG	CHF	22.279	2.477.081,57	2.967.562,80	2,78
SGS SA-REG	CHF	25.325	2.180.529,18	2.373.459,00	2,22
SIG GROUP AG	CHF	169.482	2.901.404,34	2.293.091,46	2,15
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	266.768	2.437.710,03	2.080.790,40	1,95
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	30.441	3.425.669,26	3.238.922,40	3,03
SULZER AG-REG	CHF	17.551	1.918.846,78	2.355.344,20	2,20
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	CHF	33.470	1.565.505,23	1.345.494,00	1,26
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	9.072	1.763.402,72	1.792.627,20	1,68
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	16.132	717.856,96	633.181,00	0,59
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	65.186	2.371.242,30	2.470.549,40	2,31
TECAN GROUP AG-REG	CHF	14.627	2.169.311,89	2.366.648,60	2,22
TEMENOS AG - REG	CHF	25.364	1.949.515,37	1.676.560,40	1,57
VAT GROUP AG	CHF	7.352	2.619.646,14	5.191.982,40	4,86
VZ HOLDING AG	CHF	12.789	1.310.675,11	1.936.254,60	1,81
V-ZUG HOLDING AG	CHF	5.609	508.083,84	227.164,50	0,21
Summe Wertpapiervermögen			**87.247.376,09**	**102.295.972,75**	**95,75**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**105.411.314,86**	**105.180.463,14**	**85,78**
Aktien			**2.492.971,31**	**2.468.674,36**	**2,01**
Vereinigte Staaten von Amerika			**2.492.971,31**	**2.468.674,36**	**2,01**
ABBOTT LABORATORIES	USD	1.333	110.242,78	105.795,87	0,09
ABBVIE INC	USD	1.418	312.218,71	312.101,39	0,25
AMGEN INC	USD	429	134.747,83	135.878,14	0,11
ELI LILLY & CO	USD	648	685.699,67	679.813,38	0,55
GILEAD SCIENCES INC	USD	994	111.020,78	109.841,65	0,09
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	276	98.068,21	96.002,52	0,08
JOHNSON & JOHNSON	USD	1.892	421.986,56	420.284,47	0,34
MERCK & CO. INC.	USD	1.982	222.820,28	222.764,80	0,18
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	307	137.182,01	134.625,66	0,11
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	692	258.984,48	251.566,48	0,21
Anleihen			**102.300.343,55**	**102.448.988,78**	**83,55**
Australien			**1.006.805,00**	**1.000.590,00**	**0,82**
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	EUR	1.000.000	1.006.805,00	1.000.590,00	0,82
Belgien			**1.016.551,00**	**1.038.935,00**	**0,85**
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	1.000.000	1.016.551,00	1.038.935,00	0,85
Brasilien			**1.058.705,04**	**1.068.599,44**	**0,87**
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 23-04-33	EUR	600.000	596.400,00	602.643,00	0,49
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	600.000	462.305,04	465.956,44	0,38
Dänemark			**305.250,00**	**306.058,50**	**0,25**
ORSTED 5.125% PERP	EUR	300.000	305.250,00	306.058,50	0,25
Deutschland			**57.290.735,84**	**57.312.252,00**	**46,74**
BERTELSMANN 3.375% 28-10-33	EUR	400.000	393.542,67	388.496,00	0,32
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7% 10-06-27	EUR	4.600.000	4.574.191,00	4.567.363,00	3,72
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.9% 16-09-27	EUR	200.000	198.688,00	198.573,00	0,16
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	EUR	15.700.000	15.684.258,00	15.673.702,50	12,78
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 11-03-27	EUR	14.100.000	14.110.540,60	14.076.312,00	11,48
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 14-06-28	EUR	7.200.000	7.191.144,00	7.196.004,00	5,87
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09-26	EUR	9.000.000	9.030.687,57	9.007.290,00	7,35
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	EUR	700.000	707.061,00	704.861,50	0,57
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	400.000	407.875,00	413.838,00	0,34
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	400.000	395.500,00	427.770,00	0,35
DZ HYP AG 3.125% 28-02-36 EMTN	EUR	600.000	600.780,00	597.696,00	0,49
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	800.000	802.675,00	812.724,00	0,66
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	800.000	794.675,00	818.172,00	0,67

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	200.000	198.635,00	196.583,00	0,16
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 2.875% 21-02-33	EUR	600.000	600.262,00	595.077,00	0,49
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	1.000.000	1.002.215,00	1.045.575,00	0,85
UNICREDIT BANK 2.625% 14-01-31	EUR	600.000	598.006,00	592.215,00	0,48
Finnland			**716.765,20**	**709.098,00**	**0,58**
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	300.000	310.470,00	308.334,00	0,25
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 2.875% 19-03-32	EUR	400.000	406.295,20	400.764,00	0,33
Frankreich			**10.386.527,74**	**10.479.508,50**	**8,55**
ACCOR 4.875% PERP	EUR	900.000	906.950,00	913.288,50	0,74
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	900.000	919.987,50	934.497,00	0,76
ARKEMA 4.25% PERP EMTN	EUR	500.000	501.595,00	497.227,50	0,41
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	300.000	305.100,00	304.381,50	0,25
BNP PAR 5.625% PERP EMTN	EUR	800.000	795.440,00	800.420,00	0,65
BPCE SFH 2.5% 22-10-29	EUR	600.000	598.003,60	592.737,00	0,48
BQ POSTALE HOME LOAN SFH 2.75% 05-11-31	EUR	600.000	596.668,00	590.622,00	0,48
CA HOME LOAN 3.0% 29-08-33	EUR	600.000	600.460,00	594.129,00	0,48
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	303.587,97	385.856,00	0,31
EGIS 5.125% 15-05-31	EUR	600.000	605.375,00	610.527,00	0,50
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	900.000	885.430,00	921.181,50	0,75
EUTELSAT COMMUNICATION 6.25% 15-03-33	EUR	900.000	912.870,00	927.072,00	0,76
SG 6.0% PERP EMTN	EUR	800.000	800.000,00	810.476,00	0,66
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	1.200.000	1.189.660,67	1.113.756,00	0,91
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	500.000	465.400,00	483.337,50	0,39
Grossbritannien			**488.750,00**	**498.925,00**	**0,41**
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	500.000	488.750,00	498.925,00	0,41
Indonesien			**895.525,00**	**884.745,00**	**0,72**
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 4.1% 04-03-34	EUR	900.000	895.525,00	884.745,00	0,72
Italien			**3.537.900,09**	**3.549.535,00**	**2,89**
ENEL 2.25% PERP	EUR	1.000.000	996.904,00	993.705,00	0,81
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	700.000	715.412,09	710.881,50	0,58
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	500.000	506.685,00	517.617,50	0,42
SNAM 4.5% PERP	EUR	900.000	917.019,00	919.017,00	0,75
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	400.000	401.880,00	408.314,00	0,33
Japan			**1.006.357,00**	**988.305,00**	**0,81**
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	1.000.000	1.006.357,00	988.305,00	0,81
Kaimaninseln			**257.428,52**	**218.482,03**	**0,18**
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	300.000	257.428,52	218.482,03	0,18
Kanada			**1.907.375,86**	**1.919.306,07**	**1,57**
CAN IMP BK 2.5% 07-05-30 EMTN	EUR	600.000	596.090,00	590.862,00	0,48
INTL PETROLEUM 7.5% 10-10-30	USD	700.000	598.938,86	622.564,07	0,51
TORONTO DOMINION BANK 4.03% 23-01-36	EUR	700.000	712.347,00	705.880,00	0,58
Kolumbien			**2.425.982,05**	**2.487.104,71**	**2,03**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	900.000	894.132,69	894.487,50	0,73
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES 4.95% 17-07-30	USD	950.000	761.767,54	789.726,45	0,64
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	1.000.000	770.081,82	802.890,76	0,65
Luxemburg			**4.124.313,40**	**3.947.928,97**	**3,22**
AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31	USD	1.000.000	970.548,41	837.426,75	0,68
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.0% 14-01-36	EUR	600.000	599.246,00	595.755,00	0,49
CSN RESSOURCES 8.875% 05-12-30	USD	500.000	374.026,30	327.989,15	0,27
JF LUXEMBOURG FINANCE SARL 8.0% 23-04-33	USD	800.000	679.636,39	678.611,04	0,55
JF LUXEMBOURG FINANCE SARL 8.5% 01-12-32	USD	400.000	350.921,81	353.924,60	0,29
MILLICOM INTL CELLULAR 7.375% 02-04-32	USD	500.000	437.709,01	451.292,31	0,37
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	500.000	371.171,56	367.934,93	0,30
VAMOS EUROPE 9.2% 26-01-31	USD	400.000	341.053,92	334.995,19	0,27
Mexiko			**968.555,76**	**1.000.987,49**	**0,82**
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	1.100.000	968.555,76	1.000.987,49	0,82
Niederlande			**3.441.111,31**	**3.487.185,00**	**2,84**
ELM BV FOR SWISS LIFE INSURANCE PENSIO 4.5% PERP	EUR	700.000	676.149,78	707.119,00	0,58
EXOR NV 0.875% 19-01-31	EUR	500.000	497.767,50	452.560,00	0,37
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	500.000	500.200,00	522.902,50	0,43
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	300.000	298.135,32	319.074,00	0,26
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	300.000	299.782,71	308.076,00	0,25
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	300.000	281.994,00	286.174,50	0,23
ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17-02-32	EUR	900.000	887.082,00	891.279,00	0,73
Österreich			**1.304.642,31**	**1.298.824,95**	**1,06**
LD CELULOSE 7.95% 26-01-32	USD	600.000	540.034,40	548.506,95	0,45
OMV AG 2.875% PERP	EUR	600.000	566.007,91	581.949,00	0,47
SAPPI PAPIER 4.5% 15-03-32	EUR	200.000	198.600,00	168.369,00	0,14
Portugal			**2.004.105,00**	**2.014.980,00**	**1,64**
EDP S.A 1.875% 02-08-81	EUR	1.000.000	992.325,00	999.170,00	0,81
EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	1.000.000	1.011.780,00	1.015.810,00	0,83
Schweiz			**686.575,74**	**703.192,51**	**0,57**
UBS GROUP AG 6.875% PERP	USD	800.000	686.575,74	703.192,51	0,57
Spanien			**2.151.405,49**	**2.214.889,50**	**1,81**
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.25% 13-10-37	EUR	700.000	697.275,00	700.854,00	0,57
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	EUR	800.000	801.692,00	803.196,00	0,66
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	700.000	652.438,49	710.839,50	0,58
Türkei			**2.977.143,02**	**2.979.186,85**	**2,43**
AKBANK TAS 7.875% 04-09-35	USD	600.000	525.930,03	527.488,85	0,43
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.0% 11-09-31	USD	1.000.000	883.565,26	878.946,91	0,72
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.2% 17-08-31	EUR	600.000	616.026,00	616.548,00	0,50
TURKIVE VAKIYE BANKASI 6.875% 07-01-30	USD	500.000	436.439,07	437.627,92	0,36

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
YAPI VE KREDI BANKASI AS 7.55% 11-06-36	USD	600.000	515.182,66	518.575,17	0,42
Ungarn			**699.680,00**	**705.698,00**	**0,58**
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	700.000	699.680,00	705.698,00	0,58
Vereinigte Staaten von Amerika			**1.642.153,18**	**1.634.671,26**	**1,33**
INTERAMERICAN INVEST 2.75% 14-07-32	EUR	600.000	595.705,00	590.832,00	0,48
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 3.0% 23-07-35	EUR	600.000	600.514,00	596.109,00	0,49
THE AES 7.6% 15-01-55	USD	500.000	445.934,18	447.730,26	0,37
Strukturierte Produkte			**618.000,00**	**262.800,00**	**0,21**
Frankreich			**618.000,00**	**262.800,00**	**0,21**
SG ZCP 26-03-27 EMTN	EUR	60.000	618.000,00	262.800,00	0,21
Andere übertragbare Wertpapiere			**-**	**-**	**0,00**
Anleihen			**-**	**-**	**0,00**
Argentinien			**-**	**-**	**0,00**
CRESUD SA CIAL INDUS FIN AGRO 0.0% 14-11-20	USD	18.943	-	-	0,00
CRESUD SA CIAL INDUS FIN AGRO 0.0% 14-11-20	USD	18.943	-	-	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen			**10.576.969,80**	**10.863.722,99**	**8,86**
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			**10.576.969,80**	**10.863.722,99**	**8,86**
Deutschland			**5.177.633,70**	**5.168.000,00**	**4,21**
ISHARES MDAX UCITS ETF DE	EUR	20.000	5.177.633,70	5.168.000,00	4,21
Irland			**5.399.336,10**	**5.695.722,99**	**4,64**
ISHARES MSCI EUROPE INDUSTRIALSSECTOR UCITS ETF ACC	EUR	270.000	2.637.090,00	2.636.820,00	2,15
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC	EUR	146.289	2.762.246,10	3.058.902,99	2,49
Summe Wertpapiervermögen			**115.988.284,66**	**116.044.186,13**	**94,64**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			**43.685.333,79**	**43.478.089,46**	**94,13**
Anleihen			**43.273.333,79**	**43.302.889,46**	**93,75**
Australien			**704.940,00**	**700.413,00**	**1,52**
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	EUR	700.000	704.940,00	700.413,00	1,52
Belgien			**611.693,00**	**623.361,00**	**1,35**
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	600.000	611.693,00	623.361,00	1,35
Brasilien			**859.088,84**	**867.718,44**	**1,88**
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 23-04-33	EUR	400.000	397.600,00	401.762,00	0,87
SUZANO AUSTRIA 3.125% 15-01-32	USD	600.000	461.488,84	465.956,44	1,01
Dänemark			**101.750,00**	**102.019,50**	**0,22**
ORSTED 5.125% PERP	EUR	100.000	101.750,00	102.019,50	0,22
Deutschland			**13.814.807,48**	**13.846.725,25**	**29,98**
BERTELSMANN 3.375% 28-10-33	EUR	100.000	97.797,33	97.124,00	0,21
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7% 10-06-27	EUR	350.000	347.505,41	347.516,75	0,75
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.9% 16-09-27	EUR	100.000	99.344,00	99.286,50	0,21
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	EUR	3.450.000	3.445.815,58	3.444.221,25	7,46
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 11-03-27	EUR	2.050.000	2.054.648,00	2.046.556,00	4,43
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 14-06-28	EUR	950.000	948.831,50	949.472,75	2,06
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09-26	EUR	3.700.000	3.710.368,00	3.702.997,00	8,02
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	EUR	400.000	404.067,00	402.778,00	0,87
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	400.000	407.875,00	413.838,00	0,90
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	200.000	197.750,00	213.885,00	0,46
DZ HYP AG 3.125% 28-02-36 EMTN	EUR	300.000	300.390,00	298.848,00	0,65
KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	400.000	401.342,86	406.362,00	0,88
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	100.000	98.893,00	98.291,50	0,21
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 2.875% 21-02-33	EUR	300.000	300.131,00	297.538,50	0,64
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	EUR	700.000	701.045,80	731.902,50	1,58
UNICREDIT BANK 2.625% 14-01-31	EUR	300.000	299.003,00	296.107,50	0,64
Finnland			**803.752,60**	**817.050,00**	**1,77**
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	600.000	600.605,00	616.668,00	1,34
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 2.875% 19-03-32	EUR	200.000	203.147,60	200.382,00	0,43
Frankreich			**6.866.090,63**	**6.883.253,50**	**14,90**
ACCOR 4.875% PERP	EUR	700.000	703.085,00	710.335,50	1,54
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	600.000	613.559,50	622.998,00	1,35
ARKEMA 4.25% PERP EMTN	EUR	300.000	300.957,00	298.336,50	0,65

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	200.000	203.400,00	202.921,00	0,44
BNP PAR 5.625% PERP EMTN	EUR	400.000	397.720,00	400.210,00	0,87
BPCE SFH 2.5% 22-10-29	EUR	300.000	299.001,80	296.368,50	0,64
BQ POSTALE HOME LOAN SFH 2.75% 05-11-31	EUR	300.000	298.334,00	295.311,00	0,64
CA HOME LOAN 3.0% 29-08-33	EUR	300.000	300.230,00	297.064,50	0,64
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	366.813,00	385.856,00	0,84
EGIS 5.125% 15-05-31	EUR	500.000	504.300,00	508.772,50	1,10
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	700.000	687.490,00	716.474,50	1,55
EUTELSAT COMMUNICATION 6.25% 15-03-33	EUR	600.000	608.580,00	618.048,00	1,34
SG 6.0% PERP EMTN	EUR	400.000	400.000,00	405.238,00	0,88
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	900.000	895.540,33	835.317,00	1,81
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	300.000	287.080,00	290.002,50	0,63
Grossbritannien			**394.271,00**	**399.140,00**	**0,86**
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	400.000	394.271,00	399.140,00	0,86
Indonesien			**497.749,00**	**491.525,00**	**1,06**
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 4.1% 04-03-34	EUR	500.000	497.749,00	491.525,00	1,06
Italien			**2.030.527,50**	**2.027.733,50**	**4,39**
ENEL 2.25% PERP	EUR	600.000	598.695,00	596.223,00	1,29
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	400.000	409.528,50	406.218,00	0,88
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	300.000	309.441,00	310.570,50	0,67
SNAM 4.5% PERP	EUR	500.000	511.923,00	510.565,00	1,11
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	200.000	200.940,00	204.157,00	0,44
Japan			**801.292,20**	**790.644,00**	**1,71**
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	800.000	801.292,20	790.644,00	1,71
Kaimaninseln			**172.338,42**	**145.654,68**	**0,32**
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	200.000	172.338,42	145.654,68	0,32
Kanada			**1.289.830,80**	**1.294.739,62**	**2,80**
CAN IMP BK 2.5% 07-05-30 EMTN	EUR	300.000	298.045,00	295.431,00	0,64
INTL PETROLEUM 7.5% 10-10-30	USD	500.000	431.910,80	444.688,62	0,96
TORONTO DOMINION BANK 4.03% 23-01-36	EUR	550.000	559.875,00	554.620,00	1,20
Kolumbien			**1.341.672,82**	**1.380.899,07**	**2,99**
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32	EUR	400.000	397.471,43	397.550,00	0,86
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES 4.95% 17-07-30	USD	700.000	559.110,03	581.903,70	1,26
ECOPETROL 4.625% 02-11-31	USD	500.000	385.091,36	401.445,37	0,87
Luxemburg			**2.445.252,91**	**2.316.337,24**	**5,02**
AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31	USD	700.000	666.718,51	586.198,72	1,27
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.0% 14-01-36	EUR	300.000	299.623,00	297.877,50	0,64
CSN RESSOURCES 8.875% 05-12-30	USD	400.000	310.364,25	262.391,33	0,57
JF LUXEMBOURG FINANCE SARL 8.0% 23-04-33	USD	500.000	424.772,75	424.131,90	0,92
JF LUXEMBOURG FINANCE SARL 8.5% 01-12-32	USD	200.000	175.460,90	176.962,30	0,38
MILLICOM INTL CELLULAR 7.375% 02-04-32	USD	200.000	175.083,60	180.516,93	0,39

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
SIMPAR EUROPE 5.2% 26-01-31	USD	300.000	222.702,93	220.760,96	0,48
VAMOS EUROPE 9.2% 26-01-31	USD	200.000	170.526,97	167.497,60	0,36
Mexiko			**615.475,61**	**636.992,04**	**1,38**
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	700.000	615.475,61	636.992,04	1,38
Niederlande			**2.274.897,91**	**2.305.653,00**	**4,99**
ABERTIS FINANCE BV 4.7444% PERP	EUR	100.000	100.000,00	100.947,50	0,22
ELM BV FOR SWISS LIFE INSURANCE PENSIO 4.5% PERP	EUR	400.000	397.096,76	404.068,00	0,87
EXOR NV 0.875% 19-01-31	EUR	200.000	199.107,00	181.024,00	0,39
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	500.000	500.200,00	522.902,50	1,13
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	100.000	99.378,44	106.358,00	0,23
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	200.000	199.731,71	205.384,00	0,44
ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	200.000	187.996,00	190.783,00	0,41
ZF EUROPE FINANCE BV 5.5% 17-02-32	EUR	600.000	591.388,00	594.186,00	1,29
Österreich			**842.783,61**	**837.821,81**	**1,81**
LD CELULOSE 7.95% 26-01-32	USD	400.000	360.022,94	365.671,31	0,79
OMV AG 2.875% PERP	EUR	400.000	383.460,67	387.966,00	0,84
SAPPI PAPIER 4.5% 15-03-32	EUR	100.000	99.300,00	84.184,50	0,18
Portugal			**1.401.630,00**	**1.405.494,00**	**3,04**
EDP S.A 1.875% 02-08-81	EUR	1.000.000	993.214,00	999.170,00	2,16
EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	400.000	408.416,00	406.324,00	0,88
Schweiz			**343.173,58**	**351.596,25**	**0,76**
UBS GROUP AG 6.875% PERP	USD	400.000	343.173,58	351.596,25	0,76
Spanien			**1.495.742,50**	**1.509.201,00**	**3,27**
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.25% 13-10-37	EUR	500.000	498.075,00	500.610,00	1,08
CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN	EUR	600.000	602.791,00	602.397,00	1,30
MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	400.000	394.876,50	406.194,00	0,88
Türkei			**1.999.223,37**	**2.001.110,91**	**4,33**
AKBANK TAS 7.875% 04-09-35	USD	400.000	350.620,01	351.659,23	0,76
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 8.0% 11-09-31	USD	600.000	526.525,81	527.368,14	1,14
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.2% 17-08-31	EUR	500.000	516.759,00	513.790,00	1,11
TURKIVE VAKIYE BANKASI 6.875% 07-01-30	USD	300.000	261.863,44	262.576,75	0,57
YAPI VE KREDI BANKASI AS 7.55% 11-06-36	USD	400.000	343.455,11	345.716,79	0,75
Ungarn			**699.680,00**	**705.698,00**	**1,53**
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	700.000	699.680,00	705.698,00	1,53
Vereinigte Staaten von Amerika			**865.670,01**	**862.108,65**	**1,87**
INTERAMERICAN INVEST 2.75% 14-07-32	EUR	300.000	297.852,50	295.416,00	0,64
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 3.0% 23-07-35	EUR	300.000	300.257,00	298.054,50	0,65
THE AES 7.6% 15-01-55	USD	300.000	267.560,51	268.638,15	0,58
Strukturierte Produkte			**412.000,00**	**175.200,00**	**0,38**
Frankreich			**412.000,00**	**175.200,00**	**0,38**
SG ZCP 26-03-27 EMTN	EUR	40.000	412.000,00	175.200,00	0,38
Organismen für gemeinsame Anlagen			**953.840,00**	**978.200,00**	**2,12**

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/26

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandspreis (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			**953.840,00**	**978.200,00**	**2,12**
Luxemburg			**953.840,00**	**978.200,00**	**2,12**
XTRACKERS II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF 1C	EUR	40.000	953.840,00	978.200,00	2,12
Summe Wertpapiervermögen			**44.639.173,79**	**44.456.289,46**	**96,25**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2026 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	3.154,12	EUR	3.443,94	15.09.26	-6,38	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	2.790,66	JPY	565.393,00	15.09.26	-10,16	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	121.495,71	EUR	132.619,72	15.09.26	-206,00	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.758.542,15	USD	2.227.082,43	15.09.26	-25.386,85	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	12.099,44	EUR	13.215,56	15.09.26	-28,82	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	81.474,92	JPY	16.435.502,00	15.09.26	88,21	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	2.203,72	JPY	446.627,00	15.09.26	-8,82	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	3.322,79	EUR	3.631,78	15.09.26	-10,39	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	53.618,14	USD	66.885,14	15.09.26	117,10	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.890,44	JPY	380.050,00	15.09.26	9,03	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	254.947,10	USD	291.481,53	15.09.26	795,51	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	13.209,71	CHF	12.110,36	15.09.26	11,03	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	230.726,06	USD	268.359,79	15.09.26	-3.277,46	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	22.073,81	JPY	4.090.009,00	15.09.26	-1,35	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	10.717,87	JPY	1.985.892,00	15.09.26	-0,66	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	297.881,65	USD	341.389,05	15.09.26	211,95	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	456.083,09	CHF	417.894,80	15.09.26	632,13	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	3.232,53	CHF	2.966,88	15.09.26	-0,95	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	14.110,08	JPY	2.600.402,00	15.09.26	74,61	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	20.800,38	JPY	3.833.385,00	15.09.26	109,97	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	13.776,20	JPY	2.551.641,00	15.09.26	4,11	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	5.864,89	CHF	5.382,06	15.09.26	-0,81	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	10.957.354,76	USD	12.709.775,46	15.09.26	-125.181,36	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	9.955,15	JPY	1.834.282,00	15.09.26	54,75	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	9.490.568,34	USD	11.008.404,43	15.09.26	-108.424,19	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	517.195,73	JPY	95.561.422,00	15.09.26	1.414,06	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	446.487,07	JPY	82.496.698,00	15.09.26	1.220,72	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	533.393,85	CHF	488.732,25	15.09.26	739,28	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	290.430,49	USD	337.802,61	15.09.26	-4.125,56	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	353.277,75	USD	409.752,73	15.09.26	-4.014,06	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	360.196,51	USD	417.777,52	15.09.26	-4.092,66	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	11.446,21	JPY	2.108.246,00	15.09.26	67,10	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	11.089,48	CHF	10.166,58	15.09.26	9,26	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	19.640,44	JPY	3.637.822,00	15.09.26	5,85	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	5.413,73	CHF	4.961,60	15.09.26	6,23	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	10.311,32	CHF	9.462,43	15.09.26	-1,42	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	5.493.018,00	EUR	30.037,82	15.09.26	-390,12	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	558.951,00	CHF	2.804,24	15.09.26	-39,19	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	4.501.847,00	EUR	24.617,74	15.09.26	-319,73	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	479.215,00	CHF	2.395,87	15.09.26	-24,56	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	2.781.382,00	EUR	15.172,79	15.09.26	-160,72	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	2.644.716,00	EUR	14.427,26	15.09.26	-152,82	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	439.209,60	EUR	381.107,15	15.09.26	1.856,90	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	383.458,92	EUR	331.734,83	15.09.26	2.618,02	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	303.685,44	EUR	263.511,30	15.09.26	1.283,93	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	302.964,51	EUR	262.098,16	15.09.26	2.068,46	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	68.068,97	CHF	54.121,37	15.09.26	365,33	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					-262.101,50		

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in USD)		Gegenpartei
EUR	379.513,95	USD	440.210,00	15.09.26	-4.957,04	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	15.395,77	USD	17.644,42	15.09.26	12,52	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	9.281,14	USD	10.594,90	15.09.26	49,36	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	12.586,34	EUR	10.921,31	15.09.26	60,84	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					-4.834,32		

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)		Gegenpartei
CHF	1.330,83	NOK	16.113,41	15.09.26	32,18	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	63.523,56	NOK	762.742,84	15.09.26	2.100,57	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	83.993,15	SEK	1.003.867,04	15.09.26	721,43	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.547,86	NOK	18.687,22	15.09.26	42,20	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	916.714,56	EUR	1.000.647,91	15.09.26	-1.554,36	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	2.391,72	SEK	28.706,66	15.09.26	9,57	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.989,30	NOK	24.048,16	15.09.26	51,45	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	34.064,25	EUR	37.231,90	15.09.26	-106,52	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	21.623,98	CHF	19.926,67	15.09.26	-92,87	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
NOK	45.225,59	CHF	3.736,96	15.09.26	-91,33	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
SEK	112.577,75	CHF	9.487,81	15.09.26	-154,82	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
SEK	22.629,07	CHF	1.894,79	15.09.26	-17,74	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
SEK	21.619,24	CHF	1.810,32	15.09.26	-17,05	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					922,71		

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)		Gegenpartei
EUR	15.873,46	CHF	14.646,00	03.07.26	-8,36	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	702.234,37	USD	800.000,00	18.09.26	4.786,88		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	7.285.285,09	USD	8.300.000,00	18.09.26	49.266,11		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.745.548,13	USD	2.000.000,00	18.09.26	1.896,80		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	6.000.000,00	USD	6.874.089,60	18.09.26	6.993,79		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	14.305.922,50	EUR	12.500.000,00	18.09.26	-27.680,70		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	14.222.235,00	EUR	12.500.000,00	18.09.26	-100.641,90		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	14.537.915,00	EUR	12.500.000,00	18.09.26	174.577,11		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	14.204.953,75	EUR	12.500.000,00	18.09.26	-115.708,19		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	139.707,48	EUR	152.026,66	31.07.26	-238,93	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	6.128.141,90	EUR	6.666.995,11	31.07.26	-8.964,19	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	5.232.431,77	EUR	5.692.524,36	31.07.26	-7.653,95	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	7.151.820,49	EUR	7.780.686,71	31.07.26	-10.461,61	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	776.915,24	CHF	714.480,00	31.07.26	654,43	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	104.311,95	EUR	120.933,96	31.07.26	17,20	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.567.547,32	EUR	1.376.181,08	31.07.26	-6.717,94	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.530.034,54	EUR	1.343.247,86	31.07.26	-6.557,17	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					-46.440,62		

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter (in EUR)		Gegenpartei
EUR	438.896,48	USD	500.000,00	18.09.26	2.991,80		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	4.476.500,48	USD	5.100.000,00	18.09.26	30.271,95		CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	7.821.703,53	EUR	8.509.473,19	31.07.26	-11.441,51	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	5.614.473,56	EUR	6.108.159,44	31.07.26	-8.212,80	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	48.093,32	EUR	52.322,21	31.07.26	-70,35	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	46.636,88	EUR	50.737,70	31.07.26	-68,22	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	54.871,29	EUR	48.172,60	31.07.26	-235,16	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	56.172,98	EUR	49.315,38	31.07.26	-240,74	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	230.607,37	EUR	202.454,81	31.07.26	-988,30	*	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					12.006,67		

Die Devisenterminkontrakte sind nicht mit Sicherheiten hinterlegt.
Die mit * gekennzeichneten Kontrakte beziehen sich speziell auf die Währungsrisikoabsicherung von Aktien.

Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

Finanzterminkontrakte

Zum 30. Juni 2026 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
Indexterminge schäfte					
40,00	EM RUSS 2000 09/26	USD	5.290.592,15	153.935,97	CACEIS Bank, Paris
160,00	EURO STOXX 50 09/26	EUR	10.124.944,00	56.800,00	CACEIS Bank, Paris
30,00	MSCI EMG MKT 09/26	USD	2.260.421,15	-47.100,50	CACEIS Bank, Paris
13,00	NIKKEI 225 (OSAKA) 09/26	JPY	4.901.709,44	269.623,30	CACEIS Bank, Paris
31,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/26	USD	10.167.067,26	-52.602,12	CACEIS Bank, Paris
Anleiheterminge schäfte					
54,00	EURO BTP FUTURE -EUX 09/26	EUR	5.447.304,00	101.520,00	CACEIS Bank, Paris
150,00	EURO BUND FUTURE 09/26	EUR	14.709.450,00	179.000,00	CACEIS Bank, Paris
53,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/26	EUR	5.177.199,00	71.550,00	CACEIS Bank, Paris
10,00	JPN 10 YEARS BOND 09/26	JPY	4.856.663,73	8.610,72	CACEIS Bank, Paris
128,00	US 10 YEARS NOTE 09/26	USD	11.157.596,43	-6.122,63	CACEIS Bank, Paris
62,00	US ULTRA BD CBT 30YR 09/26	USD	4.650.569,40	-38.977,08	CACEIS Bank, Paris
				696.237,66	

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Bestand Kauf/ (Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (Absoluter Wert)	Nicht realisierter (in EUR)	Gegenpartei
Anleiheterminge schäfte					
20,00	EURO BTP FUTURE -EUX 09/26	EUR	2.017.520,00	37.600,00	CACEIS Bank, Paris
57,00	EURO BUND FUTURE 09/26	EUR	5.589.591,00	68.020,00	CACEIS Bank, Paris
20,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 09/26	EUR	1.953.660,00	27.000,00	CACEIS Bank, Paris
73,00	US 10 YEARS NOTE 09/26	USD	6.363.316,71	3.512,32	CACEIS Bank, Paris
				136.132,32	

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)

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 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg.

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

Das Angebot der BELLEVUE FUNDS (LUX) umfasst aktuell die folgenden Teilfonds:
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME

Die Gesellschaft wird von der Waystone Management Company (Lux) S.A. (vorheriger Name "MDO Management Company S.A.") (die „Verwaltungsgesellschaft") (siehe Seite 2), die den Bestimmungen von Kapitel 15 des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 unterliegt, verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Oktober 2003 für einen unbegrenzten Zeitraum gegründet. Das voll eingezahlte Gesellschaftskapital beträgt 3.950.000 Euro. 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. Die Satzung wurde letztmalig am 28. Juni 2023 geändert und die letzte Fassung der Satzung wurde im „RESA" (Recueil électronique des sociétés et associations) in Luxemburg am 19. Juli 2023 veröffentlicht (No. RESA_2023_151.1532). Die Namen und Verkaufsunterlagen aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie unter der Website 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 Pharmazeutik, Medizinaltechnologie, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE

Der 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 asiatischpazifischen 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 herbeigezogen. Für weitere detaillierte Informationen zu Nachhaltigkeitskriterien wird auf den Abschnitt «Anlageziele und -politik» des Teilfonds verwiesen. Der Fonds kann auch in Unternehmen investieren, deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten. Ohne die Tragweite des Begriffs Gesundheitswesen einzuschränken, umfasst die Gesundheits-Branche Unternehmen aus den Bereichen Pharmazeutik, Medizinaltechnologie, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerten, vermarkten und/oder verkaufen, die für diagnostische und therapeutische Zwecke bei Mensch und Tier eingesetzt werden, wie auch Gesellschaften, deren Tätigkeit überwiegend darin besteht, Beteiligungen an solchen Gesellschaften zu halten oder solche Gesellschaften zu finanzieren.

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE 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.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

1 - Allgemeines

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

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

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

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 Anleihensegmente breit diversifizierten Anleihenportfolios profitieren wollen und bereit sind, gewisse Kursschwankungen in Kauf zu nehmen und somit über eine mittlere Risikobereitschaft verfügen.

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

BESCHREIBUNG DER AKTIEN

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

- Die Aktien „AB" sind ausschüttend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung.

- Die Aktien „AI" sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage.

- Die Aktien „AI2" sind ausschüttend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklassen besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „AI2", welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist.

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

BELLEVUE FUNDS (LUX)

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

1 - Allgemeines

- Die Aktien „I" sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestanlage.

- Die Aktien „I2" sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospekts definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „I2" welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist.

- Die Aktien „U" sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die über einen Finanzintermediär oder einen unabhängigen Vermögensverwalter investieren, mit dem sie einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Diese Mindestanlage wird auf Ebene des jeweiligen Nominees (also des Finanintermediärs oder Vermögensverwalters) betrachtet, und nicht etwa auf Ebene des Endinvestors (also des privaten Anlegers). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „U", welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist.

- Die Aktien „U2" sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. U2 Aktien stehen ohne Mindestanlage auch Anlegern zur Verfügung, die mit der Bellevue Asset Management AG oder einer Einheit der Bellevue Group AG einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben, sofern die Aktien im Rahmen des entsprechenden Vermögensverwaltungsmandates erworben und gehalten werden.

- Die Anteile „S2" sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. S2 Anteile stehen ausschliesslich Anlegern zur Verfügung, die mit der Bellevue Asset Management AG oder einer Einheit der Bellevue Group AG eine Vereinbarung abgeschlossen haben und bestimmte Kriterien erfüllen, wie beispielsweise eine erforderliche Mindestanlage, den Sitz der Gegenpartei oder die Rechtsform der Gesellschaft umfassen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „S2", welche die bestimmten Kriterien nicht erfüllen, zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Anteil betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

- Die Aktien „T" sind thesaurierend und stehen ausschließlich Mitarbeitern der Bellevue Group AG und ihren Tochtergesellschaften und anderen, vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zu gegebenem Zeitpunkt abschließend definierten Anlegern zur Verfügung.

Abgesicherte Aktien:

- Die Aktien „HB" sind thesaurierend. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden. Sie stehen allen Anlegern ohne erforderliche Mindestanlage zur Verfügung.

- Die Aktien „HI" sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie Anlegern, die mit einem Finanzintermediär oder mit einem unabhängigen Vermögensverwalter einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht keine erforderliche Mindestzeichnung. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden.

- Die Aktien „HI2" sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „HI2", welche diese Mindestanlage nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden.

- Die Aktien „HU" sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, sowie privaten Anlegern, die über einen Finanzintermediär oder einen unabhängigen Vermögensverwalter investieren, mit dem sie einen Beratungs- oder Dienstleistungsvertrag unterzeichnet haben, vorbehalten. Für diese Klasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. Diese Mindestanlage wird auf Ebene des jeweiligen Nominees (also des Finanzintermediärs oder Vermögensverwalters) betrachtet, und nicht etwa auf Ebene des Endinvestors (also des privaten Anlegers).

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

1 - Allgemeines

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „HU", welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden.

- Die Aktien „HU2" sind thesaurierend und institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, vorbehalten. Für die Aktienklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospektes definiert wird. HU2 Aktien stehen ohne Mindestanlage auch Anlegern zur Verfügung, die mit der Bellevue Asset Management AG oder einer Einheit der Bellevue Group AG einen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben, sofern die Aktien im Rahmen des entsprechenden Vermögensverwaltungsmandates erworben und gehalten werden. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „HU2", welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Das Währungsrisiko dieser Aktien soll gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden.

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

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.1 - Erstellung der Finanzberichte

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

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

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 Nettovermögens 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;

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

e) alle aufgelaufenen Zinsen auf verzinsliche Wertpapiere, die die Gesellschaft hält, soweit nicht solche Zinsen in der Hauptforderung enthalten sind;

f) alle finanziellen Rechte, die sich aus dem Einsatz derivativer Instrumente ergeben;

g) die vorläufigen Aufwendungen der Gesellschaft, soweit diese nicht abgeschrieben wurden, unter der Voraussetzung, dass solche vorläufigen Aufwendungen direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden dürfen; und

h) alle anderen Aktiva jeder Art und Zusammensetzung, inklusive vorausbezahlte Aufwendungen.

Verbindlichkeiten der Gesellschaft

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft sollen folgendes beinhalten:
a) alle Kreditaufnahmen, Wechsel und andere fälligen Beträge inklusive Sicherheitshinterlagen wie margin accounts etc. im Zusammenhang mit dem Einsatz von derivativen Instrumenten;

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

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

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

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

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

Zum Zwecke der Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle administrativen und sonstigen Aufwendungen mit 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.

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	=	1,65025	AUD	1 EUR	=	5,9177	BRL	1 EUR	=	1,62205	CAD
1 EUR	=	0,92225	CHF	1 EUR	=	7,75775	CNY	1 EUR	=	7,47485	DKK
1 EUR	=	0,8614	GBP	1 EUR	=	8,9658	HKD	1 EUR	=	355,925	HUF
1 EUR	=	108,22335	INR	1 EUR	=	185,8148	JPY	1 EUR	=	1.771,31475	KRW
1 EUR	=	4,6618	MYR	1 EUR	=	11,3135	NOK	1 EUR	=	2,00985	NZD
1 EUR	=	4,2956	SAR	1 EUR	=	11,065	SEK	1 EUR	=	37,981	THB
1 EUR	=	53,3412	TRY	1 EUR	=	36,42155	TWD	1 EUR	=	1,1433	USD
1 EUR	=	18,73865	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 Optionskontrakte

Der Veräusserungswert von Optionsverträgen, die nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, ist gemäss den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise zu bewerten. Der Veräusserungswert von Optionsverträgen, die an einer Börse oder an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist auf der Basis des zuletzt verfügbaren Abwicklungspreises für diese Verträge an Börsen und organisierten Märkten zu bewerten, an denen Optionsverträge dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Massgabe, dass bei Optionsverträgen, die nicht an einem Bewertungstag veräussert werden konnten, der vom Verwaltungsrat als angemessen und adäquat angesehene Wert die Basis für die Ermittlung des Veräusserungswertes dieses Vertrages ist.
Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum Bewertungsdatum von Optionen werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesen, die Nettorealisierung und -veränderung in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens. Nähere Angaben zu den ausstehenden Optionen finden Sie im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung des derivativen Finanzinstrumente".

2.8 - Bewertung der Terminkontrakte

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.9 - Bewertung der Finanzterminkontrakte

Der Veräusserungswert von Finanztermingeschäften, die nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, ist gemäss den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise zu bewerten. Der Veräusserungswert von Finanztermingeschäften, die an einer Börse oder an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist auf der Basis des zuletzt verfügbaren Abwicklungspreises für diese Verträge an Börsen und organisierten Märkten zu bewerten, an denen Finanztermingeschäften dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Massgabe, dass bei Finanztermingeschäften, die nicht an einem Bewertungstag veräussert werden konnten, der vom Verwaltungsrat als angemessen und adäquat angesehene Wert die Basis für die Ermittlung des Veräusserungswertes dieses Vertrages ist.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum Bewertungsdatum von Finanztermingeschäften werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens ausgewiesen, die Nettorealisierung und -veränderung in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und 2.9 - Bewertung der Finanzterminkontrakte

Veränderung des Nettovermögens. Nähere Angaben zu den ausstehenden Finanzterminkontrakten finden Sie im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresbericht - Aufstellung des derivativen Finanzinstrumente".

2.10 - Gründungskosten

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

3 - 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	Verwaltungs-gebühren (effektiver Tarif)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS	Aktienklasse B	LU0415392322	1,60
	Aktienklasse B CHF	LU0415392595	1,60
	Aktienklasse B EUR	LU0415392249	1,60
	Aktienklasse I	LU0415392751	0,90
	Aktienklasse I CHF	LU0415392835	0,90
	Aktienklasse I EUR	LU0415392678	0,90
	Aktienklasse I GBP	LU0767968745	0,90
	Aktienklasse I2 CHF	LU2719280096	0,80
	Aktienklasse I2 EUR	LU1725387622	0,80
	Aktienklasse I2 USD	LU2719279916	0,80

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungs-gebühren (effektiver Tarif)
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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungs-gebühren (effektiver Tarif)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH	Aktienklasse B	LU2721086093	1,60
	Aktienklasse B CHF	LU2721086259	1,60
	Aktienklasse B EUR	LU2721086416	1,60
	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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungs-gebühren (effektiver Tarif)
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
	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
	Aktienklasse S2 CHF	LU3231980551	0,40
	Aktienklasse U2 EUR	LU2483535543	0,70
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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

3 - Fondsmanagementvergütung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Verwaltungs-gebühren (effektiver Tarif)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	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 HI2 CHF	LU1725388513	0,70
	Aktienklasse I	LU0494762056	0,80
	Aktienklasse I2 EUR	LU1725388430	0,70
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	Aktienklasse AB	LU2382177504	0,80
	Aktienklasse AI	LU2382177413	0,50
	Aktienklasse B	LU2382177330	0,80
	Aktienklasse HB CHF	LU2382177843	0,80
	Aktienklasse HB USD	LU2382178148	0,80
	Aktienklasse HI CHF	LU2382177686	0,50
	Aktienklasse HI USD	LU2382178064	0,50
	Aktienklasse HI2 CHF	LU2382178494	0,45
	Aktienklasse HI2 USD	LU2382178650	0,45
	Aktienklasse HU2 CHF	LU2382178734	0,40
	Aktienklasse I	LU2382177173	0,50
	Aktienklasse I2 EUR	LU2382178221	0,45

4 - Performancegebühren

Der Anlageverwalter des Teilfonds hat Anspruch auf eine performanceabhängige Verwaltungsgebühr die am Ende jedes Kalenderjahres ausbezahlt wird („Performancegebühr"), wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind.

Der Anspruch auf die Performancegebühr entsteht jeweils, wenn es am Ende der fünf vorangegangenen Kalenderjahre sowohl eine Outperformance über dem Vergleichsindex als auch eine Outperformance über der High Watermark gibt.

Existiert die Aktienkategorie, für die die Performancegebühr berechnet wird, seit weniger als fünf Jahren, so wird für die Berechnung der Performancegebühr nur der Zeitraum seit dem erstmaligen Ausgabedatum berücksichtigt. Dementsprechend wird als anfänglicher Referenzwert, von dem aus die Outperformance über der High Watermark berechnet wird, der Erstausgabepreis verwendet.

„Outperformance über dem Vergleichsindex" besteht, wenn der Teilfonds eine höhere Rendite als die des unten in der Tabelle genannten Vergleichsindex erzielt. „Outperformance über der High Watermark" bezieht sich auf ein Übertreffen des Höchststandes des Nettoinventarwertes, an dem eine Performancegebühr ausbezahlt wurde.

Die Performancegebühr beträgt jeweils 10% p.a., für BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE (bis April 2026), BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE (bis April 2026), 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

4 - Performancegebühren

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE

Im Zeitraum von Juli 2025 bis April 2026 hätte die Möglichkeit bestanden, die nachstehenden Performancegebühren anzuwenden:

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

Im Zeitraum von Juli 2025 bis April 2026 hätte die Möglichkeit bestanden, die nachstehenden Performancegebühren anzuwenden:

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

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

4 - Performancegebühren

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO

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

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

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN-Code	Währung des Teilfonds	Höhe der Performancegebühren zum 30/06/26 (in der Währung des Teilfonds)	Durchschnittlicher NIW der Anteilsklasse (in der Währung des Teilfonds)	% des durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	Aktienklasse AB EUR	LU2811956460	EUR	3.362,84	1.439.398,84	0,23
	Aktienklasse AI EUR	LU2811956387	EUR	39.342,40	8.005.172,76	0,49
	Aktienklasse I	LU0631859062	EUR	81.524,72	44.588.035,62	0,18
	Aktienklasse I CHF	LU0631859575	EUR	22.553,56	11.515.805,55	0,20
	Aktienklasse HI CHF	LU1986980750	EUR	4.111,13	861.135,90	0,48
		Total	EUR	150.894,65		
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	Aktienklasse AB	LU1325892591	EUR	48.220,73	37.274.643,94	0,13
	Aktienklasse AI	LU1525644909	EUR	2.701,36	2.808.657,48	0,10
	Aktienklasse I	LU0494762056	EUR	23.933,58	13.601.934,01	0,18
	Aktienklasse HI2 CHF	LU1725388513	EUR	4.703,38	3.831.684,61	0,12
	Aktienklasse HI GBP	LU0767971616	EUR	21,97	139.651,70	0,02
	Aktienklasse HI USD	LU1233583258	EUR	1.443,30	1.055.653,60	0,14
		Total	EUR	81.024,32		

5 - Verwahrstellenvergütung

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

6 - 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.

7 - Transaktionskosten

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

8 - Besteuerung ("Taxe d'abonnement")

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

- Gesellschaft

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

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

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

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

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

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

- Anleger

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

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

9 - Dividenden-Ausschüttung

Während des Berichtszeitraums hat der Fonds die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Währung	Dividende	Ex-Datum	Zahlungs datum
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	Aktienklasse AI	LU1916265082	EUR	3,40	14/10/25	16/10/25
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH	Aktienklasse AI2	LU1916264945	USD	1,40	14/10/25	16/10/25
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE	Aktienklasse AI2	LU1916264515	USD	2,30	14/10/25	16/10/25
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE	Aktienklasse AI2	LU1916264432	EUR	2,95	14/10/25	16/10/25

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

9 - Dividenden-Ausschüttung

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Währung	Dividende	Ex-Datum	Zahlungs datum
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	Aktienklasse AB EUR	LU2811956460	EUR	3,85	14/10/25	16/10/25
	Aktienklasse AI EUR	LU2811956387	EUR	3,85	14/10/25	16/10/25
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO	Aktienklasse AB	LU1325892591	EUR	2,70	14/10/25	16/10/25
	Aktienklasse AI	LU1525644909	EUR	2,85	14/10/25	16/10/25

10 - Collateral

Zum 30. Juni 2026 bestanden ausstehende Barsicherheiten in Form von bei Brokern gehaltenen Guthaben, die in den in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesenen Bankguthaben enthalten sind.

Die folgende Tabelle zeigt die Aufschlüsselung dieser bei Brokern gehaltenen Geldbeträge nach Teilfonds zum 30. Juni 2026:

Teilfonds	Währung	Gegenpartei	Art der collateral	Erhaltener Collateralbetrag	Gezahlter Sicherheitenbetrag
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES	EUR	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Cash	-	244.905,10
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME	EUR	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Cash	-	20.000,00

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 2026 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. Zum 30. Juni 2026, beläuft sich der verbleibende Kassenbestand des liquidierten Teilfonds auf 48,82 USD.

13 - Wesentliche Ereignisse während des Jahres

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die Teilfonds StarCapital Dynamic Bonds und StarCapital Multi Income (die „übertragenden Teilfonds") des STARCAPITAL Investmentfonds (FCP) jeweils mit den Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) - Bellevue Global Income bzw. BELLEVUE FUNDS (LUX) - Bellevue Global Macro (die „übernehmenden Teilfonds") der BELLEVUE FUNDS (LUX) SICAV zu verschmelzen; die Verschmelzung wird am 15. Dezember 2025 wirksam.
Der endgültige Nettoinventarwert wurde am 12. Dezember 2025 berechnet.

Nachfolgend finden Sie Einzelheiten zur Fusionssituation:

Übertragende Teilfonds	Verschmelzungsbedingte Zeichnungen	Fusionsverhältnis	Übernehmende Teilfonds
StarCapital Dynamic Bonds Anteilklasse A-EUR	34.492.465,11	1,0545	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME Aktienklasse AB
StarCapital Dynamic Bonds Anteilklasse I-EUR	4.281.428,69	12,0467	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME Aktienklasse AI
StarCapital Dynamic Bonds Anteilklasse I-CHF	4.837.493,95	0,9896	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME Aktienklasse HI CHF
StarCapital Multi Income Anteilklasse A-EUR	66.408.769,27	1,4833	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO Aktienklasse AB

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

13 - Wesentliche Ereignisse während des Jahres

Übertragende Teilfonds	Verschmelzungsbedingte Zeichnungen	Fusionsverhältnis	Übernehmende Teilfonds
StarCapital Multi Income Anteilklasse I-EUR	3.569.596,18	15,3400	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO Aktienklasse AI
StarCapital Multi Income Anteilklasse R-EUR	4.720.166,71	0,9853	BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO Aktienklasse AB

14- Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach Ende des Geschäftsjahres gab es keine nennenswerten Ereignisse.

BELLEVUE FUNDS (LUX)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

WMC Lux Vergütungspolitik für 2025 (gemäß CSSF-Rundschreiben 10/437)

Waystone Management Company (Lux) S.A. (im Folgenden „Waystone", "WMC Lux" oder „das Unternehmen") hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit dem geltenden Rechtsrahmen verabschiedet, insbesondere:

- den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken gemäß der OGAW-Richtlinie vom 14. Oktober 2016 (ESMA/2016/575) und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken 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,
- die CSSF-Rundschreiben 10/437 vom 1. Februar 2010 mit Leitlinien für die Vergütungspolitik im Finanzsektor, und
- das Rundschreiben 18/698 der CSSF vom 23. August 2018 in seiner geänderten Fassung über die Zulassung und Organisation von nach luxemburgischem Recht gegründeten Investmentfondsverwaltern.

Durch ihre Vergütungspolitik und gemäß den Vorgaben der Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzprodukte (Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 oder „SFDR") stellt die Gesellschaft sicher, dass die Struktur ihrer Vergütung keine übermäßige Risikobereitschaft in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken bei der Ausübung ihrer Tätigkeiten als AIFM/Verwaltungsgesellschaft fördert, während sie gleichzeitig ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken fördert.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik von Waystone, einschließlich der für die Festlegung der festen und variablen Vergütung der Mitarbeiter zuständigen Personen, einer Beschreibung der wichtigsten Vergütungsbestandteile und einer Übersicht über die Festlegung der Vergütung, finden Sie unter https://www.waystone.com/waystonepolicies/.

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr (zu diesem Zeitpunkt beschäftigte WMC Lux 85 Mitarbeiter) belief sich die von der Gesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlte feste und variable Vergütung auf insgesamt 7.878.118 EUR bzw. 453.785 EUR.

Die Gesamtvergütung, die das Unternehmen an die Geschäftsleitung und die Mitglieder seines identifizierten Personals gezahlt hat, deren Handlungen einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten kollektiven Kapitalanlagen haben, belief sich auf 3.139.586 EUR.

Der Vergütungsausschuss der Gesellschaft hat die Umsetzung der Vergütungspolitik überprüft und keine Mängel in dieser Hinsicht festgestellt.

Die aktuelle Fassung der Vergütungspolitik wurde vom Verwaltungsrat am 28. April 2026 geprüft und genehmigt.

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 sowie anderen geltenden Vorschriften, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512, entspricht.

Risikomessmethode: Commitment-Ansatz

Im Rahmen des Risikomanagementprozesses wird das Gesamtrisiko der folgenden Teilfondsvermögen unter Anwendung des Commitment-Ansatzes 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 FUNDS (LUX) – BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY
BELLEVUE FONDS (LUX) – BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE
BELLEVUE FONDS (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

Risikomessmethode: Value-at-Risk (VaR)-Ansatz

Im Rahmen des Risikomanagementprozesses wird das Gesamtrisiko der Vermögenswerte der folgenden Teilfonds anhand des absoluten VaR-Ansatzes gemessen und gesteuert:

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO:

Für das Geschäftsjahr wurden folgende Werte ermittelt (ungeprüft):

- Minimaler VaR: 1,85 %
- Durchschnittlicher VaR: 4,52 %
- Maximaler VaR: 7,01 %

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 beträgt einen Monat (20 Tage);
- Effektiver Beobachtungszeitraum (historisch) für Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Datenaktualisierung;
- Tägliche Berechnung oder, falls der NAV nicht täglich berechnet wird, die Häufigkeit der NAV-Berechnung

Die Hebelwirkung wird bis zum 30. August 2012 nach dem „Commitment-Ansatz" und seit dem 31. August 2012 nach dem „Summenansatz" berechnet.

- Maximaler Verschuldungsgrad: 117,82 %
- Mindesthebel: 31,91 %
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 62,11 %

* Siehe Anmerkung 1

BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL INCOME:

Für das Geschäftsjahr wurden folgende Zahlen gemeldet (ungeprüft):

- Minimaler VaR: 0,31 %
- Durchschnittlicher VaR: 1,80 %
- Maximaler VaR: 3,97 %

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 beträgt einen Monat (20 Tage);
- Effektiver Beobachtungszeitraum (historisch) für Risikofaktoren von einem Jahr (262 Tage);
- Tägliche Datenaktualisierung;
- Tägliche Berechnung oder, falls der NAV nicht täglich berechnet wird, die Häufigkeit der NAV-Berechnung

Die Hebelwirkung wird bis zum 30. August 2012 nach dem „Commitment-Ansatz" und seit dem 31. August 2012 nach dem „Summenansatz" berechnet.

- Maximaler Verschuldungsgrad: 56,18 %
- Mindesthebel: 1,81 %
- Durchschnittliche Hebelwirkung: 37,11 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Hauptvertriebsstelle für die Schweiz:

Bellevue Asset Management AG,
Theaterstrasse 12,
8001 Zürich

Vertreter für die Schweiz:

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

Zahlstelle für die Schweiz:

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

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Exemplare der Gründungsunterlagen, des Prospekts für Schweizer Anleger, der Basisinformationsblätter (KIDs) sowie der Jahres- oder Halbjahresberichte des Fonds – ebenso wie eine Aufstellung aller im Berichtszeitraum getätigten Käufe und Verkäufe – sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich. Aufträge für den Kauf, Verkauf und Umtausch von Aktien sind zu richten an die folgende Korrespondenzadresse:

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

Veröffentlichungen der Gesellschaft in der Schweiz erfolgen im «Schweizerischen Handelsamtsblatt» und auf der Internet-Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com). Auf letzterer wird auch täglich der Nettoinventarwert der Aktien der verschiedenen Teilfonds mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» veröffentlicht. Informationen zu weiteren Preispublikationen sind aus den wesentlichen Informationen für den Anleger (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 Beauftrage 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:

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

• aus Gebühren des Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
• aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
• sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft sind:
• Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen im Anlagefonds oder gegebenenfalls in der Produktepalette des Promoters;
• die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
• das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
• die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase eines Anlagefonds.
Auf Anfrage des Anlegers legt der Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

Besteuerung

Im Einklang mit den Vorschriften der Richtlinie 2003/48/EG vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie 2003/48"), welche am 1. Juli 2005 in Kraft trat, wird – sofern der wirtschaftliche Eigentümer nicht für das Meldeverfahren optiert – auf Zinszahlungen, welche von der Richtlinie 2003/48 im Rahmen von Ausschüttungen von Organismen gemäß Richtlinie 2003/48 oder im Rahmen von Abtretung, Rückzahlung oder Einlösung von Anteilen / Aktien von Organismen gemäß Richtlinie 2003/48 erfasst werden, eine Quellensteuer erhoben, sofern eine Zahlstelle im Sinne der Richtlinie 2003/48 in einem EU-Mitgliedstaat oder eine Zahlstelle aus einem Drittstaat aufgrund von Staatsverträgen mit der EU (so die Schweiz seit 01/07/2005) solche Zinszahlungen an wirtschaftliche Eigentümer, welche als natürliche Person in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässig sind, leistet oder zu deren Gunsten einzieht. Die Quellensteuer beträgt für Zinszahlungen ab Inkrafttreten der Richtlinie 2003/48 während der ersten drei Jahre 15%, in den darauf folgenden drei (3) Jahren 20% und danach 35%.

TOTAL EXPENSES RATIO

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

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

Teilfonds	**TER ohne Performance Fee (in %)**	**TER inkl. Performance Fee (in %)**
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS		
Aktienklasse B	2,17	2,17
Aktienklasse B CHF	2,17	2,17
Aktienklasse B EUR	2,17	2,17
Aktienklasse I	1,45	1,45
Aktienklasse I CHF	1,47	1,47
Aktienklasse I2 CHF	1,33	1,33
Aktienklasse I EUR	1,47	1,47
Aktienklasse I2 EUR	1,34	1,34
Aktienklasse I GBP	1,46	1,46
Aktienklasse I2 USD	1,34	1,34
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES		
Aktienklasse AI	1,43	1,43
Aktienklasse B	2,14	2,14
Aktienklasse B CHF	2,14	2,14
Aktienklasse B USD	2,13	2,13
Aktienklasse I	1,44	1,44
Aktienklasse I CHF	1,44	1,44
Aktienklasse I2	1,29	1,29
Aktienklasse I GBP	1,44	1,44
Aktienklasse I USD	1,44	1,44
Aktienklasse I2 USD	1,29	1,29
Aktienklasse T CHF	1,74	1,74
Aktienklasse T EUR	1,74	1,74
Aktienklasse U EUR	1,24	1,24

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Teilfonds	TER ohne Performance Fee (in %)	TER inkl. Performance Fee (in %)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES		
Aktienklasse U CHF	1,22	1,22
Aktienklasse U USD	1,24	1,24
Aktienklasse U2	0,95	0,95
Aktienklasse U2 CHF	0,96	0,96
Aktienklasse U2 USD	0,96	0,96
Aktienklasse HB CHF	2,14	2,14
Aktienklasse HB EUR	2,13	2,13
Aktienklasse HI EUR	1,45	1,45
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH		
Aktienklasse AI2	1,32	1,32
Aktienklasse B	2,15	2,15
Aktienklasse B CHF	2,14	2,14
Aktienklasse B EUR	2,15	2,15
Aktienklasse I	1,45	1,45
Aktienklasse I CHF	1,45	1,45
Aktienklasse I2 CHF	1,32	1,32
Aktienklasse I EUR	1,45	1,45
Aktienklasse I2 EUR	1,31	1,31
Aktienklasse I2	1,32	1,32
Aktienklasse U2 EUR	0,97	0,97
Aktienklasse U2 USD	1,02	1,02
Aktienklasse HB EUR	2,20	2,20
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH		
Aktienklasse B	2,19	2,19
Aktienklasse B CHF	2,19	2,19
Aktienklasse B EUR	2,19	2,19
Aktienklasse I	1,45	1,45
Aktienklasse I CHF	1,45	1,45
Aktienklasse I2 CHF	1,35	1,35
Aktienklasse I EUR	1,43	1,43
Aktienklasse I2 EUR	1,35	1,35
Aktienklasse I2	1,35	1,35
Aktienklasse U2 EUR	1,05	1,05
Aktienklasse U2 CHF	1,05	1,05
Aktienklasse U2	1.04	1.04
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY		
Aktienklasse B	2,18	2,18
Aktienklasse B CHF	2,17	2,17
Aktienklasse B EUR	2,17	2,17
Aktienklasse I	1,44	1,44
Aktienklasse I CHF	1,48	1,48
Aktienklasse I2 CHF	1,24	1,24
Aktienklasse I EUR	1,47	1,47
Aktienklasse I2 EUR	1,23	1,23
Aktienklasse I2	1,24	1,24
Aktienklasse U2 EUR	0,93	0,93
Aktienklasse U2 USD	0,94	0,94
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE		
Aktienklasse B	2,20	2,20
Aktienklasse B CHF	2,17	2,17
Aktienklasse B EUR	2,20	2,20
Aktienklasse I	1,49	1,49
Aktienklasse I CHF	1,50	1,50
Aktienklasse I2 CHF	1,26	1,26
Aktienklasse I EUR	1,50	1,50
Aktienklasse I2 EUR	1,25	1,25
Aktienklasse I2	1,25	1,25
Aktienklasse U2 EUR	0,87	0,87
Aktienklasse U2 CHF	0,95	0,95

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Teilfonds	TER ohne Performance Fee (in %)	TER inkl. Performance Fee (in %)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE		
Aktienklasse B	2,28	2,28
Aktienklasse B CHF	2,26	2,26
Aktienklasse B EUR	2,26	2,26
Aktienklasse I	1,58	1,58
Aktienklasse I CHF	1,43	1,43
Aktienklasse I2 CHF	1,52	1,52
Aktienklasse I EUR	1,58	1,58
Aktienklasse I2 EUR	1,48	1,48
Aktienklasse I2	1,54	1,54
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE		
Aktienklasse AI2	1,45	1,45
Aktienklasse B	2,19	2,19
Aktienklasse B CHF	2,13	2,13
Aktienklasse B EUR	2,17	2,17
Aktienklasse I	1,48	1,48
Aktienklasse I CHF	1,46	1,46
Aktienklasse I2 CHF	1,45	1,45
Aktienklasse I EUR	1,47	1,47
Aktienklasse I2 EUR	1,44	1,44
Aktienklasse I2	1,45	1,45
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE		
Aktienklasse AI2	1,32	1,32
Aktienklasse B	2,15	2,15
Aktienklasse B CHF	2,16	2,16
Aktienklasse B EUR	2,15	2,15
Aktienklasse I	1,47	1,47
Aktienklasse I CHF	1,46	1,46
Aktienklasse I2 CHF	1,26	1,26
Aktienklasse I EUR	1,45	1,45
Aktienklasse I2 EUR	1,31	1,31
Aktienklasse I2	1,31	1,31
Aktienklasse U2 EUR	0,98	0,98
Aktienklasse S2 CHF	0,68*	0,68*
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL		
Aktienklasse AB EUR	2,18	2,41
Aktienklasse AI EUR	1,44	1,93
Aktienklasse B	2,18	2,18
Aktienklasse B CHF	2,18	2,18
Aktienklasse I	1,48	1,66
Aktienklasse I CHF	1,47	1,67
Aktienklasse I2 EUR	1,34	1,34
Aktienklasse HI CHF	1,50	1,98
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID		
Aktienklasse B	2,06	2,06
Aktienklasse B EUR	2,08	2,08
Aktienklasse I	1,37	1,37
Aktienklasse I2	1,12	1,12
Aktienklasse I EUR	1,35	1,35

* Annualisiert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Teilfonds	TER ohne Performance Fee (in %)	TER inkl. Performance Fee (in %)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL MACRO		
Aktienklasse AB	1,99	2,12
Aktienklasse AI	1,36	1,45
Aktienklasse B	1,91	1,91
Aktienklasse I	1,31	1,48
Aktienklasse HI2 CHF	1,19	1,32
Aktienklasse I2 EUR	1,17	1,17
Aktienklasse HB CHF	1,91	1,91
Aktienklasse HB USD	1,91	1,91
Aktienklasse HI CHF	1,30	1,30
Aktienklasse HI GBP	1,30	1,32
Aktienklasse HI USD	1,32	1,46
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME		
Aktienklasse AB	1,33*	1,33*
Aktienklasse AI	1,08*	1,08*
Aktienklasse B	1,50	1,50
Aktienklasse I	1,10	1,10
Aktienklasse I2 EUR	0,95	0,95
Aktienklasse HB CHF	1,44	1,44
Aktienklasse HB USD	1,46	1,46
Aktienklasse HI CHF	1,07	1,07
Aktienklasse HI USD	1,08	1,08
Aktienklasse HI2 CHF	0,96	0,96
Aktienklasse HI2 USD	0,96	0,96
Aktienklasse HU2 CHF	0,78	0,78

* Annualisiert

PERFORMANCE ZAHLEN

Teilfonds	seit Lancierung - 31/12/2025 (in %)	01/01/2025 - 31/12/2025 (in %)	seit Lancierung - 30/06/2026 (in %)	01/07/2025 - 30/06/2026 (in %)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE OBESITY SOLUTIONS				
Aktienklasse B	335,31	13,29	342,06	15,89
Aktienklasse B CHF	202,37	-0,96	212,62	17,95
Aktienklasse B EUR	394,60	-0,11	415,95	19,39
Aktienklasse I	391,32	14,09	400,69	16,71
Aktienklasse I CHF	243,10	-0,26	255,97	18,78
Aktienklasse I2 CHF	7,14	-0,13	11,24	18,95
Aktienklasse I EUR	460,25	0,59	486,46	20,51
Aktienklasse I2 EUR	31,27	0,71	37,51	20,40
Aktienklasse I GBP	286,00	6,23	298,62	20,62
Aktienklasse I2 USD	17,60	14,24	19,92	16,86
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES				
Aktienklasse AI	53,48	-7,99	30,51	-15,63
Aktienklasse B	439,28	-8,63	356,97	-16,23
Aktienklasse B CHF	230,99	-9,41	177,98	-17,31
Aktienklasse B USD	335,24	3,63	259,03	-18,41
Aktienklasse I	507,51	-7,99	416,57	-15,64
Aktienklasse I CHF	272,73	-8,77	214,13	-16,73
Aktienklasse I2	95,24	-7,86	66,13	-15,52
Aktienklasse I GBP	382,30	-2,83	304,59	-15,17
Aktienklasse I USD	388,17	4,35	304,09	-17,83
Aktienklasse I2 USD	38,10	4,50	14,39	-17,72
Aktienklasse T CHF	257,04	-9,04	200,46	-16,58
Aktienklasse T EUR	482,15	-8,27	394,27	-15,57
Aktienklasse U EUR	37,70	-7,80	17,21	-15,47
Aktienklasse U CHF	20,42	-8,57	1,58	-16,55
Aktienklasse U USD	43,99	4,57	19,31	-17,67

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Teilfonds	seit Lancierung - 31/12/2025 (in %)	01/01/2025 - 31/12/2025 (in %)	seit Lancierung - 30/06/2026 (in %)	01/07/2025 - 30/06/2026 (in %)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE MEDTECH & SERVICES				
Aktienklasse U2	39,66	-7,54	19,05	-15,22
Aktienklasse U2 CHF	22,10	-8,33	3,15	-16,32
Aktienklasse U2 USD	46,04	4,87	21,18	-17,43
Aktienklasse HB CHF	188,19	-2,25	134,98	-20,71
Aktienklasse HB EUR	218,85	-0,14	162,17	-19,17
Aktienklasse HI EUR	39,38	0,41	15,18	-18,38
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIGITAL HEALTH				
Aktienklasse AI2	26,84	5,16	13,54	-11,73
Aktienklasse B	49,66	4,29	33,41	-12,47
Aktienklasse B CHF	19,78	-8,84	8,70	-11,30
Aktienklasse B EUR	53,95	-8,06	40,98	-10,13
Aktienklasse I	57,88	5,02	41,22	-11,85
Aktienklasse I CHF	26,36	-8,2	15,08	-10,67
Aktienklasse I2 CHF	27,79	-8,07	16,46	-10,55
Aktienklasse I EUR	62,41	-7,41	49,23	-9,50
Aktienklasse I2 EUR	64,26	-7,28	51,06	-9,36
Aktienklasse I2	59,67	5,16	42,93	-11,73
Aktienklasse U2 EUR	-35,41	-7,01	-40,51	-9,10
Aktienklasse U2 USD	-29,98	5,47	-37,23	-11,47
Aktienklasse HB EUR	-9,94	0,38	-20,20	-14,04
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE AI HEALTH				
Aktienklasse B	20,14	13,82	19,06	13,81
Aktienklasse B CHF	9,50	-0,49	10,48	15,34
Aktienklasse B EUR	11,64	0,36	13,65	16,85
Aktienklasse I	22,06	14,67	21,42	14,66
Aktienklasse I CHF	11,22	0,25	12,63	16,20
Aktienklasse I2 CHF	11,46	0,35	12,93	16,32
Aktienklasse I EUR	13,41	1,11	15,88	17,74
Aktienklasse I2 EUR	13,65	1,20	16,18	17,85
Aktienklasse I2	22,33	14,79	21,74	14,78
Aktienklasse U2 EUR	14,08	1,48	16,80	18,20
Aktienklasse U2 CHF	11,88	0,62	13,54	16,67
Aktienklasse U2	22,79	15,09	22,38	15,12
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE HEALTHCARE STRATEGY				
Aktienklasse B	94,12	10,71	88,47	2,71
Aktienklasse B CHF	55,26	-3,41	53,74	4,09
Aktienklasse B EUR	80,96	-2,26	80,70	5,45
Aktienklasse I	107,22	11,51	101,90	3,45
Aktienklasse I CHF	65,70	-2,74	64,66	4,82
Aktienklasse I2 CHF	52,10	-2,50	51,31	5,07
Aktienklasse I EUR	93,17	-1,57	93,57	6,20
Aktienklasse I2 EUR	75,07	-1,33	75,64	6,45
Aktienklasse I2	92,51	11,78	87,79	3,68
Aktienklasse U2 EUR	-0,16	-1,04	0,31	6,77
Aktienklasse U2 USD	-3,76	12,09	-5,98	3,99
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE DIVERSIFIED HEALTHCARE				
Aktienklasse B	6,90	13,05	7,74	13,91
Aktienklasse B CHF	-8,00	-1,18	-5,58	15,46
Aktienklasse B EUR	1,24	-0,33	4,82	16,96
Aktienklasse I	9,71	13,85	10,96	14,72
Aktienklasse I CHF	-5,53	-0,48	-2,72	16,26
Aktienklasse I2 CHF	-4,66	-0,24	-1,70	16,54
Aktienklasse I EUR	3,94	0,37	7,99	17,78
Aktienklasse I2 EUR	4,91	0,61	9,13	18,07
Aktienklasse I2	10,73	14,11	12,13	15,00
Aktienklasse U2 EUR	6,10	0,91	10,54	18,43
Aktienklasse U2 CHF	-3,59	0,06	-0,46	16,90

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Teilfonds	seit Lancierung - 31/12/2025 (in %)	01/01/2025 - 31/12/2025 (in %)	seit Lancierung - 30/06/2026 (in %)	01/07/2025 - 30/06/2026 (in %)
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE EMERGING MARKETS HEALTHCARE				
Aktienklasse B	-1,42	14,41	-3,83	0,94
Aktienklasse B CHF	-19,08	-0,02	-19,62	2,29
Aktienklasse B EUR	-5,50	1,12	-5,29	3,64
Aktienklasse I	3,86	15,21	1,68	1,65
Aktienklasse I CHF	-13,40	0,68	-13,68	3,02
Aktienklasse I2 CHF	-12,06	0,72	-12,33	3,06
Aktienklasse I EUR	0,10	1,84	0,66	4,36
Aktienklasse I2 EUR	2,82	1,87	3,43	4,41
Aktienklasse I2	7,44	15,32	5,21	1,69
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ASIA PACIFIC HEALTHCARE				
Aktienklasse AI2	0,65	8,62	-6,13	-3,39
Aktienklasse B	21,62	7,82	13,00	-4,10
Aktienklasse B CHF	-3,45	-5,95	-8,50	-2,81
Aktienklasse B EUR	12,47	-4,81	7,48	-1,53
Aktienklasse I	28,70	8,58	20,00	-3,42
Aktienklasse I CHF	3,10	-5,28	-1,94	-2,12
Aktienklasse I2 CHF	5,90	-5,20	0,74	-2,09
Aktienklasse I EUR	19,98	-4,15	15,06	-0,84
Aktienklasse I2 EUR	23,38	-4,11	18,34	-0,80
Aktienklasse I2	33,23	8,62	24,25	-3,39
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE SUSTAINABLE HEALTHCARE				
Aktienklasse AI2 EUR	41,10	-1,37	44,54	8,42
Aktienklasse B	34,34	9,66	33,26	4,72
Aktienklasse B CHF	7,68	-2,97	8,23	6,12
Aktienklasse B EUR	33,78	-2,12	36,06	7,52
Aktienklasse I	41,57	10,37	40,90	5,45
Aktienklasse I CHF	13,42	-2,34	14,47	6,87
Aktienklasse I2 CHF	14,76	-2,21	16,06	7,17
Aktienklasse I EUR	40,96	-1,49	43,93	8,27
Aktienklasse I2 EUR	42,58	-1,36	45,7	8,42
Aktienklasse I2	43,23	10,51	42,67	5,61
Aktienklasse U2 EUR	0,66	-1,09	3,05	8,76
Aktienklasse S2 CHF*	-1,23	-	0,14	-
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR EUROPE SMALL				
Aktienklasse AB EUR	12,09	26,58	21,87	16,38
Aktienklasse AI EUR	13,26	27,34	23,40	16,89
Aktienklasse B	277,13	26,58	310,70	16,57
Aktienklasse B CHF	188,01	25,08	211,03	15,06
Aktienklasse I	317,81	27,46	355,86	17,19
Aktienklasse I CHF	219,94	25,96	246,11	15,66
Aktienklasse I2 EUR	61,13	27,64	76,21	17,55
Aktienklasse HI CHF	57,94	24,08	70,16	14,01
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID				
Aktienklasse B	56,78	16,45	69,64	12,65
Aktienklasse B EUR	82,03	17,79	98,73	14,12
Aktienklasse I	67,06	17,27	81,41	13,44
Aktienklasse I2	38,34	17,56	50,38	13,71
Aktienklasse I EUR	94,04	18,62	112,58	14,93

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Teilfonds	seit Lancierung - 31/12/2025 (in %)	01/01/2025 - 31/12/2025 (in %)	seit Lancierung - 30/06/2026 (in %)	01/07/2025 - 30/06/2026 (in %)
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BELLEVUE GLOBAL MACRO				
Aktienklasse AB	16,59	5,03	18,46	4,78
Aktienklasse AI	21,93	5,69	24,27	5,43
Aktienklasse B	47,92	5,04	50,39	4,87
Aktienklasse I	61,34	5,59	64,38	5,32
Aktienklasse HI2 CHF	3,80	3,04	4,58	3,00
Aktienklasse I2 EUR	17,16	5,82	19,56	5,64
Aktienklasse HB CHF	29,36	2,49	29,93	2,35
Aktienklasse HB USD	42,44	7,19	45,97	6,83
Aktienklasse HI CHF	42,00	3,16	43,05	2,98
Aktienklasse HI GBP	76,51	7,55	81,37	7,28
Aktienklasse HI USD	49,43	7,39	53,46	7,06
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BELLEVUE GLOBAL INCOME				
Aktienklasse AB*	0,01	-	0,04	-
Aktienklasse AI*	0,04	-	0,20	-
Aktienklasse B	1,10	0,85	1,10	-0,53
Aktienklasse I	2,85	1,26	3,01	-0,16
Aktienklasse I2 EUR	3,49	1,40	3,70	-0,05
Aktienklasse HB CHF	-6,62	-1,55	-7,78	-2,91
Aktienklasse HB USD	8,82	2,94	9,70	1,41
Aktienklasse HI CHF	-5,18	-1,30	-6,21	-2,70
Aktienklasse HI USD	10,69	3,31	11,75	1,73
Aktienklasse HI2 CHF	-4,40	-0,99	-5,38	-2,43
Aktienklasse HI2 USD	11,38	3,47	12,50	1,84
Aktienklasse HU2 CHF	-3,62	-0,84	-4,54	-2,25

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

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.

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) 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

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) mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen" veröffentlicht.

Besteuerung

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

Auf im Einzelfall etwa zu beachtende Besonderheiten wird nicht eingegangen; konkrete Aussagen über die Besteuerung einzelner Aktionäre können nicht gemacht werden. Es wird den Aktionären daher, sowie im Hinblick auf die Kompliziertheit des österreichischen Steuerrechts empfohlen, sich bezüglich der Besteuerung ihres Aktienbesitzes mit ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

Allgemeine Informationen

Investmentfonds sind nach österreichischem Steuerrecht transparent. Das bedeutet, dass die Erträge der Gesellschaft nicht auf Ebene der Gesellschaft, sondern auf Ebene des Investors besteuert werden. Das österreichische Steuerrecht betrachtet grundsätzlich alle der Gesellschaft erwirtschafteten Zinsen, Dividenden und sonstigen Erträge nach Verrechnung der Gesellschaft angefallenen Kosten („ordentliche Erträge"), sowie bestimmte Portionen der realisierten Substanzgewinne als steuerpflichtige Erträge, unabhängig davon, ob diese an den Investor ausgeschüttet oder der Gesellschaft thesauriert („ausschüttungsgleiche Erträge") werden. Als Meldefonds kommt für die oben angeführten Gesellschaft folgende Besteuerung zur Anwendung:

Privatinvestor

Für den Privatinvestor unterliegen Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge einer Gesellschaft abzüglich aller der Gesellschaft angefallenen Kosten, sowie 20% der realisierten Substanzgewinne aus dem Verkauf von Aktien und damit in Zusammenhang stehende derivative Instrumente der Besteuerung mit 25%. Realisierte Substanzgewinne aus dem Verkauf von Anleihen und damit in Zusammenhang stehende derivative Instrumente sind für den Privatinvestor steuerfrei. Wurden bei Ausschüttungen an die Gesellschaft Quellensteuern einbehalten, so können diese im Ausmass von 15% der ordentlichen Erträge auf die österreichische Kapitalertragsteuer („KESt") angerechnet werden.

Es besteht die Verpflichtung seitens der österreichischen Depotbank, auf die steuerpflichtigen Bestandteile der Ausschüttung sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge 25% KESt einzubehalten. Diese einbehaltene KESt hat grundsätzlich für Privatinvestoren für Einkommenssteuer- und Erbschaftssteuerzwecke Endbesteuerungswirkung. Das bedeutet, dass der Privatinvestor die Fondserträge nicht in seine persönliche Einkommensteuererklärung aufnehmen muss und die Fondsaktien im Erbfall nicht der Erbschaftssteuer unterliegen. Werden Fondsaktien auf Auslandsdepot gehalten, so sind die Ausschüttungen und ausschüttungsgleichen Erträge der Gesellschaft vom Investor in seine Einkommenssteuererklärung aufzunehmen und werden mit 25% Sondersteuersatz versteuert. Die ausschüttungsgleichen Erträge eines Fonds gelten in der Regel vier Monate

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.

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.

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Obesity Solutions (LUX)**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300LNVUYZET0XTS82

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.

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 77,2 % 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

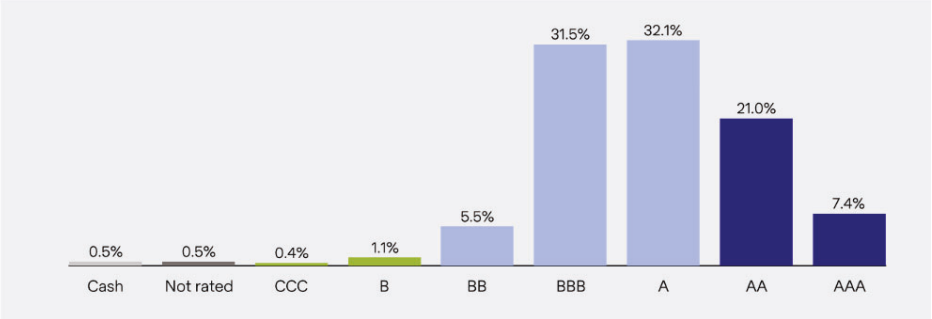
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Umsatztoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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	1.2%
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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	98.9%
ESG Carbon Daten	98.9%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	98.9%
UN Global Compact	98.9%
UNGPs (Menschenrechte)	98.9%
ILO Set of Standards	98.9%

§

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 58 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.7.2025 – 30.6.2026

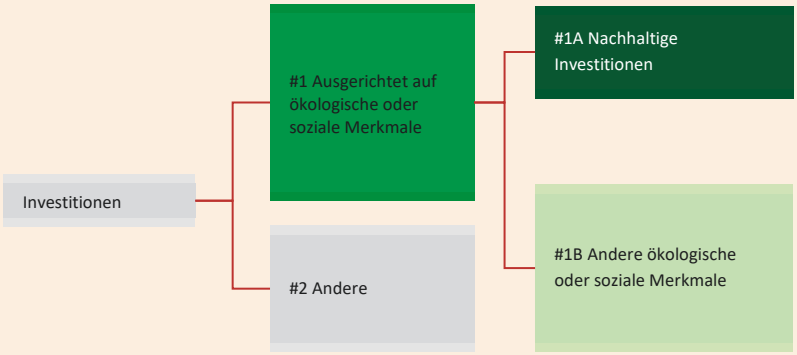
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	8.9%	USA	GESUNDHEIT
JOHNSON & JOHNSON	7.9%	USA	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	5.3%	USA	GESUNDHEIT
ROCHE HOLDING AG	4.1%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.0%	USA	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	3.7%	USA	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.4%	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	3.1%	USA	GESUNDHEIT
DANAHER CORP	2.8%	USA	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	2.8%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2.7%	UK	GESUNDHEIT
AMGEN INC	2.4%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.4%	USA	GESUNDHEIT
MCKESSON CORP	2.3%	USA	GESUNDHEIT
GALDERMA GROUP AG	2.2%	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.

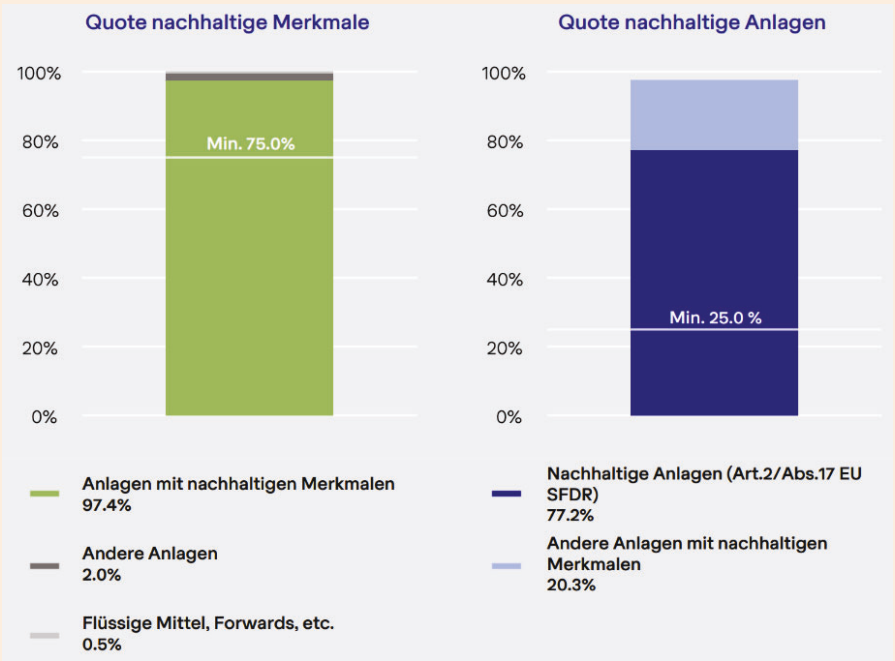


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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		
	INTERAKTIVE MEDIEN & DIENSTE	0.9%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	15.6%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	13.1%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	11.7%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.5%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUGNEN	8.1%
	PHARMAZEUTIKA	42.9%
BASISKONSUM		
	NAHRUNGSMITTEL	1.5%
	KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	0.1%
KONSUM ZYKLISCH		
	GROSSHANDEL	1.1%
	EINZELHANDEL OHNE SPEZIALISIERUNG	0.3%
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	0.7%
	GEBRAUCHSGÜTER	1.2%
	FREIZEITARTIKEL	0.1%
INFORMATIONS-TECHNOLOGIE		
	HW KOMPONENTEN, SPEICHER U. PERIPHERIE	1.1%
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.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten, für die es noch keine CO2-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[1]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

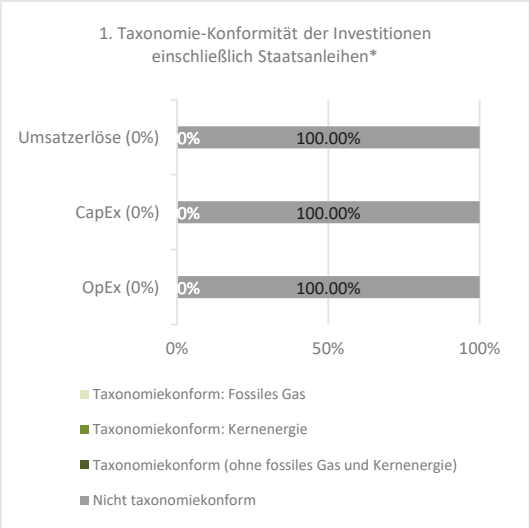
☒ Nein

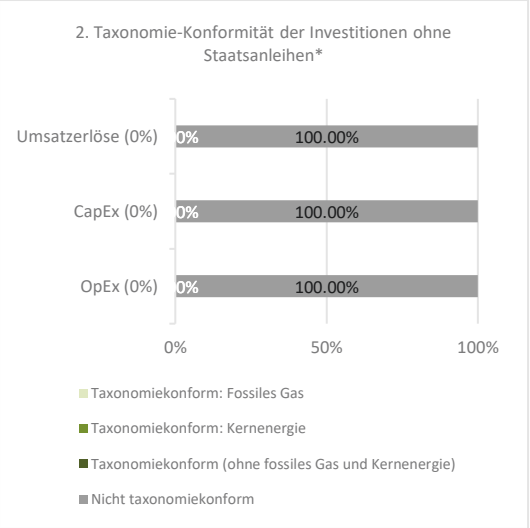
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 Unter-nehmen, 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, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

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 77,2 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 31,2 % 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 77,2 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 46,0 % 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 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Medtech&Services (LUX)**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300G5BE12LTQE1N83

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.

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 64,4 % 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

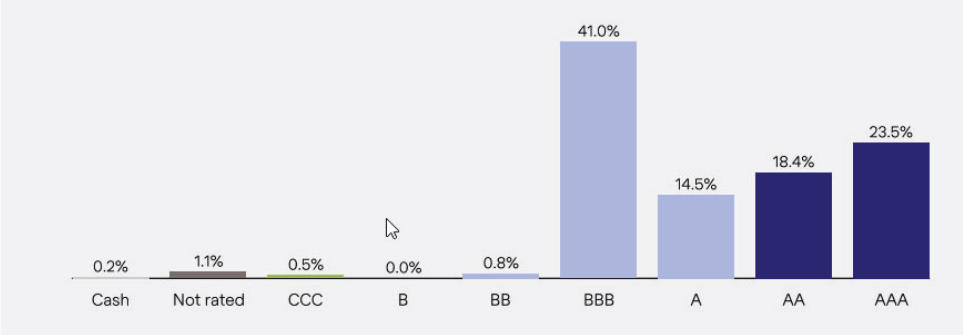
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	98.7%
ESG Carbon Daten	99.0%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	98.7%
UN Global Compact	99.0%
UNGPs (Menschenrechte)	99.0%
ILO Set of Standards	99.0%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 45 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.7.2025 – 30.6.2026

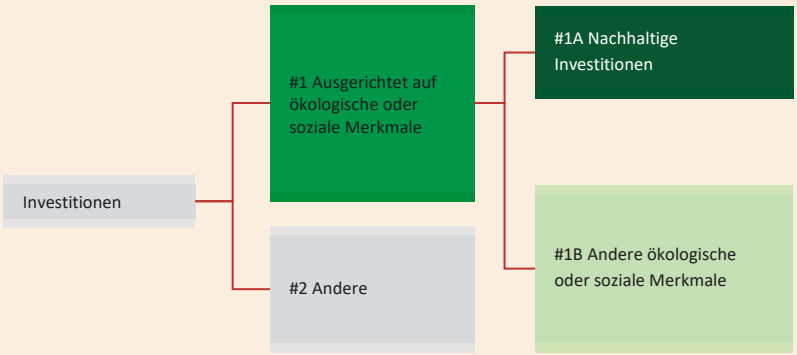
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
INTUITIVE SURGICAL INC	9.1%	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	8.8%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	7.8%	USA	GESUNDHEIT
STRYKER CORP	7.0%	USA	GESUNDHEIT
MEDTRONIC PLC	5.7%	IRLAND	GESUNDHEIT
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4.6%	USA	GESUNDHEIT
ESSILORLUXOTTICA	4.5%	FRANKREICH	GESUNDHEIT
HOYA CORP	4.3%	JAPAN	GESUNDHEIT
IDEXX LABORATORIES INC	3.3%	USA	GESUNDHEIT
DEXCOM INC	3.2%	USA	GESUNDHEIT
ALCON INC	2.9%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
BECTON DICKINSON AND CO	2.7%	USA	GESUNDHEIT
RESMED INC	2.5%	USA	GESUNDHEIT
INSULET CORP	2.5%	USA	GESUNDHEIT
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	2.3%	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.

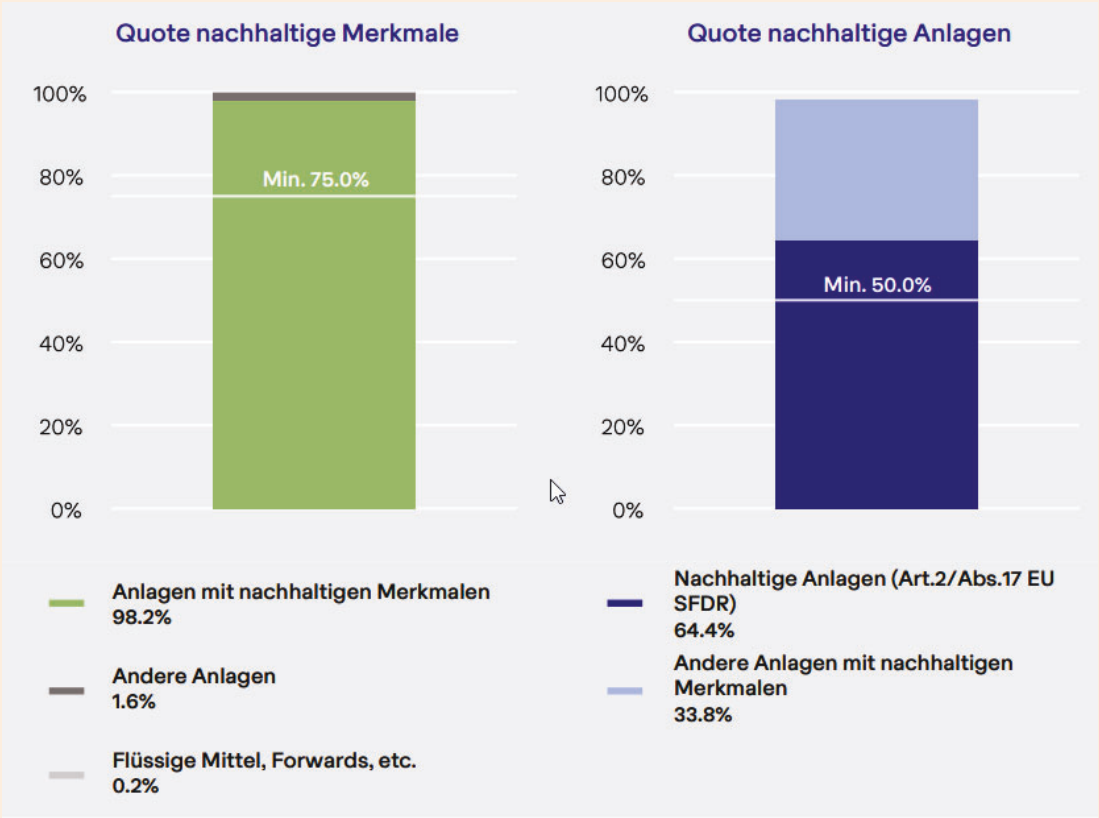


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
BASISKONSUM		
	GEBRAUCHSGÜTER	0.3%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	86.8%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	8.0%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.6%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	3.2%
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.

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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität 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.

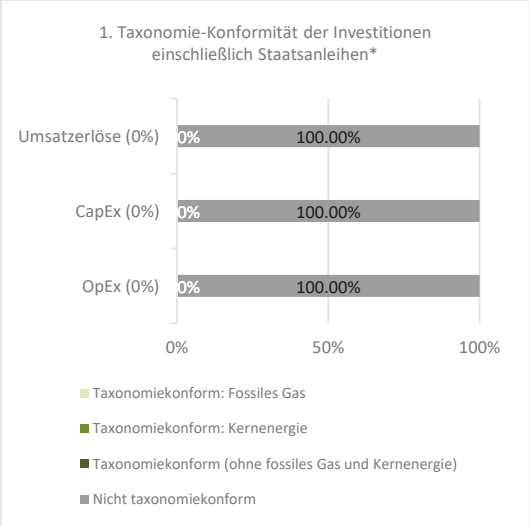
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen

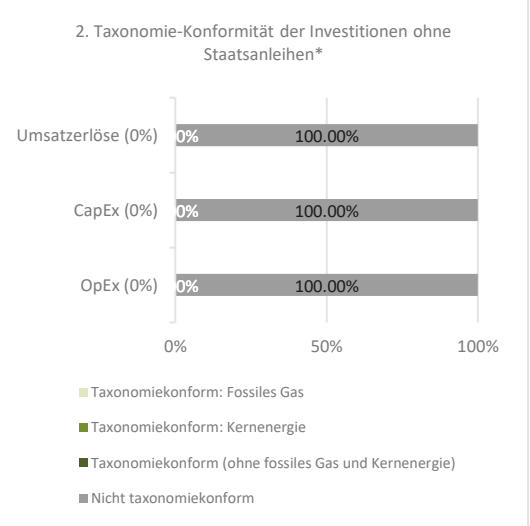
Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

[1]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 Unter-nehmen, 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, währen 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

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

Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

hielt der Fonds 64,4 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 12,8 % 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 64,4 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 51,6 % 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 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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

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.

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 50,3% 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

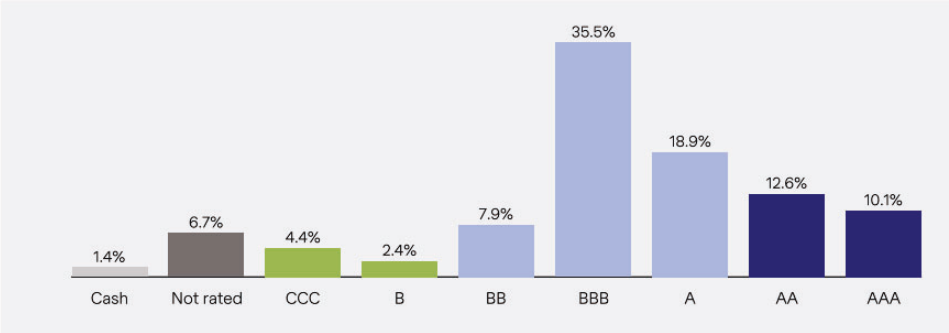
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	91.9%
ESG Carbon Daten	91.9%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	91.9%
UN Global Compact	91.9%
UNGPs (Menschenrechte)	91.9%
ILO Set of Standards	91.9%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 40 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.7.2025 – 30.6.2026

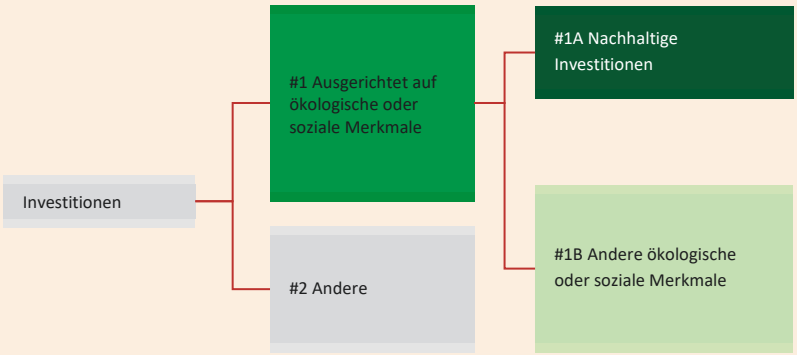
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
DEXCOM INC	6.5%	USA	GESUNDHEIT
INSULET CORP	5.9%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	5.7%	USA	GESUNDHEIT
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	5.4%	USA	GESUNDHEIT
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	5.1%	USA	GESUNDHEIT
ALIGN TECHNOLOGY INC	4.8%	USA	GESUNDHEIT
NATERA INC	4.6%	USA	GESUNDHEIT
GLOBUS MEDICAL INC - A	4.6%	USA	GESUNDHEIT
TRANSMEDICS GROUP INC	4.1%	USA	GESUNDHEIT
PENUMBRA INC	3.7%	USA	GESUNDHEIT
AMBU A/S-B	3.6%	DÄNEMARK	GESUNDHEIT
10X GENOMICS INC-CLASS A	3.6%	USA	GESUNDHEIT
RESMED INC	3.5%	USA	GESUNDHEIT
WAYSTAR HOLDING CORP	3.4%	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	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.

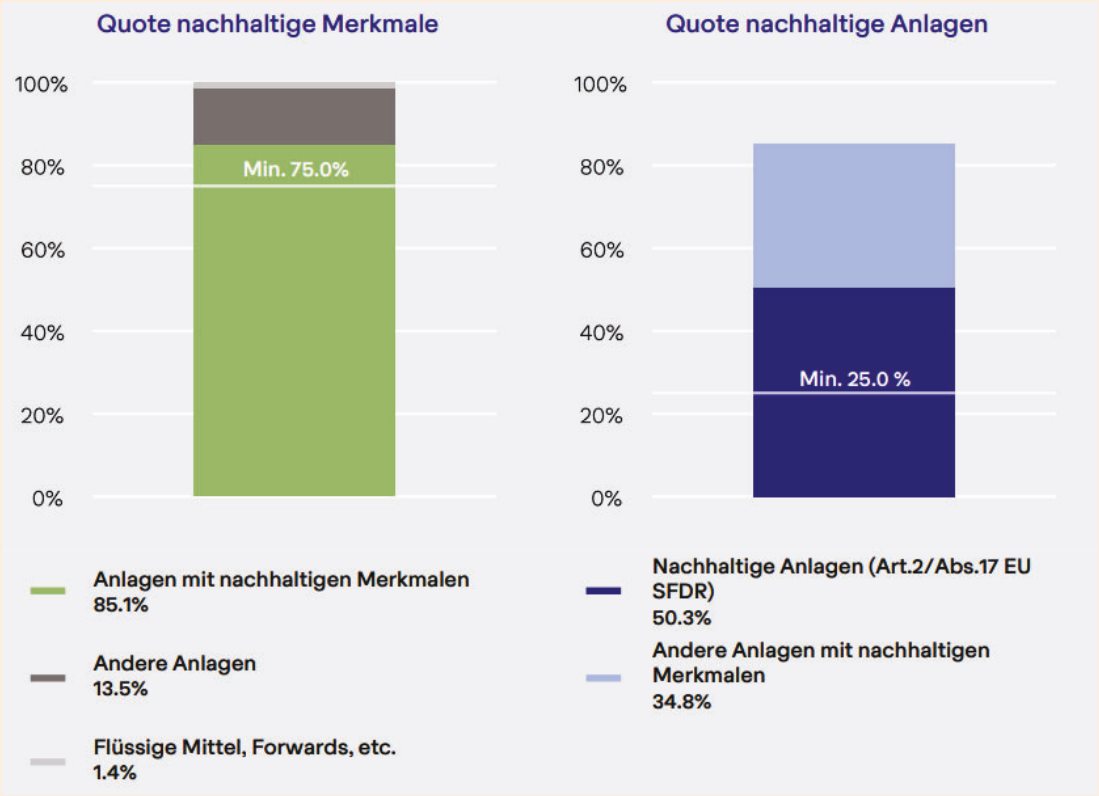


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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	3.4%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	4.8%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	63.6%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	4.6%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	14.5%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	6.0%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		1.2%
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.

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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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.

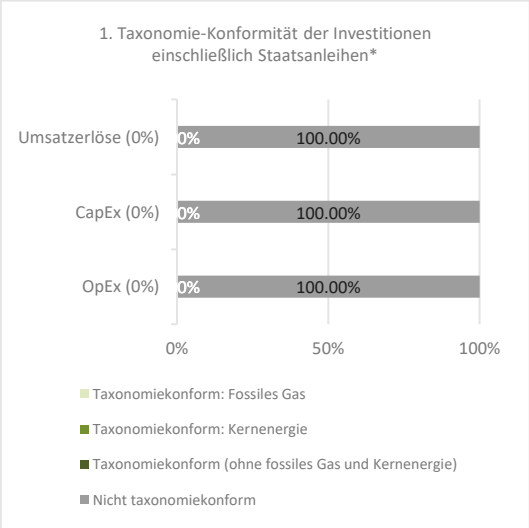
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen

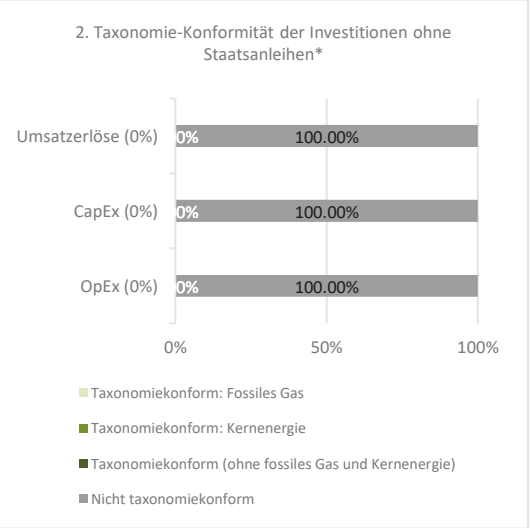
wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissions werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

[1]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 Unter-nehmen, 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, währen 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 50,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 4,8 % 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 50,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 45,5 % 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 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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

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.

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: %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 76,6 % 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
	☒ 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

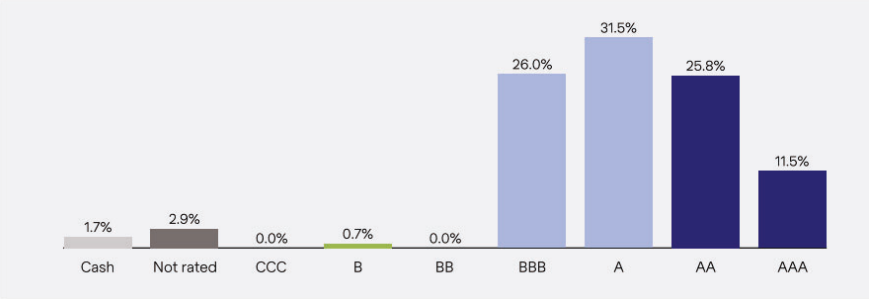
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	95.4%
ESG Carbon Daten	96.5%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	95.4%
UN Global Compact	96.5%
UNGPs (Menschenrechte)	96.5%
ILO Set of Standards	96.5%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 72 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.07.2025 – 30.06.2026

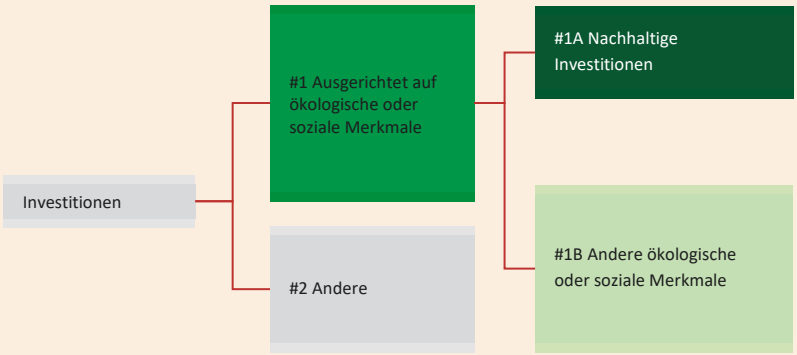
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	9.0%	USA	GESUNDHEIT
JOHNSON & JOHNSON	6.0%	USA	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	4.9%	USA	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.7%	USA	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	4.0%	USA	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	3.9%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	3.7%	UK	GESUNDHEIT
ROCHE HOLDING AG	3.5%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.0%	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	2.8%	USA	GESUNDHEIT
AMGEN INC	2.6%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	2.5%	USA	GESUNDHEIT
GILEAD SCIENCES INC	2.3%	USA	GESUNDHEIT
PFIZER 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.

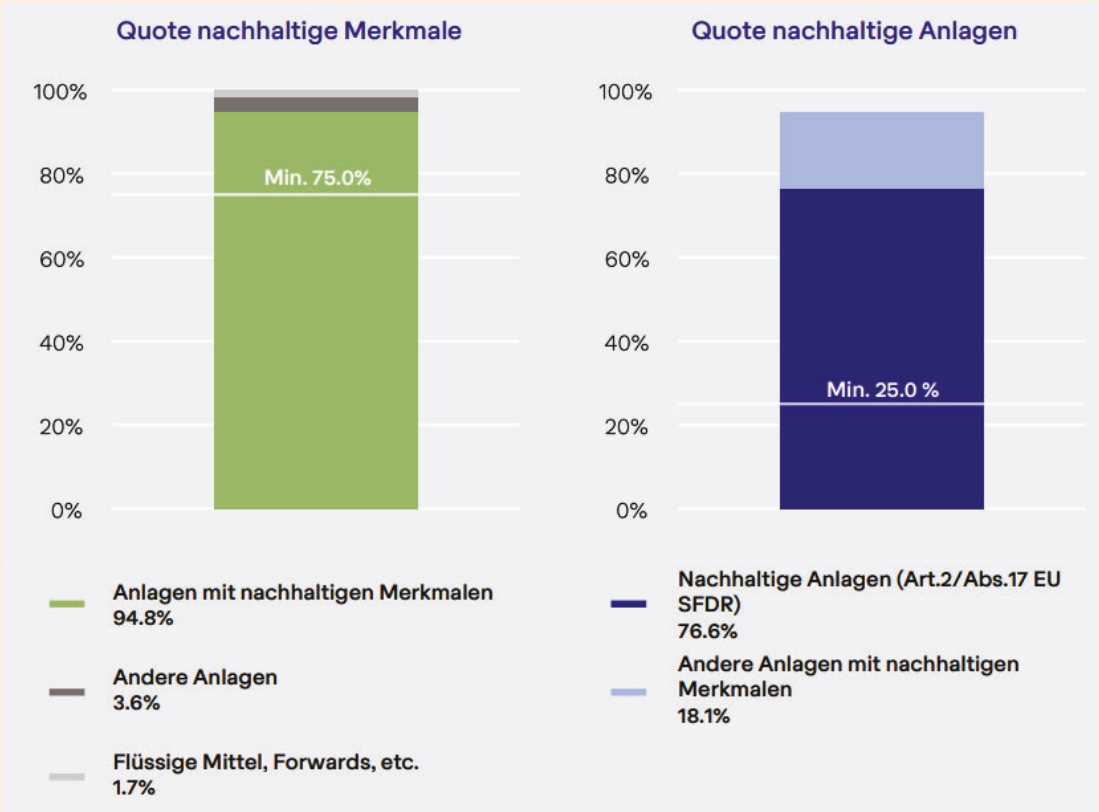


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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	15.1%
	GESUNDHEIT AUSRÜSTUNG UND PRODUKTE	20.5%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	10.5%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	1.0%
	BIOWISSENSCHAFTEN, HILFSMITTEL, DIENSTLEISTUNGEN	7.0%
	PHARMAZEUTIKA	40.4%
INFORMATIONSTECHNOLOGIE		
	HALBLEITER & AUSRÜSTUNG	1.4%
	SOFTWARE	1.5%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		2.6%
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.

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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

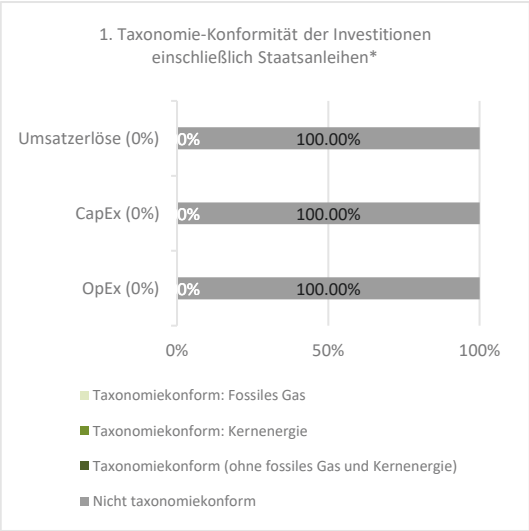
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag

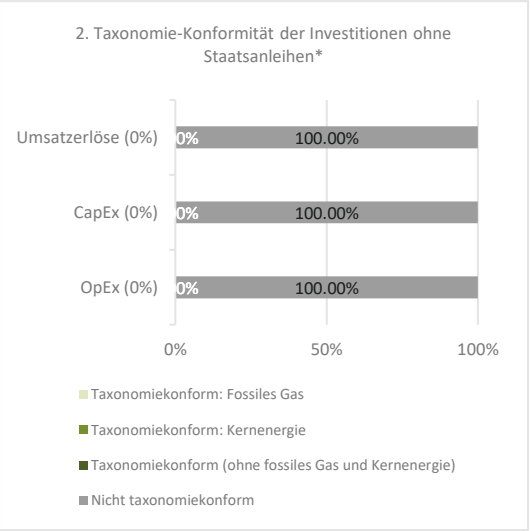
zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissions werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

[1]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 Unter-nehmen, 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, währen 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 76,6 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 29,2 % 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 76,6 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 47,4 % 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Healthcare Strategy (LUX)**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 2221005FSQ5HYX7RY502

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.

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 82,3% 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

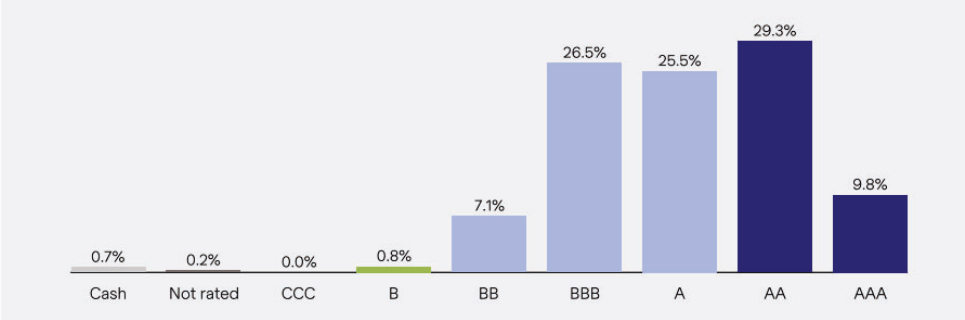
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	99.1%
ESG Carbon Daten	99.1%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	99.1%
UN Global Compact	99.1%
UNGPs (Menschenrechte)	99.1%
ILO Set of Standards	99.1%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 59 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.7.2025 – 30.6.2026

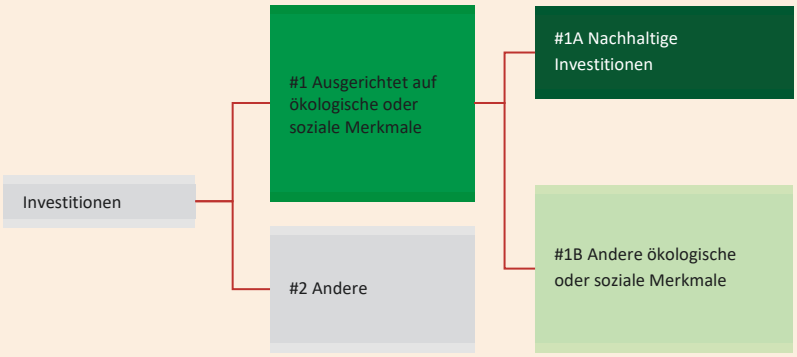
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	3.5%	USA	GESUNDHEIT
GALDERMA GROUP AG	3.1%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
SANDOZ GROUP AG	3.0%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	3.0%	UK	GESUNDHEIT
MCKESSON CORP	2.9%	USA	GESUNDHEIT
HCA HEALTHCARE INC	2.8%	USA	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	2.8%	USA	GESUNDHEIT
STRYKER CORP	2.7%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	2.6%	USA	GESUNDHEIT
THE CIGNA GROUP	2.6%	USA	GESUNDHEIT
UCB SA	2.6%	BELGIEN	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.5%	USA	GESUNDHEIT
JOHNSON & JOHNSON	2.4%	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	2.4%	USA	GESUNDHEIT
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	2.4%	SCHWEDEN	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.

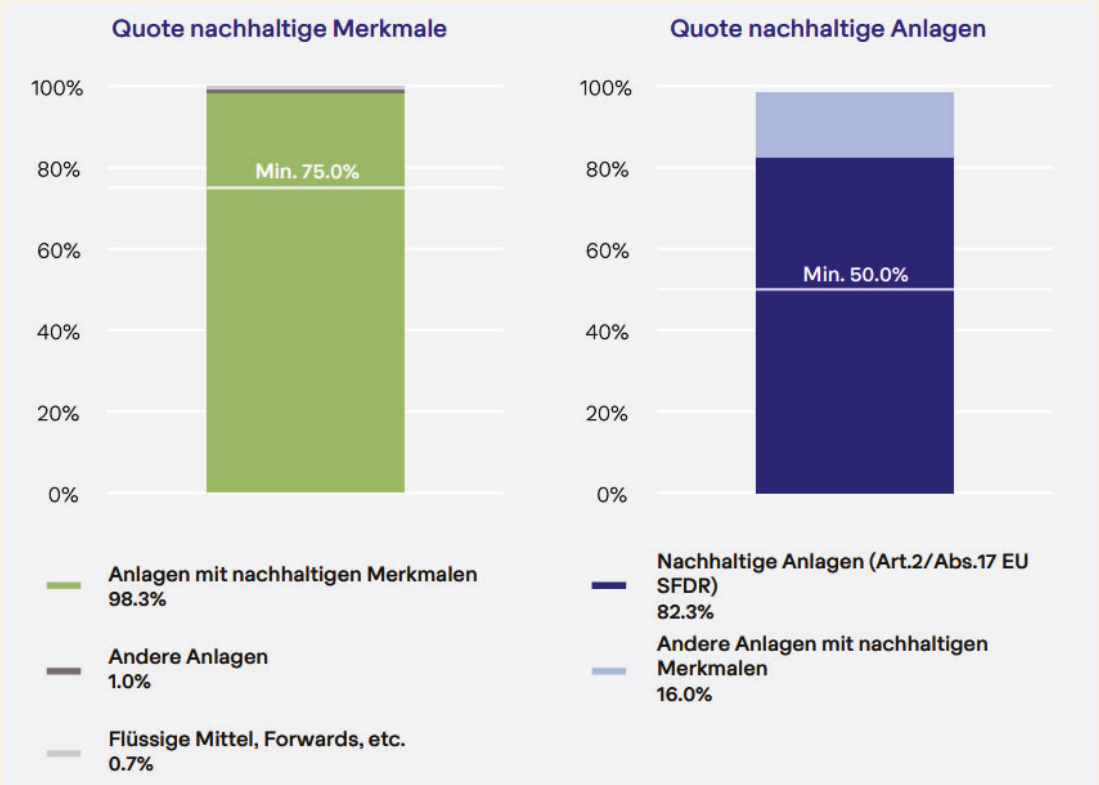


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	0.6%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	12.4%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	20.5%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	16.4%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	1.6%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	9.0%
	PHARMAZEUTIKA	37.0%
INFORMATIONSTECHNO-LOGIE		
	TECHNOLOGIE, HARDWARE&SPEICHER	0.8%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		1.7%
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.

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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität 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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

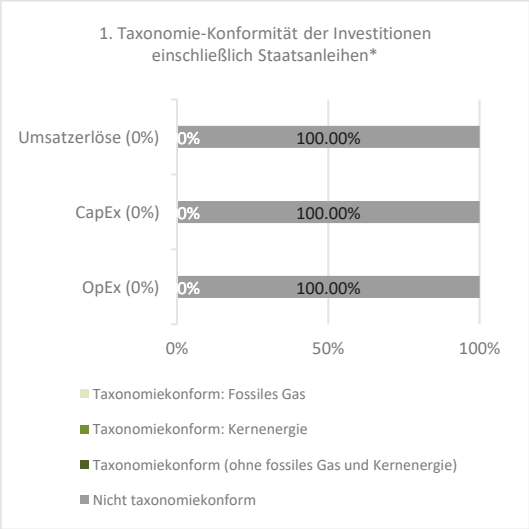
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf

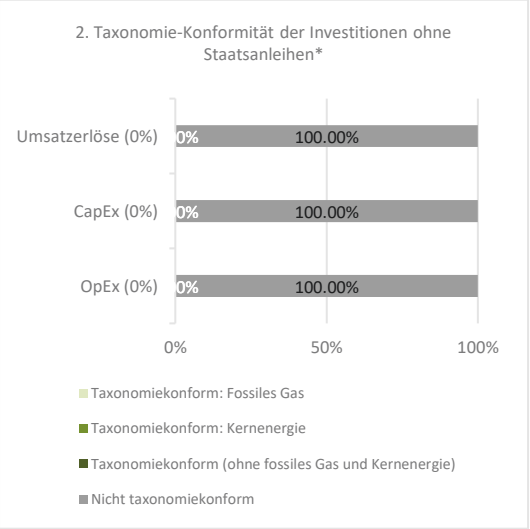
hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissions werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

[1]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 Unter-nehmen, 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, währen 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 82,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 23,9 % 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 82,3 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 58,4 % 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 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Diversified Healthcare (LUX)**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300AN5ELIEIIWYM24

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.

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 81,0% 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

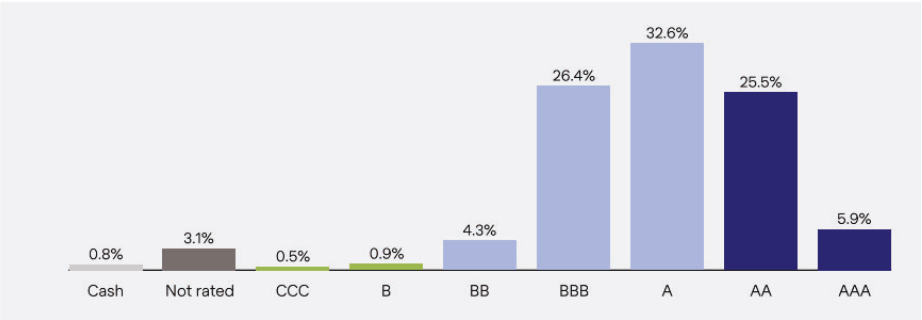
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	96.1%
ESG Carbon Daten	97.3%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	96.1%
UN Global Compact	97.3%
UNGPs (Menschenrechte)	97.3%
ILO Set of Standards	97.3%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 56 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.07.2025-30.6.2026

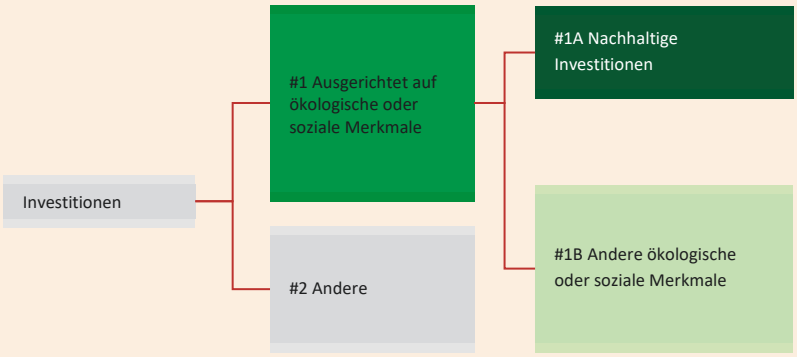
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	8.8%	USA	GESUNDHEIT
JOHNSON & JOHNSON	7.9%	USA	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	4.9%	USA	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	4.3%	UK	GESUNDHEIT
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.1%	USA	GESUNDHEIT
ROCHE HOLDING AG	4.0%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.8%	USA	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	3.2%	USA	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	2.9%	USA	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	2.7%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
DANAHER CORP	2.6%	USA	GESUNDHEIT
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.2%	USA	GESUNDHEIT
GILEAD SCIENCES INC	2.2%	USA	GESUNDHEIT
GALDERMA GROUP AG	2.2%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	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.

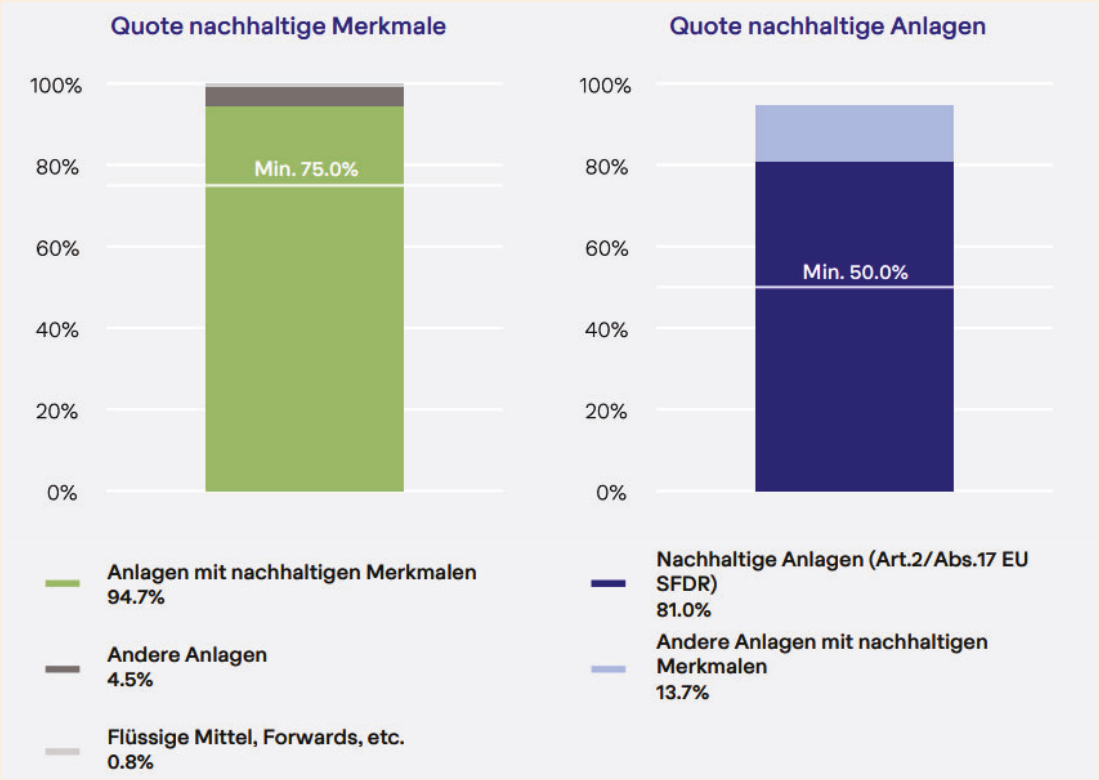


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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	16.8%
	GESUNDHEIT AUSTATTUNG UND PRODUKTE	17.4%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND PRODUKTE	10.2%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.5%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	7.9%
	PHARMAZEUTIKA	46.1%
KONSUM ZYKLISCH		
	GEBRAUCHSGÜTER	0.1%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		0.9%
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.

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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

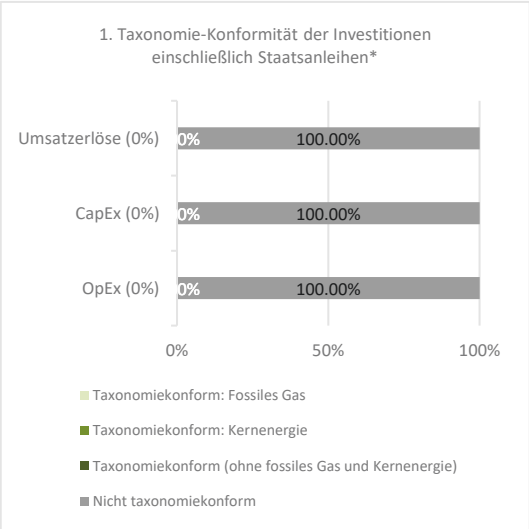
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

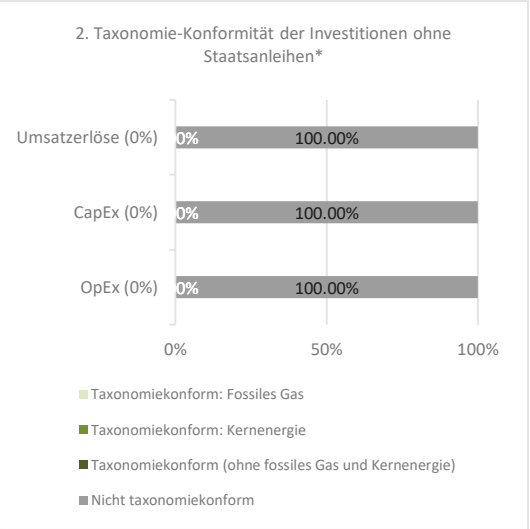
Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissions werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

[1]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 Unter-nehmen, 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, währen 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 81,0 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 28,7 % 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 81,0 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 52,3 % 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Emerging Markets Healthcare (LUX)**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 2221008O7R9JTKO2FR43

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.

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 45,8 % 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
	☒ 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

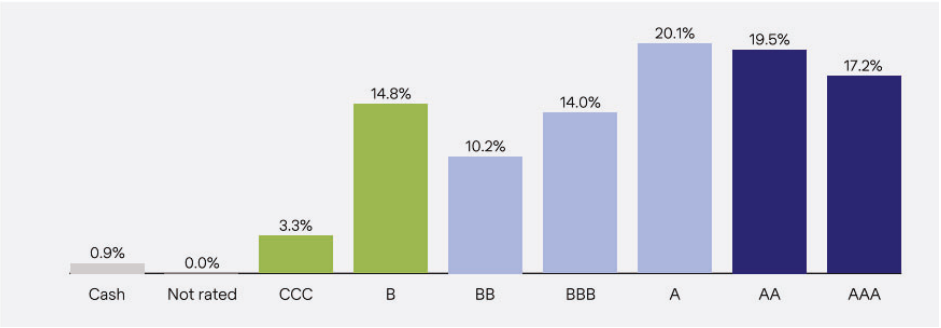
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	99.1%
ESG Carbon Daten	99.1%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	99.1%
UN Global Compact	99.1%
UNGPs (Menschenrechte)	99.1%
ILO Set of Standards	99.1%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 80 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.7.2025 – 30.6.2026

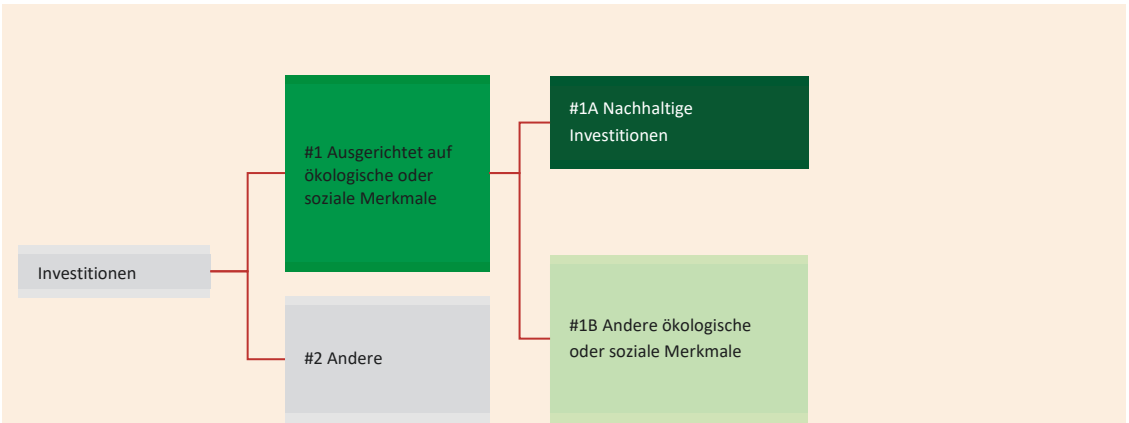
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
CELLTRION INC	6.8%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
BEONE MEDICINES LTD-H	6.7%	USA	GESUNDHEIT
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	6.0%	INDIEN	GESUNDHEIT
INNOVENT BIOLOGICS INC	5.7%	CHINA	GESUNDHEIT
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	5.4%	CHINA	GESUNDHEIT
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	4.6%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
AKESO INC	4.0%	CHINA	GESUNDHEIT
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3.4%	HONG KONG	GESUNDHEIT
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	3.0%	CHINA	GESUNDHEIT
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	3.0%	CHINA	GESUNDHEIT
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	3.0%	INDIEN	GESUNDHEIT
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	2.9%	INDIEN	GESUNDHEIT
CIPLA LTD	2.7%	INDIEN	GESUNDHEIT
DIVI'S LABORATORIES LTD	2.7%	INDIEN	GESUNDHEIT
REDE D'OR SAO LUIZ SA	2.6%	BRASILIEN	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.

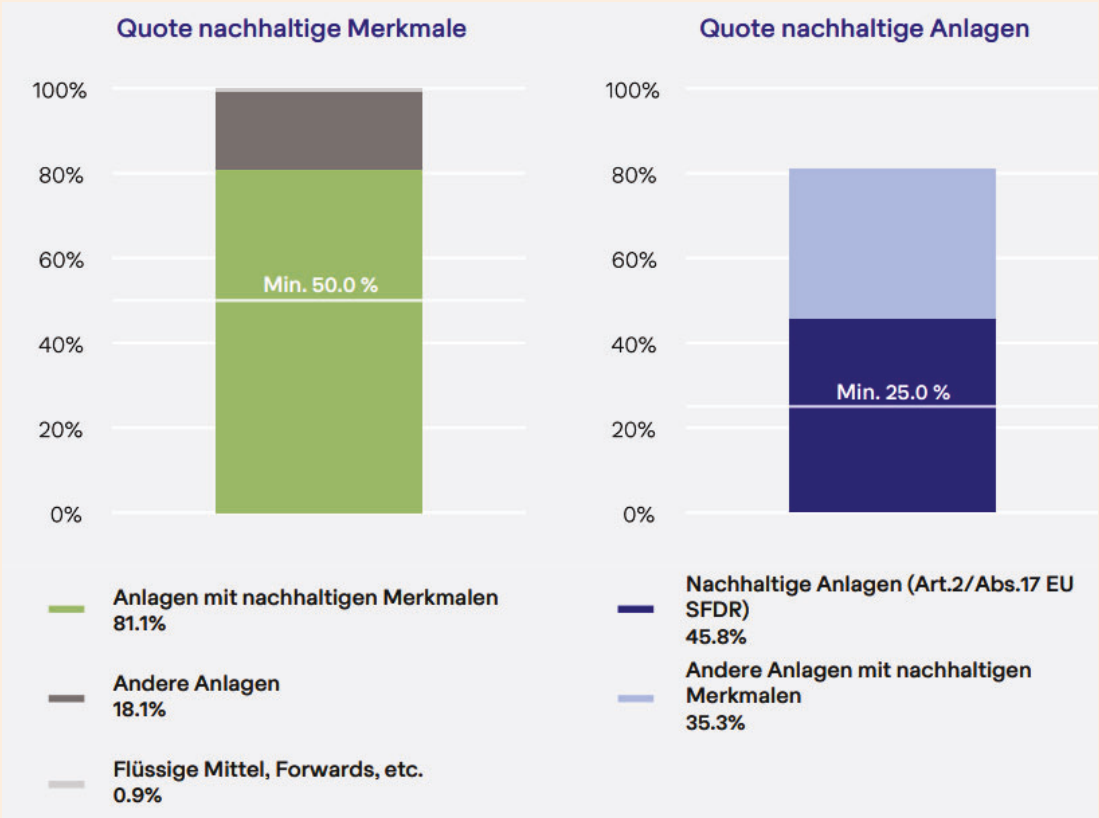


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL UND VERTRIEB	0.7%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	30.3%
	GESUNDHEIT AUSSTATTER UND PRODUKTE	2.5%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	16.1%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	16.7%
	PHARMAZEUTIKA	32.8%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		0.9%
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.

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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

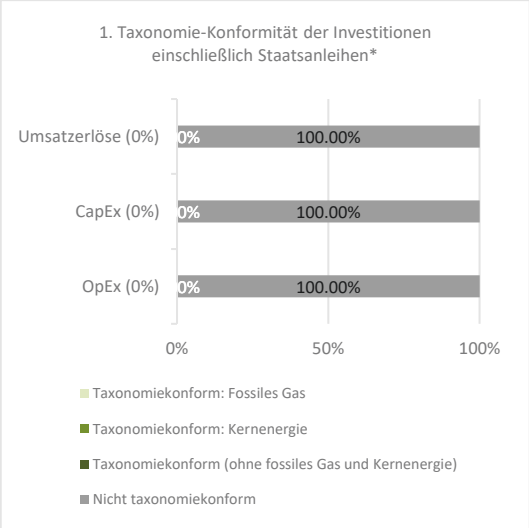
Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

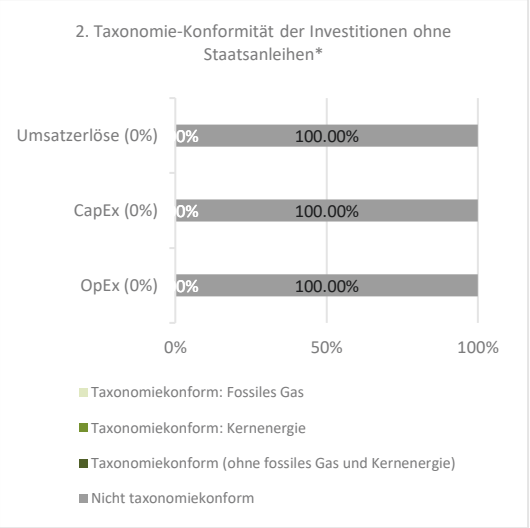
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissions werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

[1]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 Unter-nehmen, 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, währen 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 45,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 4,1 % 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 45,8 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 41,7 % 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 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 100F% 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Asia Pacific Healthcare (LUX)**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 222100OGOEI28RXY7537

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 72,7% 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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

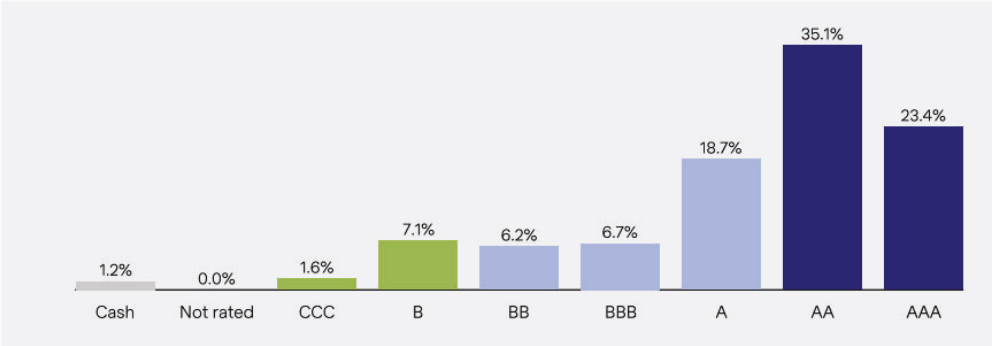
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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 2026 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)	98.8%
ILO Set of Standards	98.8%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 63 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.7.2025 – 30.6.2026

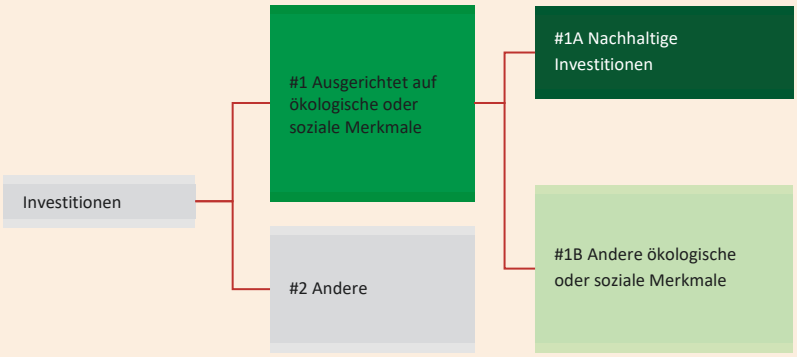
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
HOYA CORP	8.8%	JAPAN	GESUNDHEIT
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	8.5%	JAPAN	GESUNDHEIT
CSL LTD	7.0%	AUSTRALIEN	GESUNDHEIT
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	6.1%	JAPAN	GESUNDHEIT
DAIICHI SANKYO CO LTD	5.8%	JAPAN	GESUNDHEIT
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	4.9%	JAPAN	GESUNDHEIT
ASTELLAS PHARMA INC	4.2%	JAPAN	GESUNDHEIT
TERUMO CORP	3.6%	JAPAN	GESUNDHEIT
BEONE MEDICINES LTD-H	3.6%	USA	GESUNDHEIT
CELLTRION INC	3.5%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2.9%	CHINA	GESUNDHEIT
INNOVENT BIOLOGICS INC	2.8%	CHINA	GESUNDHEIT
AKESO INC	2.6%	CHINA	GESUNDHEIT
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	2.5%	REPUBLIK KOREA	GESUNDHEIT
SHIONOGI & CO LTD	2.4%	JAPAN	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.

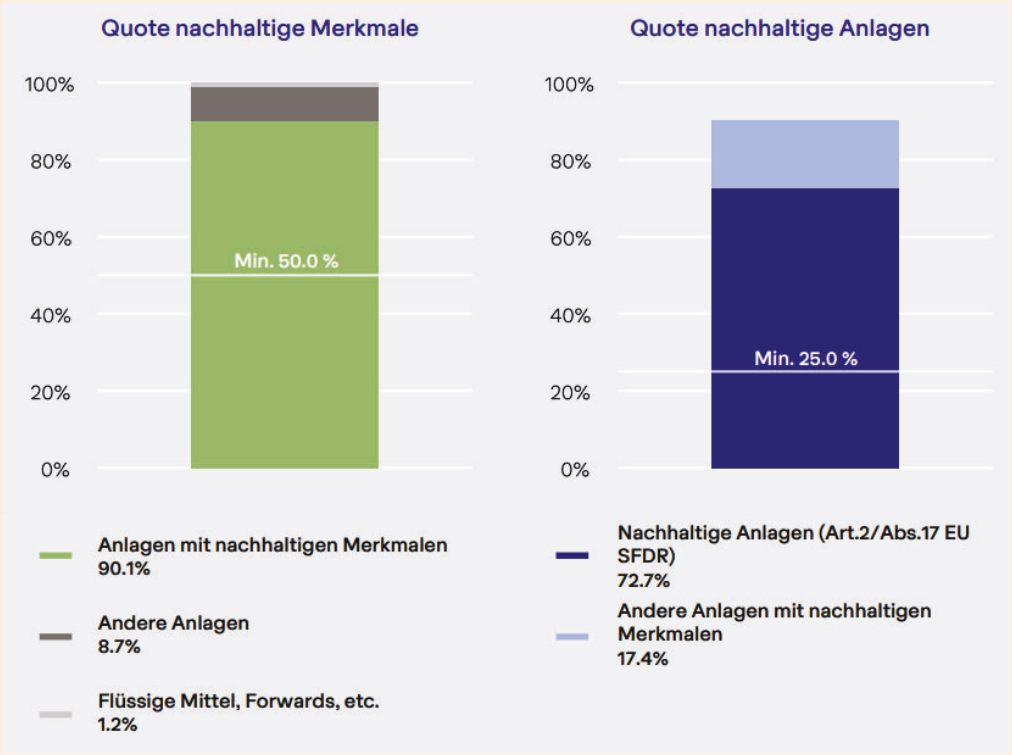


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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	22.6%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	17.2%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTUNGEN	4.0%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	1.7%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND PRODUKTE	9.4%
	PHARMAZEUTIKA	42.6%
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	1.3%
	KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	0.1%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		1.1%
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-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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere

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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

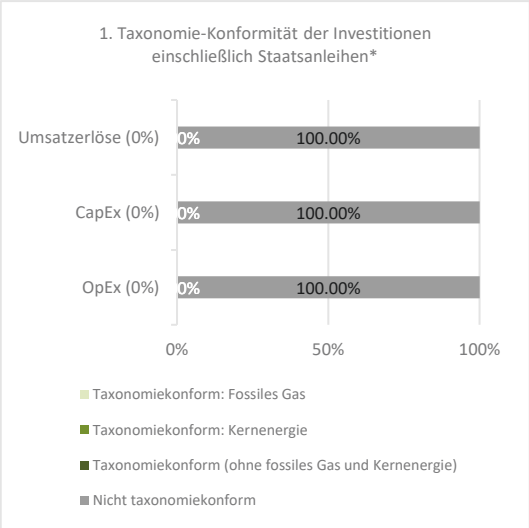
☒ Nein

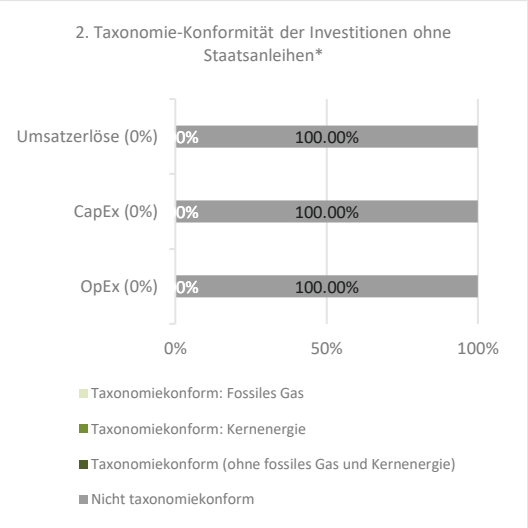
Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissions werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

[1]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 Unter-nehmen, 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, währen 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 72,7 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 12,7 % 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 72,7 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 59,9 % 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Sustainable Healthcare (LUX)**

ternehmenskennung (LEI-Code) 5493006FIZT8JD7RLO94

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

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.

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 89.5% 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
	☒ 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

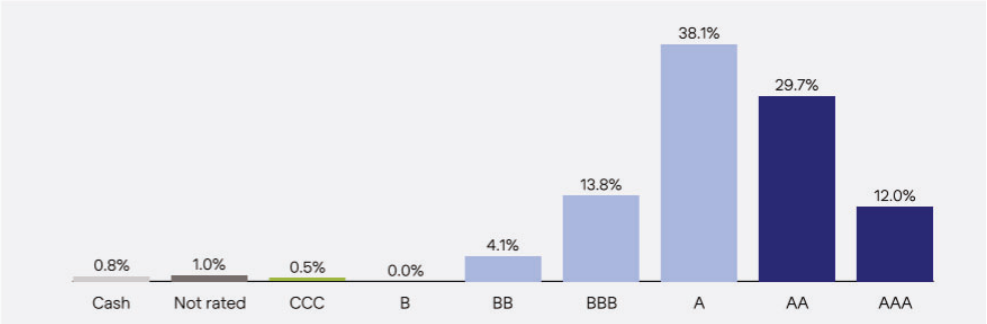
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

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	0.8%
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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	98.2%
ESG Carbon Daten	98.2%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	98.2%
UN Global Compact	98.2%
UNGPs (Menschenrechte)	98.2%
ILO Set of Standards	98.2%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 61 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.7.2025 – 30.6.2026

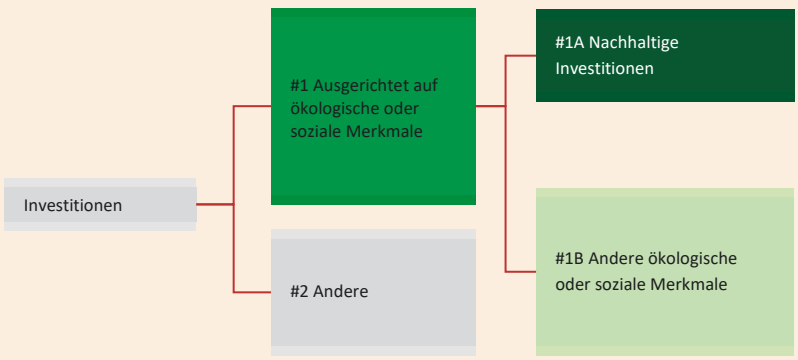
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
ELI LILLY & CO	7.1%	USA	GESUNDHEIT
ABBVIE INC	4.1%	USA	GESUNDHEIT
ASTRAZENECA PLC	3.9%	UK	GESUNDHEIT
MERCK & CO. INC.	3.8%	USA	GESUNDHEIT
ROCHE HOLDING AG	3.7%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
ELEVANCE HEALTH INC	2.9%	USA	GESUNDHEIT
DANAHER CORP	2.8%	USA	GESUNDHEIT
GALDERMA GROUP AG	2.7%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
MCKESSON CORP	2.6%	USA	GESUNDHEIT
SANDOZ GROUP AG	2.6%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
NOVARTIS AG-REG	2.5%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
ABBOTT LABORATORIES	2.5%	USA	GESUNDHEIT
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.3%	USA	GESUNDHEIT
INTUITIVE SURGICAL INC	2.2%	USA	GESUNDHEIT
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	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.

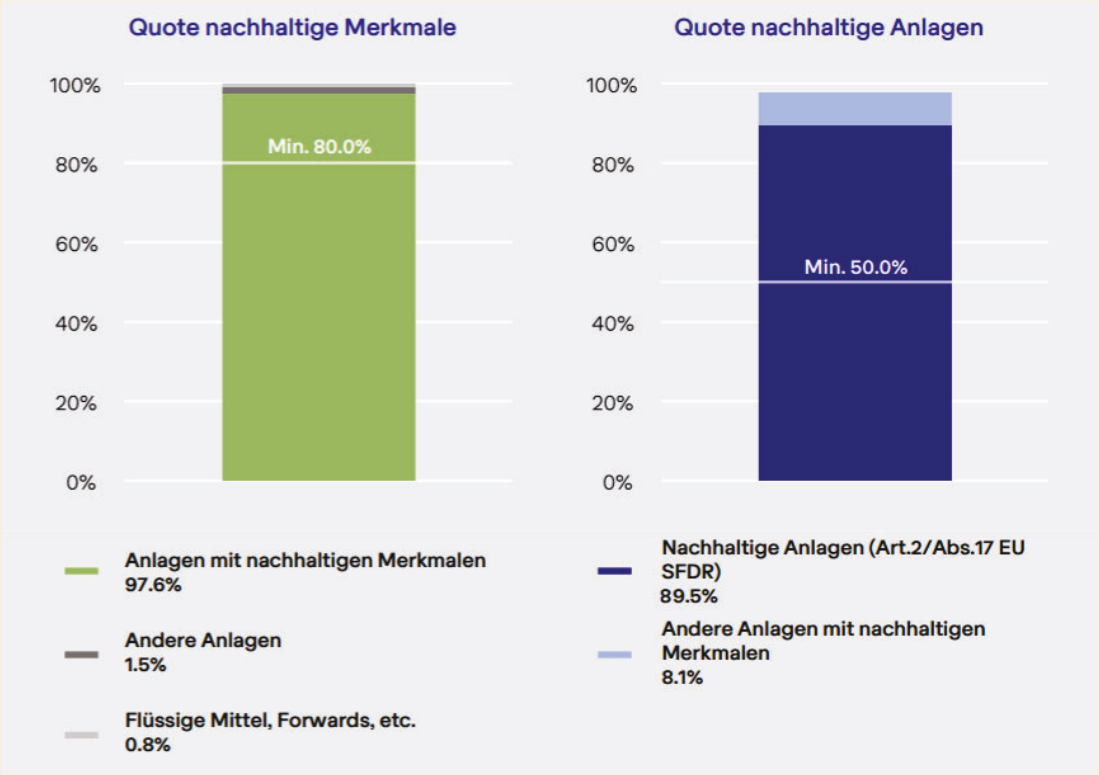


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
BASISKONSUM		
	EINZELHANDEL VERTRIEB	0.5%
KONSUM ZYKLISCH		
	GEBRAUCHSGÜTER	0.1%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	16.5%
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	17.9%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	13.0%
	GESUNDHEIT TECHNOLOGIE	0.7%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	7.6%
	PHARMAZEUTIKA	41.9%
INFORMATION TECHNOLOGY		
	TECHNOLOGY HARDWARE, SPEICHER	0.1%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		1.7%
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 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. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-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[1]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

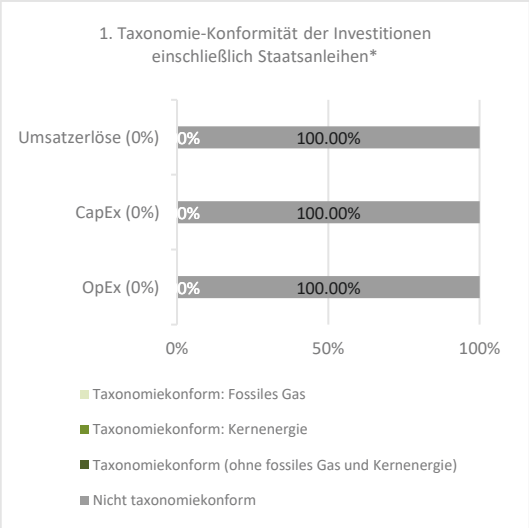
☒ Nein

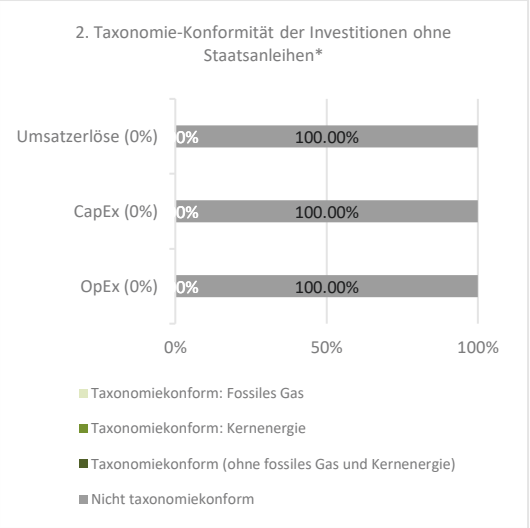
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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

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, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Investitionen der Unter-nehmen, 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 89,5 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 32,6 % 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 89,5 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 56,9 % 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 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 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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

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.

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 62,5 % 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
	☒ 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

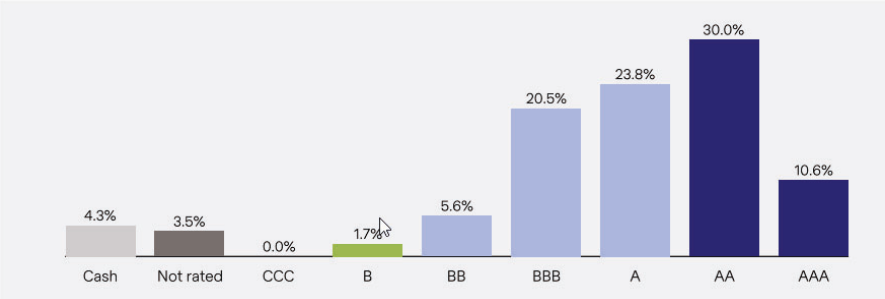
B Wertebasierte Ausschlüsse: Zum 30. Juni 2026 wies 1 Portfoliounternehmen einen Bezug zu einer als kontrovers eingestuften Industrie aus, indes lagen dessen Umsätze jeweils unterhalb der kritischen Toleranzgrenzen:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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	2.6%
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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	92.2%
ESG Carbon Daten	92.9%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	92.2%
UN Global Compact	92.2%
UNGPs (Menschenrechte)	92.2%
ILO Set of Standards	92.2%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 44 Unternehmen bzw. 95.7 % 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.7.2025 – 30.6.2026

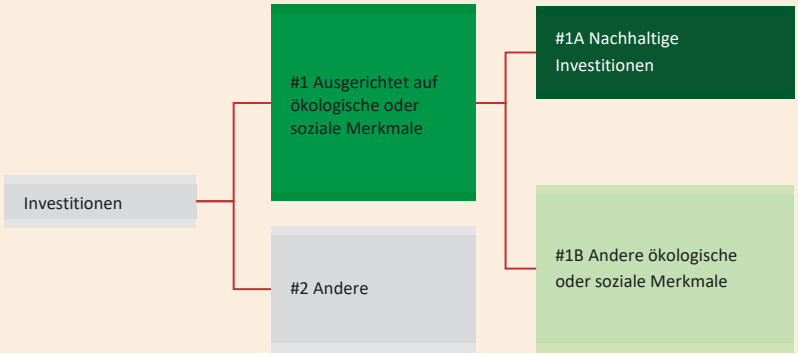
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
CLOETTA AB-B SHS	3.7%	SCHWEDEN	BASISKONSUM
BANKINTER SA	3.6%	SPANIEN	FINANZWERTE
METSO CORP	3.4%	FINNLAND	INDUSTRIE
NEXANS SA	3.3%	FRANKREICH	INDUSTRIE
VIRBAC SA	3.1%	FRANKREICH	GESUNDHEIT
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	3.0%	SPANIEN	GESUNDHEIT
SUBSEA 7 SA	3.0%	UK	ENERGIE
DO & CO AG	2.9%	ÖSTERREICH	INDUSTRIE
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	2.9%	SPANIEN	INDUSTRIE
NORDEX SE	2.8%	DEUTSCHLAND	INDUSTRIE
BUZZI SPA	2.7%	ITALIEN	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE
UNICAJA BANCO SA	2.7%	SPANIEN	FINANZWERTE
ANDRITZ AG	2.6%	ÖSTERREICH	INDUSTRIE
PUIG BRANDS SA-B	2.5%	SPANIEN	BASISKONSUM
FUCHS SE-PREF	2.5%	DEUTSCHLAND	MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE

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.

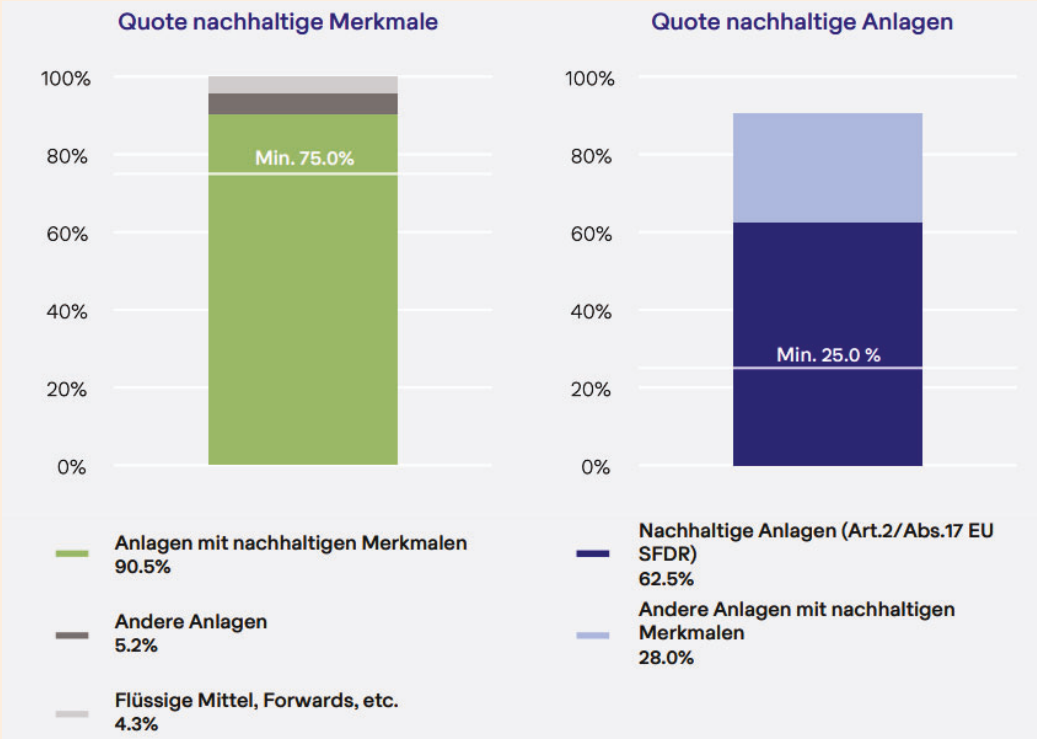


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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	3.6%
KONSUM ZYKLISCH		
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	0.4%
BASISKONSUM		
	KÖRPERPFLEGEPRODUKTE	2.5%
	LEBENSMITTEL	5.9%
ENERGIE		
	ENERGIEZUBEHÖR, DIENSTE	3.8%
	ERDÖL, GAS, BRENNSTOFFE	0.3%
FINANZWERTE		
	BANKEN	6.3%
	KAPITALMÄRKTE	1.9%

	PRIVATE FINANZDIENSTLEISTUNGEN	0.5%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT AUSRÜSTUNG UND PRODUKTE	3.9%
	BIOWISSENSCHAFTEN, HILFSMITTEL, DIENSTLEISTER	1.7%
	PHARMAZEUTIKA	6.1%
INDUSTRIE		
	LUFT/RAUMFAHRT, VERTEIDIGUNG	7.3%
	KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCH	2.9%
	ELEKTRONISCHE GERÄTE	6.2%
	MASCHINEN	11.3%
	TRANSPORT INFRASTRUKTUR	2.0%
INFORMATIONS-TECHNOLOGIE		
	COMPUTER AUSRÜSTUNG, GERÄTE UND BAUTEILE	3.5%
	IT DIENSTE	3.5%
	HALBLEITER UND HALBLEITERAUSRÜSTUNG	1.7%
MATERIALIEN, ROH-, GRUNDSTOFFE		
	CHEMIKALIEN	4.6%
	BAUMATERIALIEN	2.7%
	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	1.5%
IMMOBILIEN		
	DIVERSIFIZIERTE REITS/IMMO-FONDS	2.4%
	IMMOBILIENVERWALTUNG, -ENTWICKLUNG	2.9%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		
		10.5%
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

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 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. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

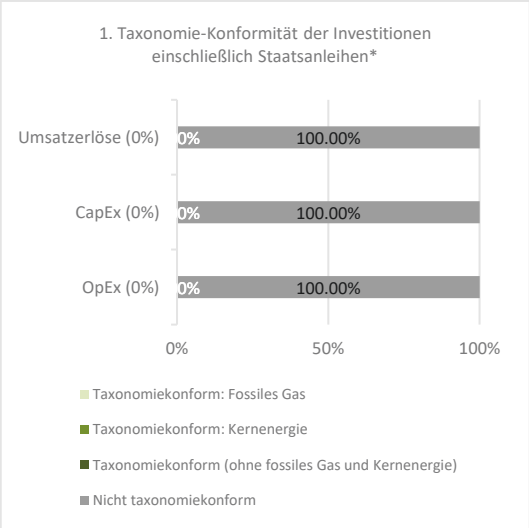
☒ Nein

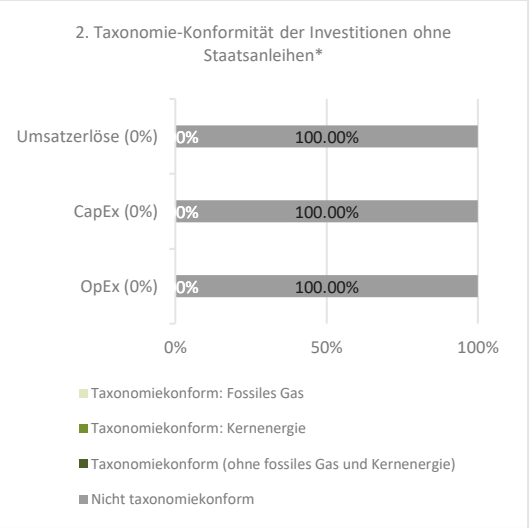
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 Unter-nehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den

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, währen 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 62,5 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 22,4 % 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 62,5 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 40,1 % 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 Engagement unterzogen, und der Fonds stimmte für 95.7% 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Swiss Small&Mid (LUX)**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 222100KZY4226CQYN167

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.

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 62,0 % 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

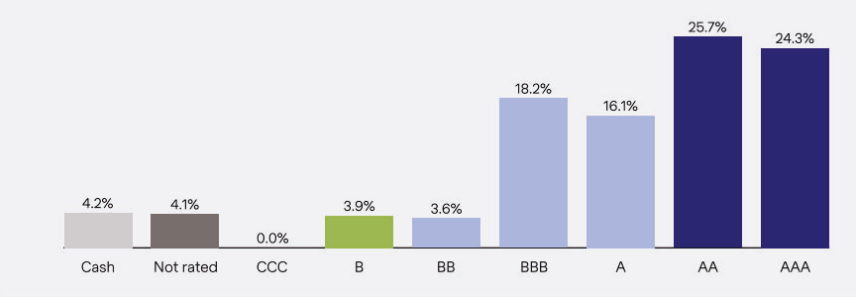
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Zum 30. Juni 2026 befanden sich 3 Unternehmen mit Bezug zu nachfolgenden kontroversen Industrien im Portfolio, wobei die jeweils zulässigen Toleranzgrenzen eingehalten wurden.

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	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%	2	5.3%
Pornographie	5.0%	1	1.3%
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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	91.7%
ESG Carbon Daten	95.8%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	95.8%
UN Global Compact	95.8%
UNGPs (Menschenrechte)	95.8%
ILO Set of Standards	95.8%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 41 Unternehmen bzw. 97,6 % 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 Investitions-entscheidungen 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 >=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:
1.7.2025 – 30.6.2026

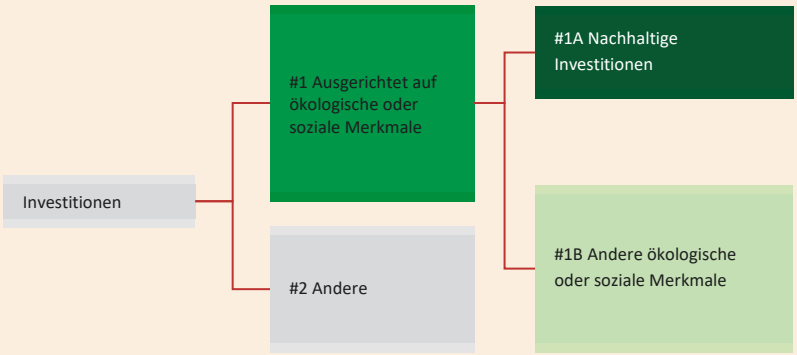
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
SANDOZ GROUP AG	5.0%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	4.3%	SCHWEIZ	BASISKONSUM
GALDERMA GROUP AG	3.9%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
HUBER + SUHNER AG-REG	3.6%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
ROCHE HOLDING AG-BR	3.4%	SCHWEIZ	GESUNDHEIT
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	3.3%	SCHWEIZ	FINANZWERTE
VAT GROUP AG	3.3%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
BELIMO HOLDING AG-REG	3.0%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
KARDEX HOLDING AG-REG	2.9%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	2.9%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
ACCELLERON INDUSTRIES AG	2.9%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
BURCKHARDT COMPRESSION	2.8%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
COMPAGNIE FINANCIERE TRAD-BR	2.8%	SCHWEIZ	FINANZWERTE
SULZER AG-REG	2.7%	SCHWEIZ	INDUSTRIE
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	2.6%	SCHWEIZ	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.

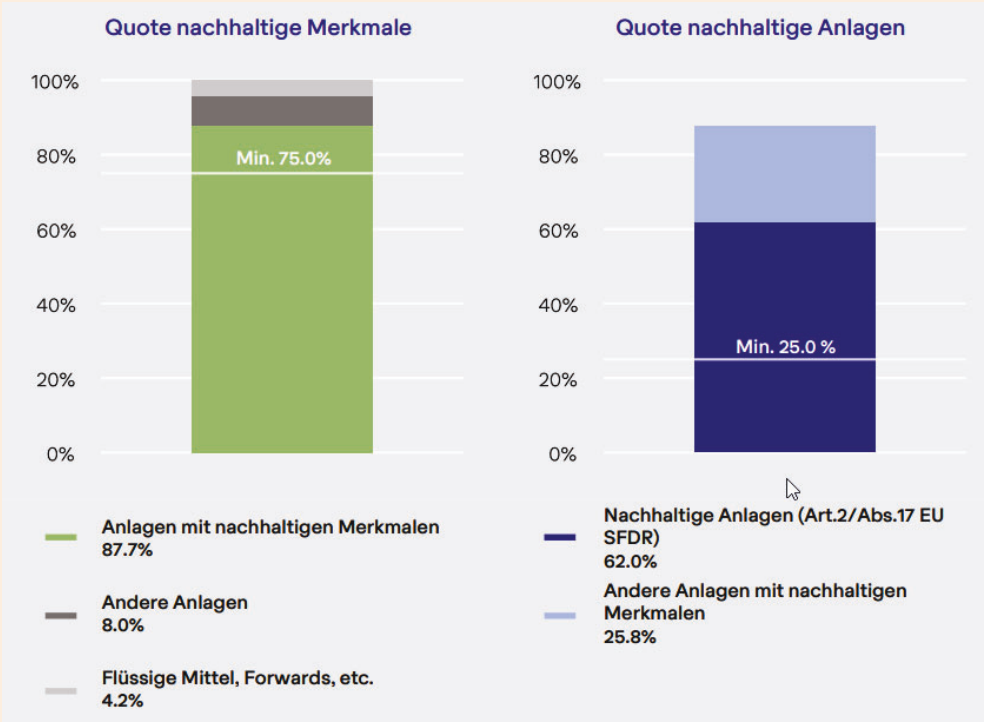


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
KOMMUNIKATIONSDIENST-		

LEISTUNGEN		
	DIVERSIFIZIERTE TELEKOMMUNIKATION	1.3%
KONSUM ZYKLISCH		
	AUTOMOBIL KOMPONENTEN	0.0%
	HAUSHALTSARTIKEL	0.3%
	VERKAUF SPEZIALISIERT	0.6%
	TEXTILIEN, BEKLEIDUNG, LUXUSWAREN	2.5%
BASISKONSUM		
	LEBENSMITTEL	9.2%
FINANZWERTE		
	KAPITALMÄRKTE	9.0%
	VERSICHERUNGEN	3.3%
GESUNDHEIT		
	GESUNDHEIT AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	4.0%
	BIOWISSENSCHAFTEN, HILFSMITTEL UND PRODUKTE	3.1%
	PHARMAZEUTIKA	12.4%
INDUSTRIE		
	LUFT/RAUMFAHRT, VERTEIDIGUNG	2.5%
	BAUMATERIALIEN	3.0%
	ELEKTRISCHE GERÄTE	6.4%
	MASCHINEN	19.7%
	PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN	2.4%
	HANDELS- UND VERTRIEBSUNTERNEHMEN	1.4%
	TRANSPORT INFRASTRUKTUR	2.5%
INFORMATIONSTECHNO-LOGIE		
	COMPUTERAUSRÜSTUNG, GERÄTE UND BAUTEILE	6.7%
	SOFTWARE	1.3%
MATERIAL, ROH- UND GRUNDSTOFFE		
	CHEMIKALIEN	0.4%
	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	1.7%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL)		6.3%
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-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. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-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[1]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

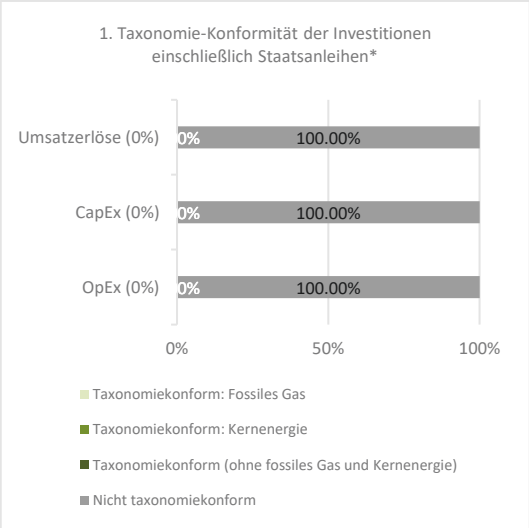
☒ Nein

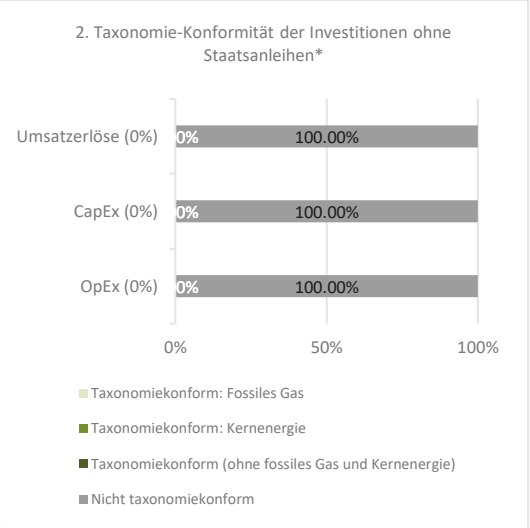
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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, währen 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 Unter-nehmen, 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 62,0% nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die Umweltziele des Fonds 24,4 % 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 62,0 % nachhaltige Anlagen, wobei der Gesamtanteil der nachhaltigen Anlagen in Bezug auf die sozialen Ziele des Fonds 37,6 % 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 97,6% 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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Global Macro (LUX)**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 549300NF6YSBE4TIPD53

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.

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 _ % 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

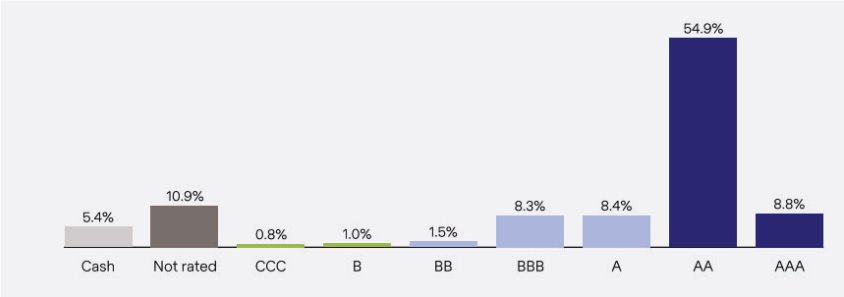
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Thermische Kohle	5.0%	7	3.8%
Fracking/ Ölsande	5.0%	3	2.0%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	2	1.2%
Pornographie	5.0%	4	2.2%
Glücksspiel	5.0%	2	1.6%
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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	83.7%
ESG Carbon Daten	40.6%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	38.6%
UN Global Compact	40.6%
UNGPs (Menschenrechte)	40.6%
ILO Set of Standards	40.6%

D Stewardship: Für das Jahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 hat der Fonds seine Stimmrechte für 18 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:
1.7.2025 – 30.6.2026

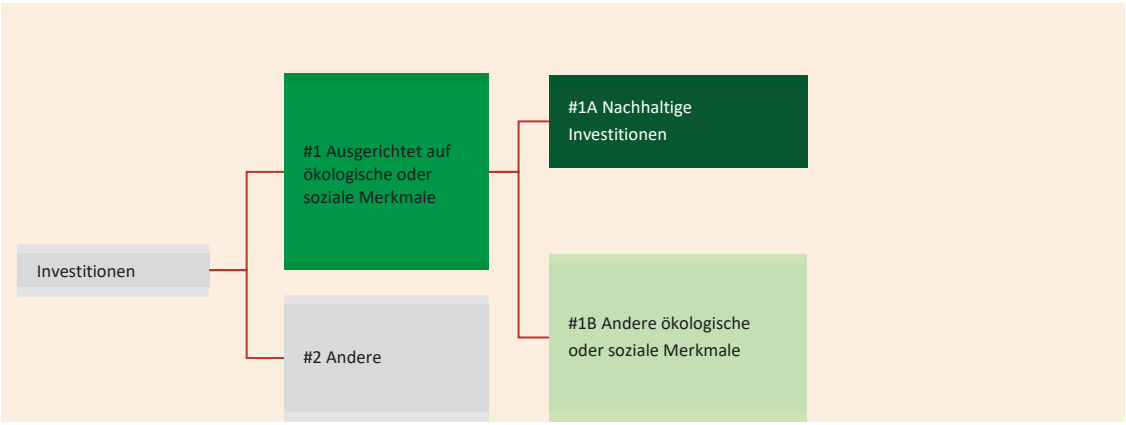
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	12.8%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 11-03-27	11.5%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09-26	7.3%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 14-06-28	5.9%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
iShares MDAX UCITS ETF DE	4.2%	DEUTSCHLAND	N/A
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7% 10-06-27	3.7%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
iShares MSCI Global Semi-conductors UCITS ETF USD Acc	2.5%	N/A	N/A
ISHARES MSCI EUROPE INDUS-TRIAL-SSECTOR UCITS ETF ACC	2.2%	N/A	N/A
3SBio	1.4%	CHINA	GESUNDHEIT
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	0.9%	FRANKREICH	ENERGIE
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	0.9%	DEUTSCHLAND	KONSUM ZYKLISCH
BELFIUS SANV 6.125% PERP	0.8%	BELGIEN	UNTERNEHMENS-ANLEIHE
EDP SA FL.R 24-54 16/09A	0.8%	PORTUGAL	VERSORGER
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	0.8%	MEXIKO	ROH-, HILFS-, BETRIEBSSTOFFE
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	0.8%	AUSTRALIEN	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.

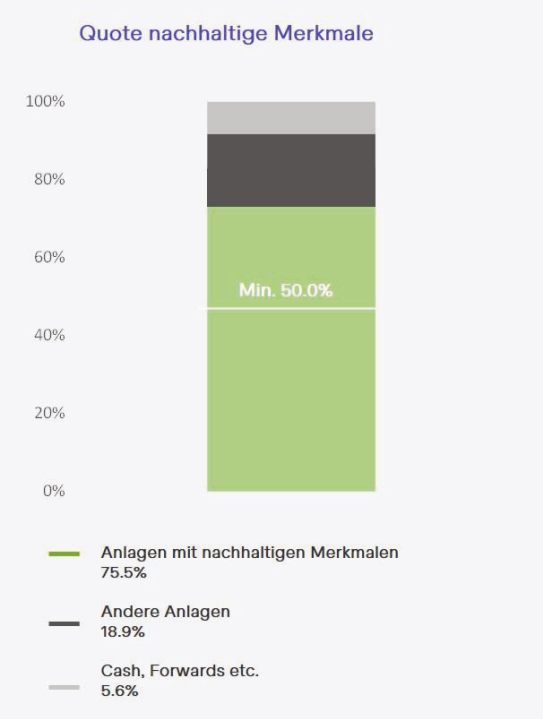


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN		
	INTERAKTIVE MEDIEN & DIENSTE	1.1%
	MOBILFUNKANBIETER	0.4%
KONSUM ZYKLISCH		
	AUTOMOBIL ERSATZTEIL FABRIKATION	0.9%
	EINZELHANDEL OHNE SPEZIALSIERUNG	0.8%
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	0.7%
ENERGIE		
	ÖI, GAS, BRENNSTOFFE	2.5%
FINANZWERTE		
	BANKEN	7.3%

	KAPITALMÄRKTE	1.3%
	FINANZDIENSTLEISTUNGEN	0.4%
	VERSICHERUNGEN	0.6%
GESUNDHEIT		
	BIOTECHNOLOGIE	1.9%
	GESUNDHEIT AUSTATTUNG UND DIENSTE	0.2%
	GESUNDHEIT ANBIETER UND DIENSTLEISTER	0.2%
	BIOWISSENSCHAFTEN HILFSMITTEL U DIENSTLEISTUNGEN	0.1%
	PHARMAZEUTIKA	1.1%
INDUSTRIE		
	ELEKTRONISCHE AUSRÜSTUNG	0.4%
	MASCHINEN	1.4%
	FLUGGESELLSCHAFTEN	1.0%
MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE		
	CHEMIKALIEN	1.3%
	BAUMATERIALIEN	0.8%
VERSORGER		
	STROMVERSORGUNGSUNTER-NEHMEN	2.5%
	GASVERSORGER	0.7%
	UNABHÄNGIGE STROMVERSORGER, ERNEUERBARE ENERGIEN	0.6%
	MULTI-VERSORGER	0.4%
STAATSANLEIHEN		
	STAATSANLEIHEN	43.3%
LIQUIDE MITTEL, ETF, FUTURES, ETC.		28.1%
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

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

N/A

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

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

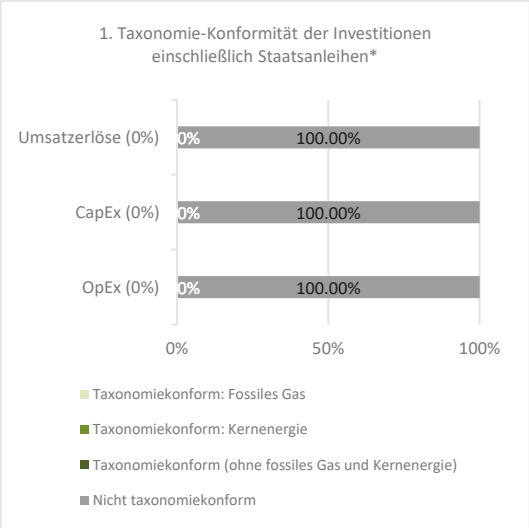
☒ Nein

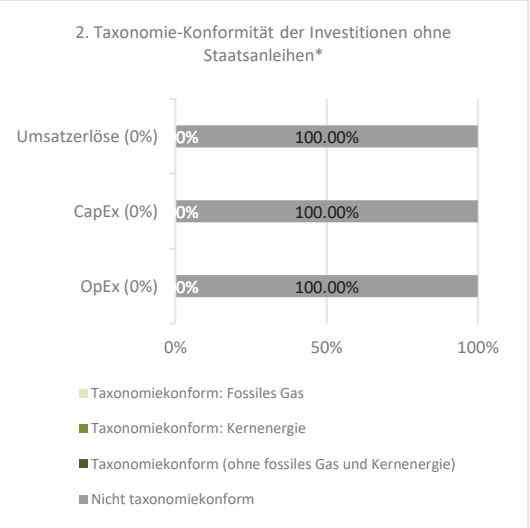
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 Unter-nehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

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, währen 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?

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

ANNEX IV – Periodischer Bericht per 30. Juni 2026

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 Global Income (LUX)**
Unternehmenskennung (LEI-Code) 5493003UIVY4WLSCBR07

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.

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 _ % 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.**

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 Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

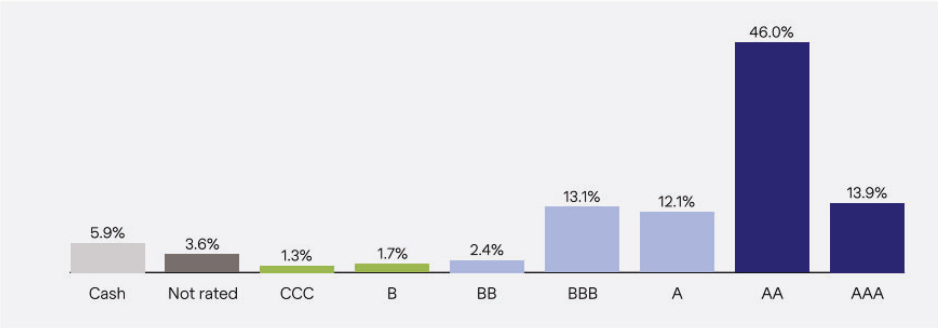
B Wertebasierte Ausschlüsse: alle Portfoliounternehmen lagen innerhalb der zulässigen Ertragstoleranzen. Nachstehend finden Sie eine Übersicht der wertbezogenen Ausschlüsse zum 30. Juni 2026:

Wertebasierte Ausschlüsse

Kriterium	Umsatztoleranz	Anzahl involvierter Firmen (innerhalb Toleranz)	Gewicht involvierter Firmen (innerhalb Toleranz) in %
Kontroverse Waffen	0.0%	0	0.0%
Thermische Kohle	5.0%	7	6.6%
Fracking/ Ölsande	5.0%	3	3.5%
Tabakproduktion	5.0%	0	0.0%
Tabakverkauf	20.0%	2	2.4%
Pornographie	5.0%	4	3.7%
Glücksspiel	5.0%	2	3.2%
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 2026 wies der Fonds folgendes ESG-Ratingprofil auf:

MSCI ESG Rating-Verteilung (Portfolio)



ESG Research Coverage

ESG Rating	90.5%
ESG Carbon Daten	64.5%
ESG Net Alignment Scores (SDG)	62.0%
UN Global Compact	64.5%
UNGPs (Menschenrechte)	64.5%
ILO Set of Standards	64.5%

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:
1.7.2025 – 30.6.2026

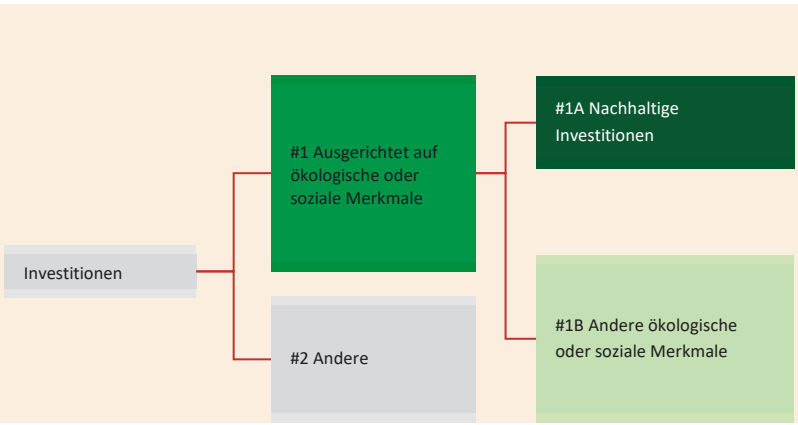
NAME	GEWICHT IN %	LAND	SEKTOR
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09-26	8.0%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	7.5%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 11-03-27	4.4%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
EDP 1.875% 21-02.08.81	2.2%	PORTUGAL	VERSORGER
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 14-06-28	2.1%	DEUTSCHLAND	STAATSANLEIHEN
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	1.8%	FRANKREICH	ENERGIE
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	1.7%	JAPAN	KONSUM ZYKLISCH
SCHAEFFLER AG 5.375% 01-04-31	1.6%	DEUTSCHLAND	KONSUM ZYKLISCH
Elo 5.875% 24-17.04.28	1.6%	FRANKREICH	FINANZWERTE
ACCOR 4.875% 24-PERP	1.5%	FRANKREICH	KONSUM ZYKLISCH
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	1.5%	UNGARN	FINANZWERTE
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	1.5%	AUSTRALIEN	FINANZWERTE
CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	1.4%	MEXICO	ROH-, HILFS-, BETRIEBSSTOFFE
BELFIUS SANV 6.125% PERP	1.3%	BELGIEN	FINANZWERTE
ALSTOM 5.868%(FRN) 24	1.3%	FRANKREICH	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.

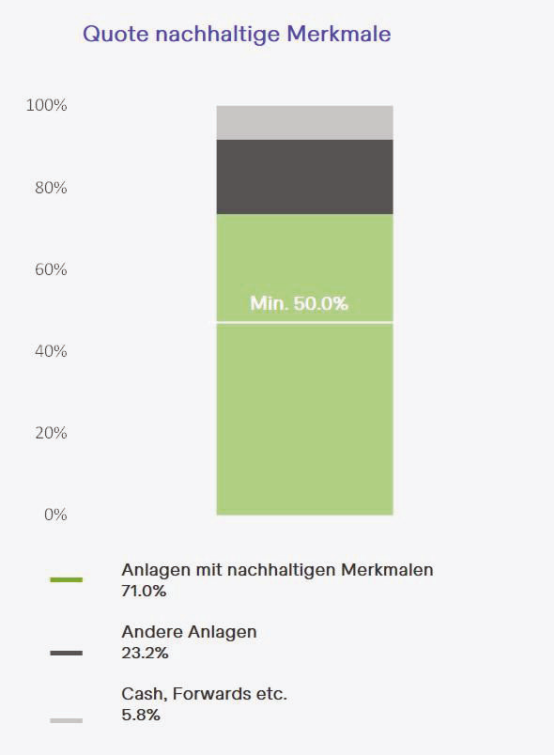


#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden.

#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 %
KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN		
	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	0.2%
	MOBILE KOMMUNIKATIONSDIENSTE	3.0%
	FESTNETZKOMMUNIKATION	0.2%
KONSUM ZYKLISCH		
	FLUGGESELLSCHAFTEN	2.5%
	KRAFTFAHRZEUGE UND -KOMPONENTEN	3.5%
	VERTRIEB, EINZELHANDEL (NICHT BASISKONSUMGÜTER)	1.7%
	HOTELS, RESTAURANTS, FREIZEIT	1.5%
BASISKONSUM		
	NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE	1.3%

ENERGIE		
	EXPLORATION & FÖRDERUNG	1.0%
	INTEGRIERTE ÖL-/GASUNTERNEHMEN	4.4%
	ERDÖL, ERDGAS, NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE	1.1%
FINANZWERTE		
	BANKEN	12.3%
	PRIVATE FINANZDIENSTLEISTUNGEN	2.6%
	DIVERSIFIZIERTE BANKEN	5.3%
	SONSTIGE FINANZDIENSTLEISTUNGEN	1.2%
	VERSICHERUNGEN	1.8%
	IMMOBILIEN	1.6%
INDUSTRIE		
	HERSTELLUNG ELEKTRONISCHE GERÄTE	0.7%
	ANDERE INDUSTRIEN	1.7%
	MASCHINENHERSTELLUNG	0.9%
	EISENBAHN	1.3%
	TRANSPORT&LOGISTIK	0.5%
MATERIAL, ROH-, GRUNDSTOFFE	INTEGRIERTE CHEMIKALIEN	1.1%
	BAUMATERIALIEN	1.4%
	PAPIER- UND FORSTPRODUKTE	2.0%
	METALLE UND BERGBAU	0.9%
VERSORGER	STROMPRODUKTION	2.3%
	STROMVERSORGER	7.1%
STAATSANLEIHEN		
	N/A	29.2%
ANDERE (LIQUIDE MITTEL, FORWARDS, ETC.)		5.8%
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

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

N/A

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 Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschafts-tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissions werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?***

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

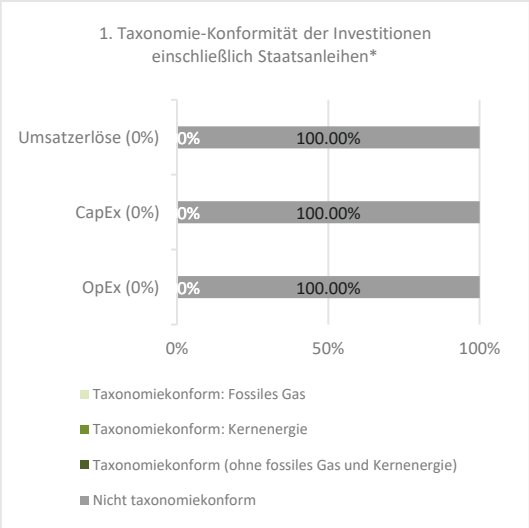
☒ Nein

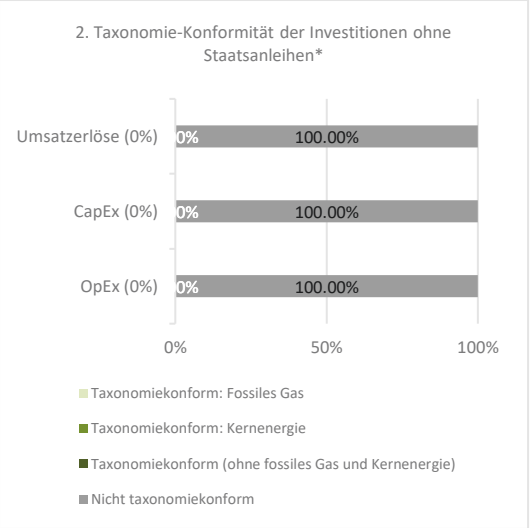
[1]Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 Unter-nehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

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, währen 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?

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