

---

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

---

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2018

Zeichnungen werden nur auf der Basis des gültigen Prospektes oder des gültigen Key Investor Information Document („KIID“) in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht der Gesellschaft oder dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern nach dem Jahresbericht veröffentlicht, entgegengenommen.

R.C.S. Luxemburg B 145566

---

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ORGANISATION</b>	<b>2</b>
<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE</b>	<b>4</b>
<b>NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG</b>	<b>5</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>	
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>14</b>
<b>ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	<b>19</b>
<b>STATISTIK</b>	<b>31</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>39</b>
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT</b>	<b>65</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS</b>	
<b>DEUTSCHLAND</b>	<b>83</b>
<b>ÖSTERREICH</b>	<b>84</b>
<b>DER SCHWEIZ</b>	<b>86</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ORGANISATION

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in  
Centre Etoile,  
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft:**

André Rüegg,  
CEO,  
Bellevue Group AG,  
Küsnacht, Schweiz (Vorsitzender)

Martin Vogel,  
CEO,  
MDO Services S.A.,  
Luxemburg, Luxemburg

Patrick Fischli,  
Head of Sales, Mitglied der Geschäftsleitung,  
Bellevue Asset Management AG,  
Küsnacht, Schweiz

Daniel Sigg,  
Verwaltungsratsmitglied der  
Bellevue Group AG,  
Küsnacht, Schweiz

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

### **Verwaltungsgesellschaft:**

MDO Management Company S.A.,  
19, rue de Bitbourg,  
L-1273 Luxemburg

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:**

Géry Daeninck, (Vorsitzender),  
Independent Director

John Li,  
Independent Director

Yves Wagner,  
Independent Director

Martin Vogel,  
Chief Executive Officer, MDO Services S.A.,

Carlo Montagna,  
Independent Director

### **Depotbank:**

RBC Investor Services Bank S.A.,  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ORGANISATION (FORTSETZUNG)

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

RBC Investor Services Bank S.A.,  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### **Anlageverwalter:**

Bellevue Asset Management AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

### **Vertriebsstellen:**

Die Gesellschaft bzw. die  
Verwaltungsgesellschaft hat  
Vertriebsstellen ernannt und kann weitere  
benennen, die Fondsanteile in der einen oder  
anderen Rechtsordnung verkaufen.

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

Bellevue Asset Management AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

### **Vertreter für die Schweiz:**

ACOLIN Fund Services AG,  
Affolternstrasse 56,  
CH-8050 Zürich

### **Abschlussprüfer:**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator,  
L-2182 Luxemburg

### **Zahlstelle für die Schweiz:**

Bank am Bellevue AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht

### **Zahl-, Informations- und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Deutschland:**

Bank Julius Bär Europe AG (bis zum 30. Juni 2018),  
An der Welle 1,  
Postfach 150252,  
D-60062 Frankfurt-am-Main

ACOLIN Europe GmbH (seit dem 1. Juli 2018),  
Reichenaustrasse 11 a-c,  
D-78467 Konstanz

### **Zahlstelle und Vertriebsstelle (Vertriebsträger) in Österreich:**

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG,  
Graben 21,  
A-1010 Wien

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN AN DIE AKTIONÄRE

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 RBC Investor Services Bank S.A. 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 KIID 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 das Geschäftsperiode vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018 ist auf Anfrage der Aktionäre am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahl- und Informationsstellen sowie den Vertriebsstellen frei verfügbar.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
	Erläuterung	USD	EUR	USD
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	36.953.697	414.582.277	108.804.294
Bankguthaben		1.799.698	3.093.501	4.009.202
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	1.412.323	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		18.822	968.069	216.841
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	282.558	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	30.974	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		193	67.574	1.679
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>38.772.410</b>	<b>420.437.276</b>	<b>113.032.016</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		74.077	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	687.371	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		19.921	2.766.049	1.315
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	47.515	430.975	83.845
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	22.318	235.188	62.200
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	4.728	46.252	4.166
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		1.577	1.101	-
Sonstige Passiva		15	22	41
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>170.151</b>	<b>4.166.958</b>	<b>151.567</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>38.602.259</b>	<b>416.270.318</b>	<b>112.880.449</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	114,61*	-
Aktienklasse AI2*		-	-	115,17
Aktienklasse B		385,60	421,97	144,16
Aktienklasse B CHF		333,25	314,66	143,56
Aktienklasse B EUR		450,10	-	152,37
Aktienklasse B USD		-	333,10	-
Aktienklasse I		414,36	452,62	144,80
Aktienklasse I CHF		360,04	337,38	144,19
Aktienklasse I2 CHF		-	-	144,36
Aktienklasse I EUR		485,46	-	153,03
Aktienklasse I2 EUR		112,65	144,42	153,20
Aktienklasse I GBP		343,83	370,36	-
Aktienklasse I USD		-	355,74	-
Aktienklasse I2		-	-	144,95
Aktienklasse T CHF		-	119,54	-
Aktienklasse T EUR		-	106,66	-
Aktienklasse HB CHF		-	292,16	-
Aktienklasse HB EUR		-	347,40	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

\* Gestartet am 30.November 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
	USD	EUR	USD
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	80*	-
Aktienklasse AI2*	-	-	80
Aktienklasse B	22.346	217.873	20.789
Aktienklasse B CHF	18.946	13.364	8.805
Aktienklasse B EUR	22.985	-	17.925
Aktienklasse B USD	-	31.139	-
Aktienklasse I	6.103	142.700	73.311
Aktienklasse I CHF	12.632	89.939	38.804
Aktienklasse I2 CHF	-	-	105.408
Aktienklasse I EUR	7.998	-	57.000
Aktienklasse I2 EUR	80	335.163	136.518
Aktienklasse I GBP	372	2.010	-
Aktienklasse I USD	-	134.179	-
Aktienklasse I2	-	-	275.003
Aktienklasse T CHF	-	700.343	-
Aktienklasse T EUR	-	296.191	-
Aktienklasse HB CHF	-	14.886	-
Aktienklasse HB EUR	-	55.480	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Gestartet am 30. November 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	USD	USD
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	195.271.075	69.016.966	190.568.601
Bankguthaben		745.066	5.768.031	6.755.613
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		97.520	7.599	14.226
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	109.489	94.476	76.327
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		12.319	538	282
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>196.235.469</b>	<b>74.887.610</b>	<b>197.415.049</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		123.843	27.420	1.699
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	147.810	56.902	165.101
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	115.419	40.930	113.081
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	12.731	3.102	8.239
Performancegebühr	(4)	-	-	1.411
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse	(6)	-	72.139	145.020
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	-
Sonstige Passiva		12	7	80
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>399.815</b>	<b>200.500</b>	<b>434.631</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>195.835.654</b>	<b>74.687.110</b>	<b>196.980.418</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	-	-
Aktienklasse AI2*		-	-	112,52
Aktienklasse B		160,15	128,88	145,54
Aktienklasse B CHF		159,64	131,93	143,71
Aktienklasse B EUR		153,56	127,66	138,91
Aktienklasse B USD		-	-	-
Aktienklasse I		162,75	129,57	146,52
Aktienklasse I CHF		162,24	133,37	145,60
Aktienklasse I2 CHF		146,41	133,83	147,50
Aktienklasse I EUR		156,07	128,34	140,51
Aktienklasse I2 EUR		139,09	129,20	141,87
Aktienklasse I GBP		-	-	-
Aktienklasse I USD		-	-	-
Aktienklasse I2		148,66	131,35	148,94
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	-
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

\* Gestartet am 30. November 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse AI2*	-	-	80
Aktienklasse B	6.211	496	57.578
Aktienklasse B CHF	10.872	320	7.924
Aktienklasse B EUR	63.685	1.799	26.414
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	36.959	15.173	20.814
Aktienklasse I CHF	4.310	60.727	35.984
Aktienklasse I2 CHF	61.640	46.600	120.589
Aktienklasse I EUR	329.318	13.047	71.460
Aktienklasse I2 EUR	655.874	67.460	644.577
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	20.100	349.685	274.047
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Gestartet am 30. November 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	13.841.590	94.577.420	193.224.781
Bankguthaben		298.021	6.672.859	7.079.876
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	1.954.213
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		4.659	22.899	113.262
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	3.316	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Sonstige Aktiva		1.253	317.796	250.443
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>14.148.839</b>	<b>101.590.974</b>	<b>202.622.575</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	588.474	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	35.707	1.682.188
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	10.905	114.064	234.634
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	8.124	60.790	119.582
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	271	12.692	22.923
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	1.182	1.452
Sonstige Passiva		3	232	183
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>19.303</b>	<b>813.141</b>	<b>2.060.962</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>14.129.536</b>	<b>100.777.833</b>	<b>200.561.613</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	144,28	-
Aktienklasse AI		-	115,77*	-
Aktienklasse AI2*		111,75	-	-
Aktienklasse B		109,75	296,42	231,89
Aktienklasse B CHF		108,96	221,60	213,79
Aktienklasse B EUR		112,09	-	-
Aktienklasse B USD		-	-	-
Aktienklasse I		110,14	317,99	244,78
Aktienklasse I CHF		109,34	239,21	226,17
Aktienklasse I2 CHF		109,45	-	-
Aktienklasse I EUR		112,49	-	-
Aktienklasse I2 EUR		112,59	106,84	93,55
Aktienklasse I GBP		-	194,59	-
Aktienklasse I USD		-	-	-
Aktienklasse I2		110,24	-	-
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	-
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

\* Gestartet am 30. November 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>
	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	49.554	-
Aktienklasse AI	-	80*	-
Aktienklasse AI2*	80	-	-
Aktienklasse B	1.068	114.584	450.102
Aktienklasse B CHF	2.761	23.951	36.631
Aktienklasse B EUR	5.876	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	80	150.056	273.770
Aktienklasse I CHF	5.556	33.154	9.493
Aktienklasse I2 CHF	43.000	-	-
Aktienklasse I EUR	2.972	-	-
Aktienklasse I2 EUR	55.580	80	217.229
Aktienklasse I GBP	-	836	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	80	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Gestartet am 30. November 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
	Erläuterung	CHF	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	9.982.235	60.168.824	420.325.782
Bankguthaben		407.695	1.382.210	44.172.660
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		117	8.176	619.962
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	29.399	1.773.927
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	153.198
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	4.784.446
Sonstige Aktiva		-	58	4.150
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>10.390.047</b>	<b>61.588.667</b>	<b>471.834.125</b>
<b>PASSIVA</b>				
Bankverbindlichkeiten		-	111	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	36.956	1.301.787
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	8.690	59.942	405.185
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	5.361	34.070	207.853
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	1.229	7.614	56.095
Performancegebühr	(4)	-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		-	12.067	347
Sonstige Passiva		264	27	286
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>15.544</b>	<b>150.787</b>	<b>1.971.553</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>10.374.503</b>	<b>61.437.880</b>	<b>469.862.572</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB		-	-	118,74
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	-	121,12
Aktienklasse AI2*		-	-	-
Aktienklasse B		120,41	176,38	161,24
Aktienklasse B CHF		-	130,45	-
Aktienklasse B EUR		115,59	-	-
Aktienklasse B USD		-	145,39	-
Aktienklasse I		122,16	190,54	169,29
Aktienklasse I CHF		-	139,94	-
Aktienklasse I2 CHF		99,52	-	-
Aktienklasse I EUR		117,28	-	-
Aktienklasse I2 EUR		-	115,79	121,60
Aktienklasse I GBP		-	161,11	-
Aktienklasse I USD		-	154,55	-
Aktienklasse I2		-	-	-
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	153,87
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	137,40
Aktienklasse HI CHF		-	-	162,24
Aktienklasse HI GBP		-	-	172,71
Aktienklasse HI USD		-	-	138,36

\* Gestartet am 30. November 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
	CHF	EUR	EUR
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	218.627
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	720.825
Aktienklasse AI2*	-	-	-
Aktienklasse B	19.604	83.087	663.785
Aktienklasse B CHF	-	32.458	-
Aktienklasse B EUR	488	-	-
Aktienklasse B USD	-	22.713	-
Aktienklasse I	64.932	176.261	727.716
Aktienklasse I CHF	-	43.289	-
Aktienklasse I2 CHF	80	-	-
Aktienklasse I EUR	80	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	80	210.001
Aktienklasse I GBP	-	834	-
Aktienklasse I USD	-	7.534	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	181.561
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	90.880
Aktienklasse HI CHF	-	-	312.876
Aktienklasse HI GBP	-	-	8.800
Aktienklasse HI USD	-	-	151.928

\* Gestartet am 30. November 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	Erläuterung	KONSOLIDIERT EUR
<b>AKTIVA</b>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	1.729.248.546
Bankguthaben		79.712.219
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3.366.536
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		2.047.100
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	2.333.977
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	184.172
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	4.784.446
Sonstige Aktiva		654.248
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>1.822.331.244</b>
<b>PASSIVA</b>		
Bankverbindlichkeiten		64.912
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.275.845
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		5.975.071
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	1.700.465
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	978.972
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	175.742
Performancegebühr	(4)	1.234
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(6)	189.965
Rückstellungen für Aufwendungen		17.529
Sonstige Passiva		1.122
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>10.380.857</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>1.811.950.387</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE  
VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
Erläuterung	USD	EUR	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>54.173.865</b>	<b>302.433.221</b>	<b>46.519.236</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	62.147	1.149.332	9.444
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	4.450	9.508	13.661
Sonstige Erträge	-	11.094	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>66.597</b>	<b>1.169.934</b>	<b>23.105</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	169.400	1.288.444	305.362
Verwaltungsvergütung (4)	354.014	2.313.383	413.706
Performancegebühr (4)	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	12.011	96.027	10.319
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3)	2.622	7.073	8.093
Zinsaufwand auf Bankguthaben	840	39.572	7.340
Sonstige Aufwendungen	3.488	3.092	446
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>542.375</b>	<b>3.747.591</b>	<b>745.266</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(475.778)</b>	<b>(2.577.657)</b>	<b>(722.161)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	2.016.097	2.303.805	1.854.498
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	15.782	(523.293)	1.428
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(26.030)	(227.435)	(111.995)
<b>REALISIERTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>1.530.071</b>	<b>(1.024.580)</b>	<b>1.021.770</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(8.520.858)	(10.873.265)	(16.133.321)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	(24.679)	-
- Finanztermingeschäften	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(6.990.787)</b>	<b>(11.922.524)</b>	<b>(15.111.551)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	2.380.443	200.387.087	99.144.792
Mittelrückflüsse	(10.961.263)	(74.627.466)	(17.672.028)
Ausbezahlte Dividende	-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>38.602.259</b>	<b>416.270.318</b>	<b>112.880.449</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE  
VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>
Erläuterung	USD	USD	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>164.622.069</b>	<b>88.939.400</b>	<b>231.419.240</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	486.913	380.595	963.583
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	4.537	18.254	36.385
Sonstige Erträge	-	28.779	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>491.450</b>	<b>427.628</b>	<b>999.968</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	674.960	272.246	729.706
Verwaltungsvergütung (4)	880.555	380.777	1.066.890
Performancegebühr (4)	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	30.308	6.699	18.189
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3)	27.750	31.092	44.592
Zinsaufwand auf Bankguthaben	6.815	5.703	15.740
Sonstige Aufwendungen	500	500	500
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>1.620.888</b>	<b>697.017</b>	<b>1.875.617</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(1.129.438)</b>	<b>(269.389)</b>	<b>(875.649)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(2.719.763)	(3.445.242)	(3.053.988)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(21.764)	14.323	25.874
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	54.362	(63.632)	(81.352)
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>(3.816.603)</b>	<b>(3.763.940)</b>	<b>(3.985.115)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(33.571.559)	(10.069.343)	(32.545.767)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	(33.586)	5.319
- Devisentermingeschäften	-	-	-
- Finanztermingeschäften	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(37.388.162)</b>	<b>(13.866.869)</b>	<b>(36.525.563)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	102.065.456	23.061.700	18.667.191
Mittelrückflüsse	(33.463.709)	(23.447.121)	(16.580.450)
Ausbezahlte Dividende	-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>195.835.654</b>	<b>74.687.110</b>	<b>196.980.418</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>
Erläuterung	USD	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>13.849.984</b>	<b>130.167.517</b>	<b>362.629.396</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	37.792	880.809	760.823
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	1.230	265	2.104
Sonstige Erträge	-	56.603	6.790
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>39.022</b>	<b>937.677</b>	<b>769.717</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	49.866	409.949	965.761
Verwaltungsvergütung (4)	68.001	752.495	1.898.286
Performancegebühr (4)	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	872	28.796	60.003
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3)	2.614	10.157	32.199
Zinsaufwand auf Bankguthaben	1.850	20.570	25.461
Sonstige Aufwendungen	322	435	425
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>123.525</b>	<b>1.222.402</b>	<b>2.982.135</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(84.503)</b>	<b>(284.725)</b>	<b>(2.212.418)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(36.018)	(5.652.621)	(22.370.493)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	(2.814)	1.696	5.359
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(53.160)	7.770	(258.410)
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>(176.495)</b>	<b>(5.927.880)</b>	<b>(24.835.962)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(1.774.378)	(18.809.332)	(60.160.707)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(3.000)	-	-
- Devisentermingeschäften	-	-	-
- Finanztermingeschäften	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(1.953.873)</b>	<b>(24.737.212)</b>	<b>(84.996.669)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	2.789.007	14.121.066	46.766.879
Mittelrückflüsse	(555.582)	(18.501.741)	(123.837.993)
Ausbezahlte Dividende	-	(271.797)	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>14.129.536</b>	<b>100.777.833</b>	<b>200.561.613</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>
Erläuterung	CHF	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>13.413.306</b>	<b>80.293.827</b>	<b>507.461.183</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	11.167	608.064	33.256
Zinsen aus Obligationen	-	-	2.460.875
Zinsen aus Bankguthaben	67	29.556	19.389
Sonstige Erträge	-	-	484
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>11.234</b>	<b>637.620</b>	<b>2.514.004</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	40.500	219.439	1.307.894
Verwaltungsvergütung (4)	68.323	390.338	2.571.371
Performancegebühr (4)	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	2.943	15.846	118.639
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten (3)	2.725	62.036	27.365
Zinsaufwand auf Bankguthaben	1.551	3.530	402.101
Sonstige Aufwendungen	506	425	67.604
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>116.548</b>	<b>691.614</b>	<b>4.494.974</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(105.314)</b>	<b>(53.994)</b>	<b>(1.980.970)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	(578.511)	1.156.150	1.719.515
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	-	3.553	2.601.022
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	(6.395.255)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(413)	(180.730)	35.314
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>(684.238)</b>	<b>924.979</b>	<b>(4.020.374)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(2.092.016)	(10.815.482)	(1.459.284)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	-	483.971
- Finanztermingeschäften	-	-	5.122.376
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(2.776.254)</b>	<b>(9.890.503)</b>	<b>126.689</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	1.424.223	4.632.153	77.168.965
Mittelrückflüsse	(1.686.772)	(13.597.597)	(111.748.122)
Ausbezahlte Dividende	-	-	(3.146.143)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>10.374.503</b>	<b>61.437.880</b>	<b>469.862.572</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	Erläuterung	KONSOLIDIERT EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1.908.043.886</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto		5.139.673
Zinsen aus Obligationen		2.460.875
Zinsen aus Bankguthaben		129.566
Sonstige Erträge		100.146
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>7.830.260</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Service Load Fee	(3), (5)	6.153.280
Verwaltungsvergütung	(4)	10.754.242
Performancegebühr	(4)	-
"Taxe d'abonnement"	(6)	390.503
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	(3)	243.390
Zinsaufwand auf Bankguthaben		526.104
Sonstige Aufwendungen		77.465
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>18.144.984</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>		<b>(10.314.724)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen		(28.067.158)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften		2.117.055
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften		(6.395.255)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften		(870.375)
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>		<b>(43.530.457)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
- Wertpapieren		(193.739.797)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		(27.352)
- Devisentermingeschäften		459.292
- Finanztermingeschäften		5.122.376
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>(231.715.938)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>		
Mittelzuflüsse		561.379.371
Mittelrückflüsse		(433.631.838)
Ausbezahlte Dividende		(3.417.940)
Devisenbewertungsdifferenz		11.292.846
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>1.811.950.387</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	80.000*	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	80,000	-
<b>Aktienklasse AI2*</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	80,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	80,000
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	22.415,580	96.309,403	7.611,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.146,763	206.573,741	21.695,629
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.215,859)	(85.009,743)	(8.517,950)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	22.346,484	217.873,401	20.788,679
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	20.911,180	12.905,005	3.536,870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	221,205	2.670,008	6.363,087
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.186,819)	(2.211,370)	(1.095,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	18.945,566	13.363,643	8.804,957
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	27.418,047	-	4.003,343
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.579,371	-	20.537,485
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(6.012,238)	-	(6.616,082)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	22.985,180	-	17.924,746
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	20.026,453	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	19.691,715	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(8.579,055)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	31.139,113	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	6.235,438	107.486,697	20.501,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	71.599,095	53.068,452
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(132,000)	(36.386,196)	(258,279)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	6.103,438	142.699,596	73.311,173

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	13.846,415	76.819,230	4.509,553
Anzahl der ausgegebenen Aktien	275,000	15.331,646	39.973,957
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.489,000)	(2.212,000)	(5.680,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	12.632,415	89.938,876	38.803,510
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	130.591,012
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	25.190,526
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(50.373,191)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	105.408,347
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	15.564,656	-	24.150,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800,849	-	56.253,287
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(8.367,706)	-	(23.403,193)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	7.997,799	-	57.000,094
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	264.340,392	32.702,474
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	92.664,048	104.597,507
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(21.840,988)	(782,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	335.163,452	136.517,981
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	252,959	633,562	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	276,462	1.553,907	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(157,455)	(177,127)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	371,966	2.010,342	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	76.116,444	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	61.725,508	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(3.663,151)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	134.178,801	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	57.463,393
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	220.752,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(3.212,663)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	275.002,730
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	719.724,393	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	6.014,146	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(25.396,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	700.342,539	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	286.585,820	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	13.250,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(3.645,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	296.190,820	-

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	11.043,111	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	3.852,656	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(10,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	14.885,767	-
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	21.228,645	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	57.006,917	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(22.755,712)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	55.479,850	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI2*</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	80,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	80,000
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	4.049,949	496,000	54.014,145
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.385,039	-	4.759,023
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(224,191)	-	(1.195,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	6.210,797	496,000	57.578,168
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	5.784,185	300,000	8.374,381
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6.514,335	20,000	824,051
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.427,000)	-	(1.274,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	10.871,520	320,000	7.924,432
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	42.349,221	2.099,895	28.963,378
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35.013,991	765,864	7.791,492
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(13.677,748)	(1.066,819)	(10.341,099)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	63.685,464	1.798,940	26.413,771
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	33.039,323	2.174,532	47.086,130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20.098,005	13.563,115	7.938,949
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(16.178,157)	(565,000)	(34.211,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	36.959,171	15.172,647	20.814,079

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	30.930,000	55.334,031	34.398,790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16.965,000	5.400,628	2.035,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(43.585,000)	(7,620)	(450,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	4.310,000	60.727,039	35.983,790
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	105,625	36.600,000	120.589,251
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61.534,844	10.000,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	61.640,469	46.600,000	120.589,251
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	296.651,032	12.424,418	92.967,024
Anzahl der ausgegebenen Aktien	106.746,203	18.750,931	4.802,421
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(74.079,709)	(18.128,118)	(26.309,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	329.317,526	13.047,231	71.460,445
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	392.769,152	67.460,000	629.381,445
Anzahl der ausgegebenen Aktien	267.113,000	-	27.438,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.008,000)	-	(12.242,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	655.874,152	67.460,000	644.577,445
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	38.603,351	376.859,000	232.046,838
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13.984,000	103.847,000	49.500,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(32.487,000)	(131.021,000)	(7.500,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	20.100,351	349.685,000	274.046,838
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-



## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	37.723,042	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	14.855,636	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(3.024,667)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	49.554,011	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	80.000*	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	80,000	-
<b>Aktienklasse AI2*</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	-	-
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	115.822,335	600.421,970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	988,000	13.383,899	60.507,873
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(14.622,262)	(210.827,935)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	1.068,000	114.583,972	450.101,908
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	2.380,000	25.371,154	36.652,889
Anzahl der ausgegebenen Aktien	681,177	2.082,146	9.450,413
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(300,000)	(3.502,078)	(9.472,213)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	2.761,177	23.951,222	36.631,089
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.756,681	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.960,735)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	5.875,946	-	-
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	146.776,010	415.186,820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80,000	12.065,862	43.458,683
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(80,000)	(8.785,428)	(184.875,313)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	150.056,444	273.770,190

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	280,000	31.993,196	12.575,718
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5.276,000	6.511,453	1.131,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(5.350,384)	(4.213,813)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	5.556,000	33.154,265	9.492,905
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	42.500,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.500,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.000,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	43.000,000	-	-
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.975,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(83,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	2.972,000	-	-
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	55.580,000	74.476,361	150.502,454
Anzahl der ausgegebenen Aktien	55.580,000	-	119.451,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(55.580,000)	(74.396,361)	(52.724,276)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	55.580,000	80,000	217.229,178
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	835,949	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	0,487	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	836,436	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(80,000)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	-	-
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	262.815,134
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	12.388,362
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(56.576,590)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	218.626,906
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	728.376,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	63.275,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(70.826,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	720.825,000
<b>Aktienklasse AI2*</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	19.228,718	93.898,965	821.318,500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.890,932	5.789,313	34.715,111
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.515,555)	(16.601,493)	(192.248,841)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	19.604,095	83.086,785	663.784,770
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	31.859,481	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	4.817,582	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(4.219,210)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	32.457,853	-
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	388,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	488,000	-	-
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	23.821,983	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	255,002	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1.364,124)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	22.712,861	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	67.562,005	188.877,361	816.164,812
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8.965,000	14.484,805	107.108,217
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(11.595,000)	(27.101,350)	(195.556,712)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	64.932,005	176.260,816	727.716,317

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	43.830,257	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(541,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	43.289,257	-
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	-	-
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	80,000	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	80,000	-	-
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	80,000	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	228.592,662
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(18.672,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	80,000	210.000,662
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	980,139	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	29,968	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(176,348)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	833,759	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	34.383,008	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	400,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(27.249,183)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	7.533,825	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	187.799,536
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	9.142,181
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(15.380,681)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	181.561,036
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	104.030,093
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	10.000,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(23.150,524)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	90.879,569
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	397.511,892
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	49.819,985
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(134.456,221)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	312.875,656
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	9.441,979
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	2.198,192
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(2.839,753)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	8.800,418
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn des Geschäftsperiode	-	-	144.467,633
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	51.440,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(43.979,760)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende des Geschäftsperiode	-	-	151.927,873

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH USD
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2018	38.602.259	416.270.318	112.880.449
30. Juni 2018	54.173.865	302.433.221	46.519.236
30. Juni 2017	68.169.919	180.239.335	-
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	114,61*	-
Aktienklasse AI2*	-	-	115,17
Aktienklasse B	385,60	421,97	144,16
Aktienklasse B CHF	333,25	314,66	143,56
Aktienklasse B EUR	450,10	-	152,37
Aktienklasse B USD	-	333,10	-
Aktienklasse I	414,36	452,62	144,80
Aktienklasse I CHF	360,04	337,38	144,19
Aktienklasse I2 CHF	-	-	144,36
Aktienklasse I EUR	485,46	-	153,03
Aktienklasse I2 EUR	112,65	144,42	153,20
Aktienklasse I GBP	343,83	370,36	-
Aktienklasse I USD	-	355,74	-
Aktienklasse I2	-	-	144,95
Aktienklasse T CHF	-	119,54	-
Aktienklasse T EUR	-	106,66	-
Aktienklasse HB CHF	-	292,16	-
Aktienklasse HB EUR	-	347,40	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
<b>30. Juni 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	452,52	424,62	155,30
Aktienklasse B CHF	393,93	325,75	155,77
Aktienklasse B EUR	517,19	-	160,70
Aktienklasse B USD	-	342,35	-
Aktienklasse I	484,56	453,88	155,48
Aktienklasse I CHF	424,10	348,04	155,95
Aktienklasse I2 CHF	-	-	156,00
Aktienklasse I EUR	555,85	-	160,88
Aktienklasse I2 EUR	128,89	144,72	160,94
Aktienklasse I GBP	387,87	365,91	-
Aktienklasse I USD	-	364,35	-
Aktienklasse I2	-	-	155,52
Aktienklasse T CHF	-	123,50	-
Aktienklasse T EUR	-	107,11	-
Aktienklasse HB CHF	-	304,37	-
Aktienklasse HB EUR	-	360,53	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Gestartet am 30. November 2018



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH USD</b>
<b>30. Juni 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	444,48	362,26	-
Aktienklasse B CHF	373,17	261,82	-
Aktienklasse B EUR	520,01	-	-
Aktienklasse B USD	-	285,31	-
Aktienklasse I	472,54	384,45	-
Aktienklasse I CHF	398,88	277,75	-
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	554,89	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	384,45	307,73	-
Aktienklasse I USD	-	301,47	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	98,87	-
Aktienklasse T EUR	-	91,02	-
Aktienklasse HB CHF	-	258,48	-
Aktienklasse HB EUR	-	306,29	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2018	195.835.654	74.687.110	196.980.418
30. Juni 2018	164.622.069	88.939.400	231.419.240
30. Juni 2017	21.995.491	2.142.697	115.133.929
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse AI2*	-	-	112,52
Aktienklasse B	160,15	128,88	145,54
Aktienklasse B CHF	159,64	131,93	143,71
Aktienklasse B EUR	153,56	127,66	138,91
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	162,75	129,57	146,52
Aktienklasse I CHF	162,24	133,37	145,60
Aktienklasse I2 CHF	146,41	133,83	147,50
Aktienklasse I EUR	156,07	128,34	140,51
Aktienklasse I2 EUR	139,09	129,20	141,87
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	148,66	131,35	148,94
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
<b>30. Juni 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	188,24	154,35	173,05
Aktienklasse B CHF	189,01	159,02	172,12
Aktienklasse B EUR	176,72	149,44	161,72
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	190,59	155,05	173,62
Aktienklasse I CHF	191,36	160,10	173,79
Aktienklasse I2 CHF	172,53	161,13	176,01
Aktienklasse I EUR	178,95	150,04	163,03
Aktienklasse I2 EUR	159,30	151,21	164,58
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	173,90	156,99	176,46
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Gestartet am 30.November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD</b>
<b>30. Juni 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	154,29	124,41	132,63
Aktienklasse B CHF	149,41	123,13	127,86
Aktienklasse B EUR	148,28	122,65	126,90
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	155,03	124,49	133,00
Aktienklasse I CHF	150,12	123,22	127,93
Aktienklasse I2 CHF	135,09	123,22	128,17
Aktienklasse I EUR	149,01	122,74	127,01
Aktienklasse I2 EUR	132,40	122,74	127,21
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	141,19	124,49	133,24
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2018	14.129.536	100.777.833	200.561.613
30. Juni 2018	13.849.984	130.167.517	362.629.396
30. Juni 2017	-	99.701.062	143.938.036
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	144,28	-
Aktienklasse AI	-	115,77*	-
Aktienklasse AI2*	111,75	-	-
Aktienklasse B	109,75	296,42	231,89
Aktienklasse B CHF	108,96	221,60	213,79
Aktienklasse B EUR	112,09	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	110,14	317,99	244,78
Aktienklasse I CHF	109,34	239,21	226,17
Aktienklasse I2 CHF	109,45	-	-
Aktienklasse I EUR	112,49	-	-
Aktienklasse I2 EUR	112,59	106,84	93,55
Aktienklasse I GBP	-	194,59	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	110,24	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
<b>30. Juni 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	182,22	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	125,00	362,88	318,53
Aktienklasse B CHF	125,00	279,08	302,11
Aktienklasse B EUR	125,00	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	125,00	387,99	335,06
Aktienklasse I CHF	125,00	300,26	318,49
Aktienklasse I2 CHF	125,00	-	-
Aktienklasse I EUR	125,00	-	-
Aktienklasse I2 EUR	125,00	130,26	127,97
Aktienklasse I GBP	-	233,92	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	125,00	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR</b>
<b>30. Juni 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	178,71	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	-	345,74	296,65
Aktienklasse B CHF	-	250,52	265,03
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	-	367,08	309,86
Aktienklasse I CHF	-	267,64	277,49
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	219,74	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID CHF</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2018	10.374.503	61.437.880	469.862.572
30. Juni 2018	13.413.306	80.293.827	507.461.183
30. Juni 2017	3.739.587	53.223.779	387.401.265
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	118,74
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	121,12
Aktienklasse AI2*	-	-	-
Aktienklasse B	120,41	176,38	161,24
Aktienklasse B CHF	-	130,45	-
Aktienklasse B EUR	115,59	-	-
Aktienklasse B USD	-	145,39	-
Aktienklasse I	122,16	190,54	169,29
Aktienklasse I CHF	-	139,94	-
Aktienklasse I2 CHF	99,52	-	-
Aktienklasse I EUR	117,28	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	115,79	121,60
Aktienklasse I GBP	-	161,11	-
Aktienklasse I USD	-	154,55	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	153,87
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	137,40
Aktienklasse HI CHF	-	-	162,24
Aktienklasse HI GBP	-	-	172,71
Aktienklasse HI USD	-	-	138,36
<b>30. Juni 2018</b>			
Aktienklasse AB	-	-	122,80
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	124,84
Aktienklasse B	152,18	204,11	162,38
Aktienklasse B CHF	-	155,31	-
Aktienklasse B EUR	141,83	-	-
Aktienklasse B USD	-	171,84	-
Aktienklasse I	153,93	219,73	169,99
Aktienklasse I CHF	-	166,01	-
Aktienklasse I2 CHF	125,26	-	-
Aktienklasse I EUR	143,48	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	133,40	122,02
Aktienklasse I GBP	-	183,07	-
Aktienklasse I USD	-	182,04	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	155,36
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	136,47
Aktienklasse HI CHF	-	-	163,36
Aktienklasse HI GBP	-	-	172,65
Aktienklasse HI USD	-	-	137,06

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID CHF</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR</b>
<b>30. Juni 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	-	127,29
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	128,83
Aktienklasse B	148,26	174,70	164,29
Aktienklasse B CHF	-	125,24	-
Aktienklasse B EUR	146,71	-	-
Aktienklasse B USD	-	143,69	-
Aktienklasse I	149,03	186,73	171,00
Aktienklasse I CHF	-	132,92	-
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	147,48	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	154,47	-
Aktienklasse I USD	-	151,13	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	158,12
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	135,30
Aktienklasse HI CHF	-	-	165,29
Aktienklasse HI GBP	-	-	172,34
Aktienklasse HI USD	-	-	135,04

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
Galapagos Genomics Nv	3.400	EUR	403.748	313.113	0,81
			403.748	313.113	0,81
<b>Cayman Inseln</b>					
Beigene Ltd /Adr	4.600	USD	576.577	645.196	1,67
			576.577	645.196	1,67
<b>Dänemark</b>					
Genmab A /S	4.900	DKK	878.485	801.283	2,08
			878.485	801.283	2,08
<b>Deutschland</b>					
Evotec Ag	23.400	EUR	464.942	464.509	1,20
			464.942	464.509	1,20
<b>Frankreich</b>					
Cellectis Sa /Sadr	16.000	USD	491.632	266.400	0,69
			491.632	266.400	0,69
<b>Großbritannien</b>					
Adaptimmthe /Sadr	42.135	USD	482.494	242.276	0,63
Gw Pharmaceuticals Plc /Sadr	2.129	USD	245.661	207.343	0,53
			728.155	449.619	1,16
<b>Irland</b>					
Endo International - Shs	13.592	USD	110.256	99.222	0,26
Horizon Pharma Shs	29.600	USD	519.400	578.384	1,50
Jazz Pharmaceuticals Plc	5.650	USD	811.331	700.374	1,81
			1.440.987	1.377.980	3,57
<b>Niederlande</b>					
Affimed Nv	60.000	USD	272.449	186.600	0,48
Argen-X Nv /Adr	4.000	USD	438.537	384.280	1,00
Mylan Nv	42.450	USD	1.893.662	1.163.130	3,01
Uniqure	10.000	USD	284.802	288.200	0,75
			2.889.450	2.022.210	5,24
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Acadia Phramaceuticals Inc	30.800	USD	681.585	498.036	1,29
Acceleron Pharma Inc	4.300	USD	213.464	187.265	0,49
Alexion Pharmaceuticals Inc	13.500	USD	1.738.957	1.314.360	3,41
Alnylam Pharmaceuticals Inc	8.250	USD	663.738	601.508	1,56
Amgen Inc	14.250	USD	2.368.633	2.774.047	7,19
Arena Pharmaceuticals Inc	10.817	USD	466.364	421.322	1,09
Biogen Idec Inc	8.000	USD	2.074.026	2.407.360	6,24
Biomarin Pharmaceutical Inc	15.169	USD	1.277.559	1.291.640	3,35
Bluebrid Bio Inc	5.000	USD	530.436	496.000	1,29
Celgene Corp.	24.000	USD	1.826.627	1.538.160	3,99
Coherus Biosciences Inc	30.435	USD	446.029	275.437	0,71
Esperion Therap	5.400	USD	248.664	248.400	0,64



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Exelixis Inc	30.000	USD	657.860	590.100	1,53
Fibrogen Inc	10.000	USD	405.332	462.800	1,20
Gilead Sciences Inc	39.000	USD	2.772.189	2.439.450	6,32
Illumina Inc	8.922	USD	1.870.396	2.675.975	6,93
Incyte Corp	18.650	USD	1.132.366	1.185.954	3,07
Intellia Therapeutics Inc	5.434	USD	153.302	74.174	0,19
Intercept Pharm -Shs-	7.521	USD	717.537	758.042	1,96
Intra-Cellular Therapies Inc	17.500	USD	180.359	199.325	0,52
Ionis Pharmaceuticals Inc	10.000	USD	562.287	540.600	1,40
Ironwood Pharmaceuticals Inc-A	25.500	USD	513.347	264.180	0,68
Ligand Phar -B-	2.470	USD	146.232	335.179	0,87
Loxo Oncology Inc	2.700	USD	441.836	378.189	0,98
Macrogenics Inc	17.362	USD	527.352	220.497	0,57
Mirati Therapeutics Inc Shs	8.300	USD	251.216	352.086	0,91
Myriad Genetics Inc	9.900	USD	437.862	287.793	0,75
Nektar Therapeutics Systems	17.800	USD	524.176	585.086	1,52
Neurocrine Biosciences Inc	13.150	USD	590.223	939.042	2,43
Portola Pharmaceuticals Inc	8.650	USD	277.243	168.848	0,44
Ptc Therapeutics	7.200	USD	259.481	247.104	0,64
Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.800	USD	1.877.746	1.792.800	4,64
Regenxbio Inc	8.500	USD	360.347	356.575	0,92
Sage Therapeutics Inc	3.400	USD	331.342	325.686	0,84
Sarepta Therapeutics Inc	4.200	USD	542.333	458.346	1,19
Seattle Genetics Inc	11.000	USD	533.243	623.260	1,61
Supernus Ph Shs	6.400	USD	271.637	212.608	0,55
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	7.200	USD	591.733	313.056	0,81
Vertex Pharmaceuticals	10.700	USD	1.047.693	1.773.097	4,59
			30.512.752	30.613.387	79,31
<b>Total - Aktien</b>			<b>38.386.728</b>	<b>36.953.697</b>	<b>95,73</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>38.386.728</b>	<b>36.953.697</b>	<b>95,73</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>38.386.728</b>	<b>36.953.697</b>	<b>95,73</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	129.372	DKK	1.343.264	2.714.880	0,65
Gn Great Nordic Ltd	312.287	DKK	7.398.740	10.181.569	2,45
			8.742.004	12.896.449	3,10
<b>Frankreich</b>					
Eos Imaging	217.324	EUR	1.295.329	735.642	0,18
Spineguard	252.614	EUR	650.481	194.007	0,05
Voluntis	71.428	EUR	999.992	356.426	0,08
			2.945.802	1.286.075	0,31
<b>Irland</b>					
Medtronic Holdings Limited	441.446	USD	29.361.401	35.125.686	8,44
			29.361.401	35.125.686	8,44
<b>Japan</b>					
System Corp. Kobe	47.100	JPY	3.148.153	1.981.328	0,47
Terumo Corporation	102.900	JPY	3.986.357	5.106.408	1,23
			7.134.510	7.087.736	1,70
<b>Jersey</b>					
Quotient Ltd	166.332	USD	1.234.592	890.480	0,21
			1.234.592	890.480	0,21
<b>Neuseeland</b>					
Fisher & Paykel Health C. Corp	132.226	NZD	942.673	1.008.296	0,24
			942.673	1.008.296	0,24
<b>Niederlande</b>					
Qiagen Nv	72.370	USD	2.206.876	2.180.944	0,52
Roy. Philips Electr. /Eur 0.2	440.766	EUR	15.512.983	13.632.893	3,28
			17.719.859	15.813.837	3,80
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abbott Laboratories Inc	645.951	USD	26.497.562	40.870.958	9,82
Abiomed Inc	22.204	USD	3.878.387	6.313.422	1,52
Align Technology Inc	31.020	USD	7.118.835	5.682.998	1,37
Amedisys Inc	20.498	USD	2.153.688	2.099.918	0,51
Angiodynamics Inc	75.700	USD	835.613	1.333.019	0,32
Anthem Inc	47.348	USD	9.291.251	10.877.842	2,61
Baxter Intl Inc	225.679	USD	10.024.897	12.994.088	3,12
Becton Dickinson & Co	106.872	USD	20.473.148	21.064.951	5,06
Boston Scientific Corp	894.220	USD	17.271.198	27.644.434	6,64
Centene Corp. De	64.221	USD	6.515.705	6.477.436	1,56
Cerner Corp	33.721	USD	1.788.670	1.546.892	0,37
Cigna Corporation	61.524	USD	9.441.110	10.221.439	2,46
Cooper Companies Inc	29.619	USD	4.553.994	6.594.091	1,58
Danaher Corp	296.896	USD	24.202.910	26.782.063	6,43
Dentsply Sirona Inc	110.878	USD	5.171.047	3.609.124	0,87
Dexcom Inc	33.112	USD	2.324.234	3.470.076	0,83
Edwards Lifesciences	124.497	USD	11.716.012	16.681.280	4,01
Globus Medical Inc -A-	67.171	USD	1.707.693	2.543.114	0,61
Hca Healthcare Inc	28.034	USD	3.241.163	3.051.945	0,73
Henry Schein Inc.	44.368	USD	2.950.521	3.047.523	0,73

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Hms Holdings Corp	72.872	USD	1.317.714	1.793.194	0,43
Hologic Inc	90.000	USD	2.640.533	3.235.796	0,78
Humana Inc.	38.270	USD	9.037.398	9.590.683	2,30
Idexx Laboratories Inc.	24.307	USD	4.772.986	3.955.376	0,95
Inogen Inc	15.098	USD	2.671.238	1.639.959	0,39
Insulet Corp	18.000	USD	519.854	1.248.970	0,30
Integra Lifesciences Hlgs Corp	70.088	USD	3.277.774	2.765.139	0,67
Intersect Ent Inc	82.290	USD	1.819.785	2.028.546	0,49
Intuitive Surgical Inc	45.348	USD	12.409.785	18.998.438	4,56
Irhythm Technologies Inc	25.170	USD	1.054.806	1.529.818	0,37
Masimo Corporation	22.780	USD	1.104.627	2.139.604	0,51
Molina Healthcare Inc	47.011	USD	4.097.311	4.779.441	1,15
Nevro Corp	32.116	USD	1.645.840	1.092.587	0,26
Omnicell Inc	33.817	USD	1.465.834	1.811.620	0,44
Penumbra Inc	19.950	USD	1.822.044	2.132.607	0,51
Quanterix Corporation	65.386	USD	844.507	1.047.297	0,25
Resmed Inc	48.192	USD	4.384.468	4.800.440	1,15
Stryker Corp	131.634	USD	13.953.607	18.049.801	4,34
Tabula Rasa Healthcare Inc	26.520	USD	405.617	1.479.172	0,36
Teladoc Inc	38.576	USD	1.175.640	1.672.757	0,40
Teleflex Inc	19.748	USD	3.292.577	4.465.261	1,07
Thermo Fisher Scientific Inc	31.292	USD	4.821.237	6.125.912	1,47
Unitedhealth Group Inc	65.336	USD	13.111.298	14.238.293	3,42
Wellcare Health Plans Inc	30.015	USD	6.266.094	6.198.873	1,49
Zimmer Holdings Inc	80.404	USD	7.323.186	7.295.196	1,75
			276.393.398	337.021.393	80,96
<b>Total - Aktien</b>			<b>344.474.239</b>	<b>411.129.952</b>	<b>98,76</b>
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Israel</b>					
Rewalk Robo 01.11.21 Cw	150.000	USD	0	0	0,00
			0	0	0,00
<b>Total - Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>344.474.239</b>	<b>411.129.952</b>	<b>98,76</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
Bell L Bb Ad Dh-I2-Cap	27.500	USD	3.312.879	3.452.325	0,83
			3.312.879	3.452.325	0,83
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>3.312.879</b>	<b>3.452.325</b>	<b>0,83</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>3.312.879</b>	<b>3.452.325</b>	<b>0,83</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>347.787.118</b>	<b>414.582.277</b>	<b>99,59</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
Materialise Nv /Sadr	215.192	USD	2.947.553	4.310.296	3,82
			2.947.553	4.310.296	3,82
<b>Cayman Inseln</b>					
Ping An Hlthcare Tech Co	177.194	HKD	1.121.686	624.646	0,55
			1.121.686	624.646	0,55
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	182.921	DKK	5.526.345	4.388.107	3,89
Gn Great Nordic Ltd	101.459	DKK	4.577.517	3.781.417	3,35
			10.103.862	8.169.524	7,24
<b>Frankreich</b>					
Eos Imaging	321.886	EUR	1.774.047	1.245.558	1,10
Mauna Kea Technologies -O-	700.000	EUR	2.346.517	1.608.412	1,42
Spineguard	190.000	EUR	475.304	166.809	0,15
Voluntis	92.903	EUR	1.459.461	529.948	0,47
			6.055.329	3.550.727	3,14
<b>Großbritannien</b>					
Oxford Immunotec Global Plc	306.606	USD	4.482.343	3.918.425	3,47
			4.482.343	3.918.425	3,47
<b>Jersey</b>					
Quotient Ltd	667.287	USD	4.526.160	4.083.796	3,62
			4.526.160	4.083.796	3,62
<b>Niederlande</b>					
Qiagen Nv	83.429	USD	3.108.391	2.874.129	2,55
			3.108.391	2.874.129	2,55
<b>Norwegen</b>					
Nordic Semiconductor Asa	69.952	NOK	433.492	233.466	0,21
			433.492	233.466	0,21
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abiomed Inc	10.396	USD	3.883.110	3.379.116	2,99
Align Technology Inc	12.978	USD	3.853.757	2.717.983	2,41
Castlight Health Inc	1.059.515	USD	3.602.285	2.299.148	2,04
Dexcom Inc	27.853	USD	2.836.938	3.336.789	2,96
Evolent Health Inc	45.270	USD	1.169.879	903.136	0,80
Globus Medical Inc -A-	85.860	USD	4.523.694	3.716.021	3,29
Guardant Health Inc	102.117	USD	2.332.322	3.838.578	3,40
Hms Holdings Corp	143.945	USD	3.618.198	4.049.173	3,59
Illumina Inc	13.042	USD	4.093.130	3.911.687	3,46
Inogen Inc	16.295	USD	3.200.629	2.023.350	1,79
Inspire Medical Systems Inc	92.616	USD	2.991.189	3.913.026	3,47
Integra Lifesciences Hlgs Corp	75.691	USD	4.720.875	3.413.664	3,02
Intersect Ent Inc	155.154	USD	4.964.795	4.372.240	3,87
Intuitive Surgical Inc	8.500	USD	4.414.255	4.070.820	3,61
Irhythm Technologies Inc	50.622	USD	3.986.837	3.517.217	3,12
Mediadata Solutions	49.211	USD	3.778.318	3.317.806	2,94
Neuronetics Inc	165.400	USD	3.875.990	3.200.490	2,83

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Nevro Corp	49.322	USD	3.295.155	1.918.133	1,70
Omniceil Inc	74.225	USD	4.276.553	4.545.539	4,03
Quanterix Corporation	220.521	USD	3.726.642	4.037.739	3,58
Tabula Rasa Healthcare Inc	46.937	USD	2.808.714	2.992.703	2,65
Tandem Diabetes Care Inc	99.253	USD	1.625.234	3.768.636	3,34
Teladoc Inc	62.484	USD	3.660.146	3.097.332	2,74
Veeva Systems Inc	38.092	USD	3.469.296	3.402.377	3,01
Vocera Communications Inc	32.950	USD	1.213.394	1.296.582	1,15
			85.921.335	81.039.285	71,79
<b>Total - Aktien</b>			<b>118.700.151</b>	<b>108.804.294</b>	<b>96,39</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>118.700.151</b>	<b>108.804.294</b>	<b>96,39</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>118.700.151</b>	<b>108.804.294</b>	<b>96,39</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	25.112	AUD	3.430.279	3.068.518	1,57
Csl Ltd	24.834	AUD	3.187.707	3.237.177	1,65
			6.617.986	6.305.695	3,22
<b>Brasilien</b>					
Odontoprev S.A.	1.648.430	BRL	6.105.257	5.848.145	2,99
			6.105.257	5.848.145	2,99
<b>Cayman Inseln</b>					
3sbio Inc	3.676.000	HKD	6.444.415	4.713.952	2,41
Microport Scientific Corp	4.767.000	HKD	5.829.157	4.688.261	2,39
Sino Biopharma	6.407.000	HKD	5.462.787	4.222.604	2,16
			17.736.359	13.624.817	6,96
<b>China</b>					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	6.296.000	HKD	4.927.843	5.098.353	2,60
Shanghai Pharmaceuticals -H-	2.551.000	HKD	6.602.050	5.187.157	2,65
			11.529.893	10.285.510	5,25
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	254.466	DKK	6.283.434	6.104.406	3,12
Genmab A /S	35.906	DKK	6.065.327	5.871.605	3,00
Gn Great Nordic Ltd	125.115	DKK	4.945.111	4.663.086	2,38
			17.293.872	16.639.097	8,50
<b>Deutschland</b>					
Evotec Ag	256.749	EUR	5.005.809	5.096.673	2,60
Fresenius Ag	79.976	EUR	6.012.561	3.874.573	1,98
			11.018.370	8.971.246	4,58
<b>Hongkong</b>					
China Traditional Chinese Med	8.750.000	HKD	6.572.027	5.096.228	2,60
Cspc Pharmaceut — Shs	2.674.000	HKD	6.027.053	3.859.364	1,97
			12.599.080	8.955.592	4,57
<b>Indien</b>					
Biocon Ltd	610.056	INR	5.466.333	5.496.917	2,81
			5.466.333	5.496.917	2,81
<b>Irland</b>					
Jazz Pharmaceuticals Plc	49.870	USD	7.949.653	6.181.885	3,16
			7.949.653	6.181.885	3,16
<b>Italien</b>					
Amplifon Spa /After Split	278.350	EUR	5.220.705	4.470.651	2,28
			5.220.705	4.470.651	2,28

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	72.400	JPY	2.537.314	3.061.895	1,56
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	53.600	JPY	2.958.788	3.116.874	1,59
Hoya Corp	58.100	JPY	3.304.125	3.502.997	1,79
M3 Inc	151.100	JPY	2.901.647	2.029.999	1,04
Santen Pharmaceutical	200.900	JPY	3.144.677	2.904.136	1,48
Shionogi & Co Ltd	49.200	JPY	2.700.683	2.812.132	1,44
Sysmex Corp. Kobe	43.000	JPY	3.468.802	2.067.793	1,05
Terumo Corporation	55.200	JPY	2.915.339	3.131.428	1,60
			23.931.375	22.627.254	11,55
<b>Niederlande</b>					
Qiagen Nv	151.700	USD	5.444.690	5.226.065	2,67
			5.444.690	5.226.065	2,67
<b>Schweden</b>					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	229.948	SEK	4.842.093	5.005.705	2,56
			4.842.093	5.005.705	2,56
<b>Schweiz</b>					
Lonza Group Ag /Nom.	17.346	CHF	4.688.403	4.481.668	2,29
Straumann Holding Ag /Nom.	7.911	CHF	5.455.291	4.959.424	2,53
			10.143.694	9.441.092	4,82
<b>Südkorea</b>					
Samsung Biologics Co. Ltd.	13.769	KRW	5.351.385	4.768.260	2,43
			5.351.385	4.768.260	2,43
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abbott Laboratories Inc	114.300	USD	7.780.984	8.267.319	4,22
Alexion Pharmaceuticals Inc	60.680	USD	7.535.347	5.907.805	3,02
Cigna Corporation	37.170	USD	6.700.510	7.059.326	3,60
Illumina Inc	24.600	USD	7.718.946	7.378.278	3,77
Intuitive Surgical Inc	15.350	USD	7.750.539	7.351.422	3,75
Pra Health Sciences Inc	76.900	USD	7.314.286	7.071.724	3,61
Supernus Ph Shs	159.700	USD	7.569.177	5.305.234	2,71
Vertex Pharmaceuticals	42.900	USD	7.536.791	7.108.959	3,63
Wellcare Health Plans Inc	25.300	USD	7.670.788	5.973.077	3,05
			67.577.368	61.423.144	31,36
<b>Total - Aktien</b>			<b>218.828.113</b>	<b>195.271.075</b>	<b>99,71</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>218.828.113</b>	<b>195.271.075</b>	<b>99,71</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>218.828.113</b>	<b>195.271.075</b>	<b>99,71</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Brasilien</b>					
Fleury	450.000	BRL	3.683.578	2.296.591	3,08
Hypermarcas Sa	450.000	BRL	3.377.739	3.506.424	4,69
Odontoprev S.A.	794.000	BRL	3.175.041	2.816.879	3,77
			10.236.358	8.619.894	11,54
<b>Cayman Inseln</b>					
3sbio Inc	1.600.000	HKD	2.572.689	2.051.774	2,75
Beigene Ltd /Adr	16.000	USD	2.096.338	2.244.160	3,00
Microport Scientific Corp	2.055.287	HKD	2.235.928	2.021.339	2,71
Ping An Hlthcare Tech Co	360.000	HKD	2.410.734	1.269.076	1,70
Sino Biopharma	3.200.000	HKD	2.165.163	2.108.995	2,82
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	470.000	HKD	3.481.138	3.010.542	4,03
			14.961.990	12.705.886	17,01
<b>China</b>					
CQ	379.838	CNY	2.533.786	2.144.365	2,87
Jiangsu Hendrui Medicine Co -A-	379.832	CNY	3.687.461	2.918.304	3,91
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	2.092.000	HKD	1.682.417	1.694.052	2,27
Shanghai Pharmaceuticals -H-	519.000	HKD	1.420.988	1.055.325	1,41
Sinopharm Group Co -H-	250.000	HKD	1.084.751	1.050.538	1,41
Tonghua	791.394	CNY	1.978.792	1.602.227	2,14
			12.388.195	10.464.811	14,01
<b>Großbritannien</b>					
Nmc Health Plc	35.500	GBP	1.079.578	1.237.022	1,66
			1.079.578	1.237.022	1,66
<b>Hongkong</b>					
Beijing Tong Ren Tang Chinese	520.000	HKD	881.556	818.257	1,10
China Traditional Chinese Med	4.600.000	HKD	3.059.222	2.679.160	3,59
Cspc Pharmaceut — Shs	1.900.000	HKD	3.760.716	2.742.256	3,67
			7.701.494	6.239.673	8,36
<b>Indien</b>					
Aurobindo Pharma	250.000	INR	2.731.783	2.624.694	3,51
Biocon Ltd	400.000	INR	2.475.791	3.604.205	4,83
Cipla Ltd /Demat.	150.000	INR	1.410.205	1.116.198	1,49
Glenmark Pharmaceuticals	240.000	INR	2.235.056	2.382.539	3,19
Sun Pharmaceutical — Shs	180.000	INR	1.463.660	1.109.967	1,49
			10.316.495	10.837.603	14,51
<b>Indonesien</b>					
Pt Kalbe Farma Tbk	14.841.100	IDR	1.896.195	1.568.716	2,10
			1.896.195	1.568.716	2,10
<b>Südkorea</b>					
Dentium Co. Ltd.	30.000	KRW	2.242.288	1.545.600	2,07
Medy Tox	3.950	KRW	2.012.874	2.044.950	2,74
Osstem Implant Co Ltd	50.000	KRW	2.833.359	2.396.800	3,21
Samsung Biologics Co. Ltd.	4.000	KRW	1.556.373	1.385.216	1,85
			8.644.894	7.372.566	9,87



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Thailand</b>					
Bgk D Medic	4.350.000	THB	2.807.260	3.313.319	4,44
Bumrundgrad Hospital /For.	325.000	THB	2.012.383	1.871.573	2,50
			4.819.643	5.184.892	6,94
<b>Ungarn</b>					
Richter Gedeon	100.000	HUF	1.910.652	1.934.948	2,59
			1.910.652	1.934.948	2,59
<b>Total - Aktien</b>			<b>73.955.494</b>	<b>66.166.011</b>	<b>88,59</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>73.955.494</b>	<b>66.166.011</b>	<b>88,59</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Südkorea</b>					
Vieworks Co Ltd	60.000	KRW	2.178.091	1.774.080	2,38
			2.178.091	1.774.080	2,38
<b>Taiwan</b>					
Taimed Biologics Inc	200.000	TWD	1.394.541	1.076.875	1,44
			1.394.541	1.076.875	1,44
<b>Total - Aktien</b>			<b>3.572.632</b>	<b>2.850.955</b>	<b>3,82</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>3.572.632</b>	<b>2.850.955</b>	<b>3,82</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>77.528.126</b>	<b>69.016.966</b>	<b>92,41</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Csl Ltd	17.000	AUD	1.709.246	2.215.995	1,12
Sonic Healthcare	165.500	AUD	2.987.575	2.576.080	1,31
			4.696.821	4.792.075	2,43
<b>Cayman Inseln</b>					
3 Sbio Inc	5.480.000	HKD	8.460.789	7.027.327	3,57
Beigene Ltd /Adr	50.000	USD	6.688.120	7.013.000	3,56
Microport Scientific Corp	5.133.188	HKD	4.891.971	5.048.401	2,56
Ping An Hlthcare Tech Co	350.000	HKD	2.489.073	1.233.823	0,63
Sino Biopharma	8.000.000	HKD	6.522.329	5.272.488	2,68
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	1.000.000	HKD	7.970.958	6.405.409	3,25
			37.023.240	32.000.448	16,25
<b>China</b>					
CQ	1.049.908	CNY	6.085.566	5.927.226	3,01
Jiangsu Hendrui Medicine Co -A-	1.099.795	CNY	10.361.179	8.449.882	4,29
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	3.000.000	HKD	2.528.730	2.429.329	1,23
Shanghai Pharmaceuticals -H-	1.842.000	HKD	4.984.675	3.745.490	1,90
Sinopharm Group Co -H-	700.800	HKD	3.052.890	2.944.868	1,49
Tonghua	2.719.750	CNY	6.692.500	5.506.305	2,80
			33.705.540	29.003.100	14,72
<b>Hongkong</b>					
China Traditional Chinese Med	9.000.000	HKD	5.920.890	5.241.834	2,66
Cspc Pharmaceut — Shs	3.934.000	HKD	8.478.394	5.677.913	2,88
			14.399.284	10.919.747	5,54
<b>Indien</b>					
Aurobindo Pharma	550.000	INR	5.529.046	5.774.327	2,93
Biocon Ltd	700.000	INR	4.474.775	6.307.359	3,20
Cipla Ltd /Demat.	385.000	INR	3.529.959	2.864.907	1,45
Glenmark Pharmaceuticals	505.000	INR	4.817.494	5.013.260	2,55
Sun Pharmaceutical — Shs	500.000	INR	4.166.642	3.083.241	1,57
			22.517.916	23.043.094	11,70
<b>Indonesien</b>					
Pt Kalbe Farma Tbk	22.350.000	IDR	2.662.063	2.362.413	1,20
			2.662.063	2.362.413	1,20
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	138.000	JPY	3.729.019	5.836.209	2,96
Astellas Pharma Inc	350.000	JPY	5.456.738	4.470.900	2,27
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	62.300	JPY	2.800.399	3.622.785	1,84
Hoya Corp	150.000	JPY	8.228.412	9.043.882	4,59
Japan Lifeline Co Ltd Tokyo	200.000	JPY	4.224.861	2.583.055	1,31
M3 Inc	258.000	JPY	3.599.837	3.466.179	1,76
Otsuka Holdings Co Ltd	110.000	JPY	4.736.008	4.504.669	2,29
Santen Pharmaceutical	550.000	JPY	9.736.681	7.950.596	4,03
Shimadzu Corp	179.000	JPY	3.416.824	3.546.879	1,80
Shionogi & Co Ltd	114.100	JPY	6.219.849	6.521.631	3,31

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

#### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Systemex Corp. Kobe	70.000	JPY	3.537.539	3.366.175	1,71
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	177.700	JPY	8.136.921	6.000.804	3,05
Terumo Corporation	54.100	JPY	2.402.491	3.069.027	1,56
			66.225.579	63.982.791	32,48
<b>Südkorea</b>					
Medy Tox	11.237	KRW	5.407.721	5.817.494	2,95
Osstem Implant Co Ltd	112.200	KRW	5.616.462	5.378.419	2,73
Samsung Biologics Co. Ltd.	10.000	KRW	3.899.439	3.463.040	1,76
			14.923.622	14.658.953	7,44
<b>Thailand</b>					
Bgk D Medic	9.660.900	THB	6.309.236	7.358.538	3,74
Bumrundgrad Hospital /For.	425.000	THB	2.710.556	2.447.442	1,24
			9.019.792	9.805.980	4,98
<b>Total - Aktien</b>			<b>205.173.857</b>	<b>190.568.601</b>	<b>96,74</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>205.173.857</b>	<b>190.568.601</b>	<b>96,74</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>205.173.857</b>	<b>190.568.601</b>	<b>96,74</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	1.900	AUD	268.759	232.167	1,64
Csl Ltd	1.750	AUD	245.472	228.117	1,62
			514.231	460.284	3,26
<b>Cayman Inseln</b>					
3sbio Inc	238.000	HKD	474.203	305.201	2,16
Microport Scientific Corp	300.000	HKD	349.327	295.045	2,09
Sino Biopharma	390.000	HKD	365.468	257.034	1,82
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	42.500	HKD	356.121	272.230	1,92
			1.545.119	1.129.510	7,99
<b>China</b>					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	392.000	HKD	284.621	317.432	2,25
Shanghai Pharmaceuticals -H-	157.500	HKD	415.455	320.258	2,26
			700.076	637.690	4,51
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	21.100	DKK	540.561	506.170	3,58
Coloplast -B-	4.000	DKK	375.334	370.712	2,62
Genmab A /S	2.550	DKK	391.660	416.994	2,95
Gn Great Nordic Ltd	9.800	DKK	438.163	365.250	2,59
			1.745.718	1.659.126	11,74
<b>Deutschland</b>					
Evotec Ag	17.300	EUR	304.267	343.419	2,43
			304.267	343.419	2,43
<b>Großbritannien</b>					
Nmc Health Plc	8.000	GBP	378.162	278.766	1,97
			378.162	278.766	1,97
<b>Hongkong</b>					
Cspc Pharmaceut — Shs	176.000	HKD	471.010	254.020	1,80
			471.010	254.020	1,80
<b>Irland</b>					
Jazz Pharmaceuticals Plc	3.700	USD	624.879	458.652	3,25
			624.879	458.652	3,25
<b>Italien</b>					
Amplifon Spa /After Split	23.700	EUR	462.797	380.652	2,69
			462.797	380.652	2,69
<b>Japan</b>					
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	3.500	JPY	182.979	203.527	1,44
Hoya Corp	3.600	JPY	214.819	217.053	1,54
Japan Lifeline Co Ltd Tokyo	14.800	JPY	300.913	191.146	1,35
M3 Inc	14.900	JPY	273.950	200.178	1,42
Santen Pharmaceutical	14.000	JPY	221.637	202.379	1,43
Shionogi & Co Ltd	3.300	JPY	166.863	188.619	1,33
Systemex Corp. Kobe	4.000	JPY	305.954	192.353	1,36
Terumo Corporation	4.100	JPY	228.420	232.588	1,65
			1.895.535	1.627.843	11,52

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Malaysia</b>					
Ihh Healthcare Bhd	310.000	MYR	433.025	404.331	2,86
			433.025	404.331	2,86
<b>Niederlande</b>					
Qiagen Nv	10.800	USD	390.125	372.060	2,63
			390.125	372.060	2,63
<b>Schweden</b>					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	18.100	SEK	395.532	394.016	2,79
			395.532	394.016	2,79
<b>Schweiz</b>					
Lonza Group Ag /Nom.	1.200	CHF	361.452	310.043	2,20
Straumann Holding Ag /Nom.	620	CHF	443.045	388.679	2,75
			804.497	698.722	4,95
<b>Südkorea</b>					
Dentium Co. Ltd.	6.000	KRW	361.766	309.120	2,19
			361.766	309.120	2,19
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abbott Laboratories Inc	7.200	USD	493.811	520.776	3,69
Alexion Pharmaceuticals Inc	4.500	USD	531.920	438.120	3,10
Celgene Corp.	7.500	USD	587.167	480.675	3,40
Cigna Corporation	2.500	USD	424.647	474.800	3,36
Intuitive Surgical Inc	1.070	USD	533.533	512.444	3,63
Pra Health Sciences Inc	5.400	USD	517.410	496.584	3,51
Premier Inc	13.400	USD	502.633	500.490	3,54
Vertex Pharmaceuticals	3.100	USD	497.172	513.701	3,64
Wellcare Health Plans Inc	2.100	USD	500.936	495.789	3,51
			4.589.229	4.433.379	31,38
<b>Total - Aktien</b>			<b>15.615.968</b>	<b>13.841.590</b>	<b>97,96</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>15.615.968</b>	<b>13.841.590</b>	<b>97,96</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>15.615.968</b>	<b>13.841.590</b>	<b>97,96</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
A.P. Moeller - Maersk A/s B	1.985	DKK	3.023.637	2.176.932	2,16
Novo Nordisk A/s /-B-	77.400	DKK	2.824.109	3.089.798	3,07
			5.847.746	5.266.730	5,23
<b>Deutschland</b>					
Duerr Ag	75.000	EUR	2.389.439	2.289.750	2,27
Jungheinrich Ag /Vorz. O. St	112.845	EUR	3.190.933	2.577.380	2,56
Sap Ag	29.500	EUR	3.078.632	2.564.435	2,54
			8.659.004	7.431.565	7,37
<b>Finnland</b>					
Cargotec -B-	86.479	EUR	4.514.645	2.310.719	2,29
Nordea Bank Abp	265.100	SEK	2.565.681	1.950.775	1,94
Stora Enso Ab / -R-	202.700	EUR	2.300.475	2.044.229	2,03
			9.380.801	6.305.723	6,26
<b>Frankreich</b>					
Alten	31.720	EUR	2.083.173	2.306.044	2,29
Essilor International	20.906	EUR	2.235.362	2.309.068	2,29
Ipsen	18.290	EUR	1.293.025	2.064.026	2,05
Jc Decaux Sa	101.500	EUR	2.944.469	2.488.780	2,47
Kering Act.	6.230	EUR	2.422.486	2.564.268	2,54
Metropole Television Sa M6	180.000	EUR	3.237.695	2.527.200	2,51
Orpea	23.280	EUR	1.856.732	2.077.042	2,06
Pernod-Ricard	21.350	EUR	2.237.904	3.059.455	3,04
Publicis Groupe Sa	59.000	EUR	3.188.398	2.954.720	2,93
Sopra Steria Act.	26.600	EUR	2.380.180	2.145.290	2,13
Worldline Sa	48.482	EUR	2.247.398	2.045.940	2,03
			26.126.822	26.541.833	26,34
<b>Italien</b>					
Davide Campari - Milano Spa	388.700	EUR	1.925.927	2.870.549	2,85
De Longhi Spa	124.476	EUR	3.235.595	2.750.920	2,73
Interpump Group Sa	115.800	EUR	2.590.278	3.010.800	2,99
Mediobanca Bca Credito Finanz.	324.540	EUR	2.505.311	2.393.807	2,37
Moncler Spa	69.050	EUR	1.505.502	1.997.617	1,98
			11.762.613	13.023.693	12,92
<b>Luxemburg</b>					
Subsea 7 Sa	270.000	NOK	3.184.812	2.298.850	2,28
			3.184.812	2.298.850	2,28
<b>Niederlande</b>					
Asm International Nv	69.910	EUR	3.196.799	2.530.742	2,51
			3.196.799	2.530.742	2,51
<b>Norwegen</b>					
Det Norske Olje	92.300	NOK	1.600.434	2.032.734	2,02
			1.600.434	2.032.734	2,02

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Österreich</b>					
Andritz Ag Graz	86.380	EUR	3.972.893	3.465.566	3,44
			3.972.893	3.465.566	3,44
<b>Schweden</b>					
Lundin Petroleum Ab	107.750	SEK	2.203.775	2.353.802	2,34
			2.203.775	2.353.802	2,34
<b>Schweiz</b>					
Clariant /Namen-Akt.	155.000	CHF	3.122.679	2.488.161	2,47
Holcim Ltd /Nam.	70.500	CHF	3.073.305	2.533.683	2,51
Logitech International Sa	93.600	CHF	2.765.287	2.568.168	2,55
Roche Holding Ag /Genussschein	9.500	CHF	1.845.745	2.051.882	2,04
The Swatch Group Ag	12.020	CHF	4.122.036	3.058.020	3,03
			14.929.052	12.699.914	12,60
<b>Spanien</b>					
Bankinter Sa	353.500	EUR	2.625.232	2.480.863	2,46
Ferrovial Sa	181.904	EUR	3.099.756	3.218.792	3,19
Grupo Catalana Occidente Sa	85.460	EUR	2.614.140	2.785.996	2,77
Lab. Almirall	160.106	EUR	1.800.016	2.140.617	2,12
			10.139.144	10.626.268	10,54
<b>Total - Aktien</b>			<b>101.003.895</b>	<b>94.577.420</b>	<b>93,85</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>101.003.895</b>	<b>94.577.420</b>	<b>93,85</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>101.003.895</b>	<b>94.577.420</b>	<b>93,85</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
Asetek	851.256	NOK	7.100.215	3.491.472	1,74
			7.100.215	3.491.472	1,74
<b>Deutschland</b>					
Adler Real Estate Ag	304.345	EUR	3.910.363	3.962.572	1,98
Cancom Se	53.697	EUR	1.706.499	1.538.956	0,77
Cts Eventim Ag. Bremen	192.300	EUR	7.190.347	6.265.134	3,12
Duerr Ag	153.000	EUR	5.564.234	4.671.090	2,33
Isra Vision Ag	141.505	EUR	4.136.854	3.438.571	1,71
Jost Werke Ag	98.114	EUR	3.886.505	2.590.210	1,29
Paragon Ag Delbrueck	72.634	EUR	4.123.194	1.269.642	0,63
Stemmer Imaging Ag	19.594	EUR	680.963	733.599	0,37
Stroeer Media Akt.	130.167	EUR	6.787.974	5.490.444	2,74
Voltabox Ag	200.230	EUR	4.773.600	2.452.818	1,22
Wacker Neuson Se /Namen	252.040	EUR	5.912.590	4.163.701	2,08
			48.673.123	36.576.737	18,24
<b>Finnland</b>					
Cargotec -B-	145.147	EUR	6.410.754	3.878.328	1,93
Ferratum Finland Oy	191.710	EUR	3.978.417	1.533.680	0,76
Uponor Oyj A	457.300	EUR	7.288.149	3.941.926	1,97
			17.677.320	9.353.934	4,66
<b>Frankreich</b>					
2crsi Sa	114.285	EUR	999.994	959.994	0,48
Chargeurs Sa	243.824	EUR	6.162.822	4.096.243	2,04
Id Logistics Group	25.549	EUR	3.388.280	2.938.135	1,46
Interparfums	112.838	EUR	2.787.943	3.808.283	1,90
Korian — Akt.	172.252	EUR	4.633.887	5.353.592	2,67
Lectra	212.100	EUR	5.105.583	3.855.978	1,92
Sopra Steria Act.	18.816	EUR	1.706.849	1.517.510	0,76
			24.785.358	22.529.735	11,23
<b>Italien</b>					
Brunello Cucinelli Spa	165.000	EUR	5.196.698	4.958.250	2,47
F.I.L.A. Az	377.553	EUR	6.553.057	5.096.965	2,54
Gima Tt S.p.a.	766.699	EUR	10.327.710	5.000.411	2,49
Marr Spa	192.485	EUR	4.021.344	3.965.191	1,98
Technogym S.p.a.	478.000	EUR	4.694.214	4.474.080	2,23
			30.793.023	23.494.897	11,71
<b>Luxemburg</b>					
Subsea 7 Sa	265.000	NOK	3.517.061	2.256.279	1,12
			3.517.061	2.256.279	1,12
<b>Niederlande</b>					
Rhi-Mag N.V.	136.679	GBP	3.867.379	6.030.134	3,01
			3.867.379	6.030.134	3,01



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Norwegen</b>					
Atea Asa	408.393	NOK	4.806.300	4.579.559	2,28
Bakkafrost	129.555	NOK	4.554.914	5.538.883	2,76
Petroleum Geo-Services Asa	1.174.500	NOK	2.469.658	1.401.281	0,70
			11.830.872	11.519.723	5,74
<b>Österreich</b>					
At&S Austria Tech.& System.	340.026	EUR	7.328.831	5.236.400	2,61
S&T Ag	416.055	EUR	7.689.608	6.577.830	3,28
Schoeller-Bleckmann Oil	80.977	EUR	5.823.191	4.644.031	2,32
			20.841.630	16.458.261	8,21
<b>Portugal</b>					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	538.473	EUR	5.285.399	4.846.257	2,42
			5.285.399	4.846.257	2,42
<b>Schweden</b>					
Arjo Ab	776.113	SEK	2.351.075	2.170.966	1,08
Ctt Systems	279.018	SEK	4.495.904	3.391.705	1,69
Invisio Communications Ab	552.650	SEK	4.162.196	3.102.684	1,55
Vitrolife ab.	181.195	SEK	2.204.312	2.628.080	1,31
			13.213.487	11.293.435	5,63
<b>Schweiz</b>					
Lem Holding /Nom.	5.703	CHF	6.016.933	5.303.625	2,65
Swissquote Group Hld /Nom.	105.962	CHF	4.880.860	4.254.778	2,12
			10.897.793	9.558.403	4,77
<b>Spanien</b>					
Cie Automotive Sa	204.000	EUR	5.288.445	4.373.760	2,18
Constr	187.492	EUR	7.042.098	6.787.211	3,38
Fluidra Sa	582.760	EUR	4.359.730	5.705.220	2,85
Laboratorios Farmac. Rovi	238.885	EUR	3.501.820	4.168.543	2,08
Liberbank S.A.	14.689.152	EUR	6.538.647	6.463.227	3,22
Vidrala Sa	85.629	EUR	4.834.361	6.327.983	3,16
			31.565.101	33.825.944	16,87
<b>Total - Aktien</b>			<b>230.047.761</b>	<b>191.235.211</b>	<b>95,35</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>230.047.761</b>	<b>191.235.211</b>	<b>95,35</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Norwegen</b>					
Fjord1 As	458.003	NOK	1.723.862	1.989.570	0,99
			1.723.862	1.989.570	0,99
<b>Total - Aktien</b>			<b>1.723.862</b>	<b>1.989.570</b>	<b>0,99</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1.723.862</b>	<b>1.989.570</b>	<b>0,99</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>231.771.623</b>	<b>193.224.781</b>	<b>96,34</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND

zum 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Lichtenstein</b>					
Vp Bank Ag	1.485	CHF	201.103	209.979	2,02
			201.103	209.979	2,02
<b>Schweiz</b>					
Apg Sga N Act. Nom	1.055	CHF	433.782	348.150	3,36
Belimo Holding Ag /Nam.	109	CHF	435.593	429.460	4,14
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	5.778	CHF	588.875	394.637	3,80
Bossard Holding Ag	2.120	CHF	428.728	296.376	2,86
Cie Financiere Tradition	3.731	CHF	356.200	380.562	3,67
Clariant /Namen-Akt.	20.515	CHF	489.495	371.116	3,58
Conzzeta Ag	270	CHF	307.246	207.630	2,00
Dufry Ag Basel	2.811	CHF	371.033	261.760	2,52
Gurit Holding Ag. Wattwil Sg	428	CHF	403.419	371.076	3,58
Huber + Suhner Ag /Nam	6.521	CHF	351.359	427.125	4,12
Idorsia Ltd	12.600	CHF	316.416	204.372	1,97
Inficon Holding /Namenakt.	693	CHF	368.572	344.837	3,32
Klingelberg Ltd	5.400	CHF	291.221	208.710	2,01
Lem Holding /Nom.	267	CHF	382.429	279.816	2,70
Logitech International Sa	12.331	CHF	427.872	381.275	3,67
Partners Group Holding	570	CHF	419.122	339.720	3,27
Phoenix Mecano Ag (Chf10) *Opr*	414	CHF	243.414	208.242	2,01
Schweiter Technologies *Opr*	238	CHF	284.090	206.822	1,99
Straumann Holding Ag /Nom.	475	CHF	353.284	293.550	2,83
Sulzer Ag /Namensaktien	2.124	CHF	253.051	253.778	1,60
Sunrise	3.300	CHF	281.702	285.285	2,75
Swissquote Group Hld /Nom.	8.270	CHF	402.157	374.218	3,61
Tecan Group Sa /Nam.	2.032	CHF	396.969	387.706	3,74
The Swatch Group Ag /Nam.	4.270	CHF	336.700	242.536	2,34
Valora Holding Ag /Nam.	1.254	CHF	364.593	269.610	2,60
Vat Group Ltd	3.000	CHF	320.925	258.900	2,50
Vetrop. Hld Sa. Saint-Prex	138	CHF	255.771	277.380	2,67
Vifor Pharma Ag	2.653	CHF	331.504	283.606	2,73
Vontobel Holding Ag /Nam.	5.516	CHF	319.224	278.006	2,68
Vz Holding Ag	1.155	CHF	359.219	306.075	2,95
Weleda Ag	100	CHF	339.239	365.000	3,52
Zur Rose Group Ag	3.600	CHF	436.202	322.920	3,11
			11.649.406	9.772.256	94,20
<b>Total - Aktien</b>			<b>11.850.509</b>	<b>9.982.235</b>	<b>96,22</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>11.850.509</b>	<b>9.982.235</b>	<b>96,22</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>11.850.509</b>	<b>9.982.235</b>	<b>96,22</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ägypten</b>					
Arabian	980.357	EGP	457.318	516.857	0,84
Cairo Inv /Reit	835.768	EGP	240.677	367.190	0,60
Ci Capital Holding	4.215.781	EGP	1.640.682	1.627.858	2,65
Cleopatra Hospital Company	4.325.000	EGP	725.849	983.862	1,60
Commercial Intl. Bank Ltd	560.000	EGP	2.220.158	2.025.122	3,30
Credit Agricole Egypt	1.424.058	EGP	2.921.571	2.850.884	4,64
Eastern Company	752.500	EGP	788.962	597.295	0,97
Efg Hermes	1.053.396	EGP	953.716	782.651	1,27
Egyptian Kuwaiti Holding	1.910.000	USD	1.505.941	1.794.463	2,92
Elsowedy Cables	1.379.280	EGP	701.390	1.209.937	1,97
Housing & Development Bank	960.468	EGP	1.916.771	2.052.678	3,34
Obour Land For Food Industries	4.757.452	EGP	1.876.291	1.792.891	2,92
Palm Hills Developments Sae	22.185.413	EGP	3.515.414	2.360.946	3,84
Sixth of Oct. Dvpt & Inv /Sodic Sa	1.900.766	EGP	1.701.677	1.248.923	2,03
Tmg Holding	4.780.529	EGP	2.098.245	2.307.992	3,76
			23.264.662	22.519.549	36,65
<b>Australien</b>					
Paladin Energy Ltd	2	AUD	197	0	0,00
			197	0	0,00
<b>Bermudas</b>					
African Minerals Ltd	250.000	GBP	481.132	0	0,00
			481.132	0	0,00
<b>Großbritannien</b>					
Tullow Oil Plc	1.082.439	GBP	2.932.754	2.159.877	3,52
			2.932.754	2.159.877	3,52
<b>Jersey</b>					
Centamin Shs	1.362.148	GBP	1.838.533	1.651.138	2,69
Randgold Resources Ltd /Adr	51.709	USD	3.554.158	3.749.428	6,10
			5.392.691	5.400.566	8,79
<b>Kanada</b>					
First Quantum Minerals Ltd	339.100	CAD	3.598.676	2.397.766	3,90
Semafo Inc	661.000	CAD	2.049.737	1.248.916	2,04
			5.648.413	3.646.682	5,94
<b>Kenia</b>					
Safaricom	5.528.700	KES	305.402	1.056.508	1,72
			305.402	1.056.508	1,72
<b>Marokko</b>					
Attijariwafa Bank	37.405	MAD	1.174.139	1.548.162	2,52
Bcp Maroc	36.480	MAD	638.495	933.258	1,52
Douja Prom. Grp Addoha Maroc	456.555	MAD	1.325.029	709.138	1,15
Sodep - Marsa Maroc Sa	95.504	MAD	580.666	1.431.047	2,33
			3.718.329	4.621.605	7,52
<b>Südafrika</b>					
Firststrand Ltd /New	269.206	ZAR	1.006.711	1.073.276	1,75
Naspers Ltd N	14.200	ZAR	1.856.480	2.497.555	4,06

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Nedbank Group</b>	72.417	ZAR	1.306.822	1.209.814	1,97
Novus Holdings Limited	6.052	ZAR	878	1.505	0,00
Old Mutual Limited	1.165.000	ZAR	1.623.985	1.586.945	2,58
Sanlam Ltd	134.267	ZAR	528.683	651.568	1,06
Shoprite Holdings Ltd	28.200	ZAR	506.541	326.087	0,53
Standard Bank Group Limited	92.424	ZAR	950.458	1.004.996	1,64
The Foschini Group	32.065	ZAR	409.869	324.156	0,53
Tiger Brands Ltd	20.000	ZAR	514.185	332.981	0,54
			8.704.612	9.008.883	14,66
<b>Tunesien</b>					
Delice Holding Sa	99.880	TND	640.022	395.920	0,64
Uadh	388.288	TND	1.172.013	212.259	0,35
			1.812.035	608.179	0,99
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Kosmos Energy Ltd	60.000	USD	369.839	213.620	0,35
			369.839	213.620	0,35
<b>Total - Aktien</b>			<b>52.630.066</b>	<b>49.235.469</b>	<b>80,14</b>
<b>Anrechte</b>					
<b>Tunesien</b>					
Rights Sfbt 16-31.12.20	2	TND	0	2	0,00
			0	2	0,00
<b>Total - Anrechte</b>			<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>52.630.066</b>	<b>49.235.471</b>	<b>80,14</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Marokko</b>					
Brasseries Maroc /Prov. D Ech.	6.153	MAD	1.386.212	1.489.778	2,43
Label Vie Sa	12.158	MAD	1.555.191	2.165.023	3,52
Res Dar Sda /Reit	207.868	MAD	2.487.803	1.880.232	3,06
			5.429.206	5.535.033	9,01
<b>Total - Aktien</b>			<b>5.429.206</b>	<b>5.535.033</b>	<b>9,01</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>5.429.206</b>	<b>5.535.033</b>	<b>9,01</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Arabische Emirate</b>					
Ades International Holding Ltd	101.331	USD	1.220.950	1.212.178	1,97
			1.220.950	1.212.178	1,97
<b>Großbritannien</b>					
Quilter Plc	521.666	GBP	928.813	687.671	1,12
			928.813	687.671	1,12

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Marokko</b>					
Lesieur Cristal	120.281	MAD	1.099.754	1.489.104	2,42
			1.099.754	1.489.104	2,42
<b>Ruanda</b>					
Bk Group Plc	1.389.463	KES	376.193	393.804	0,64
			376.193	393.804	0,64
<b>Total - Aktien</b>			<b>3.625.710</b>	<b>3.782.757</b>	<b>6,15</b>
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Bermudas</b>					
Renaissance 12.01.20 Cw	3.180.400	USD	507.502	466.815	0,76
Renaissance Fin 08.08.20 Cert	4.217.600	USD	1.078.027	1.148.748	1,87
			1.585.529	1.615.563	2,63
<b>Total - Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>1.585.529</b>	<b>1.615.563</b>	<b>2,63</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>5.211.239</b>	<b>5.398.320</b>	<b>8,78</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>63.270.511</b>	<b>60.168.824</b>	<b>97,93</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Schweiz</b>					
Biotech Registered	73.525	CHF	3.534.450	3.793.297	0,81
Novartis Ag Basel /Nam.	27.333	CHF	1.802.169	2.013.863	0,43
Roche Holding Ag /Genussschein	9.333	CHF	1.784.065	1.944.221	0,42
			7.120.684	7.751.381	1,66
<b>Total - Aktien</b>			<b>7.120.684</b>	<b>7.751.381</b>	<b>1,66</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Irland</b>					
Ishares Ii Plc/ Msci Turkey Fd	168.500	EUR	2.004.902	2.299.748	0,49
Sou Nasdaq Bio Etf -A- Usd /Cap	130.500	USD	4.237.505	3.482.633	0,75
			6.242.407	5.782.381	1,24
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>6.242.407</b>	<b>5.782.381</b>	<b>1,24</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Argentinien</b>					
Argentina 7.82% 05-31.12.33	2.202.099	EUR	2.362.831	1.862.345	0,40
Irsa Prop 8.75% 16-23.03.23	1.300.333	USD	1.205.432	1.099.764	0,24
Ypfdar 3.75% 16-30.09.19	2.700.334	CHF	2.499.878	2.398.311	0,51
			6.068.141	5.360.420	1,15
<b>Australien</b>					
Anz Bk Gr Frn 86-Perp	1.400.500	USD	987.886	827.604	0,18
Westpac Bk Frn 86-Perp	1.400.500	USD	1.005.273	848.069	0,19
			1.993.159	1.675.673	0,37
<b>Belgien</b>					
Belfius Bk 3.625% 18-Perp	3.801.000	EUR	3.625.480	2.904.618	0,63
			3.625.480	2.904.618	0,63
<b>Brasilien</b>					
Brf 2.75% 15-03.06.22	3.601.000	EUR	3.475.969	3.495.880	0,76
			3.475.969	3.495.880	0,76
<b>Cayman Inseln</b>					
Ba-Ca Fin (Caym) Frn 4-Perp	1.000.333	EUR	810.982	843.063	0,18
Braskem Fi 5.75% 11-15.04.21	1.500.333	USD	1.268.510	1.352.033	0,29
Gol Finance 7% 17-31.01.25	3.500.334	USD	2.763.688	2.736.007	0,59
			4.843.180	4.931.103	1,06
<b>Deutschland</b>					
Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75	900.125	EUR	824.464	867.167	0,18
Bko 0% 17-15.03.19	100.000.125	EUR	100.737.225	100.164.125	21,32
Bko 0% 18-12.06.20	1.000.125	EUR	1.009.735	1.009.905	0,22
Germany 0% 17-13.09.19	14.000.125	EUR	14.139.425	14.070.125	3,00
Germany 0% 17-13.12.19	91.000.125	EUR	91.606.205	91.557.955	19,49
Germany 0% 17-14.06.19 Regs	99.000.125	EUR	99.940.575	99.343.655	21,14
Germany 0% 18-13.03.20	1.000.125	EUR	1.009.023	1.007.975	0,22
Rwe Ag 3.5% 15-21.04.75	2.000.125	EUR	1.905.249	1.942.625	0,41
			311.171.901	309.963.532	65,98

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Frankreich</b>					
Bnpp Flr 86-Perp	1.000.250	USD	708.768	533.872	0,12
Edf 4% 18-Perp	3.000.250	EUR	3.013.750	2.916.550	0,62
Total Sa 2.625% 15-29.12.49	1.500.250	EUR	1.294.702	1.491.760	0,32
Total Sa 3.369% 16-Perp	1.300.250	EUR	1.380.228	1.330.501	0,29
			6.397.448	6.272.683	1,35
<b>Großbritannien</b>					
J Sainsbury 6.5% 15-Perp Reg-S	900.333	GBP	1.225.968	1.052.951	0,23
Virgin Med 4.5% 15-15.01.25	2.900.334	EUR	2.954.426	2.876.669	0,62
Virgin Med 6.375% 14-15.10.24	800.333	GBP	1.013.635	899.380	0,19
			5.194.029	4.829.000	1,04
<b>Italien</b>					
Intesa San 7% 16-Perp	2.000.500	EUR	1.935.838	2.031.060	0,44
Unicredit 6.625% 17-Perp	3.100.500	EUR	2.979.157	2.925.753	0,63
			4.914.995	4.956.813	1,07
<b>Luxemburg</b>					
Eib 8.5% 13-25.07.19 Regs	20.001.000	TRY	2.226.298	3.072.993	0,67
			2.226.298	3.072.993	0,67
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 6.375% Frn 13-06.09.73	700.333	EUR	815.314	785.110	0,17
Cydsa 6.25% 17-04.10.27 Regs	2.100.334	USD	1.677.835	1.656.232	0,35
Financ Ind 8% 17-19.07.24	2.000.333	USD	1.619.161	1.284.907	0,28
			4.112.310	3.726.249	0,80
<b>Niederlande</b>					
Braskem NI 3.5% 17-10.01.23 Regs	500.125	USD	421.898	416.182	0,09
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	1.800.125	USD	1.590.630	1.409.436	0,30
Demeter Inv 5.75% 15-15.08.50	1.900.125	USD	1.871.032	1.618.935	0,35
Generali Fi 4.596% 14-Perp	1.700.125	EUR	1.718.355	1.655.687	0,35
Repsm 4.5% 15-25.03.75	2.100.125	EUR	1.889.951	2.155.586	0,46
Telefonica 5.875% 14-Perp	2.300.125	EUR	2.461.604	2.455.973	0,52
Teva Pharm 1.125% 16-15.10.24	2.300.125	EUR	1.995.017	1.941.555	0,42
Teva Pharm 4.5% 18-01.03.25	2.500.125	EUR	2.541.096	2.541.075	0,54
			14.489.583	14.194.429	3,03
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23	3.900.334	USD	3.382.208	3.394.423	0,73
Jbs Invts 7.25% 14-03.04.24	800.333	USD	653.473	708.342	0,15
Susano Aust 5.75% 16-14.07.26	1.500.333	USD	1.359.521	1.344.055	0,29
			5.395.202	5.446.820	1,17
<b>Portugal</b>					
Edp 5.375% 15-16.09.75	1.101.000	EUR	1.081.737	1.157.177	0,26
			1.081.737	1.157.177	0,26
<b>Spanien</b>					
Bankia 6% 17-Perp	2.400.500	EUR	2.389.474	2.266.796	0,49
Caixabank 5.25% 18-Perp	1.600.500	EUR	1.599.220	1.361.492	0,29
			3.988.694	3.628.288	0,78

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Türkei</b>					
Arcelik 3.875% 14-16.09.21	3.000.333	EUR	2.791.901	2.978.674	0,64
Turkey Rep 3.25% 17-14.06.25	2.700.333	EUR	2.459.771	2.465.298	0,53
Vakiflar 5.75% 18-30.01.23 Regs	3.100.334	USD	2.427.754	2.392.552	0,51
			7.679.426	7.836.524	1,68
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	5.001.000	USD	4.206.796	4.061.884	0,88
			4.206.796	4.061.884	0,88
<b>Total - Anleihen</b>			<b>390.864.348</b>	<b>387.514.086</b>	<b>82,68</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Großbritannien</b>					
Hsbc Hldg 6.25% 18-Perp Conv	1.601.000	USD	1.369.343	1.316.033	0,29
			1.369.343	1.316.033	0,29
			1.369.343	1.316.033	0,29
<b>Total - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>1.369.343</b>	<b>1.316.033</b>	<b>0,29</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>405.596.782</b>	<b>402.363.881</b>	<b>85,87</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Xi Group 6.5% 07-Perp /-E-	2.401.000	USD	1.913.290	1.959.966	0,43
			1.913.290	1.959.966	0,43
<b>Mexiko</b>					
Credit Real 9.125% 17-Perp	2.500.333	USD	2.127.293	2.064.192	0,44
Grupo Bimbo 5.95% 18-Perp	4.000.334	USD	3.335.562	3.403.911	0,73
Tv Azteca 8.25% 17-09.08.24	2.000.333	USD	1.740.741	1.689.911	0,36
			7.203.596	7.158.014	1,53
<b>Total - Anleihen</b>			<b>9.116.886</b>	<b>9.117.980</b>	<b>1,96</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>9.116.886</b>	<b>9.117.980</b>	<b>1,96</b>
<b>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>					
<b>Treasury Bills</b>					
<b>Ägypten</b>					
Egypt 0% 18-08.01.19 Tb	30.001.000	EGP	1.188.523	1.407.618	0,17
			1.188.523	1.407.618	0,17



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2018

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Argentinien</b>					
Argentina 0% 18-30.04.19 Tb	120.000.500	ARS	2.907.742	3.109.009	0,60
Argentina 0% 18-31.05.19 Tb	120.000.500	ARS	2.854.707	3.039.131	0,58
			5.762.449	6.148.140	1,18
<b>Total - Treasury Bills</b>			<b>6.950.972</b>	<b>7.555.758</b>	<b>1,35</b>
<b>Total Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>			<b>6.950.972</b>	<b>7.555.758</b>	<b>1,35</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Argentinien</b>					
Cresud 9% 18-14.11.20	1.500.000	USD	1.312.739	1.312.163	0,28
			1.312.739	1.312.163	0,28
<b>Total - Anleihen</b>			<b>1.312.739</b>	<b>1.312.163</b>	<b>0,28</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1.312.739</b>	<b>1.312.163</b>	<b>0,28</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>422.953.379</b>	<b>420.325.782</b>	<b>89,46</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

### ERLÄUTERUNG 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, letztends am 3. November 2015. Eingetragener Sitz der Gesellschaft ist Centre Etoile, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 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) – BB ADAMANT BIOTECH

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) – BB ADAMANT BIOTECH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Biotechnologiebranche, 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) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

Die Aktienklasse AI EUR wurde am 30. November 2018 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 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.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine 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) - BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

Die Aktienklasse AI2 USD wurde am 30. November 2018 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 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 Subfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)**

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT DIGITAL HEALTH ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens 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) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX**

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) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheits-Branche oder Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten oder solche Unternehmen zu finanzieren und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern halten. Ohne die Tragweite des Begriffs Gesundheitswesen einzuschränken, umfasst die Gesundheits-Branche Unternehmen aus den Bereichen Pharmazie, Medizinaltechnologie, Biotechnologie und verwandte Sektoren. Insbesondere handelt es sich dabei um Unternehmen, die Verfahren, Methoden, Technologien, Produkte oder Dienstleistungen erstellen, entwickeln, verwerthen, 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) – BB ADAMANT 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) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens 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) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE**

Die Aktienklasse AI2 USD wurde am 30. November 2018 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 von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit insbesondere in den Gesundheitsmärkten des asiatisch-pazifischen Raum haben, profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieses Marktsegmentes vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)**

#### **BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE (FORTSETZUNG)**

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens 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) - BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE**

Die Aktienklasse AI2 EUR wurde am 30. November 2018 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 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 Subfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen der Gesundheits-Branche unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. 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) – BB ENTREPRENEUR EUROPE**

Die Aktienklasse AI EUR wurde am 30. November 2018 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 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) – BB ENTREPRENEUR EUROPE ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von 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) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL**

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine 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)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB 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) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens 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. Das Universum für eigentümergeführte Unternehmen wird dabei wie folgt bestimmt:

- Ein oder mehrere Aktionäre halten bedeutende Aktienpakete (mindestens 20%) und üben einen massgeblichen Einfluss auf die Unternehmenspolitik aus.

- Kotierung an einer anerkannten Börse oder im Rahmen einer Neuemission an der jeweiligen Börse die Börsennotierung beantragt haben.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

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 in afrikanischen Ländern inklusive der Golfkooperationsstaaten 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) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in eine Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in afrikanischen Ländern inklusive der Golfkooperationsstaaten haben.

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB 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) – BB 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 EUR 3 Monats-LIBOR liegt.

### BESCHREIBUNG DER ANTEILE

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

- Die Aktien „B“ sind thesaurierend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

- Die Aktien „AB“ sind ausschüttend und stehen allen Anlegern ohne Mindestanlage zur Verfügung. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BESCHREIBUNG DER ANTEILE (FORTSETZUNG)

- 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. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- 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. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- 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. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- 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 Rechtsprospektes 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. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Aktien „T“ sind thesaurierend und stehen ausschliesslich Mitarbeitern der Bank am Bellevue AG und der Bellevue Asset Management AG und anderen, vom Verwaltungsrat der Gesellschaft zu gegebenem Zeitpunkt abschliessend definierten Anlegern zur Verfügung. Es wird keine Verkaufsgebühr erhoben.

#### 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. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- 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. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Anteil betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.
- Die Anteile „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. Eine Verkaufsgebühr zu Gunsten einer Vertriebsstelle darf max. 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Aktie betragen. Rücknahmegebühren sind nicht vorgesehen.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### BESCHREIBUNG DER ANTEILE (FORTSETZUNG)

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

Die Gesellschaft wird von der MDO Management Company S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“), die den Bestimmungen von Kapitel 15 des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 unterliegt, verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Oktober 2003 für einen unbegrenzten Zeitraum gegründet. Zum 22. Juni 2017 beträgt das Gesellschaftskapital EUR 2.450.000. Sie ist unter der Nummer B.96744 im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg registriert („RCS“), wo Kopien der Satzung zur Einsichtnahme zur Verfügung stehen und auf Wunsch erhältlich sind. Die Satzung kann eingesehen und auf Anforderung zugeschickt werden. Sie wurde erstmalig im „RESA“ (Recueil électronique des sociétés et associations) in Luxemburg am 26. November 2003 und letztmalig am 11. Juli 2017 verändert. Die Namen und Verkaufsunterlagen aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie unter der Website [www.mdo-manco.com](http://www.mdo-manco.com) verfügbar.

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

#### 1. Darstellung des Halbjahresberichtes

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

#### 2. Ermittlung des Nettoinventarwertes

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

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 Nettovermögens 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.

Das Gesamt-Nettovermögen der Gesellschaft („Nettovermögen“) besteht aus der Summe der Nettovermögen der jeweiligen Teilfonds und wird in Euro („die Fondswährung“) ausgewiesen.

#### 3. Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

#### **Aktiva der Gesellschaft**

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten Folgendes:

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

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)

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.

Der Wert solcher Anlagewerte wird wie folgt festgelegt:

a) 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.

b) 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.

c) Alle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währungen des entsprechenden Teilfonds lauten, werden in die jeweilige Währung des betreffenden Teilfonds zu dem am Bewertungszeitpunkt von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut mitgeteilten Wechselkurs umgerechnet.

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

e) Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäfte

Der Veräußerungswert von Termin- (Futures/ Forwards) (oder 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 Termin- (oder 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 Termin- (oder Optionsverträge) dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Maßgabe, dass bei Termin- (oder 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.

f) Optionsgeschäfte

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls die betreffende Option an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, an dem der entsprechende Kontrakt vom jeweiligen Teilfonds abgeschlossen wurde.

Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

g) Verträge für Contracts For Difference (CFD)

Die Bewertung von Differenzkontrakten beruht auf dem Schlusskurs des zugrunde liegenden Wertpapiers abzüglich aller dem jeweiligen Kontrakt zuzuordnenden Finanzierungskosten. Bei Abschluss eines Differenzkontraktes kann vom Teilfonds verlangt werden, für einen bestimmten Prozentsatz des Kontraktwerts eine Sicherheitsleistung in Form einer Bareinlage und/oder anderer Vermögenswerte („Originaleinschuss“) beim Broker zu hinterlegen. Nachfolgend werden Zahlungen, die als „Einschusszahlung“ bezeichnet werden, abhängig von den Wertschwankungen des zugrunde liegenden Wertpapiers regelmäßig vom Teilfonds geleistet oder vereinnahmt. Während der Laufzeit der Kontrakte werden Wertänderungen der Kontrakte als nicht realisierte Gewinne und Verluste erfasst, indem sie zu jedem Bewertungsstichtag zum Marktpreis bewertet werden, um den Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers widerzuspiegeln. Bei der Glattstellung eines Kontraktes entsprechen realisierte Gewinne oder Verluste dem Differenzbetrag aus dem Wert des Kontraktes bei dessen Abschluss und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Glattstellung. Die laufenden Differenzkontrakte sind in der Aufstellung der angepassten Bruttovermögenswerte auf Grundlage der zum Jahresende nicht realisierten Wertsteigerung/(-minderung) eines jeden Kontraktes enthalten.

Die Kontrakte unterliegen täglichen Finanzierungskosten und -erträgen, für die in der Regel ein vorab vereinbarter Zinssatz verwendet wird. Für Shortpositionen in Differenzkontrakten werden sie als Zinserträge und für Longpositionen in Differenzkontrakten als Zinsaufwendungen bilanziert.



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)

h) 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.

i) Wird aufgrund besonderer Umstände, wie zum Beispiel versteckten Kreditrisikos, eine Bewertung nach Maßgabe der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte, Bewertungsgrundsätze anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Anlagevermögens zu erzielen.

#### **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.

#### *4. 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.

Für die Teilfonds

BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT DIGITAL HEALTH und  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE  
wurden keine Gründungskosten berechnet.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)

#### 5. Umrechnungskurse zum 31. Dezember 2018

Gemäß dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft wird das Gesamtnettovermögen in Euro ausgedrückt. Folglich werden die konsolidierten Vermögensaufstellungen in Euro erstellt. Die einzelnen Vermögensaufstellungen der Teilfonds werden zu dem letzten bekannten Devisenmittelkurs zum Abschlussdatum umgerechnet. Dieser Umrechnung wurden folgende Kurse zugrunde gelegt:

1 EUR	=	1,623793	AUD
1 EUR	=	4,430556	BRL
1 EUR	=	1,561313	CAD
1 EUR	=	1,126917	CHF
1 EUR	=	7,853840	CNH
1 EUR	=	7,848502	CNY
1 EUR	=	7,462448	DKK
1 EUR	=	20,485091	EGP
1 EUR	=	0,897574	GBP
1 EUR	=	8,950088	HKD
1 EUR	=	16.438,740293	IDR
1 EUR	=	79,806618	INR
1 EUR	=	125,420757	JPY
1 EUR	=	116,434101	KES
1 EUR	=	1.275,837054	KRW
1 EUR	=	10,944890	MAD
1 EUR	=	9,898688	NOK
1 EUR	=	1,704795	NZD
1 EUR	=	10,135027	SEK
1 EUR	=	37,220395	THB
1 EUR	=	3,420823	TND
1 EUR	=	1,143150	USD
1 EUR	=	16,444179	ZAR

#### 6. Konsolidierter Halbjahresabschluss

Der konsolidierte Halbjahresabschluss wurde mit folgenden Kursen berechnet:

1 EUR	=	1,126917	CHF
1 EUR	=	1,143150	USD

Der konsolidierte Halbjahresabschluss wurde nicht um Teilfonds übergreifende Investitionen bereinigt. Zum 31. Dezember 2018 beliefen sich die Teilfonds übergreifende Investitionen auf EUR 3.452.325 und daher würde sich der konsolidierte Halbjahresabschluss ohne Teilfonds überlaufende Investitionen auf EUR 1.808.498.062 belaufen.

### ERLÄUTERUNG 3 – DEPOTBANK

Die Gesellschaft hat die RBC Investor Services Bank S.A., 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 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN

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.

Für Teilfonds mit qualifiziertem Verwaltungsaufwand kann eine zusätzliche, dem Anlageberater zu bezahlende, performanceorientierte Gebühr vorgesehen werden. Diese berechnet sich auf der Performance pro Aktie und wird nach einem Prozentsatz desjenigen Teils an realisierten Gewinns bemessen, der über einem vordefinierten Benchmark für diese Teilfonds liegt. Der Anspruch auf die Performancegebühr entsteht jeweils, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Kalenderjahres über derjenigen des unten pro Teilfonds angegebenen Vergleichsindex, liegt (Outperformance über dem Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der HighWatermark liegt (Outperformance über der High Watermark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein. Für die Teilfonds BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO, BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE und BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE wird der Vergleichsindex am Ende eines jeden Kalenderjahres an die aktuellen Marktverhältnisse angepasst. Erst nach Ablauf des Kalenderjahres wird eine zu diesem Zeitpunkt geschuldete Performance Fee dem Anlageverwalter ausbezahlt. Auf diese Weise ist sichergestellt, dass eine Performance Fee nur dann zur Auszahlung gelangt, wenn die prozentuale Rendite einer Anteilsscheinklasse in der entsprechenden Anteilswährung gemessen über ein ganzes Kalenderjahr über derjenigen des Vergleichsindex (Outperformance über dem Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie auch über der High Watermark liegt (Outperformance über der High Watermark).

#### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	USD	0,9% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI	EUR	0,9% p.a.
I	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I USD	USD	0,9% p.a.
B USD	USD	1,6% p.a.
T CHF	CHF	1,2% p.a.
T EUR	EUR	1,2% p.a.
HB CHF	CHF	1,6% p.a.
HB EUR	EUR	1,6% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI2*	USD	0,8% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I	USD	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 CHF	CHF	0,8% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
I2	USD	0,8% p.a.

\* Gestartet am 30. November 2018

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	USD	0,9% p.a.
I2	USD	0,7% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I2 CHF	CHF	0,7% p.a.
I2 EUR	EUR	0,7% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
I	USD	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR USD
I2	USD	0,9% p.a.	-	-
B	USD	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR USD
I CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR CHF
I2 CHF	CHF	0,9% p.a.	-	-
B CHF	CHF	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR CHF
I EUR	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR EUR
I2 EUR	EUR	0,9% p.a.	-	-
B EUR	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Emerging Markets Healthcare (M1EF0HC Index) Net TR EUR

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
AI2*	USD	0,9% p.a.	-	-
B	USD	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR USD
B CHF	CHF	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR CHF
B EUR	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR EUR
I	USD	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR USD
I EUR	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR EUR
I2 CHF	CHF	0,9% p.a.	-	-
I2 EUR	EUR	0,9% p.a.	-	-
I CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Asia Pacific Healthcare (M1PF0HC Index) Net TR CHF
I2	USD	0,9% p.a.	-	-

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI2 EUR*	EUR	0,8% p.a.
B	USD	1,6% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
B EUR	EUR	1,6% p.a.
I	USD	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 CHF	CHF	0,8% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
I2	USD	0,8% p.a.

\* Gestartet am 30. November 2018

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
AI*	EUR	0,9% p.a.
I	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
AB EUR	EUR	1,6% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
I	EUR	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
B	EUR	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
I CHF	CHF	0,9% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR EUR
B CHF	CHF	1,6% p.a.	10% p.a.	MSCI Europe ex UK Small Net TR in CHF

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I CHF	CHF	0,9% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I EUR	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I2	CHF	0,7% p.a.

\* Gestartet am 30. November 2018

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

#### ERLÄUTERUNG 4 – VERWALTUNGSVERGÜTUNG UND PERFORMANCEGEBÜHREN (FORTSETZUNG)

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr
I	EUR	0,9% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.
I GBP	GBP	0,9% p.a.
I CHF	CHF	0,9% p.a.
I2 EUR	EUR	0,8% p.a.
B CHF	CHF	1,6% p.a.
I USD	USD	0,9% p.a.
B USD	USD	1,6% p.a.

##### BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
AB	EUR	1,4% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
AI	EUR	0,8% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
I	EUR	0,8% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
B	EUR	1,4% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
I2 EUR	EUR	0,7% p.a.	15% p.a.	EUR 3 Monats Libor
HI CHF	CHF	0,8% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
HB CHF	CHF	1,4% p.a.	15% p.a.	CHF 3 Monats Libor
HI GBP	GBP	0,8% p.a.	15% p.a.	GBP 3 Monats Libor
HI USD	USD	0,8% p.a.	15% p.a.	USD 3 Monats Libor
HB USD	USD	1,4% p.a.	15% p.a.	USD 3 Monats Libor

\* Gestartet am 30. November 2018



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### **ERLÄUTERUNG 5 – SERVICE LOAD FEE**

Die RBC Investor Services Bank S.A. ist von der Gesellschaft beauftragt, Dienstleistungen als Depotbank, Register, Domizilierungs- und Hauptzahlstelle sowie als Zentralverwaltungsstelle zu erbringen. Für die geleisteten Dienste erhält die RBC Investor Services Bank S.A. eine monatlich zahlbare Gebühr, die in einer Service Load Fee (60Bp pro Teilfonds ausser "BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO" 50Bp) enthalten ist. Seit dem 1. April 2018 beträgt die Service Load Fee 65 Bp für alle Teilfonds, lediglich für den Teilfonds "BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO" beträgt sie 52Bp.

### **ERLÄUTERUNG 6 – STEUERSITUATION**

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 Aktie 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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
3.987.732	CHF	4.065.821	USD	29.03.2019	13.286
139.251	CHF	920.169	DKK	29.03.2019	335
186.333	CHF	165.055	EUR	29.03.2019	463
600.301	DKK	80.442	EUR	29.03.2019	36
49.830	DKK	7.543	CHF	29.03.2019	(20)
33.244	EUR	37.395	CHF	29.03.2019	26
651.209	EUR	4.861.062	DKK	29.03.2019	(477)
18.467.241	EUR	21.250.273	USD	29.03.2019	22.471
2.137.178	USD	1.859.195	EUR	29.03.2019	(4.154)
235.963	USD	231.687	CHF	29.03.2019	(992)
					<b>EUR 30.974</b>

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen HB EUR und HB CHF zugeordnet.

Am 31. Dezember 2018 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 30.974.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
30.160	EUR	34.403	USD	02.01.2019	70
78.891.715	CHF	69.928.367	EUR	31.01.2019	91.980
1.518.024	GBP	1.689.735	EUR	31.01.2019	(384)
33.339.368	USD	29.130.072	EUR	31.01.2019	(43.560)
133.140.000	ARS	3.000.000	USD	23.04.2019	58.971
221.000.000	ARS	5.000.000	USD	30.04.2019	46.121
					<b>EUR 153.198</b>

Die Devisenterminkontrakte sind den Aktienklassen HB CHF, HI CHF, HI GBP, HB USD und HI USD zugeordnet.

Am 31. Dezember 2018 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 153.198.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende Finanztermingeschäfte offen:

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Vertrag	Anzahl	Währung	Verpflichtung (in Teilfonds Währung)	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
10Y BTP ITALIAN BOND	300	EUR	38.346.000	07.03.2019	1.794.000
10Y TREASURY NOTES USA	1.850	USD	197.462.193	20.03.2019	4.146.984
5Y TREASURY NOTES USA	1.400	USD	140.456.196	29.03.2019	1.980.547
DAX-INDEX	90	EUR	23.763.375	15.03.2019	(191.250)
DJ EURO STOXX 50 DVP	500	EUR	5.960.000	20.12.2019	339.000
DJ EURO STOXX 50 DVP	800	EUR	8.640.000	17.12.2021	(322.000)
DJ EURO STOXX 50 DVP	800	EUR	8.200.000	16.12.2022	(88.100)
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	2.000	EUR	8.630.000	15.03.2019	(120.000)
DJ STOXX 600 BASIC RES. PRICE	300	EUR	5.805.000	15.03.2019	24.000
DT BOERSE MID CAP INDEX	90	EUR	9.681.300	15.03.2019	(7.900)
EURO BUND	50	EUR	8.177.000	07.03.2019	71.490
EURO SCHATZ	(733)	EUR	(82.052.020)	07.03.2019	(43.980)
FTSE MIB INDEX	80	EUR	7.282.400	15.03.2019	(141.600)
NIKKEI 225 INDICES D	250	JPY	19.748.525	07.03.2019	(1.785.769)
UKX FTSE 100 INDEX	110	GBP	8.160.781	15.03.2019	(13.816)
USD/CNH SPOT CROSS	450	CNH	39.422.498	16.12.2019	(857.160)
					<b>EUR 4.784.446</b>

Am 31. Dezember 2018 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 4.784.446.

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)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS 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**

Bank Julius Bär Europe AG (bis zum 30. Juni 2018),  
An der Welle 1,  
Postfach 150252,  
D-60062 Frankfurt-am-Main

ACOLIN Europe GmbH (seit dem 1. Juli 2018),  
Reichenaustrasse 11 a-c,  
D-78467 Konstanz

Die Zahlstellen bzw. die in Deutschland im Zusammenhang mit dem Vertrieb erforderlichen (Abwicklungs-) Stellen dürfen dem Anleger keine zusätzliche Kosten und Spesen, insbesondere die mit den Kundenaufträgen verbundenen Transaktionskosten, belasten.

### **Publikationen**

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

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

Anleger können bei Bank Julius Bär Europe AG, 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 KIID, 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 das laufende Geschäftsjahr berücksichtigt. Die Korrektur kann die Anleger, die im laufenden Geschäftsjahr 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) – BB ADAMANT BIOTECH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH

### **Zahlstelle in Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG,  
Graben 21,  
A-1010 Wien

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, der vereinfachte Prospekt, die Satzung, der jeweils aktuelle Rechenschaftsbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht sowie Mitteilungen an die Aktionäre sind bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien kostenlos erhältlich.

### **Veröffentlichung des Nettoinventarwertes**

Die Rechenwerte der Gesellschaft können bei Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien erfragt werden. Die Rechenwerte der Teilfonds werden in Österreich täglich auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ veröffentlicht.

### **Besteuerung**

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

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

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS ÖSTERREICH (FORTSETZUNG)

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 nach Ablauf des 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 Jahresende 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 des Geschäftsperiode der Gesellschaft als zugeflossen.

### **Disclaimer**

Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass die steuerlichen Hinweise dieses Abschnittes gemäß der Rechtslage März 2008 erstellt wurden und spätere Änderungen der Rechtslage, sowie der Rechtsanwendung die Richtigkeit dieser Hinweise beeinflussen können.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>		
Aktienklasse B	2,32%	2,32%
Aktienklasse B CHF	2,32%	2,32%
Aktienklasse B EUR	2,32%	2,32%
Aktienklasse I	1,62%	1,62%
Aktienklasse I CHF	1,62%	1,62%
Aktienklasse I EUR	1,62%	1,62%
Aktienklasse I GBP	1,62%	1,62%
Aktienklasse I2 EUR	1,48%	1,48%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse AI EUR*	1,54%	1,54%
Aktienklasse B	2,30%	2,30%
Aktienklasse B CHF	2,29%	2,29%
Aktienklasse B USD	2,30%	2,30%
Aktienklasse HB CHF	2,30%	2,30%
Aktienklasse HB EUR	2,30%	2,30%
Aktienklasse I	1,60%	1,60%
Aktienklasse I CHF	1,60%	1,60%
Aktienklasse I GBP	1,59%	1,59%
Aktienklasse I USD	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 EUR	1,46%	1,46%
Aktienklasse T	1,89%	1,89%
Aktienklasse T CHF	1,89%	1,89%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>		
Aktienklasse AI2 USD*	1,48%	1,48%
Aktienklasse B CHF	2,29%	2,29%
Aktienklasse B EUR	2,26%	2,26%
Aktienklasse B USD	2,29%	2,29%
Aktienklasse I CHF	1,65%	1,65%
Aktienklasse I EUR	1,65%	1,65%
Aktienklasse I USD	1,65%	1,65%
Aktienklasse I2 CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 EUR	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 USD	1,49%	1,49%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>		
Aktienklasse B	2,35%	2,35%
Aktienklasse B CHF	2,35%	2,35%
Aktienklasse B EUR	2,35%	2,35%
Aktienklasse I	1,63%	1,63%
Aktienklasse I CHF	1,62%	1,62%
Aktienklasse I EUR	1,63%	1,63%
Aktienklasse I2	1,39%	1,39%
Aktienklasse I2 CHF	1,46%	1,46%
Aktienklasse I2 EUR	1,40%	1,40%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B	2,37%	2,37%
Aktienklasse B CHF	2,38%	2,38%
Aktienklasse B EUR	2,38%	2,38%
Aktienklasse I	1,65%	1,65%
Aktienklasse I CHF	1,67%	1,67%
Aktienklasse I EUR	1,67%	1,67%
Aktienklasse I2	1,64%	1,64%
Aktienklasse I2 CHF	1,64%	1,64%
Aktienklasse I2 EUR	1,64%	1,64%

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	TER ohne Performance Fee	TER inkl. Performance Fee
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 USD*	1,62%	1,62%
Aktienklasse B	2,32%	2,32%
Aktienklasse B CHF	2,32%	2,32%
Aktienklasse B EUR	2,33%	2,33%
Aktienklasse I	1,63%	1,64%
Aktienklasse I CHF	1,64%	1,64%
Aktienklasse I EUR	1,63%	1,64%
Aktienklasse I2	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 CHF	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2 EUR	1,60%	1,60%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 EUR*	1,63%	1,63%
Aktienklasse B	2,42%	2,42%
Aktienklasse B CHF	2,38%	2,38%
Aktienklasse B EUR	2,42%	2,42%
Aktienklasse I	1,68%	1,68%
Aktienklasse I CHF	1,79%	1,79%
Aktienklasse I EUR	1,74%	1,74%
Aktienklasse I2 CHF	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 EUR	1,49%	1,49%
Aktienklasse I2 USD	1,49%	1,49%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>		
Aktienklasse AI*	1,57%	1,57%
Aktienklasse AB	2,27%	2,27%
Aktienklasse B	2,27%	2,27%
Aktienklasse B CHF	2,27%	2,27%
Aktienklasse I	1,60%	1,60%
Aktienklasse I CHF	1,60%	1,60%
Aktienklasse I GBP	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2	1,47%	1,47%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>		
Aktienklasse B	2,32%	2,32%
Aktienklasse B CHF	2,32%	2,32%
Aktienklasse I	1,62%	1,62%
Aktienklasse I CHF	1,62%	1,62%
Aktienklasse I2	1,49%	1,49%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>		
Aktienklasse B	2,29%	2,29%
Aktienklasse B EUR	2,26%	2,26%
Aktienklasse I	1,56%	1,56%
Aktienklasse I EUR	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2	1,23%	1,23%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>		
Aktienklasse B	2,48%	2,48%
Aktienklasse B CHF	2,48%	2,48%
Aktienklasse B USD	2,48%	2,48%
Aktienklasse I	1,79%	1,79%
Aktienklasse I CHF	1,78%	1,78%
Aktienklasse I GBP	1,79%	1,79%
Aktienklasse I USD	1,78%	1,78%
Aktienklasse I2	1,62%	1,62%

\* Gestartet am 30. November 2018



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	<b>TER ohne Performance Fee</b>	<b>TER inkl. Performance Fee</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>		
Aktienklasse AB	1,98%	1,98%
Aktienklasse AI EUR*	1,39%	1,39%
Aktienklasse B	1,98%	1,98%
Aktienklasse HB CHF	1,98%	1,98%
Aktienklasse HB USD	1,98%	1,98%
Aktienklasse I	1,39%	1,39%
Aktienklasse HI CHF	1,39%	1,39%
Aktienklasse HI GBP	1,38%	1,38%
Aktienklasse HI USD	1,39%	1,39%
Aktienklasse I2 EUR	1,26%	1,26%

Die TER ist gemäß der Formel der SFAMA (der Swiss Funds & Asset Management Association) berechnet, welche auch die Kosten der Unterverwahrstellen (Sub-Custodians) miteinschliesst.

Die TER werden gemäß der jeweils gültigen "SFAMA Richtlinie (Stand 20. April 2015) zur Berechnung und Offenlegung der TER" berechnet.

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### PERFORMANCE ZAHLEN

		seit Lancierung- 31.12.2018	01.07.2018- 31.12.2018
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	Aktienklasse B CHF	166,60%	(15,40)%
	Aktienklasse B EUR	260,08%	(12,97)%
	Aktienklasse B USD	208,48%	(14,79)%
	Aktienklasse I CHF	188,03%	(15,10)%
	Aktienklasse I EUR	288,37%	(12,66)%
	Aktienklasse I GBP	175,06%	(11,35)%
	Aktienklasse I USD	231,49%	(14,49)%
	Aktienklasse I2 EUR	(9,88)%	(12,60)%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	Aktienklasse AI EUR*	(8,31)%	N/A
	Aktienklasse B CHF	151,59%	(3,40)%
	Aktienklasse B EUR	238,47%	(0,62)%
	Aktienklasse B USD	165,88%	(2,70)%
	Aktienklasse I CHF	169,75%	(3,06)%
	Aktienklasse I EUR	263,05%	(0,28)%
	Aktienklasse I GBP	196,29%	1,22%
	Aktienklasse I USD	183,96%	(2,36)%
	Aktienklasse I2 EUR	15,54%	(0,21)%
	Aktienklasse T CHF	462,90%	(3,21)%
	Aktienklasse T EUR	383,79%	(0,42)%
	Aktienklasse HB CHF	124,86%	(4,01)%
	Aktienklasse HB EUR	127,91%	(3,64)%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT DIGITAL HEALTH</b>	Aktienklasse AI2 USD*	(7,86)%	N/A
	Aktienklasse B CHF	14,85%	(7,84)%
	Aktienklasse B EUR	21,90%	(5,18)%
	Aktienklasse B USD	15,33%	(7,17)%
	Aktienklasse I CHF	15,35%	(7,54)%
	Aktienklasse I EUR	22,42%	(4,88)%
	Aktienklasse I USD	15,84%	(6,87)%
	Aktienklasse I2 CHF	15,49%	(7,46)%
	Aktienklasse I2 EUR	22,56%	(4,81)%
	Aktienklasse I2 USD	15,96%	(6,80)%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	Aktienklasse B CHF	27,71%	(15,54)%
	Aktienklasse B EUR	22,85%	(13,11)%
	Aktienklasse B USD	28,12%	(14,92)%
	Aktienklasse I CHF	29,79%	(15,22)%
	Aktienklasse I EUR	24,86%	(12,79)%
	Aktienklasse I USD	30,20%	(14,61)%
	Aktienklasse I2 CHF	17,13%	(15,14)%
	Aktienklasse I2 EUR	11,27%	(12,69)%
	Aktienklasse I2 USD	18,93%	(14,51)%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	Aktienklasse B CHF	5,54%	(17,04)%
	Aktienklasse B EUR	2,13%	(14,57)%
	Aktienklasse B USD	3,10%	(16,50)%
	Aktienklasse I CHF	6,70%	(16,70)%
	Aktienklasse I EUR	2,67%	(14,46)%
	Aktienklasse I USD	3,66%	(16,43)%
	Aktienklasse I2 CHF	7,06%	(16,94)%
	Aktienklasse I2 EUR	3,36%	(14,56)%
	Aktienklasse I2 USD	5,08%	(16,33)%

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	seit Lancierung- 31.12.2018	01.07.2018- 31.12.2018
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 USD*	(9,98)%	N/A
Aktienklasse B CHF	14,97%	(16,51)%
Aktienklasse B EUR	11,13%	(14,10)%
Aktienklasse B USD	16,43%	(15,90)%
Aktienklasse I CHF	16,48%	(16,22)%
Aktienklasse I EUR	12,41%	(13,81)%
Aktienklasse I USD	17,22%	(15,61)%
Aktienklasse I2 CHF	18%	(16,20)%
Aktienklasse I2 EUR	13,50%	(13,80)%
Aktienklasse I2 USD	19,15%	(15,60)%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT SUSTAINABLE HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse AI2 EUR*	(10,60)%	N/A
Aktienklasse B CHF	(12,83)%	(12,83)%
Aktienklasse B EUR	(10,33)%	(10,33)%
Aktienklasse B USD	(12,20)%	(12,20)%
Aktienklasse I CHF	(12,53)%	(12,53)%
Aktienklasse I EUR	(10,01)%	(10,01)%
Aktienklasse I USD	(11,89)%	(11,89)%
Aktienklasse I2 CHF	(12,44)%	(12,44)%
Aktienklasse I2 EUR	(9,93)%	(9,93)%
Aktienklasse I2 USD	(11,81)%	(11,81)%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>		
Aktienklasse AB EUR	33,42%	(18,31)%
Aktienklasse AI EUR	(7,38)%	(7,38)%
Aktienklasse B CHF	77,28%	(20,60)%
Aktienklasse B EUR	137,14%	(18,31)%
Aktienklasse I CHF	91,37%	(20,33)%
Aktienklasse I EUR	154,39%	(18,04)%
Aktienklasse I GBP	55,67%	(16,81)%
Aktienklasse I2 EUR	(14,53)%	(17,98)%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>		
Aktienklasse B CHF	71,03%	(29,23)%
Aktienklasse B EUR	85,51%	(27,20)%
Aktienklasse I CHF	80,94%	(28,99)%
Aktienklasse I EUR	95,82%	(26,94)%
Aktienklasse I2 CHF	(25,16)%	(26,90)%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID</b>		
Aktienklasse B CHF	(3,67)%	(20,88)%
Aktienklasse B EUR	(7,53)%	(18,50)%
Aktienklasse I CHF	(2,27)%	(20,64)%
Aktienklasse I EUR	(6,18)%	(18,26)%
Aktienklasse I2 CHF	(20,38)%	(20,55)%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>		
Aktienklasse B CHF	4,36%	(16,01)%
Aktienklasse B EUR	41,10%	(13,59)%
Aktienklasse B USD	16,31%	(15,39)%
Aktienklasse I CHF	11,95%	(15,70)%
Aktienklasse I EUR	52,43%	(13,28)%
Aktienklasse I GBP	28,89%	(12)%
Aktienklasse I USD	23,64%	(15,10)%
Aktienklasse I2 EUR	(7,37)%	(13,20)%

\* Gestartet am 30. November 2018

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>	<b>seit Lancierung-</b>		<b>01.07.2018-</b>
	<b>31.12.2018</b>		<b>31.12.2018</b>
Aktienklasse AB EUR	1,62%		(0,70)%
Aktienklasse AI EUR	1,95%		(0,41)%
Aktienklasse B EUR	28,99%		(0,70)%
Aktienklasse I EUR	35,43%		(0,41)%
Aktienklasse I2 EUR	(2,72)%		(0,34)%
Aktienklasse HB CHF	23,10%		(0,96)%
Aktienklasse HB USD	9,92%		0,68%
Aktienklasse HI CHF	29,79%		(0,69)%
Aktienklasse HI GBP	38,17%		0,03%
Aktienklasse HI USD	10,69%		0,95%

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

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

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

Bellevue Asset Management AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht  
Schweiz

### **Vertreter für die Schweiz:**

ACOLIN Fund Services AG,  
Affolternstrasse 56,  
CH-8050 Zürich

### **Zahlstelle für die Schweiz:**

Bank am Bellevue AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht  
Schweiz

Erfüllungsort und Gerichtsstand für die in der Schweiz vertriebenen Aktien ist Zürich. Der Prospekt, die Satzung, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe können beim Vertreter in der Schweiz, der Zahlstelle in der Schweiz und bei allen Vertriebsträgern kostenlos bezogen werden. Aufträge für den Kauf, Verkauf und Umtausch von Aktien sind zu richten an die folgende Korrespondenzadresse:

Bank am Bellevue AG,  
Seestrasse 16,  
CH-8700 Küsnacht  
Schweiz

Veröffentlichungen der Gesellschaft in der Schweiz erfolgen im «Schweizerischen Handelsamtsblatt» und auf der Internet-Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). Auf letzterer wird auch täglich der Nettoinventarwert der Aktien der verschiedenen Teilfonds mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» veröffentlicht. Informationen zu weiteren Preispublikationen sind aus den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) 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 Nettovermögens 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) – BB GLOBAL MACRO dem sog. Commitment Approach. Das Teilvermögen BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB 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 Fondsanteilen 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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### Zahlung von Rabatte

Der Anlagefonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können im Vertrieb in oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

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

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen im Anlagefonds oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase eines Anlagefonds.

Auf Anfrage des Anlegers legt der Anlagefonds bzw. dessen Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### Besteuerung

Im Einklang mit den Vorschriften der Richtlinie 2003/48/EG vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie 2003/48“), welche am 1. Juli 2005 in Kraft trat, wird – sofern der wirtschaftliche Eigentümer nicht für das Meldeverfahren optiert – auf Zinszahlungen, welche von der Richtlinie 2003/48 im Rahmen von Ausschüttungen von Organismen gemäß Richtlinie 2003/48 oder im Rahmen von Abtretung, Rückzahlung oder Einlösung von 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%.