

---

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

Eine SICAV nach luxemburgischem Recht

---

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2017

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 ENTREPRENEUR EUROPE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	
<b>VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>13</b>
<b>ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	<b>17</b>
<b>STATISTIK</b>	<b>33</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>41</b>
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT</b>	<b>62</b>
<b>INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS</b>	
DEUTSCHLAND	79
ÖSTERREICH	80
SCHWEIZ	82

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

# 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 Management Company 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

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, Schweiz

### **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, Schweiz

### **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, Schweiz

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

Bank Julius Bär Europe AG,  
An der Welle 1,  
Postfach 150252,  
D-60062 Frankfurt-am-Main,  
Deutschland

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

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

# 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 die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2017 bis zum 31. Dezember 2017 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 2017

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE
	Erläuterung	USD	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	67.311.878	196.123.534	107.335.465
Bankguthaben		422.040	3.131.649	3.950.411
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		96.228	357.038	229.133
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	-	113.540	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	41.887	-
Sonstige Aktiva		-	23.462	324.347
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>67.830.146</b>	<b>199.791.110</b>	<b>111.839.356</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	6.616	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		122.584	104.969	153.954
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	72.138	188.288	101.377
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	32.232	96.106	54.084
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	5.980	17.778	7.305
Performancegebühr		-	-	-
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		2.693	3.196	3.432
Sonstige Passiva		191	-	1.633
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>235.818</b>	<b>416.953</b>	<b>321.785</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>67.594.328</b>	<b>199.374.157</b>	<b>111.517.571</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	176,65
Aktienklasse AI		-	-	-
Aktienklasse B		454,57	359,34	351,79
Aktienklasse B CHF		388,36	278,25	273,09
Aktienklasse B EUR		505,13	-	-
Aktienklasse B USD		-	297,97	-
Aktienklasse I		485,04	382,76	374,86
Aktienklasse I CHF		416,64	296,26	292,82
Aktienklasse I2 CHF		-	-	-
Aktienklasse I EUR		541,00	-	-
Aktienklasse I2 EUR		125,36	121,95	125,77
Aktienklasse I GBP		378,93	309,74	226,85
Aktienklasse I USD		-	316,00	-
Aktienklasse I2		-	-	-
Aktienklasse T CHF		-	105,29	-
Aktienklasse T EUR		-	90,46	-
Aktienklasse HB CHF		-	266,32	-
Aktienklasse HB EUR		-	314,56	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>
<b>Erläuterung</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	38.573
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	27.937	66.340	78.216
Aktienklasse B CHF	27.382	12.355	25.948
Aktienklasse B EUR	31.976	-	-
Aktienklasse B USD	-	15.718	-
Aktienklasse I	11.665	131.465	158.024
Aktienklasse I CHF	16.699	72.725	19.553
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I2 EUR	17.930	-	-
Aktienklasse I2 GBP	80	80	54.954
Aktienklasse I2 USD	253	1.876	357
Aktienklasse I2	-	9.056	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	734.648	-
Aktienklasse HB CHF	-	285.860	-
Aktienklasse HB EUR	-	10.133	-
Aktienklasse HB USD	-	8.427	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	63.832.966	426.649.311	249.065.653
Bankguthaben		3.666.877	108.575.899	8.492.349
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	6.463
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		1.043.949	5.367.649	5.233.936
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	16.013	1.374.066	43.252
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	315.190	-	-
Sonstige Aktiva		-	3.884	149.751
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>68.874.995</b>	<b>541.970.809</b>	<b>262.991.404</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		790.621	-	420.182
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		36.242	3.021.226	3.085.719
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	343.479	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	2.023.242	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	61.222	446.883	246.793
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	31.254	208.246	117.042
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	4.288	35.218	19.549
Performancegebühr		-	5.139	456.175
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse		-	-	-
Rückstellungen für Aufwendungen		35.033	1.006	1.420
Sonstige Passiva		-	24.860	4.440
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>958.660</b>	<b>6.109.299</b>	<b>4.351.320</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>67.916.335</b>	<b>535.861.510</b>	<b>258.640.084</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB		-	125,40	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	127,10	-
Aktienklasse B		198,95	165,81	326,66
Aktienklasse B CHF		152,80	-	312,67
Aktienklasse B EUR		-	-	-
Aktienklasse B USD		172,27	-	-
Aktienklasse I		213,43	173,06	342,38
Aktienklasse I CHF		162,76	-	328,48
Aktienklasse I2 CHF		-	-	-
Aktienklasse I EUR		-	-	-
Aktienklasse I2 EUR		129,48	124,14	130,73
Aktienklasse I GBP		178,48	-	-
Aktienklasse I USD		181,86	-	-
Aktienklasse I2		-	-	-
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	159,11	-
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	137,77	-
Aktienklasse HI CHF		-	166,81	-
Aktienklasse HI GBP		-	175,03	-
Aktienklasse HI USD		-	137,92	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>
<b>Erläuterung</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	228.525	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	684.328	-
Aktienklasse B	90.054	916.305	385.702
Aktienklasse B CHF	34.943	-	28.777
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	26.828	-	-
Aktienklasse I	143.583	862.629	353.272
Aktienklasse I CHF	43.719	-	14.232
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I2 EUR	80	80	80
Aktienklasse I GBP	965	-	-
Aktienklasse I USD	30.759	-	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	210.794	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	104.920	-
Aktienklasse HI CHF	-	427.863	-
Aktienklasse HI GBP	-	9.522	-
Aktienklasse HI USD	-	134.289	-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

		BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE
	Erläuterung	USD	CHF	USD
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	60.798.952	12.796.143	183.825.945
Bankguthaben		1.181.540	371.349	8.528.709
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		17.211	157	-
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	3.835	-	82.108
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Sonstige Aktiva		1.297	-	-
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>62.002.835</b>	<b>13.167.649</b>	<b>192.436.762</b>
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		-	8.782	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	38.978	9.426	137.586
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	28.727	15.766	87.055
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	1.775	400	5.227
Performancegebühr		-	-	156.211
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		-	-	5.649
Rückstellungen für Aufwendungen		-	-	-
Sonstige Passiva		173	184	-
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>69.653</b>	<b>34.558</b>	<b>391.728</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>61.933.182</b>	<b>13.133.091</b>	<b>192.045.034</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB		-	-	-
Aktienklasse AB EUR		-	-	-
Aktienklasse AI		-	-	-
Aktienklasse B		165,16	155,94	161,59
Aktienklasse B CHF		162,75	-	157,72
Aktienklasse B EUR		150,75	143,98	146,84
Aktienklasse B USD		-	-	-
Aktienklasse I		166,63	157,18	161,58
Aktienklasse I CHF		164,20	-	158,75
Aktienklasse I2 CHF		147,84	127,62	160,71
Aktienklasse I EUR		152,12	145,15	147,53
Aktienklasse I2 EUR		135,25	-	148,87
Aktienklasse I GBP		-	-	-
Aktienklasse I USD		-	-	-
Aktienklasse I2		151,84	-	164,17
Aktienklasse T CHF		-	-	-
Aktienklasse T EUR		-	-	-
Aktienklasse HB CHF		-	-	-
Aktienklasse HB EUR		-	-	-
Aktienklasse HB USD		-	-	-
Aktienklasse HI CHF		-	-	-
Aktienklasse HI GBP		-	-	-
Aktienklasse HI USD		-	-	-

\* Am 30. November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>
<b>Erläuterung</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	2.313	5.187	51.027
Aktienklasse B CHF	3.995	-	7.235
Aktienklasse B EUR	18.180	215	21.407
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	19.278	78.028	25.269
Aktienklasse I CHF	5.850	-	20.231
Aktienklasse I2 CHF	106	80	120.589
Aktienklasse I EUR	73.711	80	62.507
Aktienklasse I2 EUR	242.636	-	593.133
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	3.353	-	210.047
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

		<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>		<b>KONSOLIDIERT</b>
	<b>Erläuterung</b>	<b>USD</b>		
			<b>EUR</b>	
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	74.636.770	1.375.872.122	
Bankguthaben		5.708.163	143.377.472	
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	6.463	
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien		92.645	12.403.461	
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2)	43.237	1.655.020	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	357.077	
Sonstige Aktiva		21	502.542	
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>80.480.836</b>	<b>1.534.174.157</b>	
<b>PASSIVA</b>				
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	1.217.419	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien		208.472	6.685.311	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2), (7)	-	343.479	
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	(2), (8)	-	2.023.242	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	(4)	54.858	1.306.258	
Verbindlichkeiten aus Service Load Fee	(3), (5)	36.482	674.347	
Verbindlichkeiten aus "Taxe d'abonnement"	(6)	1.783	96.776	
Performancegebühr		-	591.418	
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		6.526	10.139	
Rückstellungen für Aufwendungen		-	52.671	
Sonstige Passiva		674	2.076.191	
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>308.795</b>	<b>15.077.251</b>	
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>80.172.041</b>	<b>1.519.096.906</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Aktienklasse AB		-		
Aktienklasse AB EUR		-		
Aktienklasse AI		-		
Aktienklasse B		149,81		
Aktienklasse B CHF		150,88		
Aktienklasse B EUR		140,57		
Aktienklasse B USD		-		
Aktienklasse I		150,44		
Aktienklasse I CHF		151,52		
Aktienklasse I2 CHF		151,95		
Aktienklasse I EUR		141,17		
Aktienklasse I2 EUR		141,27		
Aktienklasse I GBP		-		
Aktienklasse I USD		-		
Aktienklasse I2		150,86		
Aktienklasse T CHF		-		
Aktienklasse T EUR		-		
Aktienklasse HB CHF		-		
Aktienklasse HB EUR		-		
Aktienklasse HB USD		-		
Aktienklasse HI CHF		-		
Aktienklasse HI GBP		-		
Aktienklasse HI USD		-		

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

	<b>Erläuterung</b>	<b>USD</b>
<b>Anzahl der ausstehenden Aktien</b>		
Aktienklasse AB		-
Aktienklasse AB EUR		-
Aktienklasse AI		-
Aktienklasse B		96
Aktienklasse B CHF		300
Aktienklasse B EUR		1.148
Aktienklasse B USD		-
Aktienklasse I		80
Aktienklasse I CHF		35.980
Aktienklasse I2 CHF		42.600
Aktienklasse I EUR		80
Aktienklasse I2 EUR		67.460
Aktienklasse I GBP		-
Aktienklasse I USD		-
Aktienklasse I2		372.613
Aktienklasse T CHF		-
Aktienklasse T EUR		-
Aktienklasse HB CHF		-
Aktienklasse HB EUR		-
Aktienklasse HB USD		-
Aktienklasse HI CHF		-
Aktienklasse HI GBP		-
Aktienklasse HI USD		-

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE  
VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
Erläuterung	USD	EUR	USD
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>68.169.919</b>	<b>180.239.335</b>	<b>24.087.753</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	97.241	542.885	34.425
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	1.001	9.140	1.328
Sonstige Erträge	-	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>98.242</b>	<b>552.025</b>	<b>35.753</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	212.616	598.256	44.339
Verwaltungsvergütung (4)	460.037	1.122.442	63.331
Performancegebühr (4)	-	-	18
Liquidationskosten	-	-	5.000
"Taxe d'abonnement" (6)	12.347	35.334	509
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	2.663	791	68.880
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten	113	96	-
Zinsaufwand auf Bankguthaben	1.817	4.685	979
Sonstige Aufwendungen	-	-	-
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>689.593</b>	<b>1.761.604</b>	<b>183.056</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(591.351)</b>	<b>(1.209.579)</b>	<b>(147.303)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	866.815	4.194.661	2.612.097
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	(22.575)	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	-	128.288	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(17.830)	(255.484)	89.232
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>235.059</b>	<b>2.857.886</b>	<b>2.554.026</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	1.372.563	(3.652.795)	(1.243.176)
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	(49.899)	-
- Finanztermingeschäften	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>1.607.622</b>	<b>(844.808)</b>	<b>1.310.850</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	6.940.085	33.628.533	755.875
Mittelrückflüsse	(9.123.298)	(13.648.903)	(26.154.478)
Ausbezahlte Dividende	-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>67.594.328</b>	<b>199.374.157</b>	<b>-</b>

\* Der Fond wurde am 15 Dezember geschlossen

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE  
VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>
<b>Erläuterung</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>99.701.062</b>	<b>53.223.779</b>	<b>387.401.265</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	346.221	651.827	97.133
Zinsen aus Obligationen	-	-	1.744.361
Zinsen aus Bankguthaben	-	769	15.742
Sonstige Erträge	11	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>346.232</b>	<b>652.596</b>	<b>1.857.236</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	320.913	191.024	1.135.406
Verwaltungsvergütung (4)	615.626	362.669	2.593.446
Performancegebühr (4)	-	-	650.208
Liquidationskosten	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	14.325	8.305	74.000
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	5.893	45.502	16.489
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten	96	96	96
Zinsaufwand auf Bankguthaben	7.540	7.494	244.387
Sonstige Aufwendungen	1.039	(1)	42.596
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>965.432</b>	<b>615.089</b>	<b>4.756.628</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(619.200)</b>	<b>37.507</b>	<b>(2.899.392)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	3.198.205	(2.768.792)	312.224
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	-	98.913	(6.263.924)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	7.939.340
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(5.070)	(213.364)	(758.501)
<b>REALISierter NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>2.573.935</b>	<b>(2.845.736)</b>	<b>(1.670.253)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	(483.478)	10.878.803	407.822
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	129.871	38.720
- Finanztermingeschäften	-	-	(1.577.144)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>2.090.457</b>	<b>8.162.938</b>	<b>(2.800.855)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	37.343.204	12.080.721	281.340.577
Mittelrückflüsse	(27.289.488)	(5.551.103)	(127.367.838)
Ausbezahlte Dividende	(327.664)	-	(2.711.639)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>111.517.571</b>	<b>67.916.335</b>	<b>535.861.510</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>
Erläuterung	EUR	USD	CHF
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>143.938.036</b>	<b>21.995.491</b>	<b>3.739.587</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	452.546	67.610	4.247
Zinsen aus Obligationen	-	-	-
Zinsen aus Bankguthaben	1	-	1
Sonstige Erträge	-	-	-
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>452.547</b>	<b>67.610</b>	<b>4.248</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	595.653	142.241	26.957
Verwaltungsvergütung (4)	1.208.134	186.306	27.613
Performancegebühr (4)	734.969	-	-
Liquidationskosten	-	-	-
"Taxe d'abonnement" (6)	34.059	2.850	532
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	8.852	2.712	2.147
Domiziliationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten	96	113	111
Zinsaufwand auf Bankguthaben	16.084	1.795	625
Sonstige Aufwendungen	4.398	4.298	-
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>2.602.245</b>	<b>340.315</b>	<b>57.985</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(2.149.698)</b>	<b>(272.705)</b>	<b>(53.737)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	818.428	1.850.728	46.533
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	-
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	(8.952)	(131.251)	77
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>(1.340.222)</b>	<b>1.446.772</b>	<b>(7.127)</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	20.924.412	2.144.560	389.860
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	-	-
- Finanztermingeschäften	-	-	-
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>19.584.190</b>	<b>3.591.332</b>	<b>382.733</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	128.145.539	50.230.317	9.120.213
Mittelrückflüsse	(33.027.681)	(13.883.958)	(109.442)
Ausbezahlte Dividende	-	-	-
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>258.640.084</b>	<b>61.933.182</b>	<b>13.133.091</b>

\* Am 30. November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	<b>KONSOLIDIERT</b>
Erläuterung	USD	USD	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>115.133.929</b>	<b>2.142.697</b>	<b>1.070.925.598</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden auf Wertpapierbestand, netto	612.301	123.867	2.873.259
Zinsen aus Obligationen	-	-	1.744.361
Zinsen aus Bankguthaben	10.559	2.823	38.737
Sonstige Erträge	-	-	12
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>622.860</b>	<b>126.690</b>	<b>4.656.369</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Service Load Fee (3), (5)	466.643	147.269	3.707.983
Verwaltungsvergütung (4)	706.255	216.421	7.285.300
Performancegebühr (4)	179.932	5.029	1.539.223
Liquidationskosten	-	-	4.164
"Taxe d'abonnement" (6)	11.770	3.053	191.902
Lagerstellengebühren und sonstige Transaktionskosten	16.079	11.286	163.989
Domizilationsgebühr, Buchführungsgebühr und Transferkosten	113	113	951
Zinsaufwand auf Bankguthaben	11.326	3.321	296.745
Sonstige Aufwendungen	-	-	51.611
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>1.392.118</b>	<b>386.492</b>	<b>13.241.868</b>
<b>NETTOERTRAG / NETTOAUFWAND AUS ANLAGEN</b>	<b>(769.258)</b>	<b>(259.802)</b>	<b>(8.585.499)</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen	8.704.279	3.362.671	20.281.992
Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionsgeschäften	-	-	(18.800)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	-	-	(6.036.723)
Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanztermingeschäften	-	-	7.939.340
Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften	45.800	(93.058)	(1.330.502)
<b>REALISIERTER NETTOGEWINN/NETTOVERLUST</b>	<b>7.980.821</b>	<b>3.009.811</b>	<b>12.249.808</b>
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
- Wertpapieren	25.796.770	8.950.338	59.238.252
- Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse	(4.500)	(6.526)	(9.182)
- Devisentermingeschäften	-	-	118.692
- Finanztermingeschäften	-	-	(1.577.144)
<b>NETTOERHÖHUNG / NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>33.773.091</b>	<b>11.953.623</b>	<b>70.020.426</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Mittelzuflüsse	57.317.006	72.971.493	657.073.581
Mittelrückflüsse	(14.178.992)	(6.895.772)	(265.469.960)
Ausbezahlte Dividende	-	-	(3.039.303)
Devisenbewertungsdifferenz	-	-	(10.413.436)
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>192.045.034</b>	<b>80.172.041</b>	<b>1.519.096.906</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 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	31.092,480	55.535,501	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	493,703	19.934,926	457,489
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.649,149)	(9.130,196)	(537,489)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	27.937,034	66.340,231	-
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	28.795,498	12.063,556	1.589,719
Anzahl der ausgegebenen Aktien	965,124	987,338	197,050
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.378,858)	(695,623)	(1.786,769)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	27.381,764	12.355,271	-
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	31.717,964	-	1.744,007
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.096,474	-	880,142
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(3.838,119)	-	(2.624,149)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	31.976,319	-	-

\* Der Fond wurde am 15 Dezember geschlossen

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	17.296,999	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	2.048,298	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(3.627,415)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	15.717,882	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	12.299,089	101.963,040	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	177,000	33.953,516	300,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(810,868)	(4.451,129)	(380,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	11.665,221	131.465,427	-
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	16.226,915	34.495,508	5.940,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.305,000	38.815,000	1.955,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(833,000)	(585,495)	(7.895,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	16.698,915	72.725,013	-
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	2.080,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(2.080,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	18.338,821	-	34.384,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.814,106	-	2.672,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.222,978)	-	(37.056,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	17.929,949	-	-
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	137.530,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80,000	80,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(137.530,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	80,000	80,000	-

\* Der Fond wurde am 15 Dezember geschlossen

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	281,018	1.423,367	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29,379	453,331	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(57,373)	(0,802)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	253,024	1.875,896	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	6.832,702	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	2.523,514	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(300,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	9.056,216	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	20.141,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(20.141,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	754.480,691	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	7.200,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(27.032,298)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	734.648,393	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	302.079,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	1.458,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(17.677,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	285.860,000	-
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	9.530,214	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	735,070	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(132,173)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	10.133,111	-

\* Der Fond wurde am 15 Dezember geschlossen

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT GLOBAL GENERICs*
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	14.947,525	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	4.450,904	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(10.971,606)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	8.426,823	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-

\* Der Fond wurde am 15 Dezember geschlossen

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	721.128,160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	112.487,622
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(605.090,326)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	228.525,456
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	43.118,500	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20.976,809	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(25.522,596)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	38.572,713	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	14.522,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	677.311,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(7.505,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	684.328,000
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	87.247,356	90.636,558	751.242,166
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19.608,294	9.430,883	346.520,352
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(28.639,548)	(10.013,067)	(181.457,551)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	78.216,102	90.054,374	916.304,967
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	29.970,303	42.076,601	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	858,847	1.255,391	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.881,000)	(8.388,650)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	25.948,150	34.943,342	-
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	29.778,244	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	432,915	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(3.383,349)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	26.827,810	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	136.127,400	102.078,136	468.950,807
Anzahl der ausgegebenen Aktien	52.310,307	51.322,168	445.037,697
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(30.414,000)	(9.817,000)	(51.359,904)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	158.023,707	143.583,304	862.628,600
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	20.291,547	44.214,917	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	288,679	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.027,000)	(496,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	19.553,226	43.718,917	-
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	54.954,329	80,000	80,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	54.954,329	80,000	80,000

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	56,324	994,984	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	300,962	3,432	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(0,461)	(33,704)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	356,825	964,712	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	31.670,790	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	877,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(1.788,999)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	30.758,791	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	192.887,499
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	60.058,188
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(42.151,514)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	210.794,173



## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO
<b>Aktienklasse HB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	52.929,929
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	72.532,297
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(20.542,628)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	104.919,598
<b>Aktienklasse HI CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	313.517,410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	124.928,251
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(10.582,812)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	427.862,849
<b>Aktienklasse HI GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	7.716,979
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	2.324,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(519,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	9.521,979
<b>Aktienklasse HI USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	58.837,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	84.716,305
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	(9.264,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	134.289,305

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*
<b>Aktienklasse AB</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse B</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	199.712,184	150,000	3.734,802
Anzahl der ausgegebenen Aktien	254.624,758	2.162,769	2.180,701
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(68.635,218)	-	(728,763)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	385.701,724	2.312,769	5.186,740
<b>Aktienklasse B CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	29.992,090	248,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.024,971	3.762,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.240,232)	(15,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	28.776,829	3.995,000	-
<b>Aktienklasse B EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	7.715,047	215,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	12.470,274	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(2.005,097)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	18.180,224	215,000

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*
<b>Aktienklasse B USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	239.516,674	5.111,749	21.060,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	144.974,662	14.165,869	56.968,005
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(31.219,689)	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	353.271,647	19.277,618	78.028,005
<b>Aktienklasse I CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	12.589,433	7.715,000	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.936,000	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(1.293,715)	(1.865,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	14.231,718	5.850,000	-
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	105,625	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	80,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	105,625	80,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	81.795,000	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	58.691,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(66.775,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	73.711,000	80,000
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	31.098,632	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	80,000	223.037,520	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	(11.500,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	80,000	242.636,152	-

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID*
<b>Aktienklasse I GBP</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I USD</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	103,351	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	3.250,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	3.353,351	-
<b>Aktienklasse T CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-
<b>Aktienklasse HB CHF</b>			
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-	-

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>
<b>Aktienklasse AB</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-
<b>Aktienklasse AB EUR</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-
<b>Aktienklasse AI</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-
<b>Aktienklasse B</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	2.021,838	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	49.695,000	16,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(690,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	51.026,838	96,000
<b>Aktienklasse B CHF</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	186,464	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7.049,000	220,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	7.235,464	300,000
<b>Aktienklasse B EUR</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	98,024	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21.314,171	1.068,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	21.407,195	1.148,000

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>
<b>Aktienklasse B USD</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-
<b>Aktienklasse I</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	106,838	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25.162,645	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	25.269,483	80,000
<b>Aktienklasse I CHF</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	4.356,464	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15.930,770	65.900,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(55,760)	(30.000,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	20.231,474	35.980,000
<b>Aktienklasse I2 CHF</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	110.589,251	16.000,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15.000,000	30.000,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(5.000,000)	(3.400,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	120.589,251	42.600,000
<b>Aktienklasse I EUR</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	98,024	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63.395,000	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(986,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	62.507,024	80,000
<b>Aktienklasse I2 EUR</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	459.570,024	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	150.337,000	67.380,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(16.774,000)	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	593.133,024	67.460,000

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>
<b>Aktienklasse I GBP</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-
<b>Aktienklasse I USD</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-
<b>Aktienklasse I2</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	245.706,838	80,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37.340,000	388.044,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(73.000,000)	(15.511,000)
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	210.046,838	372.613,000
<b>Aktienklasse T CHF</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-
<b>Aktienklasse T EUR</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-
<b>Aktienklasse HB CHF</b>		
Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Geschäftsperiode	-	-
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	-	-
Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Geschäftsperiode	-	-



## BELLEVUE FUNDS (LUX)

ENTWICKLUNG DER SICH IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN FÜR DAS  
GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JULI 2017 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE EUR
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2017	67.594.328	199.374.157	111.517.571
30. Juni 2017	68.169.919	180.239.335	99.701.062
30. Juni 2016	60.074.229	139.674.777	78.313.569
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	176,65
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	454,57	359,34	351,79
Aktienklasse B CHF	388,36	278,25	273,09
Aktienklasse B EUR	505,13	-	-
Aktienklasse B USD	-	297,97	-
Aktienklasse I	485,04	382,76	374,86
Aktienklasse I CHF	416,64	296,26	292,82
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	541,00	-	-
Aktienklasse I2 EUR	125,36	121,95	125,77
Aktienklasse I GBP	378,93	309,74	226,85
Aktienklasse I USD	-	316,00	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	105,29	-
Aktienklasse T EUR	-	90,46	-
Aktienklasse HB CHF	-	266,32	-
Aktienklasse HB EUR	-	314,56	-
Aktienklasse HB USD	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-
<b>30. Juni 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	178,71
Aktienklasse AI EUR	-	-	-
Aktienklasse B	444,48	362,26	345,74
Aktienklasse B CHF	373,17	261,82	250,52
Aktienklasse B EUR	520,01	-	-
Aktienklasse B USD	-	285,31	-
Aktienklasse I	472,54	384,45	367,08
Aktienklasse I CHF	398,88	277,75	267,64
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	554,89	-	-
Aktienklasse I2 EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	384,45	307,73	219,74
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)

	<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 ENTREPRENEUR EUROPE EUR</b>
<b>30. Juni 2016</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	144,92
Aktienklasse B	363,49	311,20	272,02
Aktienklasse B CHF	318,67	205,92	180,46
Aktienklasse B EUR	485,03	-	-
Aktienklasse B USD	-	214,90	-
Aktienklasse I	383,60	327,84	286,73
Aktienklasse I CHF	338,12	216,85	191,40
Aktienklasse I EUR	513,77	-	-
Aktienklasse I GBP	405,39	298,86	195,47
Aktienklasse I USD	-	225,40	-
Aktienklasse T CHF	-	77,46	-
Aktienklasse T EUR	-	77,88	-
Aktienklasse HB CHF	-	202,69	-
Aktienklasse HB EUR	-	260,10	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2017	67.916.335	536.034.701	258.640.049
30. Juni 2017	53.223.779	387.401.265	143.938.036
30. Juni 2016	78.649.215	174.850.273	20.170.802
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	125,40	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	127,10	-
Aktienklasse B	198,95	165,81	326,66
Aktienklasse B CHF	152,80	-	312,67
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	172,27	-	-
Aktienklasse I	213,43	173,06	342,38
Aktienklasse I CHF	162,76	-	328,48
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I2 EUR	129,48	124,14	130,73
Aktienklasse I GBP	178,48	-	-
Aktienklasse I USD	181,86	-	-
Aktienklasse I2	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	159,11	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HB USD	-	137,77	-
Aktienklasse HI CHF	-	166,81	-
Aktienklasse HI GBP	-	175,03	-
Aktienklasse HI USD	-	137,92	-
<b>30. Juni 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	127,29	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI EUR	-	128,83	-
Aktienklasse B	174,70	164,29	296,65
Aktienklasse B CHF	125,24	-	265,03
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	143,69	-	-
Aktienklasse I	186,73	171,00	309,86
Aktienklasse I CHF	132,92	-	277,49
Aktienklasse I2 CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	-	-	-
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)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO EUR</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL EUR</b>
<b>30. Juni 2016</b>			
Aktienklasse AB	-	125,85	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse B	172,99	159,77	216,27
Aktienklasse B CHF	113,54	-	177,05
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	124,74	-	-
Aktienklasse I	183,54	165,35	224,41
Aktienklasse I CHF	119,61	-	183,57
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	172,91	-	-
Aktienklasse I USD	130,24	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	142,67	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	148,32	-
Aktienklasse HI GBP	-	198,87	-
Aktienklasse HI USD	-	115,70	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID* CHF	BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>			
31. Dezember 2017	61.933.182	13.133.091	192.045.034
30. Juni 2017	21.995.491	3.739.587	115.133.929
30. Juni 2016	-	-	-
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>			
<b>31. Dezember 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI	-	-	-
Aktienklasse B	165,16	155,94	161,59
Aktienklasse B CHF	162,75	-	157,72
Aktienklasse B EUR	150,75	143,98	146,84
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	166,63	157,18	161,58
Aktienklasse I CHF	164,20	-	158,75
Aktienklasse I2 CHF	147,84	127,62	160,71
Aktienklasse I EUR	152,12	145,15	147,53
Aktienklasse I2 EUR	135,25	-	148,87
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	151,84	-	164,17
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 2017</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse AI EUR	-	-	-
Aktienklasse B	154,29	148,26	132,63
Aktienklasse B CHF	149,41	-	127,86
Aktienklasse B EUR	148,28	146,71	126,90
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	155,03	149,03	133,00
Aktienklasse I CHF	150,12	-	127,93
Aktienklasse I2 CHF	135,09	-	128,17
Aktienklasse I EUR	149,01	147,48	127,01
Aktienklasse I2 EUR	132,40	-	127,21
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse I2	141,19	-	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	-	-	-

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX USD</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID* CHF</b>	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE USD</b>
<b>30. Juni 2016</b>			
Aktienklasse AB	-	-	-
Aktienklasse AB EUR	-	-	-
Aktienklasse B	-	-	-
Aktienklasse B CHF	-	-	-
Aktienklasse B EUR	-	-	-
Aktienklasse B USD	-	-	-
Aktienklasse I	-	-	-
Aktienklasse I CHF	-	-	-
Aktienklasse I EUR	-	-	-
Aktienklasse I GBP	-	-	-
Aktienklasse I USD	-	-	-
Aktienklasse T CHF	-	-	-
Aktienklasse T EUR	-	-	-
Aktienklasse HB CHF	-	-	-
Aktienklasse HB EUR	-	-	-
Aktienklasse HI CHF	-	-	-
Aktienklasse HI GBP	-	-	-
Aktienklasse HI USD	-	-	-

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## STATISTIK (FORTSETZUNG)

	<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE USD</b>
<b>NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	
31. Dezember 2017	80.172.041
30. Juni 2017	2.142.697
30. Juni 2016	-
<b>Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsperiode</b>	
<b>31. Dezember 2017</b>	
Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI	-
Aktienklasse B	149,81
Aktienklasse B CHF	150,88
Aktienklasse B EUR	140,57
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	150,44
Aktienklasse I CHF	151,52
Aktienklasse I2 CHF	151,95
Aktienklasse I EUR	141,17
Aktienklasse I2 EUR	141,27
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2	150,86
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 2017</b>	
Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse AI EUR	-
Aktienklasse B	124,41
Aktienklasse B CHF	123,13
Aktienklasse B EUR	122,65
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	124,49
Aktienklasse I CHF	123,22
Aktienklasse I2 CHF	123,22
Aktienklasse I EUR	122,74
Aktienklasse I2 EUR	122,74
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse I2	124,49
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)

**BELLEVUE FUNDS  
(LUX) – BB  
ADAMANT  
EMERGING  
MARKETS  
HEALTHCARE  
USD**

---

**30. Juni 2016**

Aktienklasse AB	-
Aktienklasse AB EUR	-
Aktienklasse B	-
Aktienklasse B CHF	-
Aktienklasse B EUR	-
Aktienklasse B USD	-
Aktienklasse I	-
Aktienklasse I CHF	-
Aktienklasse I EUR	-
Aktienklasse I GBP	-
Aktienklasse I USD	-
Aktienklasse T CHF	-
Aktienklasse T EUR	-
Aktienklasse HB CHF	-
Aktienklasse HB EUR	-
Aktienklasse HI CHF	-
Aktienklasse HI GBP	-
Aktienklasse HI USD	-

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
Beigene Ltd /Adr	6.000	USD	522.855	586.320	0,87
Theravance Biopharmainc Inc	4.000	USD	106.867	111.560	0,16
			629.722	697.880	1,03
<b>Deutschland</b>					
Probiodrug Ag	11.677	EUR	258.543	148.897	0,22
			258.543	148.897	0,22
<b>Dänemark</b>					
Genmab A/S	2.000	DKK	394.211	331.914	0,49
			394.211	331.914	0,49
<b>Frankreich</b>					
Cellectis Sa /Sadr	10.000	USD	304.267	291.500	0,43
Poxel	80.060	EUR	706.930	631.614	0,94
			1.011.197	923.114	1,37
<b>Großbritannien</b>					
Gw Pharmaceuticals Plc /Sadr	2.000	USD	189.441	264.020	0,39
			189.441	264.020	0,39
<b>Irland</b>					
Alkermes Inc	20.500	USD	1.019.089	1.121.965	1,66
Endo International - Shs	25.000	USD	929.423	193.750	0,29
Jazz Pharmaceuticals Plc	6.700	USD	962.109	902.155	1,33
Prothena Corporation Plc	12.400	USD	648.805	464.876	0,69
			3.559.426	2.682.746	3,97
<b>Jersey</b>					
Shire Plc /Adr	8.400	USD	1.608.938	1.303.008	1,93
			1.608.938	1.303.008	1,93
<b>Niederlande</b>					
Mylan Nv	61.000	USD	2.721.163	2.580.910	3,82
Qiagen Nv	22.000	USD	588.507	680.460	1,00
			3.309.670	3.261.370	4,82
<b>Schweiz</b>					
Santhera Pharmaceuticals /Nam.	2.000	CHF	180.785	73.781	0,11
			180.785	73.781	0,11
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Acadia Phramaceuticals Inc	14.000	USD	512.937	421.540	0,62
Agios Pharmaceuticals Inc	16.000	USD	1.162.338	914.720	1,35
Alder Biopharmaceuticals Inc	13.000	USD	502.679	148.850	0,22
Alexion Pharmaceuticals Inc	23.300	USD	2.998.897	2.786.447	4,12
Alnylam Pharmaceuticals Inc	9.000	USD	630.620	1.143.450	1,69
Amgen Inc	27.000	USD	3.899.015	4.695.300	6,95
Biogen Idec Inc	17.500	USD	4.459.179	5.574.975	8,25
Biomarin Pharmaceutical Inc	17.800	USD	1.481.159	1.587.226	2,35

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT BIOTECH

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Bioverativ Inc	4.000	USD	173.506	215.680	0,32
Bluebird Bio Inc	7.600	USD	752.403	1.353.560	2,00
Celgene Corp.	44.300	USD	3.233.287	4.623.148	6,84
Clovis Oncology Inc Shs	7.000	USD	167.540	476.000	0,70
Dynavax Technologies Corp	21.500	USD	220.339	402.050	0,60
Esperion Therap	3.000	USD	247.648	197.520	0,29
Exelixis Inc	20.000	USD	116.874	608.000	0,90
Gilead Sciences Inc	72.100	USD	5.307.186	5.165.244	7,64
Halozyme Therapeutics Inc	30.600	USD	458.720	619.956	0,92
Illumina Inc	13.800	USD	2.156.451	3.015.162	4,46
Incyte Corp	25.500	USD	1.446.767	2.415.105	3,57
Inovio Pharmaceuticals Inc	55.000	USD	446.870	227.150	0,34
Intercept Pharm -Shs-	13.000	USD	1.304.816	759.460	1,12
Intra-Cellular Therapies Inc	40.000	USD	412.249	579.200	0,86
Ionis Pharmaceuticals Inc	17.500	USD	349.292	880.250	1,30
Juno Therapeutics Inc	18.000	USD	781.925	822.780	1,22
Ligand Phar -B-	6.600	USD	390.743	903.738	1,34
Macrogenics Inc	33.000	USD	1.104.409	627.000	0,93
Medicines Co	6.500	USD	279.737	177.710	0,26
Melinta Therapeutics Inc	13.000	USD	281.367	205.400	0,30
Myriad Genetics Inc	5.000	USD	184.550	171.725	0,25
Nektar Therapeutics Systems	29.700	USD	553.499	1.773.684	2,62
Neurocrine Biosciences Inc	22.000	USD	987.445	1.706.980	2,53
Portola Pharmaceuticals Inc	17.500	USD	572.833	851.900	1,26
Radius Health Inc	14.000	USD	806.171	444.780	0,66
Regeneron Pharmaceuticals Inc	11.000	USD	4.377.923	4.135.560	6,12
Sage Therapeutics Inc	5.000	USD	487.268	823.550	1,22
Seattle Genetics Inc	21.000	USD	1.000.098	1.123.500	1,66
Tesaro Inc Shs	4.000	USD	610.102	331.480	0,49
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	16.000	USD	1.314.963	742.080	1,10
Utd Therapeutics Corp (De)	6.800	USD	881.023	1.006.060	1,49
Vertex Pharmaceuticals	19.800	USD	1.477.507	2.967.228	4,39
			48.532.335	57.625.148	85,25
<b>Total - Aktien</b>			<b>59.674.268</b>	<b>67.311.878</b>	<b>99,58</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>59.674.268</b>	<b>67.311.878</b>	<b>99,58</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>59.674.268</b>	<b>67.311.878</b>	<b>99,58</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	21.500	DKK	794.244	1.605.547	0,80
Gn Great Nordic Ltd	262.000	DKK	5.706.512	7.055.463	3,54
			6.500.756	8.661.010	4,34
<b>Deutschland</b>					
Fresenius Ag	29.000	EUR	1.482.505	1.887.030	0,95
			1.482.505	1.887.030	0,95
<b>Frankreich</b>					
Eos Imaging	217.324	EUR	1.295.329	1.038.809	0,52
Spineguard	252.614	EUR	650.481	846.257	0,42
			1.945.810	1.885.066	0,94
<b>Großbritannien</b>					
Smith and Nephew Plc	101.095	GBP	1.469.037	1.466.873	0,74
			1.469.037	1.466.873	0,74
<b>Irland</b>					
Medtronic Holdings Limited	155.000	USD	9.156.703	10.423.259	5,23
			9.156.703	10.423.259	5,23
<b>Japan</b>					
Symex Corp. Kobe	17.800	JPY	964.869	1.167.190	0,58
Terumo Corporation	81.700	JPY	2.904.132	3.225.235	1,62
			3.869.001	4.392.425	2,20
<b>Jersey</b>					
Quotient Ltd	110.000	USD	862.053	453.448	0,23
			862.053	453.448	0,23
<b>Neuseeland</b>					
Fisher & Paykel Health C. Corp	131.001	NZD	933.619	1.113.391	0,56
			933.619	1.113.391	0,56
<b>Niederlande</b>					
Roy. Philips Electr. /Eur 0.2	180.000	EUR	6.048.003	5.677.200	2,85
			6.048.003	5.677.200	2,85
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Abbott Laboratories Inc	400.000	USD	12.322.019	19.010.660	9,54
Abiomed Inc	15.000	USD	1.827.171	2.341.064	1,17
Align Technology Inc	12.000	USD	2.031.666	2.220.420	1,11
Angiodynamics Inc	101.700	USD	1.122.614	1.408.453	0,71
Anthem Inc	23.866	USD	3.841.942	4.472.092	2,24
Baxter Intl Inc	156.000	USD	5.639.630	8.397.602	4,21
Becton Dickinson & Co	40.000	USD	4.845.763	7.130.580	3,58
Boston Scientific Corp	574.000	USD	7.721.221	11.849.983	5,94
Centene Corp. De	13.200	USD	890.632	1.108.941	0,56
Cigna Corp	31.150	USD	4.287.193	5.268.366	2,64
Cooper Companies Inc	22.300	USD	2.479.935	4.046.239	2,03
Cotiviti Holdings Inc	21.708	USD	838.263	582.291	0,29
Danaher Corp	162.000	USD	11.947.405	12.522.352	6,28
Dentsply Sirona Inc	54.500	USD	3.195.686	2.987.787	1,50

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Dexcom Inc	25.000	USD	1.534.852	1.194.828	0,60
Edwards Lifesciences	90.500	USD	7.217.312	8.494.549	4,26
Glaukos Corp	30.000	USD	956.330	640.823	0,32
Globus Medical Inc -A-	48.850	USD	870.683	1.671.998	0,84
Healthcare Services Group	21.500	USD	924.908	943.937	0,47
Henry Schein Inc.	35.000	USD	2.347.468	2.036.809	1,02
Hms Holdings Corp	53.500	USD	899.257	755.184	0,38
Hologic Inc	90.000	USD	2.640.533	3.204.114	1,61
Humana Inc.	17.850	USD	3.329.998	3.687.583	1,85
Insulet Corp	18.000	USD	519.854	1.034.310	0,52
Integra Lifesciences Hlgs Corp	37.600	USD	1.576.772	1.498.614	0,75
Intersect Ent Inc	38.430	USD	665.431	1.036.919	0,52
Intuitive Surgical Inc	27.300	USD	3.924.117	8.296.854	4,16
Irhythm Technologies Inc	24.900	USD	860.927	1.162.263	0,58
Masimo Corporation	17.000	USD	412.992	1.200.533	0,60
Molina Healthcare Inc	27.000	USD	1.401.458	1.724.151	0,87
Nevro Corp	10.700	USD	551.588	615.196	0,31
Nuvasive Inc	32.312	USD	1.519.749	1.573.891	0,79
Obalon Therapeutics Inc	48.000	USD	602.704	264.224	0,13
Omnicell Inc	20.000	USD	878.048	807.795	0,41
Penumbra Inc	12.300	USD	740.087	963.882	0,48
Quanterix Corporation	83.800	USD	1.066.158	1.498.323	0,75
Stryker Corp	70.000	USD	5.122.590	9.026.316	4,53
Tabula Rasa Healthcare Inc	42.000	USD	642.380	981.096	0,49
Teladoc Inc	35.000	USD	721.103	1.015.781	0,51
Teleflex Inc	14.000	USD	2.043.961	2.900.966	1,46
Thermo Fisher Scientific Inc	19.960	USD	2.421.855	3.156.233	1,58
Unitedhealth Group Inc	29.000	USD	4.468.583	5.324.234	2,67
Zimmer Holdings Inc	70.000	USD	5.931.217	7.034.394	3,53
			119.784.052	157.092.630	78,79
<b>Total - Aktien</b>			<b>152.051.539</b>	<b>193.052.332</b>	<b>96,83</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>152.051.539</b>	<b>193.052.332</b>	<b>96,83</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Schweiz</b>					
Bk Bellevue Perp Cert	19.000	USD	2.512.666	3.071.202	1,54
			2.512.666	3.071.202	1,54
<b>Total Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>2.512.666</b>	<b>3.071.202</b>	<b>1,54</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>2.512.666</b>	<b>3.071.202</b>	<b>1,54</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>154.564.206</b>	<b>196.123.534</b>	<b>98,37</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
Solvay Sa	22.200	EUR	2.550.762	2.572.980	2,31
			2.550.762	2.572.980	2,31
<b>Dänemark</b>					
A.P. Moeller - Maersk A/S B	2.170	DKK	3.303.098	3.159.358	2,83
Novo Nordisk A/s / -B-	74.400	DKK	2.667.658	3.342.558	3,00
			5.970.756	6.501.916	5,83
<b>Deutschland</b>					
Duerr Ag	29.850	EUR	2.188.064	3.180.517	2,85
Hapag - Lloyd Ag	8.301	EUR	245.499	278.084	0,25
Heidelbergcement Ag	31.370	EUR	2.676.390	2.831.142	2,54
Jungheinrich Ag /Vorz. O. St	68.845	EUR	1.620.741	2.708.707	2,43
			6.730.694	8.998.450	8,07
<b>Finnland</b>					
Cargotec -B-	69.750	EUR	3.795.301	3.292.200	2,95
Stora Enso Ab / -R-	216.600	EUR	2.112.455	2.863.452	2,57
			5.907.756	6.155.652	5,52
<b>Frankreich</b>					
Alten	38.920	EUR	2.318.814	2.709.221	2,43
Bouygues	96.850	EUR	3.076.912	4.194.573	3,76
Ipsen	22.290	EUR	1.100.662	2.219.415	1,99
Jc Decaux Sa	94.900	EUR	2.756.208	3.189.115	2,86
Orpea	32.880	EUR	2.563.684	3.232.104	2,90
Pernod-Ricard	26.650	EUR	2.549.432	3.516.468	3,15
Saint-Gobain	58.710	EUR	2.489.810	2.699.486	2,42
			16.855.522	21.760.382	19,51
<b>Italien</b>					
Anima holding S. P. A.	478.400	EUR	2.585.694	2.851.264	2,56
Davide Campari - Milano Spa	374.700	EUR	1.638.456	2.414.942	2,16
Interpump Group Sa	115.800	EUR	2.029.946	3.036.276	2,72
Luxtistica Group	68.620	EUR	3.233.124	3.509.913	3,15
Mediobanca Bca Credito Finanz.	302.540	EUR	2.293.833	2.862.028	2,57
Moncler Spa	113.050	EUR	2.321.881	2.948.344	2,64
Ovs Spa	515.504	EUR	2.706.333	2.863.625	2,57
			16.809.267	20.486.392	18,37
<b>Niederlande</b>					
Asm International Nv	53.400	EUR	2.432.438	3.010.158	2,70
			2.432.438	3.010.158	2,70
<b>Norwegen</b>					
Det Norske Olje	142.300	NOK	1.420.363	2.925.172	2,62
Petroleum Geo-Services Asa	1.097.000	NOK	2.818.517	1.859.649	1,67
			4.238.880	4.784.821	4,29

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Österreich</b>					
Andritz Ag Graz	56.180	EUR	2.603.179	2.645.235	2,37
			2.603.179	2.645.235	2,37
<b>Schweden</b>					
Lundin Petroleum Ab	89.250	SEK	1.267.604	1.704.827	1,53
Nordea Bank Ab	233.100	SEK	2.380.882	2.354.334	2,11
Svenska Handelsbanken Ab	182.215	SEK	2.209.966	2.079.475	1,87
			5.858.452	6.138.636	5,51
<b>Schweiz</b>					
Logitech International Sa	92.600	CHF	2.694.958	2.603.480	2,34
The Swatch Group Ag	12.020	CHF	3.807.276	4.082.063	3,66
			6.502.234	6.685.543	6,00
<b>Spanien</b>					
Bankinter Sa	347.500	EUR	2.502.473	2.746.640	2,46
Ferrovial Sa	130.748	EUR	2.119.384	2.474.406	2,22
Grupo Catalana Occidente Sa	77.460	EUR	2.250.130	2.861.372	2,57
Lab. Almirall	139.106	EUR	1.725.294	1.161.535	1,04
Nh Hoteles Sa	593.200	EUR	2.690.832	3.559.200	3,19
			11.288.113	12.803.153	11,48
<b>Total - Aktien</b>			<b>87.748.053</b>	<b>102.543.318</b>	<b>91,96</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>87.748.053</b>	<b>102.543.318</b>	<b>91,96</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Deutschland</b>					
Metro Ag	136.150	EUR	2.336.404	2.266.897	2,03
			2.336.404	2.266.897	2,03
<b>Total - Aktien</b>			<b>2.336.404</b>	<b>2.266.897</b>	<b>2,03</b>
<b>Anlagefonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
Bellev L Bb Ees -I- Eur /Cap	7.400	EUR	1.588.558	2.525.250	2,26
			1.588.558	2.525.250	2,26
<b>Total - Anlagefonds</b>			<b>1.588.558</b>	<b>2.525.250</b>	<b>2,26</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>3.924.962</b>	<b>4.792.147</b>	<b>4,29</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>91.673.015</b>	<b>107.335.465</b>	<b>96,25</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

### WERTPAPIERBESTAND

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Ägypten</b>					
Cleopatra Hospital Company	8.500.000	EGP	1.426.524	1.938.857	2,85
Commercial Intl /Gdr (Reg. S)	364.934	USD	1.232.886	1.320.485	1,94
Commercial Intl.Bank Ltd	50.000	EGP	186.147	181.427	0,27
Credit Agricole Egypt	1.088.119	EGP	2.153.044	2.191.506	3,23
Eastern Company	123.750	EGP	1.875.325	2.545.283	3,75
Efg Hermes /Sgdr	200.000	USD	509.805	422.219	0,62
Egyptian Intl. Pharmaceutical	120.000	EGP	794.805	786.821	1,16
Egyptian Kuwaiti Holding	600.000	USD	402.546	424.717	0,62
Elsewedy Cables	489.616	EGP	1.948.734	3.426.819	5,05
Housing & Development Bank	626.604	EGP	1.035.525	1.421.951	2,09
Obour Land For Food Industries	1.920.000	EGP	1.150.924	1.878.614	2,77
Palm Hills Developments Sae	8.649.060	EGP	1.401.362	1.596.110	2,35
Sixth of Oct. Dvpt & Inv /Sodic Sa	1.911.166	EGP	1.378.115	1.716.899	2,53
Tmg Holding	4.252.447	EGP	1.751.773	1.959.890	2,89
			17.247.515	21.811.598	32,12
<b>Australien</b>					
Paladin Energy Ltd	100	CAD	197	3	0,00
			197	3	0,00
<b>Bermudas</b>					
African Minerals Ltd	250.000	GBP	481.132	0	0,00
Petra Diamonds Ltd	533.831	GBP	604.033	469.078	0,69
			1.085.165	469.078	0,69
<b>Großbritannien</b>					
Old Mutual Plc	880.000	ZAR	2.046.720	2.249.430	3,31
Tullow Oil Plc	1.102.439	GBP	3.361.235	2.565.854	3,78
			5.407.955	4.815.284	7,09
<b>Jersey</b>					
Centamin Shs	637.148	GBP	1.044.022	1.136.235	1,67
Centamin Shs	8.400	CAD	13.079	14.684	0,02
Randgold Resources Ltd	11.907	GBP	837.465	993.957	1,47
Randgold Resources Ltd /Adr	20.709	USD	1.563.116	1.705.457	2,51
			3.457.682	3.850.333	5,67
<b>Kanada</b>					
Banro Corporation	30	USD	908	3	0,00
First Quantum Minerals Ltd	307.300	CAD	2.823.148	3.596.808	5,29
Semafo Inc	566.000	CAD	1.822.778	1.343.012	1,98
			4.646.834	4.939.823	7,27
<b>Kenia</b>					
Safaricom	5.528.700	KES	305.401	1.203.970	1,77
			305.401	1.203.970	1,77
<b>Marokko</b>					
Attijariwafa Bank	30.899	MAD	890.364	1.332.498	1,96
Bcp Maroc	36.480	MAD	638.495	955.606	1,41
Douja Prom. Grp Addoha Maroc	456.555	MAD	1.325.029	1.342.405	1,98
Sodep - Marsa Maroc Sa	141.459	MAD	860.073	2.016.634	2,97
			3.713.961	5.647.143	8,32



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Südafrika</b>					
Firststrand Ltd /New	273.151	ZAR	873.650	1.235.667	1,82
Naspers Ltd N	17.500	ZAR	1.430.614	4.062.462	5,98
Novus Holdings Liimited	6.052	ZAR	878	2.402	0,00
Sanlam Ltd	134.267	ZAR	528.683	785.769	1,16
Standard Bank Group Limited	109.474	ZAR	966.063	1.440.852	2,12
Tiger Brands Ltd	20.000	ZAR	563.075	618.862	0,91
Woolworths Hld Ltd	100.000	ZAR	537.600	439.325	0,65
			4.900.563	8.585.339	12,64
<b>Tunesien</b>					
Delice Holding Sa	99.880	TND	640.022	549.612	0,81
Uadh	388.288	TND	1.172.013	318.554	0,47
			1.812.035	868.166	1,28
<b>Total - Aktien</b>			<b>42.577.308</b>	<b>52.190.737</b>	<b>76,85</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>42.577.308</b>	<b>52.190.739</b>	<b>76,85</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Marokko</b>					
Brasseries Maroc /Prov. D Ech.	6.633	MAD	1.485.994	1.625.247	2,39
Label Vie Sa	18.565	MAD	2.374.743	2.934.439	4,32
Res Dar Sda /Reit	70.158	MAD	1.284.406	956.412	1,41
			5.145.143	5.516.098	8,12
<b>Total - Aktien</b>			<b>5.145.143</b>	<b>5.516.098</b>	<b>8,12</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>5.145.143</b>	<b>5.516.098</b>	<b>8,12</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB AFRICAN OPPORTUNITIES

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Marokko</b>					
Lesieur Cristal	135.833	MAD	1.238.851	2.117.971	3,12
			1.238.851	2.117.971	3,12
<b>Total - Aktien</b>			<b>1.238.851</b>	<b>2.117.971</b>	<b>3,12</b>
<b>Zertifikate und Optionsscheine</b>					
<b>Bermudas</b>					
Renaissance 12.01.20 Cw	3.180.400	USD	507.502	466.015	0,68
Renaissance Fin 08.08.20 Cert	4.217.600	USD	1.078.027	1.233.880	1,82
			1.585.529	1.699.895	2,50
<b>Total Zertifikate und Optionsscheine</b>			<b>1.585.529</b>	<b>1.699.895</b>	<b>2,50</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>2.824.380</b>	<b>3.817.866</b>	<b>5,62</b>
<b>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>					
<b>Treasury Bills</b>					
<b>Ägypten</b>					
Egypt 0% 17-12.06.18 Tb	21.600.000	EGP	882.234	915.032	1,35
Egypt 0% 17-24.07.18 Tb	31.250.000	EGP	1.267.016	1.301.612	1,92
Egypt 0% 17-29.05.18 Tb	2.150.000	EGP	88.246	91.619	0,13
			2.237.496	2.308.263	3,40
<b>Total - Treasury Bills</b>			<b>2.237.496</b>	<b>2.308.263</b>	<b>3,40</b>
<b>Total Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>			<b>2.237.496</b>	<b>2.308.263</b>	<b>3,40</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>52.784.327</b>	<b>63.832.966</b>	<b>93,99</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Niederlande</b>					
Sensata Tec	40.000	USD	1.524.203	1.702.532	0,32
			1.524.203	1.702.532	0,32
<b>Schweden</b>					
Hennes & Mauritz Ab	50.000	SEK	1.482.883	861.001	0,16
			1.482.883	861.001	0,16
<b>Schweiz</b>					
Biotech Registered	220.500	CHF	10.323.838	12.163.322	2,27
Novartis Ag Basel /Nam.	27.000	CHF	1.801.835	1.901.246	0,36
Roche Holding Ag /Genussschein	9.000	CHF	1.783.732	1.895.862	0,35
Swiss Re-Namen	4.000	CHF	146.251	311.918	0,06
The Swatch Group Ag	2.600	CHF	939.517	882.976	0,16
			14.995.173	17.155.324	3,20
<b>Spanien</b>					
Amadeus It Holding Sr. A	40.000	EUR	1.540.661	2.404.400	0,45
			1.540.661	2.404.400	0,45
<b>Total - Aktien</b>			<b>19.542.920</b>	<b>22.123.257</b>	<b>4,13</b>
<b>Anleihen</b>					
<b>Argentinien</b>					
Argentina 7.82% 05-31.12.33	1.600.000	EUR	2.362.498	2.577.578	0,48
Irsa Prop 8.75% 16-23.03.23	1.300.000	USD	1.205.098	1.223.481	0,23
Ypfdar 3.75% 16-30.09.19	2.700.000	CHF	2.499.545	2.381.703	0,44
			6.067.141	6.182.762	1,15
<b>Australien</b>					
Anz Bk Gr Frn 86-Perp	1.400.000	USD	987.386	983.661	0,18
Westpac Bk Frn 86-Perp	1.400.000	USD	1.004.773	990.306	0,19
			1.992.159	1.973.967	0,37
<b>Cayman Inseln</b>					
Ba-Ca Fin (Caym) Frn 4-Perp	1.000.000	EUR	810.648	897.840	0,17
Bco Brasil Cy 9% 14-Perp Regs	2.500.000	USD	2.303.189	2.242.443	0,42
Braskem Fi 5.75% 11-15.04.21	2.080.000	USD	1.758.538	1.841.393	0,34
Braskem Fi 6.45% 14-03.02.24	700.000	USD	668.079	653.230	0,12
Gol Finance 7% 17-31.01.25	2.000.000	USD	1.674.315	1.640.406	0,31
			7.214.769	7.275.312	1,36
<b>Deutschland</b>					
Bertelsmann 3.5% 15-23.04.75	900.000	EUR	824.339	948.447	0,18
Bko 0% 17-15.03.19	40.000.000	EUR	40.427.750	40.352.800	7,53
Germany 0% 16-14.09.18	60.000.000	EUR	60.620.920	60.315.600	11,26
Germany 0% 16-14.12.18 Regs	58.000.000	EUR	58.648.750	58.379.900	10,89
Germany 0% 16-15.06.18	60.000.000	EUR	60.547.450	60.199.800	11,23
Germany 0% 16-16.03.18	44.000.000	EUR	44.397.630	44.077.000	8,23
Germany 0% 17-14.06.19 Regs	55.000.000	EUR	55.682.650	55.574.200	10,37
Rwe Ag 3.5% 15-21.04.75	2.000.000	EUR	1.905.124	2.108.380	0,39
			323.054.613	321.956.127	60,08

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Frankreich</b>					
Bnpp Flr 86-Perp	1.000.000	USD	708.518	725.908	0,14
Edf 4.125% 14-Perp	3.000.000	EUR	3.180.127	3.210.630	0,60
Solvay Fin 5.869% 15-Perp	800.000	EUR	824.662	962.608	0,18
Total Sa 2.625% 15-29.12.49	1.500.000	EUR	1.294.452	1.581.720	0,29
Total Sa 3.369% 16-Perp	1.300.000	EUR	1.379.978	1.428.583	0,27
			7.387.737	7.909.449	1,48
<b>Großbritannien</b>					
J Sainsbury 6.5% 15-Perp Reg-S	900.000	GBP	1.225.635	1.102.632	0,20
Virgin Med 4.5% 15-15.01.25	2.900.000	EUR	2.954.092	3.039.664	0,57
Virgin Med 6.375% 14-15.10.24	800.000	GBP	1.013.302	968.681	0,18
			5.193.029	5.110.977	0,95
<b>Italien</b>					
Intesa San 7% 16-Perp	2.000.000	EUR	1.935.338	2.217.260	0,41
Unicredit 6.625% 17-Perp	2.000.000	EUR	1.999.375	2.176.300	0,41
			3.934.713	4.393.560	0,82
<b>Mexiko</b>					
Amer Movil 6.375% Frn 13-06.09.73	1.300.000	EUR	1.513.535	1.598.233	0,30
Financ Ind 8% 17-19.07.24	2.000.000	USD	1.742.895	1.703.348	0,32
			3.256.430	3.301.581	0,62
<b>Niederlande</b>					
Braskem NI 3.5% 17-10.01.23 Regs	500.000	USD	421.773	409.906	0,08
Demeter Inv 4.625% 17-Perp	1.800.000	USD	1.590.505	1.521.171	0,28
Demeter Inv 5.75% 15-15.08.50	1.900.000	USD	1.870.907	1.736.361	0,32
Generali Fi 4.596% 14-Perp	1.700.000	EUR	1.718.230	1.867.263	0,35
Ing Group Frn 03-Perp	1.100.000	EUR	908.227	1.000.461	0,19
Repsm 4.5% 15-25.03.75	3.600.000	EUR	3.239.701	4.010.580	0,75
Telefonica 5.875% 14-Perp	2.300.000	EUR	2.461.479	2.675.084	0,50
Teva Phar 2.8% 16-21.07.23	2.000.000	USD	1.496.188	1.451.782	0,27
Teva Pharm 1.125% 16-15.10.24	1.200.000	EUR	1.057.927	1.042.668	0,19
			14.764.937	15.715.276	2,93
<b>Österreich</b>					
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23	3.900.000	USD	3.381.874	3.094.862	0,58
Jbs Invts 7.25% 14-03.04.24	800.000	USD	653.140	655.836	0,12
Susano Aust 5.75% 16-14.07.26	1.500.000	USD	1.359.188	1.358.582	0,25
			5.394.202	5.109.280	0,95
<b>Portugal</b>					
Edp 5.375% 15-16.09.75	1.100.000	EUR	1.080.737	1.232.187	0,23
			1.080.737	1.232.187	0,23
<b>Spanien</b>					
Banco Bilba 7% (Ftf) 14-Perp	1.200.000	EUR	1.229.866	1.265.148	0,24
Banco Bilba 8.875% 16-Perp	1.400.000	EUR	1.495.561	1.662.920	0,31
Bankia 6% 17-Perp	2.400.000	EUR	2.388.974	2.520.024	0,47
			5.114.401	5.448.092	1,02
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Citigroup Cap Xiii 7.875% Pref	64.000	USD	1.565.027	1.464.623	0,27
Stillwater 7.125% 17-27.06.25	3.000.000	USD	2.603.476	2.596.844	0,49
Usa 1.125% 16-15.01.19 /Tbo	4.000.000	USD	3.355.929	3.307.561	0,62
			7.524.432	7.369.028	1,38

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB GLOBAL MACRO

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl Nennwert	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Bahrain</b>					
Oil & Gas H 7.5% 17-25.10.27	200.000	USD	169.830	170.949	0,03
			169.830	170.949	0,03
<b>Total - Anleihen</b>			<b>392.149.130</b>	<b>393.148.547</b>	<b>73,37</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>411.692.050</b>	<b>415.271.804</b>	<b>77,50</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anleihen</b>					
<b>Bermudas</b>					
Xi Group 6.5% 07-Perp / -E-	2.400.000	USD	1.912.290	1.789.807	0,33
			1.912.290	1.789.807	0,33
<b>Mexiko</b>					
Tv Azteca 8.25% 17-09.08.24	2.000.000	USD	1.740.408	1.776.582	0,33
			1.740.408	1.776.582	0,33
<b>Total - Anleihen</b>			<b>3.652.698</b>	<b>3.566.389</b>	<b>0,66</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>3.652.698</b>	<b>3.566.389</b>	<b>0,66</b>
<b>Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>					
<b>Treasury Bills</b>					
<b>Ägypten</b>					
Egypt 0% 17-04.09.18 Tb	30.000.000	EGP	1.200.373	1.228.315	0,23
Egypt 0% 17-07.08.18 Tb	15.000.000	EGP	608.839	621.289	0,12
Egypt 0% 17-18.09.18 Tb	30.000.000	EGP	1.233.033	1.221.023	0,23
Egypt 0% 17-21.08.18 Tb	15.000.000	EGP	603.056	617.755	0,11
			3.645.301	3.688.382	0,69
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Usa 0% 17-16.08.18 Tb	5.000.000	USD	4.185.316	4.122.736	0,77
			4.185.316	4.122.736	0,77
<b>Total - Treasury Bills</b>			<b>7.830.617</b>	<b>7.811.118</b>	<b>1,46</b>
<b>Total Liquiditätsähnliche Finanzinstrumente</b>			<b>7.830.617</b>	<b>7.811.118</b>	<b>1,46</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>423.175.365</b>	<b>426.649.311</b>	<b>79,62</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
Asetek	732.655	NOK	5.992.520	7.832.474	3,03
			5.992.520	7.832.474	3,03
<b>Deutschland</b>					
Adler Real Estate Ag	245.645	EUR	3.092.355	3.263.394	1,26
Cancom Se	129.300	EUR	6.927.355	8.973.420	3,47
Cts Eventim Ag. Bremen	154.000	EUR	5.383.536	5.979.050	2,31
Isra Vision Ag	32.500	EUR	3.923.636	6.909.500	2,67
Paragon Ag Delbrueck	64.036	EUR	3.403.879	5.038.352	1,95
Rib Software Ag	347.576	EUR	4.966.195	8.626.836	3,34
Stroerer Media Akt.	99.900	EUR	5.122.077	6.153.840	2,38
Takkt Ag Stuttgart	265.000	EUR	5.263.884	4.999.225	1,93
Voltabox Ag	44.300	EUR	1.066.052	1.037.506	0,40
Wacker Neuson Se /Namen	304.300	EUR	6.635.371	9.151.823	3,54
			45.784.340	60.132.946	23,25
<b>Finnland</b>					
Ferratum Finland Oy	188.010	EUR	3.822.474	5.731.485	2,22
Uponor Oyj A	548.000	EUR	8.638.666	9.195.440	3,55
			12.461.140	14.926.925	5,77
<b>Frankreich</b>					
Bonduelle	96.115	EUR	2.710.923	4.236.269	1,64
Chargeurs Sa	220.214	EUR	5.522.519	5.573.616	2,15
Id Logistics Group	25.765	EUR	3.412.942	3.483.428	1,35
Interparfums	98.540	EUR	2.643.845	3.404.557	1,32
Lectra	205.000	EUR	4.931.465	5.155.750	1,99
			19.221.694	21.853.620	8,45
<b>Italien</b>					
Anima holding S.P.A.	1.081.400	EUR	6.884.142	6.445.144	2,49
Banca Ifis Spa	85.000	EUR	3.052.078	3.465.450	1,34
F.I.L.A. Az	248.308	EUR	4.041.702	4.886.701	1,89
Marr Spa	240.225	EUR	4.864.124	5.169.642	2,00
Ovs Spa	926.500	EUR	5.781.951	5.146.708	1,99
Salini impreg az. Post ragrupp	1.815.570	EUR	5.853.229	5.842.504	2,26
			30.477.226	30.956.149	11,97
<b>Niederlande</b>					
Rhi-Mag N.V.	80.353	GBP	3.213.479	3.534.843	1,37
Rhi-Mag N.V.	130.759	EUR	3.605.995	5.701.746	2,20
			6.819.474	9.236.589	3,57
<b>Norwegen</b>					
Atea Asa	391.000	NOK	3.976.278	4.598.000	1,78
Bakkafrost	217.055	NOK	7.335.440	7.683.952	2,97
Petroleum Geo-Services Asa	2.320.000	NOK	4.772.449	3.932.895	1,52
Veidekke A/S	375.470	NOK	4.372.256	3.545.678	1,37
			20.456.423	19.760.525	7,64
<b>Österreich</b>					
At&S Austria Tech.& System.	219.624	EUR	4.709.260	5.169.949	2,00
Palfinger Ag	118.730	EUR	4.229.583	4.042.163	1,56

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in EUR)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
S&T Ag	326.300	EUR	5.358.300	5.868.505	2,27
Schoeller-Bleckmann Oil	76.012	EUR	4.948.837	6.461.020	2,50
			19.245.980	21.541.637	8,33
<b>Portugal</b>					
Cortic. Amorim Soc. Gest. Part.	328.996	EUR	3.128.032	3.388.659	1,31
Mota Engil Sgps Sa	1.670.000	EUR	5.037.044	6.117.210	2,37
			8.165.076	9.505.869	3,68
<b>Schweden</b>					
Ctt Systems	214.770	SEK	3.600.696	3.648.100	1,41
Invisio Communications Ab	466.550	SEK	3.485.324	3.760.746	1,45
			7.086.020	7.408.846	2,86
<b>Schweiz</b>					
Lem Holding /Nom.	4.123	CHF	3.973.112	5.820.640	2,25
			3.973.112	5.820.640	2,25
<b>Spanien</b>					
Axiare Patrim.	361.880	EUR	5.367.320	6.665.830	2,58
Constr	204.824	EUR	7.414.378	7.000.884	2,71
Fluidra Sa	528.003	EUR	2.785.264	6.235.716	2,41
Laboratorios Farmac. Rovi	128.585	EUR	1.897.505	2.012.355	0,78
Liberbank S.A.	12.557.490	EUR	5.474.031	5.550.411	2,14
Vidrala Sa	73.231	EUR	3.994.674	6.199.004	2,40
			26.933.172	33.664.200	13,02
<b>Total - Aktien</b>			<b>206.616.177</b>	<b>242.640.420</b>	<b>93,82</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>206.616.177</b>	<b>242.640.420</b>	<b>93,82</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Norwegen</b>					
Fjord1 As	1.440.803	NOK	5.298.404	6.425.233	2,48
			5.298.404	6.425.233	2,48
<b>Total - Aktien</b>			<b>5.298.404</b>	<b>6.425.233</b>	<b>2,48</b>
<b>Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>5.298.404</b>	<b>6.425.233</b>	<b>2,48</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>211.914.581</b>	<b>249.065.653</b>	<b>96,30</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Cochlear Limited	6.590	AUD	768.524	882.583	1,43
Csl Ltd	8.040	AUD	790.242	888.563	1,43
			1.558.767	1.771.146	2,86
<b>Cayman Inseln</b>					
3sbio Inc	813.500	HKD	1.132.492	1.596.338	2,58
China Medical System Holdings	787.000	HKD	1.514.130	1.834.277	2,96
Sino Biopharma	1.317.000	HKD	1.549.936	2.335.021	3,77
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	290.500	HKD	1.614.331	1.623.938	2,62
			5.810.888	7.389.574	11,93
<b>China</b>					
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	1.984.000	HKD	1.483.831	1.444.095	2,33
Sinopharm Group Co -H-	324.400	HKD	1.463.704	1.402.618	2,27
			2.947.535	2.846.713	4,60
<b>Dänemark</b>					
Ambu A/S	17.740	DKK	1.154.920	1.590.776	2,57
Genmab A/S	7.050	DKK	1.445.217	1.169.998	1,89
Gn Great Nordic Ltd	45.090	DKK	1.301.972	1.458.059	2,35
Novo Nordisk A/s / -B-	29.100	DKK	1.482.876	1.569.891	2,54
			5.384.985	5.788.724	9,35
<b>Deutschland</b>					
Fresenius Ag	17.340	EUR	1.417.939	1.354.879	2,19
			1.417.939	1.354.879	2,19
<b>Hongkong</b>					
Cspc Pharmaceut — Shs	866.000	HKD	1.348.611	1.748.102	2,82
			1.348.611	1.748.102	2,82
<b>Irland</b>					
Jazz Pharmaceuticals Plc	14.280	USD	2.065.843	1.922.802	3,10
			2.065.843	1.922.802	3,10
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	32.800	JPY	793.372	1.129.729	1,82
M3 Inc	30.900	JPY	880.455	1.087.603	1,76
Olympus Corporation	24.300	JPY	874.270	931.877	1,50
Shionogi & Co Ltd	16.200	JPY	867.252	876.799	1,42
Sosei Group Corp	10.000	JPY	946.119	971.149	1,57
Sysmex Corp. Kobe	13.600	JPY	865.840	1.070.856	1,73
Terumo Corporation	20.800	JPY	872.184	985.992	1,59
			6.099.491	7.054.005	11,39
<b>Jersey</b>					
Shire Plc /Adr	9.795	USD	1.556.112	1.519.400	2,45
			1.556.112	1.519.400	2,45



# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Neuseeland</b>					
Fisher & Paykel Health C. Corp	99.361	NZD	789.621	1.014.050	1,64
			789.621	1.014.050	1,64
<b>Schweden</b>					
Swedish Orphan Biovitrum Ab	99.960	SEK	1.402.435	1.371.050	2,21
			1.402.435	1.371.050	2,21
<b>Schweiz</b>					
Lonza Group Ag /Nom.	5.650	CHF	1.261.876	1.526.572	2,46
Straumann Holding Ag /Nom.	2.235	CHF	1.304.688	1.579.063	2,55
			2.566.563	3.105.635	5,01
<b>Südkorea</b>					
Medy Tox	3.760	KRW	1.620.251	1.702.892	2,75
Osstem Implant Co Ltd	24.700	KRW	1.354.813	1.363.425	2,20
Samsung Biologics Co. Ltd.	4.440	KRW	1.470.130	1.538.522	2,49
			4.445.194	4.604.839	7,44
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Alexion Pharmaceuticals Inc	14.770	USD	2.032.132	1.766.344	2,85
Celgene Corp.	14.910	USD	1.869.905	1.556.008	2,51
Centene Corp. De	21.910	USD	1.760.156	2.210.281	3,57
Edwards Lifesciences	18.500	USD	2.026.662	2.085.135	3,37
Integra Lifesciences Hlgs Corp	40.700	USD	1.979.874	1.947.902	3,15
Laboratory Corp Of Amer. Hld	13.700	USD	2.059.677	2.185.287	3,53
Supernus Ph Shs	48.700	USD	2.055.934	1.940.695	3,13
Unitedhealth Group Inc	10.210	USD	1.859.515	2.250.896	3,63
Vertex Pharmaceuticals	13.410	USD	2.062.578	2.009.623	3,25
			17.706.433	17.952.171	28,99
<b>Niederlande</b>					
Roy. Philips Electr. /Eur 0.2	35.800	EUR	1.476.604	1.355.862	2,19
			1.476.604	1.355.862	2,19
<b>Total - Aktien</b>			<b>56.577.021</b>	<b>60.798.952</b>	<b>98,17</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>56.577.021</b>	<b>60.798.952</b>	<b>98,17</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>56.577.021</b>	<b>60.798.952</b>	<b>98,17</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 2017

(Angaben in CHF)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Lichtenstein</b>					
Vp Bank Ag	2.515	CHF	329.226	334.495	2,54
			329.226	334.495	2,54
<b>Schweiz</b>					
Apg Sga N Act. Nom	760	CHF	333.971	345.990	2,63
Aryzta Ag /Nam.	11.434	CHF	376.763	441.924	3,36
Belimo Holding Ag /Nam.	106	CHF	426.293	452.196	3,44
Bobst Group Sa. Prilly /Nom.	4.628	CHF	520.551	599.789	4,57
Bossard Holding Ag	2.230	CHF	460.460	512.900	3,91
Bucher Industries Ag /Nam	1.207	CHF	428.904	477.972	3,64
Cembra Money Bank Ag	3.282	CHF	277.707	298.170	2,27
Cie Financiere Richemont Sa	729	CHF	52.026	64.371	0,49
Cie Financiere Tradition	3.166	CHF	289.544	301.878	2,30
Clariant /Namen-Akt.	15.310	CHF	377.687	417.197	3,18
Dufry Ag Basel	3.226	CHF	458.269	467.447	3,56
Gurit Holding Ag. Wattwil Sg	408	CHF	401.963	429.624	3,27
Holcim Ltd /Nam.	1.711	CHF	93.201	94.019	0,72
Huber + Suhner Ag /Nam	8.191	CHF	442.304	416.512	3,17
Huegli Holding Ag. Arbon	221	CHF	174.914	177.684	1,35
Implenia Ag	1.295	CHF	84.107	85.341	0,65
Komax Holding Ag	1.878	CHF	546.281	600.021	4,57
Kudelski Sa (Nom10)	24.309	CHF	328.568	292.923	2,23
Kuehne + Nagel International	825	CHF	114.573	142.313	1,08
Lem Holding /Nom.	334	CHF	468.846	551.768	4,20
Lindt & Spruengli /Partiz	19	CHF	98.364	113.050	0,86
Logitech International Sa	13.246	CHF	437.528	435.793	3,32
Orell Fuessli Holding Sa /Namen	1.004	CHF	117.665	113.251	0,86
Partners Group Holding	155	CHF	81.222	103.540	0,79
Phoenix Mecano Ag (Chf10) *Opr*	397	CHF	226.934	243.957	1,86
Roche Holding Ag /Genussschein	367	CHF	88.169	90.466	0,69
Schweiter Technologies *Opr*	273	CHF	330.197	345.072	2,63
Sika Sa. Baar	14	CHF	76.943	108.360	0,83
Sulzer Ag /Namensaktien	2.514	CHF	288.174	297.155	2,26
Tamedia Ag Zuerich	1.248	CHF	173.179	172.224	1,31
Tecan Group Sa /Nam.	2.537	CHF	491.864	514.250	3,92
The Swatch Group Ag	400	CHF	136.227	158.960	1,21
U Blox Holding Ag	2.257	CHF	430.008	432.893	3,30
Valora Holding Ag /Nam.	1.009	CHF	331.939	327.925	2,50
Vat Group Ltd	4.178	CHF	530.684	603.303	4,59
Vetrop. Hld Sa. Saint-Prex	94	CHF	170.237	176.344	1,34
Vifor Pharma Ag	3.548	CHF	428.803	443.145	3,37
Vontobel Holding Ag /Nam.	6.201	CHF	359.003	381.361	2,90
Zur Rose Group Ag	1.760	CHF	245.619	230.560	1,76
			11.699.691	12.461.648	94,89
<b>Total - Aktien</b>			<b>12.028.917</b>	<b>12.796.143</b>	<b>97,43</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>12.028.917</b>	<b>12.796.143</b>	<b>97,43</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>12.028.917</b>	<b>12.796.143</b>	<b>97,43</b>

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Australien</b>					
Csl Ltd	42.000	AUD	4.222.843	4.641.747	2,42
Ramsay Health Care Ltd Rhc	75.000	AUD	4.314.973	4.113.327	2,14
Sonic Healthcare	165.500	AUD	2.987.575	2.959.132	1,54
			11.525.391	11.714.206	6,10
<b>Cayman Inseln</b>					
3 Sbio Inc	2.280.000	HKD	3.077.864	4.474.062	2,33
Beigene Ltd /Adr	62.000	USD	5.238.801	6.058.640	3,15
Microport Scientific Corp	3.633.188	HKD	2.975.990	3.508.946	1,83
Sino Biopharma	2.015.000	HKD	1.858.207	3.572.565	1,86
			13.150.862	17.614.213	9,17
<b>China</b>					
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	939.982	CNY	3.172.375	4.445.871	2,31
Jiangsu Hendrui Medicine Co -A-	354.850	CNY	2.670.359	3.757.757	1,96
Shanghai Fosun Pharma -H-	265.000	HKD	1.014.428	1.700.038	0,89
Shanghai Pharmaceuticals -H-	1.142.000	HKD	3.088.874	3.089.714	1,61
Sinopharm Group Co -H-	900.800	HKD	3.920.550	3.894.816	2,03
Tonghua	799.944	CNY	2.020.266	2.813.077	1,46
			15.886.852	19.701.273	10,26
<b>Hongkong</b>					
Cspc Pharmaceut — Shs	2.134.000	HKD	3.148.012	4.307.678	2,24
			3.148.012	4.307.678	2,24
<b>Indien</b>					
Aurobindo Pharma	330.000	INR	3.702.826	3.556.777	1,85
Biocon Ltd	700.000	INR	4.474.774	5.892.515	3,07
Cipla Ltd /Demat.	435.000	INR	4.159.045	4.147.016	2,16
Glenmark Pharmaceuticals	255.000	INR	2.364.298	2.376.077	1,24
Sun Pharmaceutical — Shs	430.000	INR	3.615.233	3.847.729	2,00
			18.316.176	19.820.114	10,32
<b>Indonesien</b>					
Pt Kalbe Farma Tbk	22.350.000	IDR	2.662.063	2.784.137	1,45
			2.662.063	2.784.137	1,45
<b>Japan</b>					
Asahi Intecc Co Ltd	218.000	JPY	4.991.489	7.508.564	3,91
Chugai pharmaceut. Co. Ltd	92.300	JPY	3.506.580	4.727.659	2,46
Daiichi Sankyo Co Ltd	70.000	JPY	1.815.069	1.825.033	0,95
Eisai Co. Ltd	80.000	JPY	4.621.031	4.556.412	2,37
Hoya Corp	95.000	JPY	5.155.451	4.746.204	2,47
M3 Inc	194.000	JPY	5.413.709	6.828.316	3,55
Nippon Shinkyaku Co	56.600	JPY	3.444.151	4.225.529	2,20
Olympus Corporation	105.000	JPY	3.834.594	4.026.630	2,10
Otsuka Holdings Co Ltd	135.000	JPY	5.762.317	5.929.692	3,09
Shimadzu Corp	179.000	JPY	3.416.824	4.070.997	2,12
Shionogi & Co Ltd	64.100	JPY	3.455.652	3.469.308	1,81
Sosei Group Corp	47.200	JPY	4.791.257	4.583.825	2,39
Sysmex Corp. Kobe	66.000	JPY	3.989.469	5.196.803	2,71

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	77.700	JPY	3.984.704	4.415.069	2,30
Terumo Corporation	94.100	JPY	3.785.269	4.460.664	2,32
			61.967.566	70.570.705	36,75
<b>Neuseeland</b>					
Fisher & Paykel Health C. Corp	427.522	NZD	3.619.691	4.363.170	2,27
			3.619.691	4.363.170	2,27
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Inc	10.914	KRW	947.704	2.253.822	1,17
Medy Tox	8.910	KRW	3.988.478	4.035.309	2,10
Osstem Implant Co Ltd	82.200	KRW	4.000.483	4.537.390	2,36
Samsung Biologics Co. Ltd.	14.500	KRW	2.872.997	5.024.453	2,62
			11.809.662	15.850.974	8,25
<b>Thailand</b>					
Bgk D Medic	7.660.900	THB	4.777.858	4.912.902	2,56
Bumrundgrad Hospital /For.	225.000	THB	1.470.475	1.304.837	0,68
			6.248.333	6.217.739	3,24
<b>Vereinigte Staaten</b>					
Resmed Inc	39.000	USD	2.825.775	3.302.910	1,72
			2.825.775	3.302.910	1,72
<b>Total - Aktien</b>			<b>151.160.383</b>	<b>176.247.119</b>	<b>91,77</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>151.160.383</b>	<b>176.247.119</b>	<b>91,77</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Healthcare Co. Ltd. A	74.718	KRW	3.486.677	7.578.826	3,95
			3.486.677	7.578.826	3,95
<b>Total - Aktien</b>			<b>3.486.677</b>	<b>7.578.826</b>	<b>3,95</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>3.486.677</b>	<b>7.578.826</b>	<b>3,95</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>154.647.060</b>	<b>183.825.945</b>	<b>95,72</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 2017

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Brasilien</b>					
Fleury	200.000	BRL	1.865.473	1.785.293	2,23
Hypermarcas Sa	220.000	BRL	2.080.188	2.387.627	2,98
Instituto Hermes Pardini Sa	94.000	BRL	848.137	946.489	1,18
Odontoprev S.A.	424.000	BRL	1.915.135	2.033.655	2,54
Qualicorp Sa	190.000	BRL	1.994.278	1.775.646	2,21
Raia Drogasil	72.000	BRL	1.670.905	1.992.583	2,48
Sul Amer /Units (1sh+2pref)	336.700	BRL	1.886.346	1.894.070	2,36
			12.260.461	12.815.363	15,98
<b>Cayman Inseln</b>					
3sbio Inc	800.000	HKD	1.090.596	1.569.847	1,96
Beigene Ltd /Adr	28.000	USD	2.375.525	2.736.160	3,42
Microport Scientific Corp	1.355.287	HKD	1.276.798	1.308.941	1,63
Sino Biopharma	865.000	HKD	807.770	1.533.632	1,91
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	300.000	HKD	1.696.680	1.677.044	2,09
			7.247.368	8.825.624	11,01
<b>China</b>					
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	434.928	CNY	1.507.116	2.057.096	2,57
Jiangsu Hendrui Medicine Co -A-	157.474	CNY	1.281.634	1.667.603	2,08
Shangdong Weigao Med. Poly -H-	1.092.000	HKD	867.504	794.835	0,99
Shanghai Fosun Pharma -H-	192.000	HKD	755.263	1.231.726	1,54
Shanghai Pharmaceuticals -H-	619.000	HKD	1.610.835	1.674.722	2,09
Sinopharm Group Co -H-	400.000	HKD	1.712.828	1.729.492	2,16
Tonghua	784.552	CNY	2.225.072	2.758.950	3,44
Yunnan Baiyao Group Co Ltd -A-	50.000	CNY	689.616	781.559	0,97
			10.649.868	12.695.983	15,84
<b>Großbritannien</b>					
Hikma Pharmaceuticals Plc	125.000	GBP	1.807.965	1.917.523	2,39
Mediclinic International Plc	70.000	GBP	661.999	615.028	0,77
Nmc Health Plc	35.500	GBP	1.079.578	1.385.453	1,73
			3.549.542	3.918.004	4,89
<b>Hongkong</b>					
Beijing Tong Ren Tang Chinese	320.000	HKD	440.585	434.727	0,54
Cspc Pharmaceut — Shs	1.170.000	HKD	1.889.801	2.361.754	2,95
			2.330.386	2.796.481	3,49
<b>Indien</b>					
Aurobindo Pharma	180.000	INR	2.087.415	1.940.060	2,42
Biocon Ltd	400.000	INR	2.475.791	3.367.152	4,20
Cipla Ltd /Demat.	190.000	INR	1.816.611	1.811.340	2,26
Glenmark Pharmaceuticals	150.000	INR	1.415.608	1.397.692	1,74
Sun Pharmaceutical — Shs	230.000	INR	1.923.614	2.058.088	2,57
			9.719.038	10.574.332	13,19
<b>Indonesien</b>					
Pt Kalbe Farma Tbk	14.841.100	IDR	1.896.195	1.848.754	2,31
			1.896.195	1.848.754	2,31

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

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

### WERTPAPIERBESTAND (FORTSETZUNG)

ZUM 31. DEZEMBER 2017

(Angaben in USD)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Währung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Südafrika</b>					
Aspen Pharmacare	114.000	ZAR	2.515.581	2.555.317	3,19
			2.515.581	2.555.317	3,19
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Inc	4.936	KRW	467.792	1.019.321	1,27
Inbody Co. Ltd.	18.500	KRW	537.841	692.888	0,87
Medy Tox	5.335	KRW	2.439.586	2.416.203	3,01
Osstem Implant Co Ltd	40.000	KRW	2.351.944	2.207.976	2,75
Samsung Biologics Co. Ltd.	6.400	KRW	1.598.488	2.217.690	2,77
			7.395.652	8.554.078	10,67
<b>Thailand</b>					
Bgk D Medic	3.350.000	THB	2.064.940	2.148.340	2,68
Bumrundgrad Hospital /For.	325.000	THB	2.012.383	1.884.765	2,35
			4.077.323	4.033.105	5,03
<b>Ungarn</b>					
Richter Gedeon	40.100	HUF	1.021.946	1.052.437	1,31
			1.021.946	1.052.437	1,31
<b>Total - Aktien</b>			<b>62.663.360</b>	<b>69.669.478</b>	<b>86,91</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>62.663.360</b>	<b>69.669.478</b>	<b>86,91</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Südkorea</b>					
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	33.907	KRW	1.594.025	3.439.268	4,29
Vieworks Co Ltd	40.000	KRW	1.440.710	1.528.024	1,90
			3.034.735	4.967.292	6,19
<b>Total - Aktien</b>			<b>3.034.735</b>	<b>4.967.292</b>	<b>6,19</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>3.034.735</b>	<b>4.967.292</b>	<b>6,19</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>65.698.096</b>	<b>74.636.770</b>	<b>93,10</b>

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

### 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 10. Dezember 2012. 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 des Bellevue Funds (Lux) umfasst aktuell die folgenden Teilfonds:

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

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 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 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 einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapieren 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 I2 EUR wurde am 30. November 2017 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 einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapieren 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 GLOBAL GENERICS\*

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.

\* Der Fond wurde am 15. Dezember geschlossen

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

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

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 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 einem 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 AFRICAN OPPORTUNITIES**

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 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 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 einem 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**

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 aufgelegt.

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.

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

Die Aktienklasse I2 EUR wurde am 30. November 2017 aufgelegt.

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des Teilfonds in einem 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 2017 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### 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, 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 SWISS SMALL & MID\*

Die Aktienklasse I2 CHF wurde am 30. November 2017 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 SWISS SMALL & MID\* ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln des Nettovermögens des BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID\* 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 ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE

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

Das Anlageziel des BELLEVUE FUNDS (LUX) – 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.

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### 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.

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.
- 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 „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 Anteilsklassen besteht eine erforderliche Mindestanlage, welche im besonderen Teil des Rechtsprospekts definiert wird. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, nach seinem Ermessen Zeichnungen in die Kategorie „I2“ welche den Mindestanlagebetrag nicht erreichen zu akzeptieren, wobei jedoch gleich gelagerte Situationen am gleichen Tag gleich behandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. 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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES (FORTSETZUNG)

#### 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 Anteilsklassen 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 gleichbehandelt werden müssen. Die Mindestanlage darf zu keinem Zeitpunkt unterschritten werden, außer wenn dies eine direkte Folge einer Verringerung des Nettoinventarwertes ist. Das Währungsrisiko dieser Anteile 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.

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 2.450.000 EUR. 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 14. April 2014 veröffentlicht. 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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

#### 1. Darstellung des Halbjahresberichtes

Der Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Verordnungen 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 Nettoinventarwertes 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 Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilfonds die Bewertungsgrundlage darstellen, wie von der Gesellschaft bestimmt.

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

#### **Aktiva der Gesellschaft**

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten folgendes:

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

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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

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.

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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

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, von Abschlussprüfern nachprüfbare 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 Registrierungs-kosten 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 ASIA PACIFIC HEALTHCARE und  
BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE  
wurden keine Gründungskosten berechnet.

#### 5. Umrechnungskurse zum 31. Dezember 2017

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	=	1,535255	AUD
1 EUR	=	3,983175	BRL
1 EUR	=	1,504544	CAD
1 EUR	=	1,170180	CHF
1 EUR	=	7,819591	CNY
1 EUR	=	7,445437	DKK
1 EUR	=	21,350212	EGP
1 EUR	=	0,887673	GBP
1 EUR	=	9,387044	HKD

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

1 EUR	=	310,204883	HUF
1 EUR	=	16.290,869624	IDR
1 EUR	=	76,645178	INR
1 EUR	=	135,270163	JPY
1 EUR	=	123,985544	KES
1 EUR	=	1.285,653105	KRW
1 EUR	=	11,223374	MAD
1 EUR	=	9,821772	NOK
1 EUR	=	1,688414	NZD
1 EUR	=	9,831582	SEK
1 EUR	=	39,134403	THB
1 EUR	=	2,998515	TND
1 EUR	=	1,200800	USD
1 EUR	=	14,865985	ZAR

### 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.

### 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 Quartals über derjenigen des unten pro Teilfonds angegebenen Vergleichsindex, liegt (Outperformance über dem Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark 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 ADAMANT GLOBAL GENERICS\* and BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE - SMALL, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE and BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE wird der Vergleichsindex am Ende eines jeden Quartals (letzter Bewertungstag im März, Juni, September, Dezember) an die aktuellen Marktverhältnisse angepasst.

\* Der Fond wurde am 15 Dezember geschlossen

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

##### 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) – BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES

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.
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 ENTREPRENEUR EUROPE

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.
AB EUR	EUR	1,6% p.a.



## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (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

## BELLEVUE FUNDS (LUX)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

##### 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 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 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.
I2 EUR	EUR	0,7% p.a.
B	EUR	1,6% p.a.

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

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

Aktien	Währung der Aktien	Verwaltungsgebühr	Performancegebühr (falls anwendbar)	Vergleichsindex
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)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

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

##### 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

#### 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.

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

### **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 2017 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2017 standen folgende Devisenterminkontrakte offen:

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

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
119.658	CHF	759.032	DKK	29.03.2018	380
135.053	CHF	115.092	EUR	29.03.2018	427
2.266.775	CHF	2.312.905	USD	29.03.2018	23.158
48.254	DKK	7.609	CHF	29.03.2018	(26)
2.222.020	EUR	2.660.903	USD	29.03.2018	17.976
109.827	EUR	817.721	DKK	29.03.2018	(29)
					<b>EUR 41.887</b>

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

Am 31. Dezember 2017 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 41.887.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn
40.700.000	EGP	2.000.000	USD	31.01.2018	235.765
37.400.000	EGP	2.000.000	USD	14.02.2018	79.424
					<b>EUR 315.190</b>

Die Devisenterminkontrakte sind keinen Aktienklassen zugeordnet.

Am 31. Dezember 2017 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR 315.190.

- BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
72.943	EUR	86.350	USD	02.01.2018	1.049
43.470	USD	36.745	EUR	02.01.2018	(552)
151.613	EUR	177.658	CHF	03.01.2018	(219)
377.961	CHF	323.511	EUR	05.01.2018	(488)
105.914.171	CHF	90.513.637	EUR	31.01.2018	28.784
122.686	EUR	145.654	USD	31.01.2018	1.622
1.674.747	GBP	1.889.907	EUR	31.01.2018	(4.812)
33.070.885	USD	27.857.471	EUR	31.01.2018	(368.863)
					<b>EUR (343.479)</b>

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

Am 31. Dezember 2017 beläuft sich der nicht realisierte Verlust aus diesen Transaktionen auf EUR (343.479).

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017 (FORTSETZUNG)

### ERLÄUTERUNG 8 – FINANZTERMINGESCHÄFTE

Zum 31. Dezember 2017 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	400	EUR	54.456.000	08.03.2018	(1.323.000)
10Y TREASURY NOTES USA	1.000	USD	103.303.527	20.03.2018	(507.474)
DAX-INDEXT	30	EUR	9.682.500	16.03.2018	(135.000)
DJ EURO STOXX 50 DVP	200	EUR	2.540.000	21.12.2018	524.500
DJ EURO STOXX 50 DVP	150	EUR	1.917.000	20.12.2019	490.500
DJ EURO STOXX/BANKS/ PRICE IND	1.400	EUR	9.128.000	16.03.2018	(252.000)
DJ STOXX 600 BASIC RES. PRICE	300	EUR	6.972.000	16.03.2018	369.000
DT BOERSE MID CAP INDEX	60	EUR	7.838.700	16.03.2018	6.495
EURO BUND	650	EUR	105.092.000	08.03.2018	(650.000)
EURO SCHATZ	(1.100)	EUR	(123.172.500)	08.03.2018	159.500
FTSE MIB INDEX	80	EUR	8.702.800	16.03.2018	(254.820)
NIKKEI 225 INDICES D	210	JPY	17.620.294	08.03.2018	117.358
S&P 500 EMINI INDEX	(60)	USD	(6.685.543)	16.03.2018	(4.997)
UKX FTSE 100 INDEX	80	GBP	6.883.616	16.03.2018	195.230
USD/CNH SPOT CROSS	450	CNH	38.226.177	17.12.2018	(758.534)
					<b>EUR (2.023.242)</b>

Am 31. Dezember 2017 beläuft sich der nicht realisierte Gewinn aus diesen Transaktionen auf EUR (2.023.242).

Die Gegenpartei der aufgeführten Finanztermingeschäften ist Interactive Brokers LLC.

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,  
An der Welle 1,  
Postfach 150252,  
D-60062 Frankfurt-am-Main,

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 ENTREPRENEUR EUROPE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL & MID\*  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE  
BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID



# 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 Geschäftsjahres 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 Veräußerung 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 Geschäftsjahres 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 SCHWEIZ

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

	<b>TER ohne Performance Fee</b>	<b>TER inkl. Performance Fee</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>		
Aktienklasse B	2,29%	2,29%
Aktienklasse B CHF	2,29%	2,29%
Aktienklasse B EUR	2,29%	2,29%
Aktienklasse I	1,56%	1,56%
Aktienklasse I CHF	1,56%	1,56%
Aktienklasse I EUR	1,55%	1,55%
Aktienklasse I GBP	1,56%	1,56%
Aktienklasse I2 EUR	1,41%	1,41%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>		
Aktienklasse B	2,28%	2,28%
Aktienklasse B CHF	2,28%	2,28%
Aktienklasse B USD	2,28%	2,28%
Aktienklasse HB CHF	2,27%	2,27%
Aktienklasse HB EUR	2,28%	2,28%
Aktienklasse I	1,54%	1,54%
Aktienklasse I CHF	1,54%	1,54%
Aktienklasse I GBP	1,53%	1,53%
Aktienklasse I USD	1,55%	1,55%
Aktienklasse I2	1,38%	1,38%
Aktienklasse T	1,88%	1,88%
Aktienklasse T CHF	1,88%	1,88%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>		
Aktienklasse AB	2,25%	2,25%
Aktienklasse B	2,26%	2,26%
Aktienklasse B CHF	2,26%	2,26%
Aktienklasse I	1,53%	1,53%
Aktienklasse I CHF	1,53%	1,53%
Aktienklasse I GBP	1,50%	1,50%
Aktienklasse I2	1,42%	1,42%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>		
Aktienklasse B	2,50%	2,50%
Aktienklasse B CHF	2,51%	2,51%
Aktienklasse B USD	2,51%	2,51%
Aktienklasse I	1,75%	1,75%
Aktienklasse I CHF	1,76%	1,76%
Aktienklasse I GBP	1,77%	1,77%
Aktienklasse I USD	1,79%	1,79%
Aktienklasse I2	1,68%	1,68%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>		
Aktienklasse AB	1,96%	2,24%
Aktienklasse AI	1,32%	1,39%
Aktienklasse B	1,96%	2,19%
Aktienklasse B CHF	1,96%	2,14%
Aktienklasse B USD	1,96%	2,34%
Aktienklasse I	1,33%	1,62%
Aktienklasse I CHF	1,33%	1,60%
Aktienklasse I GBP	1,32%	1,73%
Aktienklasse I USD	1,32%	1,83%
Aktienklasse I2	1,22%	1,22%

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

	<b>TER ohne Performance Fee</b>	<b>TER inkl. Performance Fee</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>		
Aktienklasse B	2,30%	3,16%
Aktienklasse B CHF	2,30%	3,30%
Aktienklasse I	1,56%	2,53%
Aktienklasse I CHF	1,57%	2,27%
Aktienklasse I2	1,46%	4,85%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>		
Aktienklasse B	2,30%	2,30%
Aktienklasse B CHF	2,27%	2,27%
Aktienklasse B EUR	2,33%	2,33%
Aktienklasse I	1,49%	1,49%
Aktienklasse I CHF	1,57%	1,57%
Aktienklasse I EUR	1,60%	1,60%
Aktienklasse I2	1,37%	1,37%
Aktienklasse I2 CHF	1,42%	1,42%
Aktienklasse I2 EUR	1,38%	1,38%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>		
Aktienklasse B	2,37%	2,37%
Aktienklasse B EUR	2,41%	2,41%
Aktienklasse I	1,85%	1,85%
Aktienklasse I EUR	1,73%	1,73%
Aktienklasse I2	2,29%	2,29%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B	2,31%	4,01%
Aktienklasse B CHF	2,27%	5,98%
Aktienklasse B EUR	2,33%	4,21%
Aktienklasse I	1,53%	6,29%
Aktienklasse I CHF	1,58%	3,78%
Aktienklasse I EUR	1,56%	3,71%
Aktienklasse I2	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2 CHF	1,58%	1,58%
Aktienklasse I2 EUR	1,57%	1,57%
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>		
Aktienklasse B	2,42%	2,86%
Aktienklasse B CHF	2,38%	2,59%
Aktienklasse B EUR	2,31%	2,34%
Aktienklasse I	1,66%	2,12%
Aktienklasse I CHF	1,62%	1,99%
Aktienklasse I EUR	1,66%	1,79%
Aktienklasse I2	1,59%	1,59%
Aktienklasse I2 CHF	1,63%	1,63%
Aktienklasse I2 EUR	1,60%	1,60%

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.

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

### PERFORMANCE ZAHLEN

		<b>seit Lancierung - 31.12.2017</b>	<b>01.07.2017- 31.12.2017</b>
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT BIOTECH</b>	Aktienklasse B CHF	163,15	5,96
	Aktienklasse B EUR	304,11	(2,86)
	Aktienklasse B USD	263,66	2,27
	Aktienklasse I CHF	233,31	4,45
	Aktienklasse I EUR	332,80	(2,50)
	Aktienklasse I GBP	203,14	(1,44)
	Aktienklasse I USD	288,03	2,65
	Aktienklasse I2 EUR	0,29	N/A
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT MEDTECH &amp; SERVICES</b>	Aktienklasse B CHF	122,48	6,28
	Aktienklasse B EUR	188,23	(0,81)
	Aktienklasse B USD	137,84	4,44
	Aktienklasse I CHF	136,87	6,66
	Aktienklasse I EUR	207,02	(0,44)
	Aktienklasse I GBP	147,79	0,65
	Aktienklasse I USD	152,23	4,82
	Aktienklasse I2 EUR	(2,44)	N/A
	Aktienklasse T CHF	395,8	6,49
	Aktienklasse T EUR	310,31	(0,62)
	Aktienklasse HB CHF	104,97	3,03
	Aktienklasse HB EUR	106,36	2,70
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE</b>	Aktienklasse AB EUR	61,77	1,75
	Aktienklasse B CHF	118,48	9,01
	Aktienklasse B EUR	181,43	1,75
	Aktienklasse I CHF	134,25	9,40
	Aktienklasse I EUR	199,89	2,12
	Aktienklasse I GBP	81,47	3,23
	Aktienklasse I2 EUR	0,62	N/A
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB AFRICAN OPPORTUNITIES</b>	Aktienklasse B CHF	22,24	22,01
	Aktienklasse B EUR	59,16	13,88
	Aktienklasse B USD	37,82	19,89
	Aktienklasse I CHF	30,21	22,45
	Aktienklasse I EUR	70,74	14,30
	Aktienklasse I GBP	42,78	15,54
	Aktienklasse I USD	45,49	20,33
	Aktienklasse I2 EUR	3,58	N/A
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB GLOBAL MACRO</b>	Aktienklasse AB EUR	4,50	1,01
	Aktienklasse AI EUR	4,22	1,12
	Aktienklasse B	32,65	0,93
	Aktienklasse I	38,45	1,20
	Aktienklasse I2	(0,69)	N/A
	Aktienklasse HB CHF	27,29	0,63
	Aktienklasse HB USD	10,22	1,83
	Aktienklasse HI CHF	33,45	0,92
	Aktienklasse HI GBP	40,02	1,56
	Aktienklasse HI USD	10,33	2,13
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR EUROPE SMALL</b>	Aktienklasse B CHF	150,14	17,98
	Aktienklasse B EUR	161,33	10,12
	Aktienklasse I CHF	162,78	18,38
	Aktienklasse I EUR	173,90	10,50
	Aktienklasse I2 CHF	4,58	N/A

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS SCHWEIZ (FORTSETZUNG)

		seit Lancierung - 31.12.2017	01.07.2017- 31.12.2017
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT HEALTHCARE INDEX</b>	Aktienklasse B CHF	30,19	8,92
	Aktienklasse B EUR	20,60	1,67
	Aktienklasse B USD	32,13	7,05
	Aktienklasse I CHF	31,35	9,37
	Aktienklasse I EUR	21,70	2,10
	Aktienklasse I USD	33,30	7,48
	Aktienklasse I2 CHF	18,27	9,44
	Aktienklasse I2 EUR	8,20	2,15
	Aktienklasse I2 USD	21,47	7,54
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL &amp; MID*</b>	Aktienklasse B CHF	24,75	5,28
	Aktienklasse B EUR	15,19	(1,73)
	Aktienklasse I CHF	25,74	5,68
	Aktienklasse I EUR	16,12	(1,36)
	Aktienklasse I2 CHF	2,10	N/A
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT ASIA PACIFIC HEALTHCARE</b>	Aktienklasse B CHF	26,17	23,35
	Aktienklasse B EUR	17,47	15,71
	Aktienklasse B USD	29,27	21,84
	Aktienklasse I CHF	27,00	24,09
	Aktienklasse I EUR	28,00	16,16
	Aktienklasse I USD	29,26	21,49
	Aktienklasse I2 CHF	28,56	25,38
	Aktienklasse I2 EUR	19,10	17,03
	Aktienklasse I2 USD	30,86	22,86
<b>BELLEVUE FUNDS (LUX) – BB ADAMANT EMERGING MARKETS HEALTHCARE</b>	Aktienklasse B CHF	20,70	22,54
	Aktienklasse B EUR	12,46	14,61
	Aktienklasse B USD	19,85	20,42
	Aktienklasse I CHF	21,22	22,98
	Aktienklasse I EUR	12,94	15,02
	Aktienklasse I USD	20,35	20,85
	Aktienklasse I2 CHF	21,55	23,31
	Aktienklasse I2 EUR	13,02	15,10
	Aktienklasse I2 USD	20,69	21,18

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.

\* Am 30 November 2017, BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWITZERLAND änderte es seinen Namen in BELLEVUE FUNDS (LUX) - BB ENTREPRENEUR SWISS SMALL&MID

# BELLEVUE FUNDS (LUX)

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER AUS 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 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%.