

Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an. Der Fonds investiert vorwiegend in börsennotierte Unternehmen in den aufstrebenden Ländern Afrikas. Es sind dies insbesondere Länder Nordafrikas und der Sub-Sahara, die von zunehmendem Strukturwandel, Wirtschaftsreformen, Infrastrukturinvestitionen und hohen Rohstoffvorkommen profitieren. Der Fonds investiert aber auch in attraktive Anlageopportunitäten in Südafrika. Erfahrene Schwellenländerspezialisten, die mitunter selbst aus der Region stammen, fokussieren auf profitable gross- und mittelkapitalisierte Unternehmen, die von der starken Wachstumsdynamik der Region in besonderem Masse profitieren. Mittels eines fundamentalen Bottom-up und Top-down-Ansatzes wählen die Spezialisten die attraktivsten Unternehmen aus und konstruieren aus 50 bis 70 Titeln ein über Länder und Sektoren breit diversifiziertes Portfolio.

Fondsfakten

NAV	131.86
Volumen	USD 63.2 Mio.
NAV-Berechnung	Täglich "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Accumulating
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	RBC Investor Services, Luxembourg
Lancierungsdatum	30.06.2009
Jahresabschluss	30.06.
Benchmark	DJ Africa Titans 50

ISIN-Nummer	LU0437409112
Valorenummer	10311005
Bloomberg	BBAFOBU LX
WKN	AOX9SW

Management Fee	1.60%
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Min. Investment	n.a.

Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Länderzulassung	AT, CH, DE, ES, LU
EU-Zinsbesteuerung	Out of scope

Kennzahlen

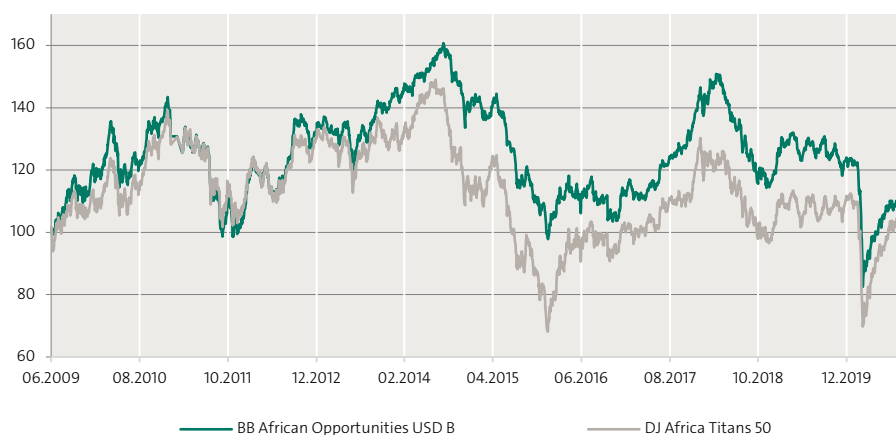
Beta	0.62
Korrelation	n.a.
Volatilität	14.1%

Tracking Error	11.12
Active Share	41.64

Sharpe Ratio	-0.28
Information Ratio	-0.42
Jensen's Alpha	-4.44

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.09.2020; Berechnet über 3 Jahre.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



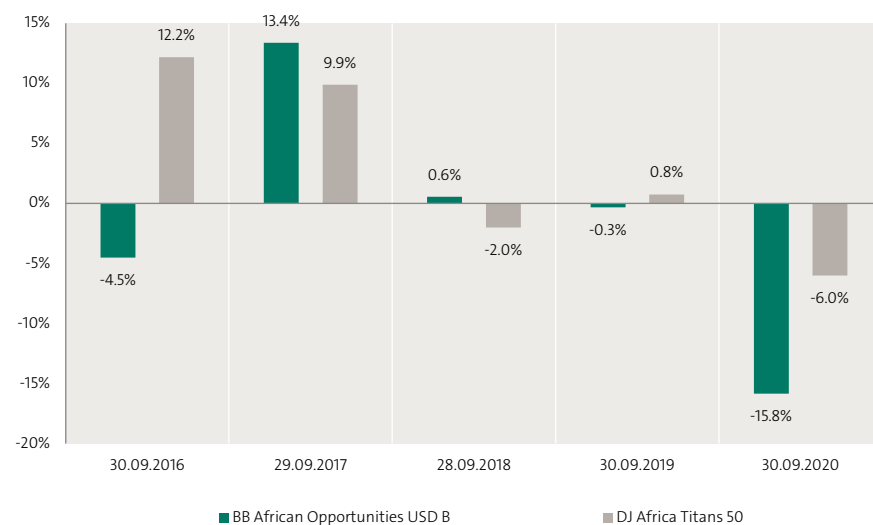
Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

	Kumuliert					Annualisiert				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Beginn
B USD	-4.0%	-14.9%	-15.8%	-15.7%	-8.7%	5.5%	-15.8%	-5.5%	-1.8%	0.5%
BM	-2.8%	-9.4%	-6.0%	-7.2%	14.4%	1.2%	-6.0%	-2.5%	2.7%	0.1%

Jährliche Wertentwicklung

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
B USD	-22.5%	-2.0%	28.5%	-15.6%	6.5%	-14.9%
BM	-29.4%	17.1%	23.5%	-17.9%	13.6%	-9.4%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 30.09.2020; alle Angaben in USD %, Total-Return / BVI-Methodologie

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Teilfonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschliesslich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Keine Benchmark ist direkt mit einem Teilfonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

10 grösste Positionen

Naspers	6.7%
B2Gold	6.0%
Commercial Intl. Bank	4.9%
Label Vie	4.7%
Centamin	4.7%
Attijariwafa Bank	3.7%
Maroc Telecom	3.1%
Safaricom	3.0%
Marsa Maroc	2.8%
Equity Group	2.8%

Total 10 grösste Positionen	42.4%
Total Positionen	59

Aufteilung nach Sektoren

Finanzwesen	23.3%
Grundstoffe	21.1%
Basiskonsumgüter	14.1%
Konsumgüter (zykl.)	8.9%
Industrie	7.1%
Kommunikationsdienste	6.1%
Gesundheitswesen	5.6%
Immobilien	3.8%
Energie	2.7%
Versorgungsbetriebe	2.6%
Flüssige Mittel	4.7%

Geografische Aufteilung

Ägypten	28.9%
Südafrika	19.9%
Marokko	19.9%
Kenia	7.9%
Mali	6.0%
Burkina Faso	4.1%
Ruanda	2.1%
VAE	1.9%
Chana	1.8%
Tunesien	0.3%
Übrige	2.7%
Flüssige Mittel	4.7%

Marktkapitalisierung

0 - 1 bn	34.4%
1 - 2 bn	12.0%
2 - 5 bn	15.4%
5 - 15 bn	27.9%
> 20 bn	6.7%
Others	3.7%

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.09.2020;
Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Teilfonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken.

Marktrückblick

Daten der Johns Hopkins University zufolge ist die Zahl aktiver COVID-19-Fälle in Afrika erneut von 240 000 Personen Ende August auf 220 000 im September gesunken. Allerdings hat das Auftreten neuer Fälle in immer mehr Ländern des Kontinents diesen positiven Trend gedämpft. Die Lockerung der Beschränkungen in der Region setzte sich mit Ausnahme weniger Nationen trotz des Risikos einer zweiten Welle fort. Angola sicherte sich nach Restrukturierung mehrerer Darlehen grosser Gläubiger im Rahmen der Erweiterten Fondsfazilität (EFF) des IWF einen zusätzlichen Kredit in Höhe von USD 765 Mio. (insgesamt nun USD 4.5 Mrd.). Sambia hingegen blieb angesichts seiner Devisensorgen keine andere Wahl, als ein sechsmonatiges Moratorium für die Bedienung seiner Schulden gegenüber internationalen Anleihegläubigern einzufordern. Südafrika lockerte seine coronabedingten Restriktionen weiter von Risikostufe 2 auf Level 1, was den Weg für die Wiederaufnahme internationaler Flüge frei macht und wodurch die letzten Einschränkungen für wirtschaftliche Aktivitäten aufgehoben werden. Die im Rahmen des totalen Lockdowns im April eingeführten Massnahmen bescherten dem Land im Q2 2020 einen BIP-Rückgang von 17.1% ggü. dem Q2 2019 und damit einen der heftigsten Einbrüche unter den Schwellenländern. Innerhalb des besagten Quartals verloren insgesamt 2.2 Mio. Menschen ihre Arbeit, woraufhin die Erwerbsquote auf 47.3% sank nach 60.3% im Q1 2020. Die Notenbank hielt unverändert an ihrem Leitzins von 3.5% fest und forderte strukturelle Reformen, um den Transformationsmechanismus für ihre geldpolitischen Entscheidungen zu verbessern. Aktien verloren 2.2% (MOM) an Wert und der ZAR notierte ggü. dem USD 1.1% fester. Alle Aufmerksamkeit gilt nun dem nächsten Budget-Update, das für Oktober erwartet wird. Das soziale Umfeld Nigerias heizte sich nach einer zweistelligen Anhebung der Kraftstoff- und Strompreise auf, was die wichtigsten Gewerkschaften dazu veranlasste, zu einem Generalstreik aufzurufen. Auf einer öffentlichen Veranstaltung räumte Vizepräsident Yemi Osinbajo vor Anlegern ein, dass sich die Zentralregierung wegen des coronabedingten Rückgangs der Öleinnahmen keine Energiesubventionen mehr leisten kann. Die lokalen Behörden beugten sich jedoch dem wachsenden Druck von Unternehmen und Bevölkerung und bliesen die Strompreiserhöhung ab. In Sachen Geldpolitik senkte die Zentralbank den Leitzins um 100 Bp auf 11.5%, um das Kreditwachstum zu stimulieren, ungeachtet einer weiterhin steigenden Headline-Inflation von über 13% (YOY). Der nigerianische Aktienmarkt schloss 5.6% (MOM) fester, wobei der Grossteil dieses Gewinns zum Monatsende verzeichnet wurde, als lokale Anleger ihre Barmittel infolge der Zinssenkung der CBN aus fällig werdenden Renteninstrumenten in Aktien umschichteten. Die Verfügbarkeit von US-Dollar, die ausländische Anleger für die Devisenrückführung benötigen, hat sich nicht gross verbessert. In Kenia verlängerte die Regierung einige ihre Steuervergünstigungen für Unternehmen und deren Belegschaft über 2020 hinaus. Lokale Kreditgeber und die Zentralbank des Landes unterstützten Kreditnehmer weiterhin, so dass per Ende August 38% der gesamten Kredite im Bankensektor restrukturiert waren, nach 9.5% im April. Die kenianische Börse trat auf der Stelle und der KES beendete den Monat unverändert zum USD. Die Renditen internationaler Anleihen schnellten in der zweiten Septemberhälfte im Schnitt um 80 Bp in die Höhe. In Ägypten standen fiskalische und kreditstützende Massnahmen im Mittelpunkt. So schloss der Finanzminister Steuererhöhungen aus, um damit die Mindereinnahmen in Höhe von EGP 230 Mrd. seit dem Ausbruch von COVID-19 auszugleichen. Ausserdem präsentierte die Zentralbank einen Plan zur Verdoppelung des Umfangs ihrer Kreditinitiative für die Industrie, in deren Rahmen ausgewählten Sektoren Darlehen zu einem subventionierten Zinssatz von 8% angeboten werden, auf EGP 200 Mrd. Die CBE senkte ihren Leitzins um 50 Bp auf 9.25%, da sie davon ausgeht, dass sich die Headline-Inflation am unteren Ende ihres Jahresziels bewegt. Dieser Schritt folgte auf die Fälligkeit eines einjährigen Depositenzertifikats (CD) der staatlichen National Bank of Egypt mit einer Verzinsung von 15% und die Senkung der Kupons anderer CDs auf 10.2%-10.5% von bisher 12-14%. Diese Entwicklungen lassen darauf schliessen, dass die Zentralbank das Risiko einer Dollarisierung infolge des hohen Bargeldumlaufs weniger beunruhigt. Ägypten hat eine 5-jährige grüne Anleihe mit einem Kupon von 5.25% im Umfang von USD 750 Mio. begeben. Kleinanleger bestimmten das Geschehen des EGX30, der 3.3% gegenüber dem Vormonat einbüsste, da ihr Fokus kleineren Titeln galt. Marokko kehrte mit einer Anleihe über EUR 1 Mrd. in zwei Tranchen (5.5 und 10 Jahre) mit einer Verzinsung von 1.5% und 2.2% an den internationalen Bondmarkt zurück. Marokkanische Aktien gaben 1.3% (MOM) nach, da sich der kurzfristige Ausblick für Unternehmen mit Blick auf die Berichtssaison für das H1 2020 nicht aufhellte.

Positionierung & Ausblick

Die jüngsten Anpassungen bei ägyptischen Depositenzertifikaten und die Leitzinssenkung der Zentralbank sind erste Anzeichen dafür, dass sich Liquiditätslage und Finanzkonditionen in den kommenden Monaten weiter entspannen könnten, was den kurz- bis mittelfristigen Aussichten für Aktien zugutekäme. Wir hielten im Berichtsmonat unverändert an unseren Kerninvestments fest.

Risiko- & Renditeprofil

Der Fonds hat zum Ziel, ein langfristig attraktives und kompetitives Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Er eignet sich daher besonders für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 bis 7 Jahren, die ihr Portfolio durch Anlagen in Aktien in aufstrebenden Schwellenländern diversifizieren wollen. Der Fonds weist die für Schwellenländer-Aktien typischen Anlage Risiken auf.

Niedriges Risiko

Höheres Risiko



Dieser Fonds ist der Kategorie 5 zugeteilt, weil sein Anteilspreis stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen hoch sein können. Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/ historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem KIID.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

Währungsrisiko

Der Fonds kann in Vermögenswerte in Fremdwährung investieren. Wechselkursänderungen können sich negativ auf Preise und Erträge auswirken.

Operationelle Risiken und Verwahrrisiko

Der Fonds unterliegt Risiken aufgrund operationeller oder menschlicher Fehler, die sowohl bei der Kapitalanlagegesellschaft, der Depotbank, einer Verwahrstelle oder anderen Dritten auftreten können.

Target Market

Der Fonds eignet sich für private und professionelle Anleger in Deutschland, Luxemburg, Österreich, Spanien und der Schweiz.

Chancen

- Afrika – ein noch weitgehend unberührter Kontinent mit attraktivem Wachstumspotenzial.
- Struktureller Wandel, Reformen, Rohstoffvorkommen und Infrastrukturinvestitionen als primäre Wachstumstreiber.
- Lokale Experten – Schwellenländer-spezialisten, die mitunter selbst aus der Region stammen – verfügen über einen kompetitiven Track Record.
- Aktives Fondsmanagement, das sich nicht an einem Vergleichsindex, sondern der fundierten Analyse einzelner Unternehmen orientiert.
- Geringe Korrelation insbesondere auch im Vergleich zu den Aktienmärkten anderer Schwellenländer.

Risiken

- Der Fonds investiert in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Mit einer Investition in Schwellenländer besteht das zusätzliche Risiko der Unsicherheit der politischen und sozialen Verhältnisse.
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

Eine detaillierte Aufzählung der Risiken dieses Fonds finden Sie im Abschnitt "Besondere Anlagerisiken" des Verkaufsprospektes.

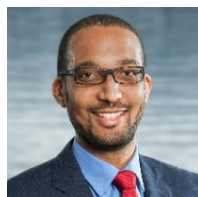
Management Team



Dr. Malek Bou-Diab

Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

Seit 2009 bei Bellevue als Senior Portfoliomanager für den Bereich New Markets. Davor war er bei der Julius Bär als Investment Specialist tätig, wo er die Verantwortung für zwei Afrika-Fonds innehatte.



Andy Gboka

Portfoliomanager des Fonds seit 2015

Seit 2015 bei Bellevue als Analyst und Portfoliomanager. Zuvor war er von 2011 bis 2014 als Senior Analyst bei Exotix LLP tätig, wo er für die in Afrika gelisteten Brauereien und Zementunternehmen abdeckte.



Jean-Pierre Gerber

Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

Seit 2009 bei Bellevue als Senior Product Specialist. Davor wirkte er während 10 Jahren bei Julius Bär in verschiedenen Kaderfunktionen, u.a. als Leiter Fondsresearch. Er ist Board Member des Swiss African Business Circles.



Wichtiger Hinweis

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

Das vorliegende Werbematerial wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter des Fonds fungiert. Prospekt, Statuten, Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, und den unten genannten Vertretern, Facilities-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird (Deutsch für Deutschland, Österreich und die Schweiz, Spanisch für Spanien sowie Englisch und Deutsch für Luxemburg), unter www.fundinfo.com kostenlos erhältlich. Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anlegern wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnisse und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist, oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragsschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum des Teilfonds vergleichbar. Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospekts erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospekts und vorliegenden Jahres- bzw. Halbjahresberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

Vertriebsländer und lokale Fondsvertreter

Die Bellevue Funds (Lux) sind in Österreich, Deutschland, Luxemburg, Spanien und der Schweiz registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Österreich

Zahl- und Informationsstelle: ERSTE BANK der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Deutschland

Informationsstelle: ACOLIN Europe GmbH, Reichenaustrasse 11a-c, D-78467 Konstanz

Spanien

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

Schweiz

Die Bellevue Funds (Lux) SICAV wurde in der Schweiz von der Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA genehmigt und ist zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

Fondsvertreter in der Schweiz: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise und weitere Informationen über den Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, beim Vertreter in der Schweiz oder unter www.bellevue.ch erhältlich.

Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Copyright © 2020 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten. Copyright © 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten.

Citywire Informationen sind eigentumsrechtlich geschützte und vertrauliche Informationen von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und dürfen nicht kopiert werden. Citywire schliesst jegliche Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt.

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