



Unabhängig, unternehmerisch, engagiert
Aktive Vermögensverwaltung aus Überzeugung

Agenda

1 *Bellevue Asset Management*

2 *Unsere Kompetenzfelder*

3 *BB Global Macro*

4 *Anhang: ISIN-Nummern*

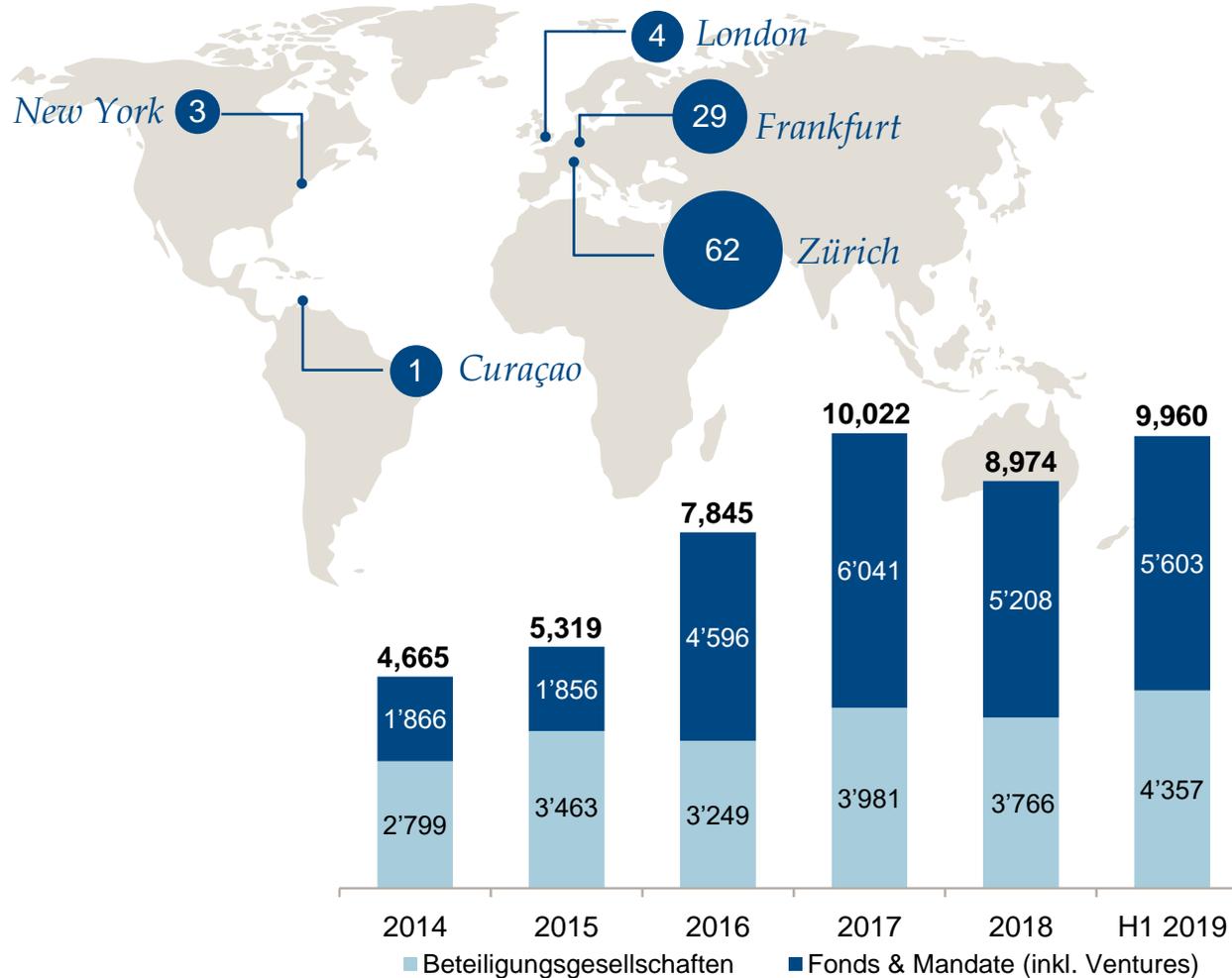


1

Bellevue Asset Management

Organisatorische Stabilität, Kontinuität und Weiterentwicklung

Finanzboutique Bellevue Asset Management auf einen Blick



Gründungsjahr

1993

Credo

“We eat our own cooking”

Marktkapitalisierung in CHF (Group)

287 Mio.

Anzahl Mitarbeiter (BAM)

99

Kundenvermögen (BAM) in CHF

10.0 Mrd.

Eigenkapital in CHF (Group)

200 Mio.

Aktien im Besitz von Anker-Investoren und Mitarbeitern

43.6%



2

Unsere Kompetenzfelder

Unsere Kompetenzfelder



Healthcare-Strategien

- Healthcare Global
- Biotech
- Medtech & Services
- Generika
- Healthcare Asia/
Emerging Markets
- Ventures

- Institutionelle Mandate

AuM
CHF 6.8 Mrd.



Spezialisierte Aktienstrategien

- Entrepreneur
Switzerland
- Entrepreneur Europe
- Entrepreneur Europe
Small

- Afrika

- Institutionelle Mandate

AuM
CHF 0.6 Mrd.



Globale Renten- & Aktien

- Argos (flexible,
dynamische
Rentenstrategie)
- Bondvalue (flexible,
defensive
Rentenstrategie)
- Starpoint (flexible
Aktienstrategie)
- Priamos (Quantitatives
ValueQ-Konzept)
- Institutionelle Mandate

AuM
CHF 1.1 Mrd.



Multi-Asset Strategien

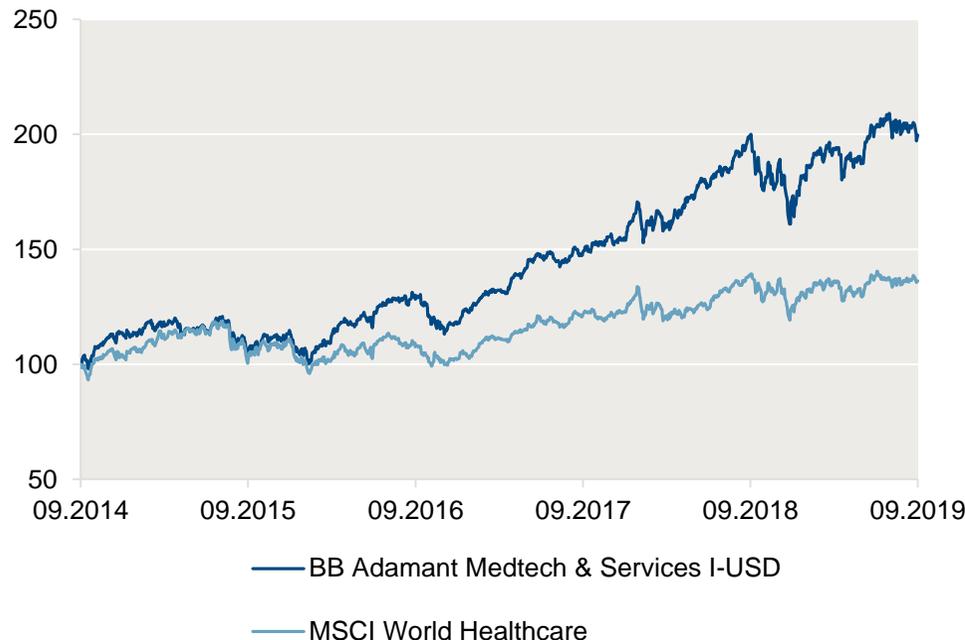
- Global Macro
- Winbonds plus
(defensiv)
- Huber Strategy1
(dynamisch)
- Allocator (ausgewogen)
- Emerging Markets
- Diverse Strategien
«STARS» & «MARS»
(regelbasiert)
- Institutionelle Mandate

AuM
CHF 1.4 Mrd.

BB Adamant Medtech & Services – für risikobewusste Aktienanleger



Performance über 5 Jahre (in USD)



Anlagestrategie & Produktfokus

- Investition in 10% des globalen BIP: Gesundheitssektor ohne Arzneimittel (exkl. Biotech, Pharma, Generika)
- Bahnbrechende Technologien verändern die Gesundheitssysteme und schaffen völlig neue Dienstleistungen
- Ausgezeichnet durch stetiges EPS-Wachstum und Widerstandsfähigkeit in Krisenzeiten
- Konzentration auf profitable, liquide Mid- und Large-Cap-Unternehmen mit einem etablierten Produktportfolio sowie auf schnell wachsende Small-Cap-Unternehmen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
BB Adamant Medtech & Services I-USD	0.2%	53.8%	99.7%
MSCI World IMI HC Eqpt. & Suppl. Index	6.9%	62.7%	125.0%
MSCI World Healthcare Index	-1.8%	26.0%	36.2%

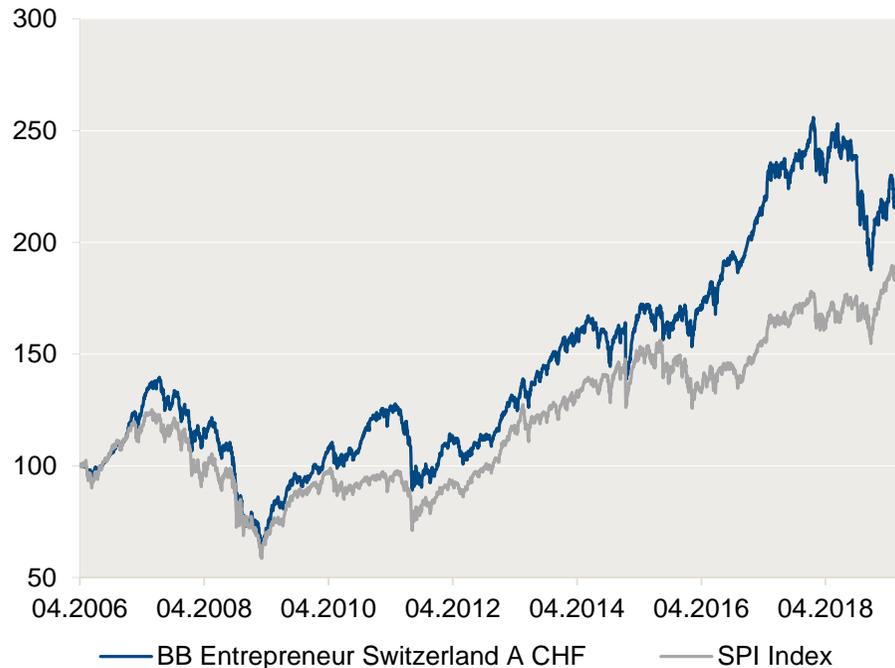
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Teilfonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge 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. 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.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30. September 2019, Lancierungsdatum: 30. September 2009

BB Entrepreneur Switzerland – Ökonomische Nachhaltigkeit



Performance seit Lancierung (in CHF)



Anlagestrategie & Produktfokus

- Investiert in börsennotierte familien- bzw. eigentümergeführte Unternehmen in der Schweiz
- Eigentümergeführte Unternehmen bewirtschaften ihr Unternehmen langfristiger und nachhaltiger als managergeführte Unternehmen
- Solider eigenfinanziert als nicht-eigentümergeführte Unternehmen – Familienunternehmen können antizyklisch investieren
- Konzentration auf Marktführer in ihren Nischen mit meist hohem Internationalisierungsgrad
- Wissenschaftlich untermauert – Eigentümergeführte Unternehmen sind langfristig profitabler als managergeführte Unternehmen
- Fokussiert, fundamental und bottom-up

	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entrepreneur Switzerland – A CHF	15.4%	15.0%	43.1%	122.7%
SPI Index	24.5%	37.7%	40.7%	97.1%

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. 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.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30. September 2019

BB Entrepreneur Europe – Ökonomische Nachhaltigkeit



Performance seit Lancierung (in EUR)



Anlagestrategie & Produktfokus

- Investiert in börsennotierte familien- bzw. eigentümergeführte Unternehmen in Europa
- Eigentümergeführte Unternehmen bewirtschaften ihr Unternehmen langfristiger und nachhaltiger als managergeführte Unternehmen
- Solider eigenfinanziert als nicht-eigentümergeführte Unternehmen – Familienunternehmen können antizyklisch investieren
- Konzentration auf Marktführer in ihren Nischen mit meist hohem Internationalisierungsgrad
- Wissenschaftlich untermauert – Eigentümergeführte Unternehmen sind langfristig profitabler als managergeführte Unternehmen
- Fokussiert, fundamental und bottom-up

	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB Entrepreneur Europe I EUR	13.2%	17.8%	32.1%	188.1%
Stoxx Europe 600 Index	19.5%	24.7%	31.7%	165.4%

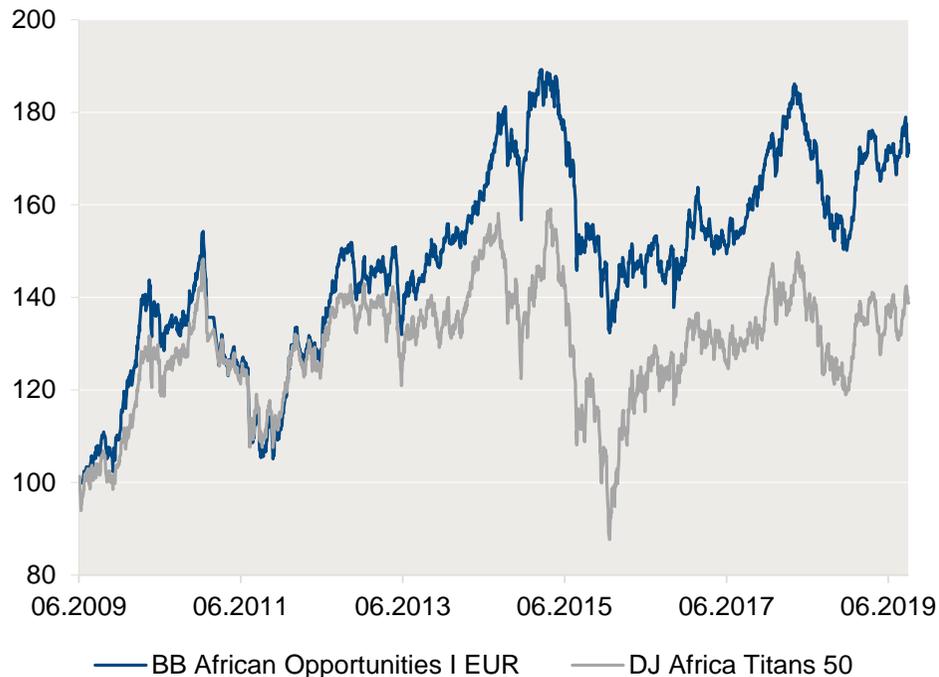
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Teilfonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge 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. 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.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30. September 2019

BB African Opportunities – Afrika, Kontinent im Aufbruch



Performance seit Lancierung (in EUR)



Anlagestrategie & Produktfokus

- Investiert in börsennotierte afrikanische Unternehmen vorwiegend mit Fokus Nord- und Subsahara Afrika
- Südafrika und Rohstoffe strategisch untergewichtet
- Fokus auf strukturelles Wachstum basierend auf Reformen, Liberalisierungen, Infrastrukturinvestitionen und Konsum
- Kern des Portfolios besteht aus lokalen Blue chip-Aktien mit hoher Liquidität – periphere Ergänzung attraktiver mid cap-Aktien
- Aktive Steuerung der Länder-/ Währungsrisiken
- Hervorragende Diversifikationseigenschaften dank niedrig korrelierter lokaler Aktienmärkte
- Fundamental, bottom-up / top-down, BM-unabhängig, tägliche Liquidität und LUX-reguliert

	YTD	3 Jahre	5 Jahre	ITD
BB African Opportunities I EUR	13.6%	19.7%	-4.1%	73.2%
DJ African Titans Index	15.0%	11.7%	-7.1%	38.7%

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. 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.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30. September 2019



BB Global Macro

Unsere Antwort lautet: BB Global Macro Fund

- Die ganze Welt in einem Portfolio – Global Macro
- Allwetter-Strategie mit Absolute-Return-Ansatz
- Renditeziel: 5-7% p.a. bei einer Sharpe-Ratio von 1
- Einer der ersten seiner Art nach Luxembourg UCITS V Teil I
- Maximale Freiheitsgrade und tägliche Liquidität

*Performance
Glaubwürdigkeit & Stabilität*

⇒ **4.7% p.a. bei einer Volatilität von 4.5% (Sharpe 1.07)***

* *Durchschnittliche annualisierte Wertentwicklung (Anteilsklasse EUR-I) vom 31. Dezember, 2012 bis 31. Oktober 2019

Management-Team



Lucio Soso
Lead Portfolio Manager

Lucio Soso ist Lead Portfolio Manager des BB Global Macro und verfügt über 25 Jahre Berufserfahrung im Finanzbereich.

Vor seinem Wechsel zu Bellevue Asset Management im Jahr 2010 arbeitete er 6 Jahre für RBR Capital. Von 1998 bis 2004 entwickelte er Finanzmodelle und Risiko-management-Tools, die bei der Verwaltung des BB Global Macro Fonds eingesetzt werden. Von 1995 bis 1998 war er als Finance Research Director für All Asia Capital und von 1992 bis 1995 als Institutional Portfolio Manager bei Pictet et Cie in London tätig. Herr Soso besitzt einen Master in Finance der London Business School, einen Master in Nuklearphysik des Tokyo Institute of Technology und ein Diplom in Electrical Engineering der ETH Zürich.



Markus Peter
Head of Products

Markus Peter kam Anfang 2009 als Head of Products zu Bellevue Asset Management.

Er hielt zuvor während seiner 10 jährigen Tätigkeit bei der Julius Bär Gruppe mehrere Leitungsfunktionen, darunter Head Product Management & Development, Investment Advisory und Product Specialist für Absolute Return-Produkte. Vor seiner Tätigkeit bei Julius Bär arbeitete er für IBM im Bereich Treasury and Project Finance und beim Schweizerischen Bankverein im Aktien- und Aktienderivatehandel. Herr Peter hat einen Master in Business Economics der Universität St. Gallen (HSG).

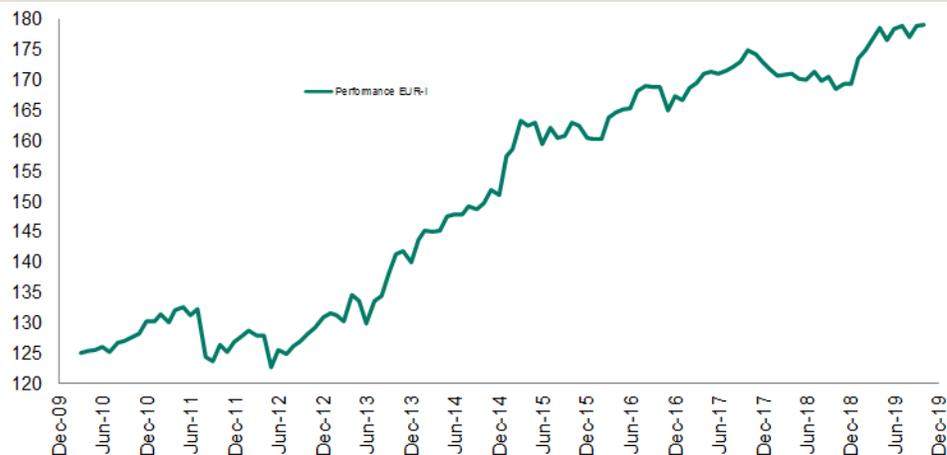


Alexandrine Jaecklin
Senior Portfolio Manager

Alexandrine Jaecklin kam im Juni 2015 zu Bellevue Asset Management.

Davor arbeitete sie 15 Jahre bei UBS. Dort war sie auf der Sell-Side als Credit Analyst für Emerging Markets in New York und London tätig, bevor sie zum Wealth Management nach Zürich wechselte, wo sie den Bereich European Financial Credits betreute. Die letzten sechs Jahre ihrer Tätigkeit bei UBS stand sie institutionellen Privatkunden als Beraterin bei der Verwaltung ihrer Portfolios mit Fokus auf Anleihenmärkte zur Seite. Zuvor war sie als Research Analystin bei Laidlaw Global Securities (New York), Smith Barney (New York) und der United Overseas Bank (BNP-Tochterfirma – Genf) in den Bereichen Emerging Markets und Fixed Income beschäftigt. Sie hat einen Master-Titel in International Relations (Fachgebiet Wirtschaft) des Genfer Hochschulinstituts für internationale Studien (HEI).

Track Record der Strategie

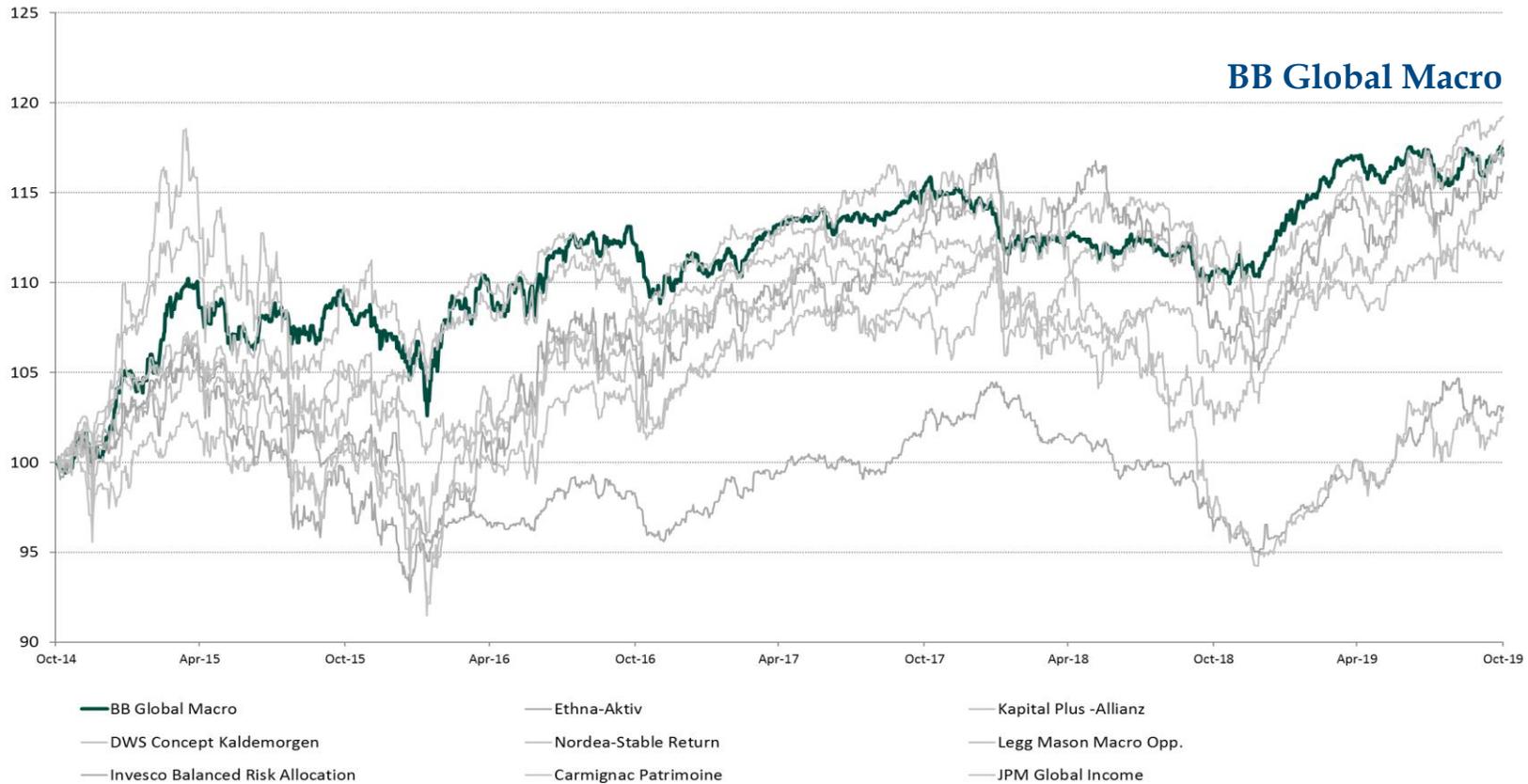


In %	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2010				+0.2	+0.2	+0.4	-0.7	+1.2	+0.3	+0.3	+0.5	+1.6	+4.1
2011	0.1	+0.8	-1.0	+1.5	+0.3	-0.9	+0.8	-6.0	-0.6	+2.3	-1.0	+1.4	-2.5
2012	+0.8	+0.6	-0.7	0.0	-4.1	+2.4	-0.6	+1.1	+0.6	+1.0	+0.8	+1.4	+3.2
2013	+0.5	-0.3	-0.8	+3.4	-0.8	-2.8	+2.8	+0.7	+2.7	+2.3	+0.4	-1.4	+6.9
2014	+2.6	+1.2	-0.2	+0.1	+1.6	+0.3	0.0	+0.9	-0.3	+0.7	+1.5	-0.6	+8.0
2015	+4.2	+0.8	+2.9	-0.5	+0.4	-2.2	+1.7	-1.1	+0.2	+1.4	-0.3	-1.2	+6.2
2016	-0.2	0.0	+2.2	+0.5	+0.3	+0.2	+1.7	+0.5	0.0	0.0	-2.3	+1.4	+4.2
2017	-0.4	+1.3	+0.5	+0.9	+0.2	-0.2	+0.3	+0.3	+0.5	+1.1	-0.4	-0.6	+3.5
2018	-0.8	-0.6	+0.1	+0.1	-0.4	-0.1	+0.8	-0.9	+0.5	-1.2	+0.4	0.0	-2.2
2019	+2.6	+0.7	+1.1	+1.1	-1.2	+1.1	+0.3	-1.0	+1.1	+0.1			+5.8

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. 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.

Hinweis: Pro-forma-Performance des unregulierten Fonds von September 2008 bis März 2010; nach Verwaltungs-, Management- und Performance-Gebühren

BB Global Macro im Vergleich (5-Jahresperformance)

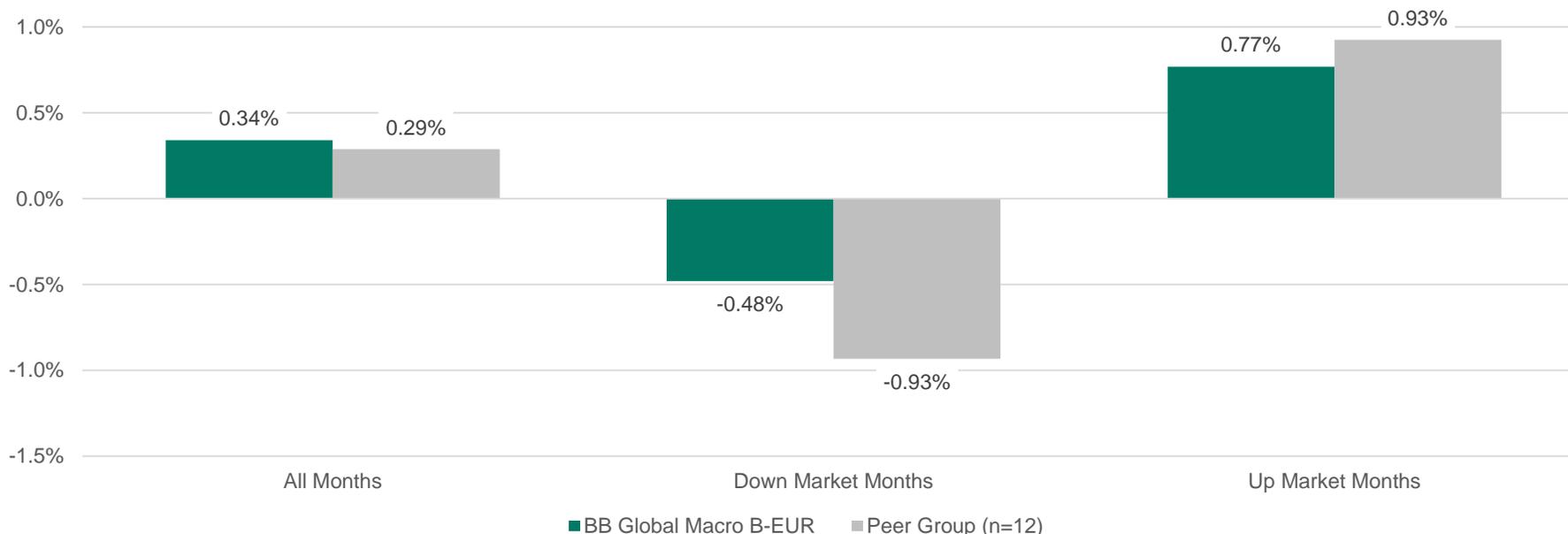


Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management, Daten per 31. Oktober 2019

BB Global Macro im Vergleich: Down- und Up-Market Verhalten

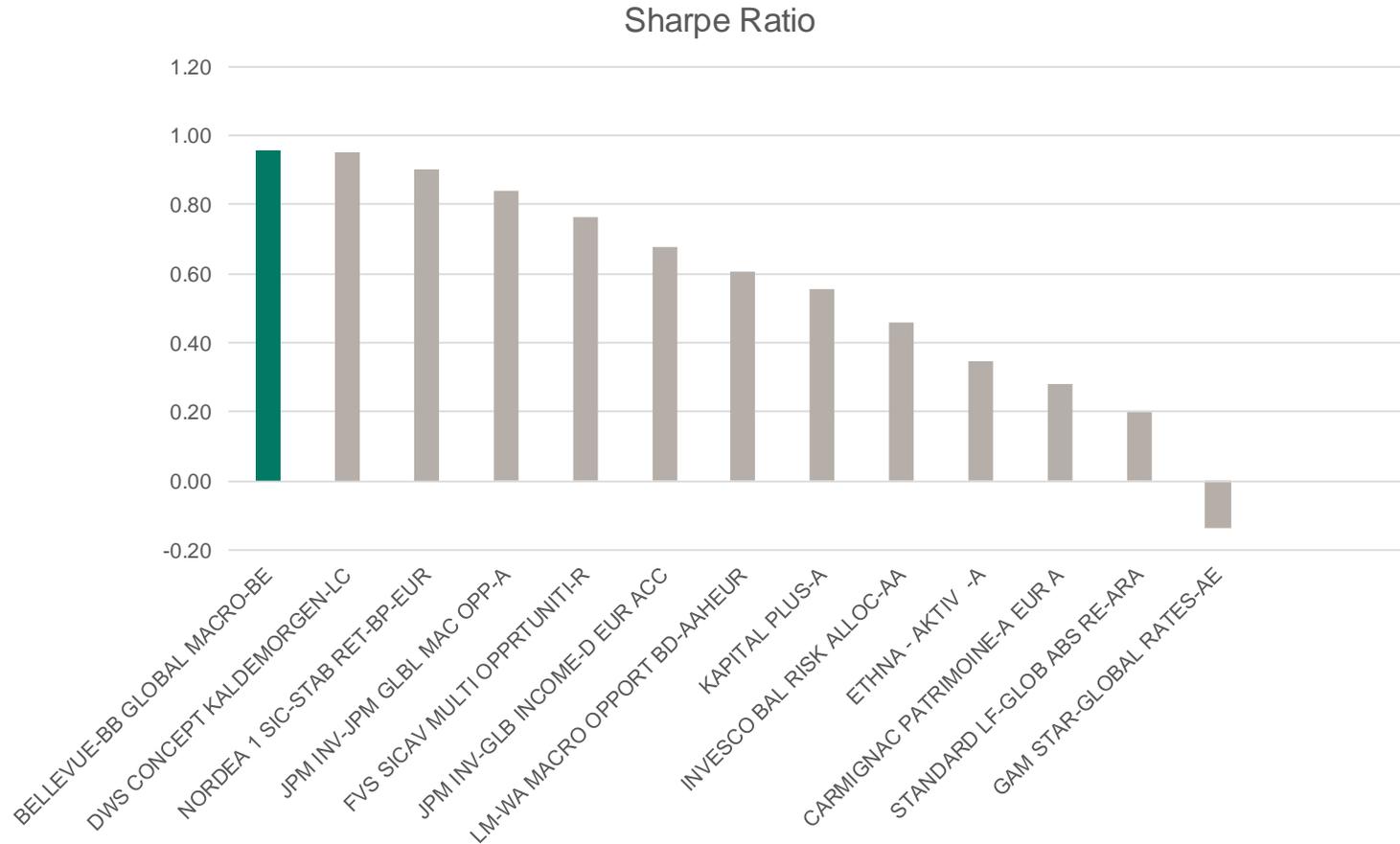
	Anzahl Monate	BB Global Macro B-EUR	Peer Group (n=12)	Relative Rendite
Alle Monate	82	0.34%	0.29%	0.05%
Negative Monate	28	-0.48%	-0.93%	0.45%
Positive Monate	54	0.77%	0.93%	-0.16%



Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management. Die Peergruppe umfasst 12 gleichgewichtete Fonds mit ähnlichen Charakteristika, basierend auf NAV-Daten in EUR. Die durchschnittlichen monatlichen Renditen stellen eine geometrische Berechnung dar. Referenz für die Definition eines negativen bzw. positiven Monats ist die Performance der Peergruppe für den jeweiligen Monat. Betrachteter Zeitraum: 31. Dezember 2012 – 31. Oktober 2019.

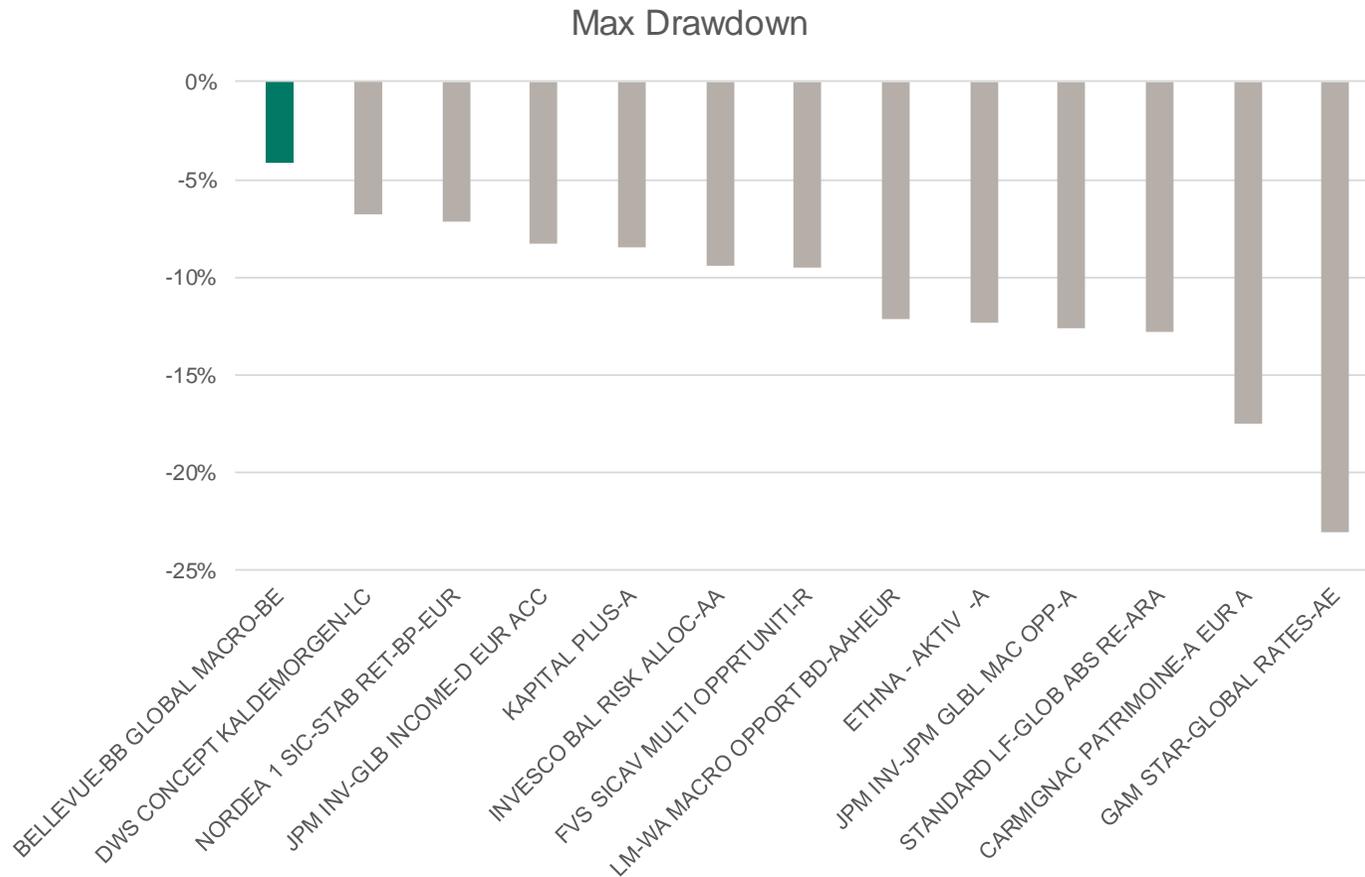
BB Global Macro im Vergleich: Sharpe Ratio



Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management, basierend auf monatlichen Daten vom 31. Dezember 2012 bis 31. Oktober 2019

BB Global Macro im Vergleich: Maximum Drawdown

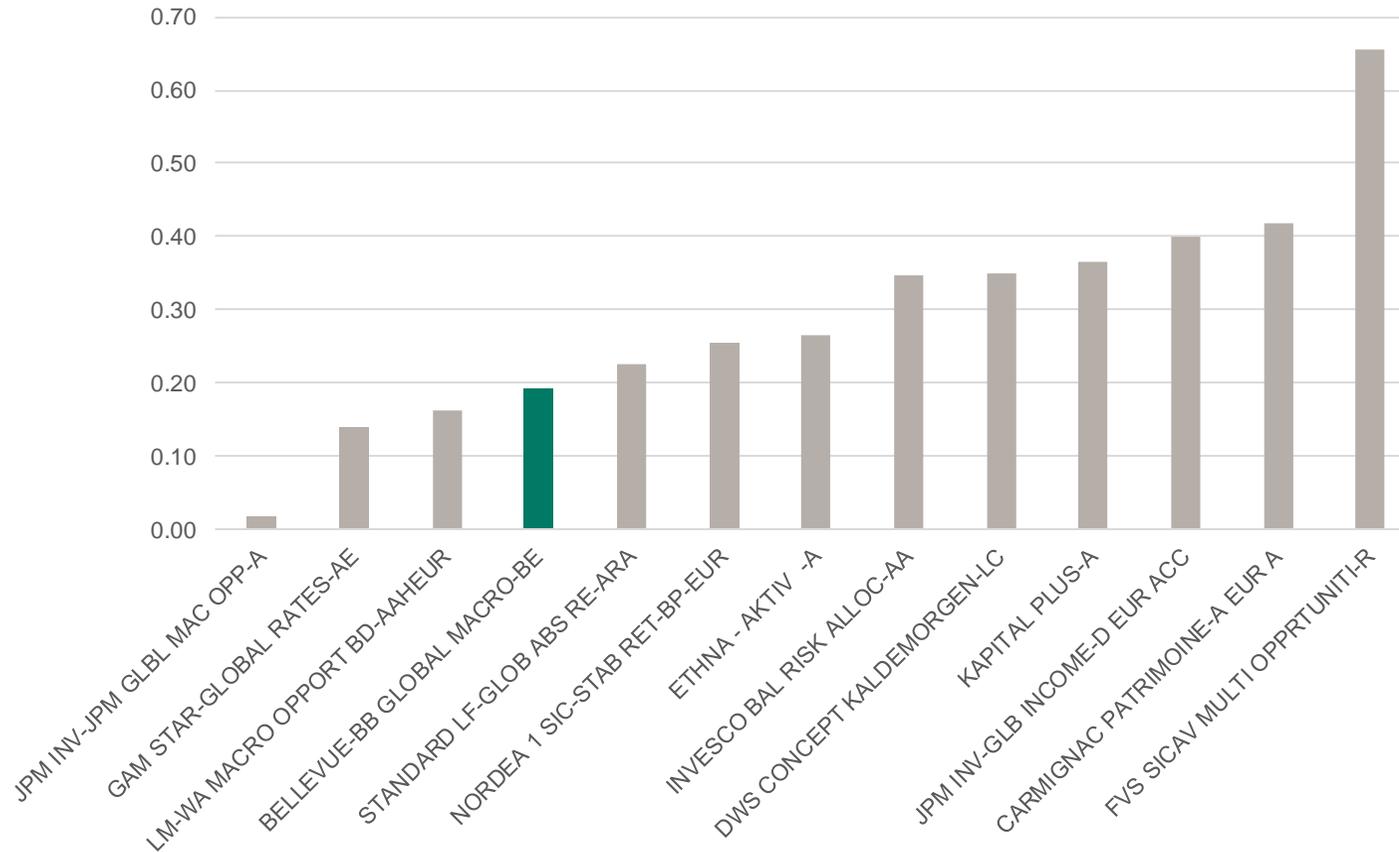


Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management, basierend auf monatlichen Daten vom 31. Dezember 2012 bis 31. Oktober 2019

BB Global Macro im Vergleich: Aktienbeta

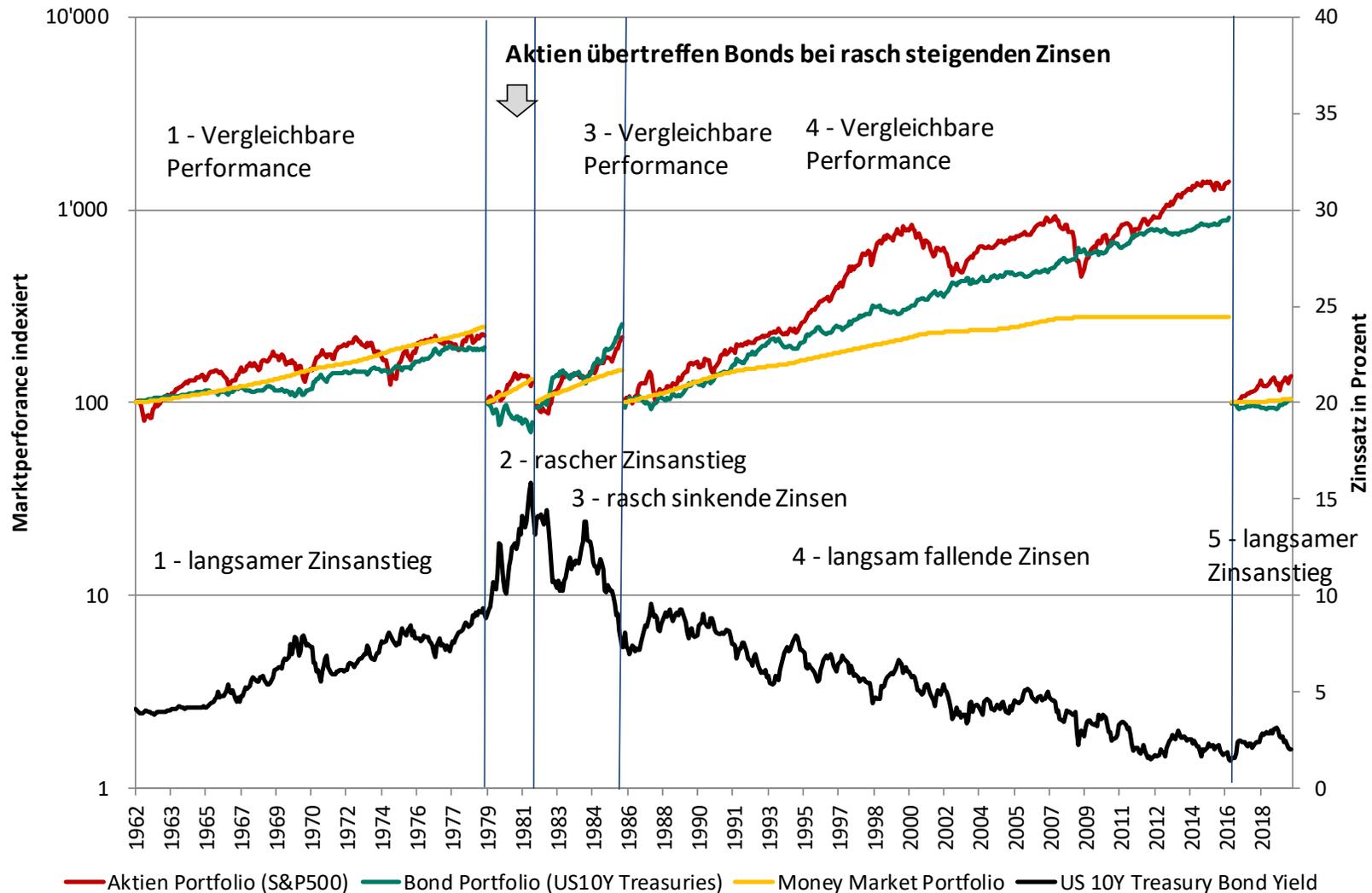
Equity Beta vs MSCI All Country Index in euro



Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bloomberg, Bellevue Asset Management, basierend auf monatlichen Daten vom 31. Dezember 2012 bis 31. Oktober 2019

Performance Vergleich – Anleihen versus Aktien zwischen 1962-2019



Optimale Aktien-Bond Allocation: Sharpe Ratio

Vereinfachte Sharpe Ratio*

		Periode 1962-1979	Periode 1979-1981	Periode 1981-1986	Periode 1986-2015
Aktien	Anleihen	Renditen steigen schwach	Renditen steigen schnell	Renditen fallen schnell	Rendite fallen langsam
0%	100%	0.57	-0.42	1.66	0.97
10%	90%	0.61	-0.34	1.72	1.11
20%	80%	0.62	-0.24	1.77	1.21
30%	70%	0.60	-0.13	1.80	1.22
40%	60%	0.56	0.00	1.81	1.17
50%	50%	0.52	0.16	1.80	1.07
60%	40%	0.48	0.31	1.76	0.96
70%	30%	0.43	0.47	1.70	0.85
80%	20%	0.40	0.61	1.61	0.77
90%	10%	0.36	0.72	1.51	0.69
100%	0%	0.33	0.82	1.41	0.63

Gutes neutrales Portfolio

Balanced Portfolio optimal	Langlaufende Anleihen meiden	Sämtliche Kombinationen «funktionieren»	Balanced Portfolio optimal
----------------------------	------------------------------	---	----------------------------

* Vereinfachte Sharpe-Ratio: annualisierte Nominalrendite / Standardabweichung der Rendite (anstelle annualisierte Realrendite / /Standardabweichung der Rendite)

Investment-Szenarien auf Sicht drei Monate, per 17. Oktober 2019

Szenarien

Stimulus der Zentralbanken treiben eine nachhaltige Aktienrallye voran

30%

Weitere Avancen der Aktienmärkte, dies trotz leicht rezessiver Tendenzen

50%

Ökonomische Rezession und signifikante Marktkorrektur

20%

Marktausblick

US 10y yield:	+60 bps
German 10y:	+60 bps
S&P 500:	+10%
DAX:	+20%
Corporate spreads:	0 bps

US 10y yield:	+20 bps
German 10y:	+30 bps
S&P 500:	+5%
DAX:	+5%
Corporate spreads:	+10 bps

US 10y yield:	-20 bps
German 10y:	-20 bps
S&P 500:	-20%
DAX:	-20%
Corporate Spreads:	+200 bps

Portfoliokonstruktion - „Risk-Engine“

Risikokontribution auf Basis von **Position, Strategie und Portfolio**

Drei Risikokennzahlen: **Volatilität, VAR95%** und **erwartetes Ausfallrisiko**, für die wir **explizite Ziele** festgelegt haben

Die **„Hedge-Ratio“** ist eine wichtige proprietäre Kennzahl zur Bestimmung der **Portfoliodiversifikation**

	Position	Price	Amt Delta	Percent	Pct Delta	Volatility	Vol/NAV	Vol Cont	Hedge ratio	Volatility	Vol/NAV	Vol Cont	Hedge ratio	Avg 5% Out	Cont to PTF	Hedge ratio	VAR95	Cont to PTF	Hedge ratio
Consolidated Accounts																			
Exposure AUD	AUD	0	0.70	0	0.0%	0.0%	13.0%	0.0%	0.0%	-	9.3%	0.0%	0.0%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
Exposure CAD	CAD	68199	0.73	49910	0.1%	0.1%	12.2%	0.0%	0.0%	3.44	8.6%	0.0%	0.0%	5.71	0.00%	0.00%	10.01	0.00%	0.00%
Exposure CHF	CHF	1259701	0.96	1207171	2.1%	2.1%	36.8%	0.8%	0.4%	2.17	15.0%	0.3%	0.1%	3.90	-0.02%	0.00%	8.72	-0.01%	0.00%
Exposure EUR	EUR	5'104'725	1.00	5'104'725	8.9%	8.9%	0.0%	0.0%	0.0%	-	0.0%	0.0%	0.0%	-	0.00%	0.00%	-	0.00%	0.00%
Exposure GBP	GBP	45780	1.36	62'468	0.1%	0.1%	9.3%	0.0%	0.0%	2.53	6.7%	0.0%	0.0%	5.85	0.00%	0.00%	(12.63)	0.00%	0.00%
Exposure HKD	HKD	2'904'510	0.12	2'969'910	0.9%	0.9%	12.6%	0.1%	0.0%	2.78	7.5%	0.0%	0.0%	5.58	0.00%	0.00%	(61.97)	0.00%	0.00%
Exposure JPY	JPY	196'542'266	0.01	1'509'041	2.6%	2.6%	12.1%	0.9%	0.2%	2.04	8.5%	0.2%	0.0%	7.19	-0.03%	0.00%	7.13	-0.02%	0.01%
Exposure NOK	NOK	41	0.12	5	0.0%	0.0%	13.2%	0.0%	0.0%	8.79	9.0%	0.0%	0.0%	6.31	0.00%	0.00%	5.04	0.00%	0.00%
Exposure SEK	SEK	42'540	0.11	4'534	0.0%	0.0%	8.7%	0.0%	0.0%	(77.71)	6.6%	0.0%	0.0%	18.66	0.00%	0.00%	13.51	0.00%	0.00%
Exposure USD	USD	3'517'313	0.92	3'232'299	5.6%	5.6%	12.6%	0.7%	0.2%	3.12	7.6%	0.4%	0.1%	7.33	-0.05%	0.00%	(44.95)	-0.03%	0.00%
Total Consolidated Accounts				11'466'963	20.0%	20.0%		1.6%	0.7%	2.22		0.8%	0.2%	5.13	-0.09%	-0.01%	16.97	-0.05%	0.02%
Equity Developed																			
Portugal PSI 20 Comstage ETF	cd47 gy equity	110'000	6.71	737'550	1.3%	1.3%	17.6%	0.2%	0.1%	3.33	21.4%	0.3%	0.1%	2.68	-0.04%	-0.02%	2.71	-0.03%	0.00%
DAX Future June 2015	dax index	150	11'980.00	1'795'109	3.1%	3.1%	17.6%	0.6%	0.3%	1.83	16.5%	0.5%	0.2%	2.18	-0.07%	-0.02%	3.58	-0.05%	-0.01%
NDX Future June 2015	ndx index	70	20'821.00	1'469'168	2.8%	2.8%	14.6%	0.4%	0.2%	1.77	13.8%	0.4%	0.2%	2.06	-0.04%	-0.02%	2.70	-0.04%	-0.01%
Nikkei Future June 2015 (Globex)	niky index	20'000	19'345.00	2'965'652	5.2%	5.2%	15.1%	0.8%	0.2%	3.71	19.4%	1.0%	0.2%	4.29	-0.14%	-0.02%	6.98	-0.11%	0.00%
FTSE MB Index June 2015	ftsemb index	75	22'950.00	1'748'140	3.1%	3.1%	20.3%	0.6%	0.2%	2.62	22.3%	0.7%	0.3%	2.25	-0.09%	-0.02%	4.03	-0.07%	0.00%
Total Equity Developed				8'706'618	15.2%	15.2%		1.9%	0.9%	2.03		2.1%	0.8%	2.47	-0.27%	-0.08%	3.18	-0.21%	-0.05%
Equity Emerging																			
iShares FTSE A50 China Index E	2823 hk equity	750'000	13.40	1'191'429	2.1%	2.1%	40.4%	0.8%	0.2%	3.49	28.9%	0.6%	0.1%	6.09	-0.08%	-0.01%	6.31	-0.05%	0.00%
iShares MSCI MALAYSIA	emwn us equity	27'000	13.54	335'956	0.6%	0.6%	19.5%	0.1%	0.0%	2.98	15.0%	0.1%	0.0%	4.31	-0.01%	0.00%	4.20	-0.01%	-0.01%
Total Equity Emerging				1'527'385	2.7%	2.7%		0.9%	0.3%	3.14		0.6%	0.1%	5.24	-0.08%	-0.01%	5.43	-0.05%	0.00%
Equity Sector																			
Ajsen China Holdings Ltd	538 hk equity	100'000	4.70	557'19	0.1%	0.1%	43.8%	0.0%	0.0%	5.06	32.1%	0.0%	0.0%	11.88	0.00%	0.00%	15.07	0.00%	0.00%
Lianhua Supermarket Hldgs-H	980 hk equity	100'000	4.49	53'229	0.1%	0.1%	48.0%	0.0%	0.0%	2.53	44.4%	0.0%	0.0%	6.15	0.00%	0.00%	2.34	0.00%	0.00%
KACO NOBEL	akca na equity	1'500	71.20	106'800	0.2%	0.2%	22.0%	0.0%	0.0%	3.48	22.3%	0.0%	0.0%	3.35	-0.01%	0.00%	8.99	0.00%	-0.01%
M6-METROPOLE TELEVISION	mrmf fp equity	4'750	18.90	89'775	0.2%	0.2%	25.1%	0.0%	0.0%	3.66	24.2%	0.0%	0.0%	4.23	-0.01%	0.00%	4.45	0.00%	-0.01%
Novartis AG	novn vx equity	8'000	96.10	736'741	1.3%	1.3%	26.2%	0.3%	0.2%	2.03	17.2%	0.2%	0.1%	2.38	-0.03%	-0.01%	2.69	-0.02%	-0.01%
Roche Holding AG	rog vx equity	2'500	266.50	638'467	1.1%	1.1%	25.0%	0.3%	0.1%	2.03	17.8%	0.2%	0.1%	3.05	-0.02%	-0.01%	4.30	-0.02%	-0.01%
Swiss Reinsurance Co Ltd	sren vx equity	4'000	94.70	363'004	0.6%	0.6%	24.8%	0.2%	0.1%	1.47	17.9%	0.1%	0.1%	2.15	-0.01%	0.00%	4.04	-0.01%	-0.02%
SWEDISH MATCH AB	swms us equity	2'250	254.60	61'059	0.1%	0.1%	26.3%	0.0%	0.0%	11.88	22.5%	0.0%	0.0%	9.94	0.00%	0.00%	11.19	0.00%	0.00%
Syngenta AG	synn vx equity	700	335.00	224'721	0.4%	0.4%	22.9%	0.1%	0.0%	1.86	17.5%	0.1%	0.0%	3.09	-0.01%	0.00%	3.21	-0.01%	-0.01%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	tf1 fp equity	7'100	16.72	118'712	0.2%	0.2%	26.5%	0.1%	0.0%	3.95	27.4%	0.1%	0.0%	4.18	-0.01%	0.00%	5.55	-0.01%	-0.01%
Switch Group AG/The	uhr vx equity	600	410.10	235'799	0.4%	0.4%	25.9%	0.1%	0.0%	4.27	18.6%	0.1%	0.0%	4.11	-0.01%	0.00%	2.93	-0.01%	0.00%
DJE Stoxx Banks Future June 2015	bxfe index	15'000	157.50	2'399'700	4.2%	4.2%	25.3%	1.1%	0.3%	4.20	24.6%	1.0%	0.4%	2.58	-0.14%	-0.04%	4.05	-0.10%	0.00%
Total Equity Sector				5'083'727	8.9%	8.9%		1.6%	0.8%	2.08		1.4%	0.6%	2.24	-0.20%	-0.06%	3.10	-0.14%	-0.03%
Interest Rates																			
BKO 0% 12-June-2015	BKO 0 06/12/15 Govt	9'000'000	100.04	9'003'600	15.7%	15.7%	0.1%	0.0%	0.0%	(120.28)	0.2%	0.0%	0.0%	7.39	-0.01%	0.00%	5.27	0.00%	0.00%
BKO 0% 11-Dec-2015	BKO 0 12/11/2015 GOVT	9'000'000	100.17	9'015'570	15.7%	15.7%	0.1%	0.0%	0.0%	4.89	0.3%	0.0%	0.0%	6.95	-0.01%	0.00%	6.97	0.00%	0.01%
BKO 0.25% 11-September-2015	BKO 0.25 09/11/15 Govt	9'000'000	100.21	9'018'900	15.7%	15.7%	0.1%	0.0%	0.0%	4.59	0.3%	0.0%	0.0%	5.34	-0.01%	0.00%	5.20	0.00%	0.00%
BKO 0.25% 11-March-2016	BKO 0.25 3/11/2016 GOVT	9'000'000	100.47	9'041'850	15.8%	15.8%	0.1%	0.0%	0.0%	4.85	0.3%	0.0%	0.0%	8.82	-0.01%	0.00%	13.32	0.00%	0.00%
German Schatz Future 6/2015	duz comdty	(110'000)	111.24	(12'246'300)	-21.4%	-21.4%	0.9%	0.2%	0.0%	(8.22)	0.6%	0.1%	0.0%	(6.81)	-0.02%	0.00%	(12.24)	-0.01%	-0.01%
German Bobl 5 year Bond Future June 2015	oez comdty	(200'000)	129.39	(26'156'000)	-45.7%	-45.7%	2.5%	1.1%	-0.2%	(4.57)	3.0%	1.4%	-0.1%	(10.36)	-0.18%	0.01%	(15.87)	-0.11%	0.00%
US 10Y Bond Future June 2015	by2 comdty	400'000	129.17	47'315'373	82.6%	82.6%	5.9%	4.9%	1.7%	2.94	4.8%	3.9%	0.6%	6.93	-0.55%	-0.10%	5.33	-0.43%	-0.10%
Total Interest Rates				44'992'993	78.5%	78.5%		4.5%	1.8%	2.49		3.7%	0.8%	4.44	-0.53%	-0.14%	3.75	-0.40%	-0.11%
Commodities																			
Polymetal PLC	poly ln equity	7'500	569.00	58'231	0.1%	0.1%	37.6%	0.0%	0.0%	2.81	40.3%	0.0%	0.0%	4.46	-0.01%	0.00%	8.72	0.00%	0.00%
Commodities				58'231	0.1%	0.1%		0.0%	0.0%	2.81		0.0%	0.0%	4.46	-0.01%	0.00%	8.72	0.00%	0.00%
Special Situations																			
DJE Stoxx Dividend Future December 201 ded2 index		2'000	114.10	230'000	0.4%	0.4%	7.8%	0.0%	0.0%	4.25	5.9%	0.0%	0.0%	4.07	0.00%	0.00%	5.46	0.00%	0.00%
DJE Stoxx Dividend Future December 201 ded7 index		4'000	110.40	413'600	0.7%	0.7%	17.9%	0.1%	0.0%	2.76	16.2%	0.1%	0.0%	2.37	-0.02%	-0.01%	2.86	-0.01%	-0.01%
Total Special Situations				643'600	1.1%	1.1%		0.1%	0.1%	2.74		0.1%	0.1%	2.41	-0.02%	-0.01%	2.92	-0.01%	-0.01%
Corporate Debt																			
2% Hirslanden 25/272015	medci 2 02/25/2025 corp	3'500'000	101.47	3'403'254	5.9%	5.9%	9.0%	0.5%	0.1%	4.92	3.6%	0.2%	0.0%	8.41	-0.03%	0.00%	7.01	-0.01%	0.00%
Total Corporate Debt				3'403'254	5.9%	5.9%		0.5%	0.1%	4.92		0.2%	0.0%	8.41	-0.03%	0.00%	7.01	-0.01%	0.00%
Total Portfolio				64'415'808	112.5%	112.5%		6.5%	2.2%	2.25		4.7%	0.8%	2.63	-0.63%	-0.14%	2.68	-0.47%	0.00%
Correlation Matrix																			
Strong positive correlation (1 to 2)																			
Positive correlation (2 to 3)																			
Weak positive correlation (3 to 6)																			
Highly diversified (-5 to <-8)																			
Weak hedge (-8 to -5)																			
Hedge (-5 to -3)																			
Strong hedge (-3 to -1)																			

Unsere Antwort lautet: BB Global Macro Fund

- Die ganze Welt in einem Portfolio – Global Macro
- Allwetter-Strategie mit Absolute-Return-Ansatz
- Renditeziel: 5-7% p.a. bei einer Sharpe-Ratio von 1
- Einer der ersten seiner Art nach Luxembourg UCITS V Teil I
- Maximale Freiheitsgrade und tägliche Liquidität

*Performance
Glaubwürdigkeit & Stabilität*

⇒ **4.7% p.a. bei einer Volatilität von 4.5% (Sharpe 1.07)***

* *Durchschnittliche annualisierte Wertentwicklung (Anteilsklasse EUR-I) vom 31. Dezember, 2012 bis 31. Oktober 2019

Kontakt



Asset Management

Phil Steiner
Senior Sales Switzerland
Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht

Tel +41 44 267 72 37
Mob +41 76 381 81 91
E-mail pst@bellevue.ch
www.bellevue.ch



4

Fakten & Zahlen / Anhang

Zahlen & Fakten

Fondsname

- Bellevue Funds (Lux) – BB Global Macro

Domizil

- Luxemburg

Investment Manager

- Bellevue Asset Management

Investmentansatz

- Absolute Return

Benchmark

- 3-Monats-Libor EUR

Lancierungsdatum

- 31. März 2010

Währungsanteilklassen

- EUR (Basiswährung), CHF (hedged), USD (hedged) und GBP (hedged)

Anteilklassen

- B (acc.), AB (distr.), I (clean fee/acc.), AI (clean fee/distr.), I2 (inst. mind. EUR 10 Mio.)

Management Fee

- B-Anteile: 1.40% p.a.
- I-Anteile: 0.80% p.a.
- I2-Anteile: 0.70% p.a.
- Perf. Fee: 15% über Benchmark gemäss High-Watermark.

Wertpapierkennnummern

<i>EUR-Anteilsklasse</i>	<i>ISIN</i>	<i>Valor</i>	<i>WKN</i>
B-Anteile EUR	LU0494761835	11117626	A1CW3N
I-Anteile EUR	LU0494762056	11117648	A1CW7R
AB-Anteile EUR (ausschüttend)	LU1325892591	30538202	A2AGX8
AI-Anteile EUR (ausschüttend)	LU1525644909	34736610	A2AN1G
<i>CHF-Anteilsklasse</i>	<i>ISIN</i>	<i>Valor</i>	<i>WKN</i>
HB-Anteile CHF*	LU0513479864	11353519	A1C094
HI-Anteile CHF*	LU0513479948	11353526	A1C095
<i>USD-Anteilsklasse</i>	<i>ISIN</i>	<i>Valor</i>	<i>WKN</i>
HB-Anteile USD*	LU1233584223	28230790	A14WT7
HI-Anteile USD*	LU1233583258	28230777	A143AU
<i>GBP-Anteilsklasse</i>	<i>ISIN</i>	<i>Valor</i>	<i>WKN</i>
HI-Anteile GBP*	LU0767971616	18316568	A1JWEA

* hedged Anteilsklasse

ISIN & Valorenummern 1/4

Fonds	Anteilsklasse	Wahrung	ISIN Code	Valor CH	WKN
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	B	USD	LU1587984847	36225520	A2DPA3
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	B	CHF	LU1587985141	36225572	A2DPA6
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	B	EUR	LU1587985570	36225578	A2DPA9
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	I	USD	LU1587984680	36225512	A2DPA1
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	I	CHF	LU1587984920	36225562	A2DPA4
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	I	EUR	LU1587985224	36225573	A2DPA7
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	I2	USD	LU1587984763	36225516	A2DPA2
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	I2	CHF	LU1587985067	36225563	A2DPA5
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	I2	EUR	LU1587985497	36225575	A2DPA8
BB Adamant Asia Pacific Healthcare (Lux)	AI2	USD	LU1916264515	45071560	A2N92Q
BB Adamant Biotech (Lux)	B	EUR	LU0415392249	3882734	A0X8YU
BB Adamant Biotech (Lux)	B	CHF	LU0415392595	3882829	A0RPSN
BB Adamant Biotech (Lux)	B	USD	LU0415392322	3882743	A0RPSP
BB Adamant Biotech (Lux)	I	EUR	LU0415392678	3882832	A0RPSQ
BB Adamant Biotech (Lux)	I	CHF	LU0415392835	3882837	A0RPSR
BB Adamant Biotech (Lux)	I	USD	LU0415392751	3882833	A0X8YS
BB Adamant Biotech (Lux)	I	GBP	LU0767968745	18316140	A1JWD8
BB Adamant Biotech (Lux)	I2	EUR	LU1725387622	39331631	A2H8LJ
BB Adamant Digital Health (Lux)	I	USD	LU1811047247	41449386	A2JJA5
BB Adamant Digital Health (Lux)	I2	USD	LU1811047320	41449395	A2JJA6
BB Adamant Digital Health (Lux)	B	USD	LU1811047593	41450399	A2JJA7
BB Adamant Digital Health (Lux)	I	CHF	LU1811047676	41450404	A2JJA8
BB Adamant Digital Health (Lux)	I2	CHF	LU1811047759	41450408	A2JJA9
BB Adamant Digital Health (Lux)	B	CHF	LU1811047833	41450810	A2JJAB
BB Adamant Digital Health (Lux)	I	EUR	LU1811047916	41450812	A2JJBB
BB Adamant Digital Health (Lux)	I2	EUR	LU1811048054	41450816	A2JJBC
BB Adamant Digital Health (Lux)	B	EUR	LU1811048138	41450818	A2JJBD
BB Adamant Digital Health (Lux)	AI2	USD	LU1916264945	45074611	A2N92T
BB Adamant Emerging Markets Healthcare (Lux)	B	USD	LU1585228452	36153232	A2DPAU
BB Adamant Emerging Markets Healthcare (Lux)	B	CHF	LU1585228700	36153235	A2DPAX
BB Adamant Emerging Markets Healthcare (Lux)	B	EUR	LU1585229187	36153238	A2DPA0
BB Adamant Emerging Markets Healthcare (Lux)	I	USD	LU1585228296	36153219	A2DPAS
BB Adamant Emerging Markets Healthcare (Lux)	I	CHF	LU1585228536	36153233	A2DPAV
BB Adamant Emerging Markets Healthcare (Lux)	I	EUR	LU1585228882	36153236	A2DPAY
BB Adamant Emerging Markets Healthcare (Lux)	I2	USD	LU1585228379	36153231	A2DPAT
BB Adamant Emerging Markets Healthcare (Lux)	I2	CHF	LU1585228619	36153234	A2DPAW
BB Adamant Emerging Markets Healthcare (Lux)	I2	EUR	LU1585229005	36153237	A2DPAZ
BB Adamant Global Biotech	AA	CHF	CH0113817065	11381706	A1H7EV
BB Adamant Global Biotech	D	CHF	CH0113817123	11381712	A1H8PS
BB Adamant Global Biotech	G	CHF	CH0269987431	26998743	A14N0H
BB Adamant Global Biotech	N	CHF	CH0269987449	26998744	A14N0J
BB Adamant Global Generika	AA	CHF	CH0034334729	03433472	A0NJ4A

ISIN & Valorenummern 2/4

Fonds	Anteilsklasse	Währung	ISIN Code	Valor CH	WKN
BB Adamant Global Generika	D	CHF	CH0113817024	11381702	A1C2L5
BB Adamant Global Generika	CA	CHF	CH0269985351	26998535	A14NVU
BB Adamant Global Generika	G	CHF	CH0269985369	26998536	A14N0M
BB Adamant Global Generika	N	CHF	CH0269985377	26998537	A14NON
BB Adamant Global Medtech & Services	AA	CHF	CH0034334737	3433473	A0RAUP
BB Adamant Global Medtech & Services	D	CHF	CH0113817040	11381704	A1C20J
BB Adamant Global Medtech & Services	G	CHF	CH0269987407	26998740	A14N0K
BB Adamant Global Medtech & Services	N	CHF	CH0269987415	26998741	A14N0L
BB Adamant Global Healthcare Index	I	CHF	CH0137596661	13759666	A1JYG8
BB Adamant Global Healthcare Index	IA	CHF	CH0184169065	18416906	A1JYK9
BB Adamant Global Healthcare Index	I2	CHF	CH0287280843	28728084	ADGHC12
BB Adamant Global Healthcare Index	T	CHF	CH0137596653	13759665	A1KBE4
BB Adamant Healthcare Index (Lux)	B	EUR	LU1477743386	33635323	A2ASDP
BB Adamant Healthcare Index (Lux)	B	CHF	LU1477743113	33635320	A2ASDM
BB Adamant Healthcare Index (Lux)	B	USD	LU1477742909	33635315	A2ASDK
BB Adamant Healthcare Index (Lux)	I	EUR	LU1477743204	33635321	A2ASDN
BB Adamant Healthcare Index (Lux)	I	CHF	LU1477743030	33635317	A2ASDL
BB Adamant Healthcare Index (Lux)	I	USD	LU1477742818	33635311	A2ASDJ
BB Adamant Healthcare Index (Lux)	I2	EUR	LU1587979334	36225699	A2DMUS
BB Adamant Healthcare Index (Lux)	I2	CHF	LU1587979250	36225698	A2DPAQ
BB Adamant Healthcare Index (Lux)	I2	USD	LU1587979177	36225694	A2DPAP
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	B	EUR	LU0415391431	3882623	A0RP23
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	B	CHF	LU0415391605	3882711	A0RP24
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	B	USD	LU0453818899	10553544	A0YC2C
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	I	EUR	LU0415391514	3882709	A0RP25
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	I	CHF	LU0415391787	3882714	A0RP26
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	HB	CHF	LU0580237955	12347006	A1H653
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	HB	EUR	LU0580275534	12347008	A1H652
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	I	USD	LU0453818972	10553521	A0YC2D
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	I	GBP	LU0767969719	18316252	A1JWD9
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	I2	EUR	LU1725387895	39331671	A2H8LL
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	T	EUR	LU0433846515	10264395	A0RP27
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	T	CHF	LU0433846606	10264435	A0RP28
BB Adamant Medtech & Services (Lux)	AI	EUR	LU1916265082	45074618	A2N92U
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	I	USD	LU1819585370	41666672	A2JMRD
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	I2	USD	LU1819585453	41670697	A2JMRE
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	B	USD	LU1819585537	41670698	A2JMRF
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	I	CHF	LU1819585610	41670699	A2JMRG
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	I2	CHF	LU1819585701	41670700	A2JMRH
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	B	CHF	LU1819585883	41670704	A2JMRJ
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	I	EUR	LU1819586006	41670705	A2JMRK
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	I2	EUR	LU1819586188	41670706	A2JMRL

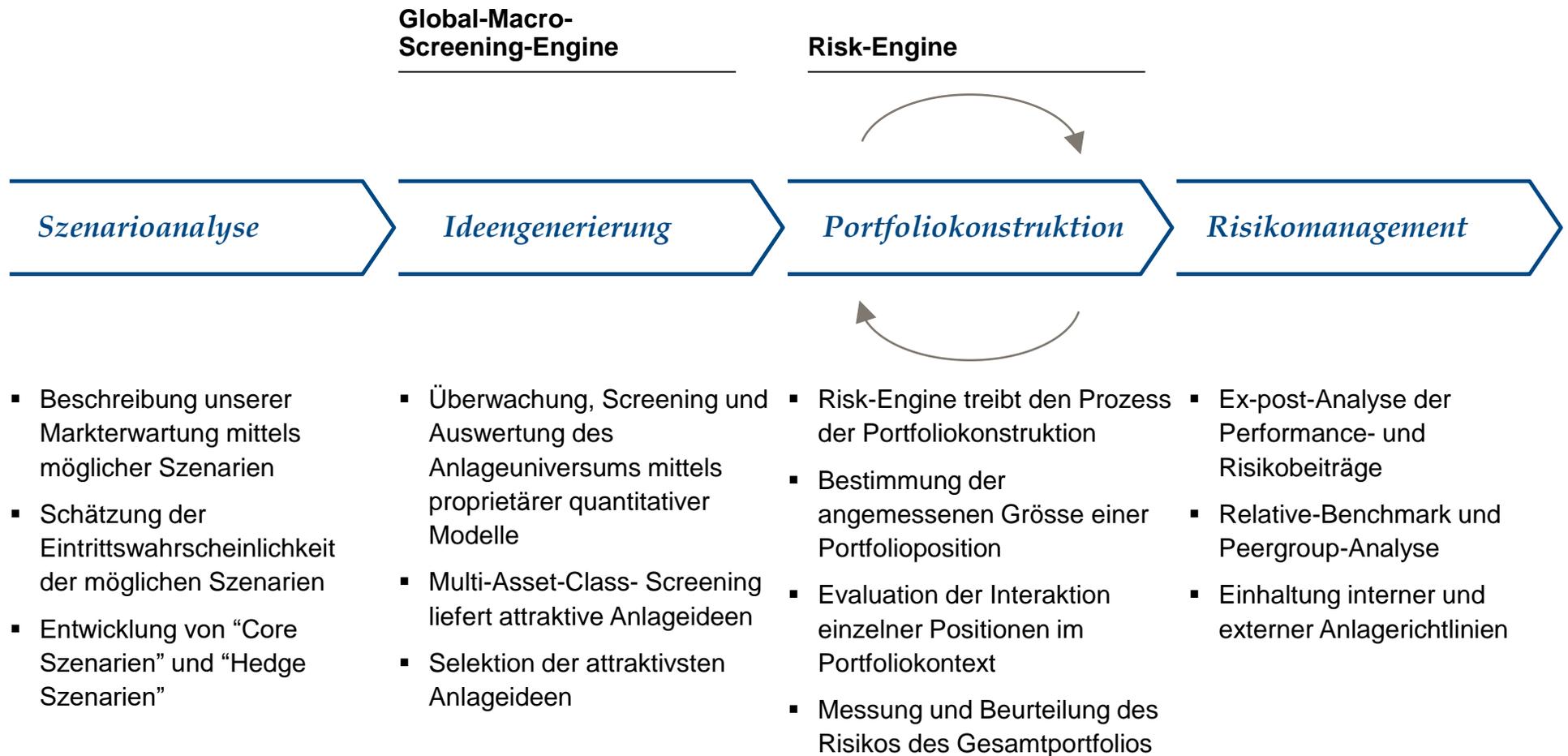
ISIN & Valorenummern 3/4

Fonds	Anteilsklasse	Wahrung	ISIN Code	Valor CH	WKN
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	B	EUR	LU1819586261	41670707	A2JMRR
BB Adamant Sustainable Healthcare (Lux)	AI2	EUR	LU1916264432	45071547	A2N92P
BB African Opportunities (Lux)	B	EUR	LU0433847240	10264484	AORP3D
BB African Opportunities (Lux)	B	CHF	LU0433847596	10264516	AORP3E
BB African Opportunities (Lux)	B	USD	LU0437409112	10311005	A0X9SW
BB African Opportunities (Lux)	I	EUR	LU0433847323	10264503	AORP3F
BB African Opportunities (Lux)	I	CHF	LU0433847679	10311005	AORP3G
BB African Opportunities (Lux)	I	USD	LU0437409203	10311008	A0X9SX
BB African Opportunities (Lux)	I	GBP	LU0767971376	18316468	A1JWEC
BB African Opportunities (Lux)	I2	EUR	LU1725388273	39331676	A2H8LK
BB Biotech AG		CHF	CH0038389992	003838999	A0NFN3
BB Biotech AG		EUR	CH0038389992	003838999	A0NFN3
BB Entrepreneur Europe (Lux)	B	EUR	LU0415391860	3882718	A0RPSJ
BB Entrepreneur Europe (Lux)	B	CHF	LU0415392082	3882728	A0RPSK
BB Entrepreneur Europe (Lux)	I	EUR	LU0415391944	3882723	A0RPSL
BB Entrepreneur Europe (Lux)	I	CHF	LU0415392165	3882730	A0RPSM
BB Entrepreneur Europe (Lux)	I	GBP	LU0767970303	18316269	A1JWEB
BB Entrepreneur Europe (Lux)	AB	EUR	LU0810317205	19130581	A1J2U9
BB Entrepreneur Europe (Lux)	I2	EUR	LU1725387978	39331673	A2H8LH
BB Entrepreneur Europe (Lux)	AI	EUR	LU1916264358	45071522	A2N92N
BB Entrepreneur Europe Small (Lux)	B	EUR	LU0631859229	13084212	A1JG2H
BB Entrepreneur Europe Small (Lux)	B	CHF	LU0631859229	13084212	A1JG2K
BB Entrepreneur Europe Small (Lux)	I	EUR	LU0631859062	13084174	A1JG2G
BB Entrepreneur Europe Small (Lux)	I	CHF	LU0631859575	13084214	A1JG2J
BB Entrepreneur Europe Small (Lux)	I2	EUR	LU1725388190	39331675	A2H8LQ
BB Entrepreneur Switzerland	A	CHF	CH0023244368	2324436	
BB Entrepreneur Switzerland	I	CHF	CH0259354873	25935487	
BB Entrepreneur Switzerland	B	CHF	CH0379353722	37935372	
BB Entrepreneur Swiss Small&Mid (Lux)	B	EUR	LU1477743899	33638251	A2ASDH
BB Entrepreneur Swiss Small&Mid (Lux)	B	CHF	LU1477743543	33635331	A2ASDF
BB Entrepreneur Swiss Small&Mid (Lux)	I	EUR	LU1477743626	33635332	A2ASDG
BB Entrepreneur Swiss Small&Mid (Lux)	I	CHF	LU1477743469	33635329	A2ASDE
BB Entrepreneur Swiss Small&Mid (Lux)	I2	CHF	LU1725388356	39331687	A2H8LR
BB Global Macro (Lux)	B	EUR	LU0494761835	11117626	A1CW3N
BB Global Macro (Lux)	HB	CHF	LU0513479864	11353519	A1C094
BB Global Macro (Lux)	I	EUR	LU0494762056	11117648	A1CW7R
BB Global Macro (Lux)	HI	CHF	LU0513479948	11353526	A1C095
BB Global Macro (Lux)	HI	GBP	LU0767971616	18316568	A1JWEA
BB Global Macro (Lux)	HI	USD	LU1233583258	28230777	A143AU
BB Global Macro (Lux)	HB	USD	LU1233584223	28230790	A14WT7
BB Global Macro (Lux)	AB	EUR	LU1325892591	30538202	A2AGX8
BB Global Macro (Lux)	AI	EUR	LU1525644909	34736610	A2AN1G

ISIN & Valorenummern 4/4

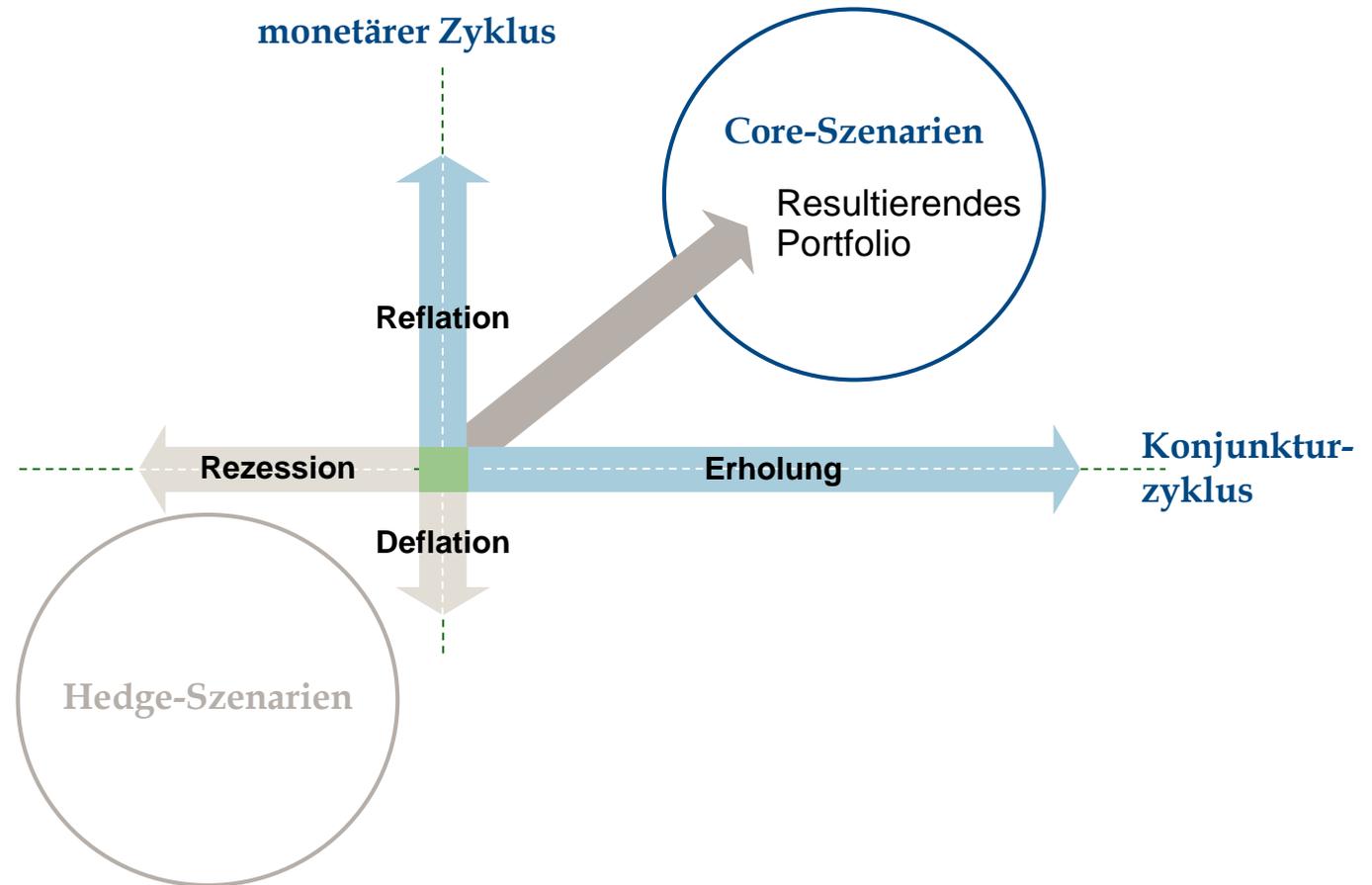
Fonds	Anteilsklasse	Währung	ISIN Code	Valor CH	WKN
BB Global Macro (Lux)	I2	EUR	LU1725388430	39331677	A2H8LM
BB Healthcare Trust (UK)		GBP	GB00BZCNLL95		

Anlageprozess



Szenarioanalyse – Portfoliopositionierung für mehrere Szenarien

- Wir beschreiben unsere Markterwartung mittels möglicher Szenarien und entsprechender Eintrittswahrscheinlichkeit
- Wir identifizieren Anlageideen für jedes dieser Szenarien
- Wir setzen ein Portfolio zusammen, welches die Eintrittswahrscheinlichkeit jedes Szenarios sowie die Volatilität der einzelnen Anlageklassen und deren Korrelationen reflektiert

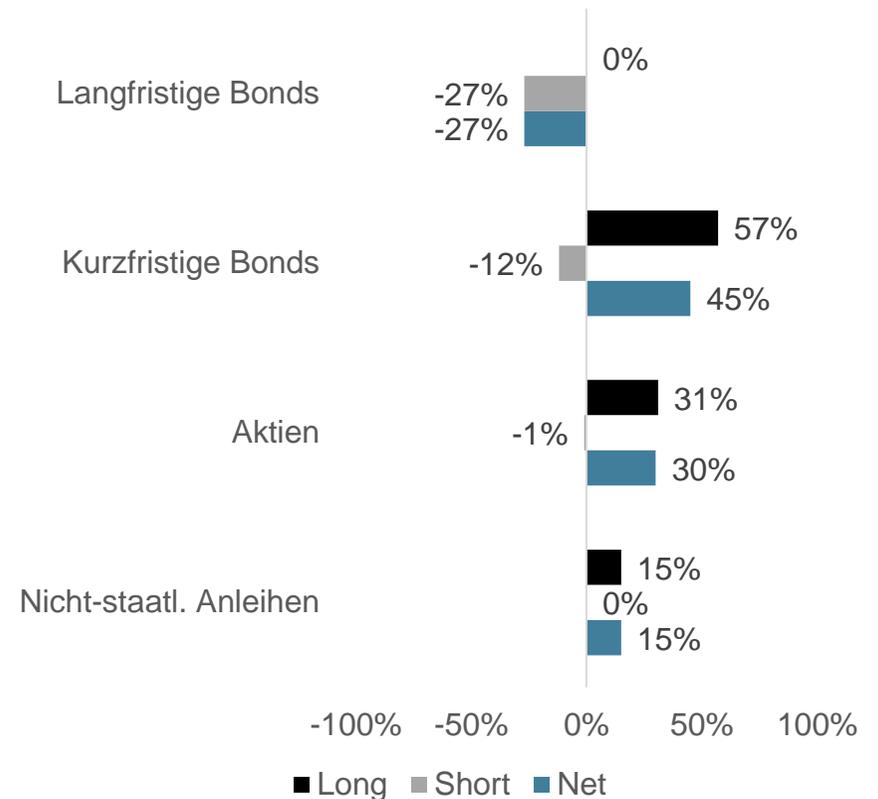


Portfolio Exposure und Anlagethemen

Wichtige Portfolio-Themen

Long	Europäische & Japanische Aktien
Long	US-Dollar
Short	Chinesischer Renminbi & HK-Dollar
Short	10J. US Staatsanleihen
Short	10J. Deutscher Bund

Exposure Anteilsklasse



Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Betreffend Informationen über die Risiken wird auf die entsprechenden Stellen in dieser Präsentation und auf weitere Fonds-Dokumente verwiesen.

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 31. Oktober 2019

Portfolio per 31. Oktober 2019

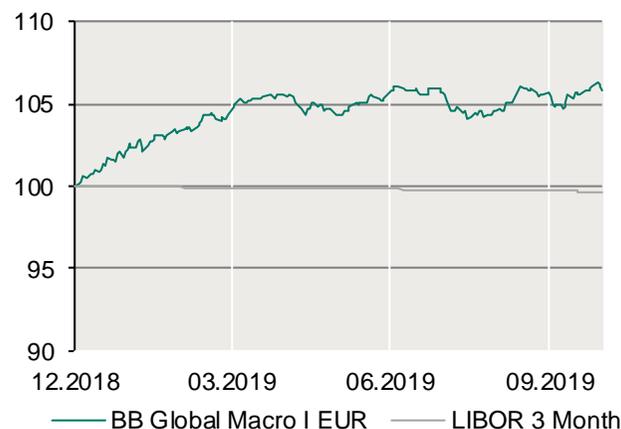
Investment	Gewichtung	Instrument	Rationale
Short US 10J Treasury Future	-21.5%	Bond Future	<ul style="list-style-type: none"> • 2% Zinssenkung durch Fed bereits im Preis reflektiert
Long USD	17.9%**	FX Forward und direkt	<ul style="list-style-type: none"> • Zinsdifferenz • **beinhaltet den HKD-Short nicht
Short HKD	-6.8%	FX Forward	<ul style="list-style-type: none"> • Sehr asymmetrisches Risiko • Keine Zinsdifferenz zum USD
Short Chinesischer Yuan	-6.2%	Future	<ul style="list-style-type: none"> • Mögliche Abwertung • Asymmetrisches Risiko
Long Eurostoxx Dividend Future	5.4%	Dividend Future	<ul style="list-style-type: none"> • Value • Diversifikation
Short Deutscher 10Y Bund Future	-5.3%	Bond Future	<ul style="list-style-type: none"> • Negative Verfallrendite von -0.7% • Flache Zinskurve
Long Deutsche Aktien	4.6%	Aktien Future	<ul style="list-style-type: none"> • Value
Long DAX Index Puts (delta adj./notional)	-1.1%/-9.2%	Indexoptionen	<ul style="list-style-type: none"> • Hedge
Long Biotech und Healthcare Aktien	4.5%	Aktien, ETF	<ul style="list-style-type: none"> • Sekulärer Wachstumstrend
Long Japanische Aktien	3.7%	Aktien Future	<ul style="list-style-type: none"> • QE Programm • Bewertungen

Performance vs. Benchmark



Performance YTD

BB Global Macro I EUR	+5.8%
LIBOR 3 Month	-0.3%



Performance 3Y

BB Global Macro I EUR	+6.1%
LIBOR 3 Month	-1.1%



Performance ITD

BB Global Macro I EUR	+43.3%
LIBOR 3 Month	+1.4%



Annual performance

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Fund	8.0%	6.2%	4.2%	3.4%	-2.2%	5.8%
BM	0.2%	0.0%	-0.3%	-0.4%	-0.4%	-0.3%

Cumulative performance

	1 m	1 y	3 y	5 y	ITD
Fund	0.1%	6.3%	6.1%	19.7%	43.3%
BM	0.0%	-0.4%	-1.1%	-1.4%	1.4%

Annualized performance

	1 y	3 y	5 y	ITD
Fund	6.3%	2.0%	3.7%	3.8%
BM	-0.4%	-0.4%	-0.3%	0.2%

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.

Quelle: Bellevue Asset Management, Daten per 31. Oktober 2019

Disclaimer

Dieses Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, die die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, Staat, Land oder Gerichtskreis haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. 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. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhaltes wird keine Haftung übernommen. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Dieses Dokument kann nicht als Ersatz einer unabhängigen Beurteilung dienen. Interessierten Investoren wird empfohlen sich vor jeder Anlageentscheidung professionell beraten zu lassen. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. In diesem Dokument werden nicht alle möglichen Risikofaktoren im Zusammenhang mit einer Anlage in die erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente wiedergegeben. Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie oder Indikator für laufende und zukünftige Ergebnisse. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospektes erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospektes und vorliegenden Jahres- bzw. Halbjahresberichtes gültig. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis der Bellevue Asset Management AG weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden.

Bellevue Funds (Lux) SICAV

Die Bellevue Funds (Lux) SICAV ist in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Vertrieben zugelassen. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz: ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. Die Bellevue Funds (Lux) SICAV ist in Österreich zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Zahl- und Informationsstelle: ERSTE BANK der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien. Die Bellevue Funds (Lux) SICAV ist in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb berechtigt. Informationsstelle: ACOLIN Europe GmbH, Reichenaustrasse 11a-c, D-78467 Konstanz. Die Bellevue Funds (Lux) SICAV ist im Register der CNMV für ausländische, in Spanien vertriebene Kollektivanlagen, unter der Registrierungsnummer 938 eingetragen. Prospekt, vereinfachter Prospekt, Statuten sowie Jahres- und Halbjahresberichte der Bellevue Fonds luxemburgischen Rechts können kostenlos beim oben genannten Vertreter sowie bei den genannten Zahl- und Informationsstellen oder bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht angefordert werden.

Fonds nach Schweizer Recht

Prospekt, vereinfachter Prospekt, Fondsvertrag sowie Jahres- und Halbjahresberichte der Bellevue Effektenfonds schweizerischen Rechts können kostenlos wie folgt angefordert werden: Schweiz: PMG Asset Management AG, Sihlstrasse 95, CH-8001 Zürich oder bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht; Liechtenstein: Banque Pasche (Liechtenstein) SA, Austrasse 61, FL-9490 Vaduz.

Copyright © 2019 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.

Lipper Awards © 2019, Alle Rechte vorbehalten. Das Drucken, Kopieren, Weitergeben oder Übertragen dieser Inhalte ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung ist verboten.