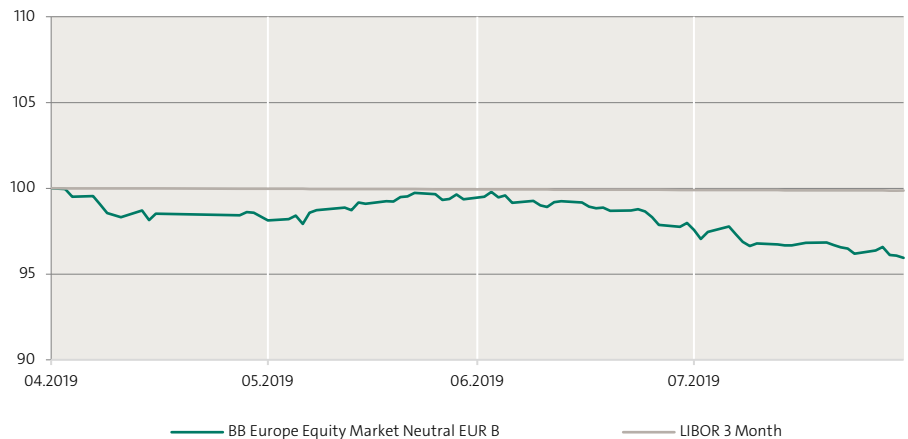


### Investmentfokus

Der Fonds beabsichtigt, stabile und positive Renditen über rollierende 12 Monate zu erzielen, dies unabhängig von der Entwicklung der traditionellen Anlageklassen wie Aktien oder Zinsmärkte sind. Hierzu investiert der Fonds in ein liquides europäisches Long-Short-Aktienportfolio, das weitgehend markt-, branchen- und währungsneutral ist. Die Aktienselektion basiert auf einem eigenentwickelten systematischen Investmentprozess, welcher auf den Erkenntnissen des Faktorinvesting aufbaut. Sowohl die Long-Seite als auch die Short-Seite wird mit Einzeltiteln umgesetzt, um das volle Potenzial auszuschöpfen. Der Fonds investiert vorwiegend in liquide Anlagen und bietet tägliche Liquidität.

### 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 EUR	-1.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-4.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BM	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

### Jährliche Wertentwicklung

	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
B EUR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

### Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

Diese Anteilsklasse wurde vor weniger als 12 Monaten lanciert, es können noch keine Daten angezeigt werden.

### Fondsfakten

NAV	119.93
Volumen	EUR 15.0 Mio.
NAV-Berechnung	Täglich "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Accumulating

Investmentmanager	Bellevue Asset Management
Sub-Anlageverwalter	StarCapital AG
Depotbank	RBC Investor Services, Luxembourg
Lancierungsdatum	30.04.2019
Jahresabschluss	30.06.
Benchmark	LIBOR 3 Month

ISIN-Nummer	LU1947777287
Valorenummer	46257555
Bloomberg	BBEMNBE LX
WKN	A2PDZA

Management Fee	1.40%
Performance Fee	15% über Benchmark*
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	n.a.
Korrelation	n.a.
Volatilität	n.a.

Tracking Error	n.a.
Active Share	n.a.

Sharpe Ratio	n.a.
Information Ratio	n.a.
Jensen's Alpha	n.a.

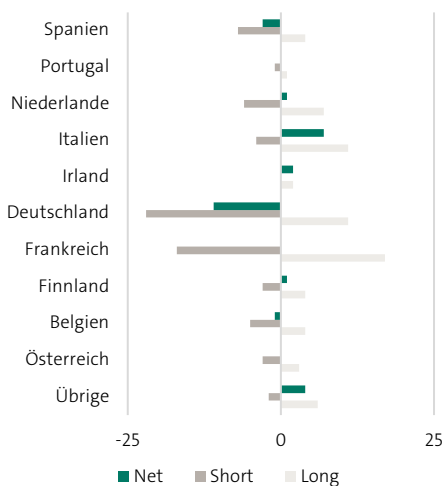
Quelle: Bellevue Asset Management, 31.08.2019;  
\* Mit High Watermark

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.08.2019; alle Angaben in EUR %, Total-Return-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.

### Kerneigenschaften

- Systematischer, regelbasierter und wissenschaftlich fundierter Investmentansatz
- Long-Short-Aktienstrategie als Renditetreiber
- Faktorinvesting bestimmt Aktienausswahl auf der Long- und auf der Short-Seite
- Geringe Korrelation zu Aktien und Staatsanleihen
- Attraktive absolute Rendite bei mittlerer Volatilität
- Markt-, branchen- und währungsneutral

### Länderallokation (Anzahl der Aktien)



### Portfolioeigenschaften (Aktien)

#### Exposure (in %)\*

Long	100
Short	-100
Net	0
Gross	200

\* zum letzten Rebalancingzeitpunkt

#### Portfoliocharakteristik

	short	long
Marktkap. (in Mrd.)	10.9	17.2
P/B	1.2	1.3
P/E	14.9	10.5
CF (in %)	0.0	0.2
DY (in %)	3.8	4.6
RoE (in %)	5.5	15.2
RoA (in %)	3.9	6.2
NetMargin	5.7	70.0

Quelle: Bellevue Asset Management, 31.08.2019;

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.

### Marktneutrale Aktienstrategie als unkorrelierte Renditequelle

Der BB Europe Equity Market Neutral ist eine liquide, marktneutrale Aktienstrategie. Aus dem Universum der grössten europäischen Aktien werden 140 Aktien systematisch ausgewählt und in einem markt- und branchenneutralen Long-Short-Portfolio zusammengefasst. Das Gewicht der Long-Seite entspricht dabei dem Gewicht der Short-Seite, so dass keine direktionale Marktabhängigkeit besteht.

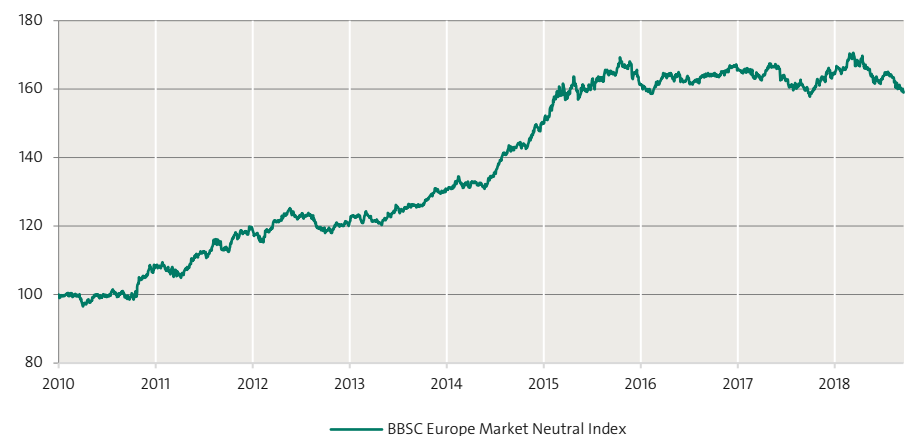
Für jede Aktie des Anlageuniversums wird die Attraktivität anhand von 19 Faktoren bestimmt.

Innerhalb von 14 Branchen werden die 5 Aktien mit der höchsten Attraktivität gekauft und die 5 Aktien mit der niedrigsten Attraktivität verkauft. Im branchen- und marktneutralen Portfolio sind somit immer 70 Aktien long und 70 Aktien short gleichgewichtet allokiert.

Jede ausgewählte Aktie ist mit 1.43% gewichtet, sodass die Aktien der Long-Seite und die der Short-Seite jeweils insgesamt 100% ergeben.

Folgende Grafik zeigt die Wertentwicklung der marktneutralen Aktienstrategie vor Kosten. Dieser Index wird von der Solactive AG, einem spezialisierten Indexanbieter, nach Vorgaben unseres Portfoliomanagements berechnet.

### Wertentwicklung der Strategie (BBSC Europe Market Neutral Index)

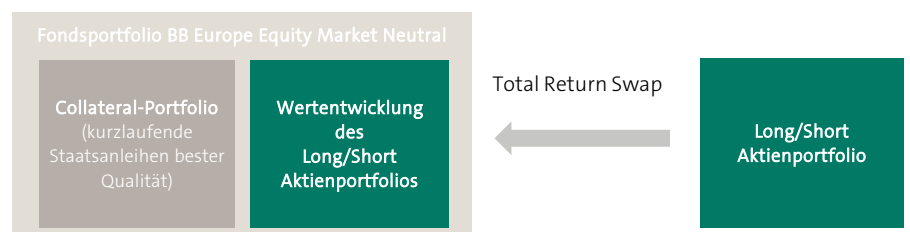


Quelle: Die simulierte Wertentwicklung stellt keine Prognose für die Zukunft dar. Daten in EUR. Thomson Reuters, 31.08.2019;

### Zusammensetzung des Fondsportfolios

Der Renditetreiber des Fonds ist die oben beschriebene Long-Short-Aktienstrategie. Die Wertentwicklung dieser Strategie wird über einen besicherten Total-Return-Swap im Fondsportfolio abgebildet. Das Anlagekapital wird überwiegend in erstklassigen kurzlaufenden Staatsanleihen der Eurozone gehalten (Collateral-Portfolio).

Schematisch lässt sich die Portfoliozusammensetzung wie folgt darstellen:



Das Collateral-Portfolio besteht zu mindestens 90% aus Euro-denominierten Staatsanleihen und Geldmarktinstrumenten. Bis maximal 10% des Fondsvolumens dürfen Unternehmensanleihen hoher Qualität beigemischt werden. Die Duration soll 1,5 Jahre nicht überschreiten. Es werden keine Fremdwährungsrisiken eingegangen.

## Risiko- & Renditeprofil

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über rollierende 12 Monate konsistente positive Erträge zu erreichen. Die angestrebten Renditen sollen eine niedrige Korrelation zur Ertragsentwicklung gewichtiger Anlageklassen aufweisen. Der Fonds eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren, die eine gleichmäßige absolute Rendite anstreben. Die Fondswährung ist Euro.

Niedriges Risiko

Höheres Risiko



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.

### Kontrahentenrisiko

Der Kontrahent aus einem Derivat oder einer sonstigen vertraglichen Vereinbarung oder einem synthetischen Finanzprodukt könnte unfähig sein, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen.

### Operationelle Risiken und Verwahrnisiko

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 Österreich, Deutschland, Luxemburg, Spanien und der Schweiz.

## Chancen

- Der Fonds strebt über rollierende 12 Monate konsistente positive Renditen an.
- Systematischer, regelbasierter und wissenschaftlich fundierter Investmentansatz.
- Aktienausswahl basiert auf den Erkenntnissen des Faktorinvesting.
- Long-Short-Aktienportfolio bietet Chancen auch in schwierigerem Marktumfeld.
- UCITS V regulierte Absolute-Return-Strategie mit täglicher Liquidität.

## Risiken

- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.
- Der Fonds kann auch bei stark steigenden Aktienmärkten eine negative Performance aufweisen.
- Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere entstehen Zinsänderungsrisiken.
- Der Fonds darf auch in Unternehmensanleihen investieren, die in Krisenzeiten geringe oder keine Liquidität aufweisen können.
- Trotz breiter Diversifikation unterliegt der Fonds bei der Aktienausswahl Einzelwertrisiken.

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

## Management Team



### Jens Kummer

#### Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

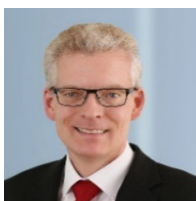
Seit 2018 Direktor und Senior Portfoliomanager im Bereich regelbasierte Multi-Asset-Strategien bei StarCapital. Kummer kommt von der MARS Asset Management, wo er Gründungsmitglied, geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager war. Seine Karriere startete er im Jahr 1998 als Consultant bei KPMG. Jens Kummer ist studierter Diplom-Kaufmann, CFA-Chartholder und CCRa-Absolvent.



### Damian Krzizok

#### Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

Seit 2018 Direktor und Senior Portfoliomanager im Bereich regelbasierte Multi-Asset-Strategien bei StarCapital. Krzizok kommt von der MARS Asset Management, wo er Gründungsmitglied, geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager war. Seine Karriere startete er im Jahr 2001 als Portfoliomanager bei der SEB Invest. Damian Krzizok ist studierter Diplom-Kaufmann, CFA-Chartholder und CIAA-Absolvent.



### Andreas Bichler

#### Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds

Seit 2018 Direktor und Senior Portfoliomanager im Bereich regelbasierte Multi-Asset-Strategien bei StarCapital. Bichler kommt von der MARS Asset Management, wo er Gründungsmitglied, geschäftsführender Gesellschafter und Portfoliomanager war. Seine Karriere startete er im Jahr 1998 als Portfoliomanager bei der Dresdner Bank. Andreas Bichler ist studierter Diplom-Kaufmann und CEFA-Absolvent.

## Multimedia

### Fonds in 60 Sekunden



### Portfoliomanager im Interview



### 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 Europe Equity Market Neutral 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](http://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](http://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 Kenntnis 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: Bank am Bellevue AG, Seestrasse 16, Postfach, CH-8700 Küsnacht.

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](http://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 © 2019 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter [www.bellevue.ch/de/service/glossar](http://www.bellevue.ch/de/service/glossar) erläutert.