

# BELLEVUE BIOTECH

Jahresbericht per 30.09.2024

Teilvermögen der Bellevue Funds  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
AA CHF	11381706	CHF
CA CHF	26998742	CHF
DT CHF	11381712	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 27.01.2025

An den Verwaltungsrat der  
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 27. Januar 2025

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

Bellevue Funds,

mit den Teilvermögen

- ▶ Bellevue Medtech & Services
- ▶ Bellevue Biotech

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2024, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die beigefügten Jahresrechnungen dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Yves Lauber  
Zugelassener Revisionsexperte

#### **Beilagen**

- ▶ Jahresrechnungen bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2024, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	9
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
7	Verwaltungskommission	10
8	Benchmark	11
9	TER	11
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2023 / 2024	11
11	Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024	11
12	Sonderausschüttung 2023 / 2024	11
13	Fussnoten	12
14	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	13
15	Pflichtpublikationen	16

# 1 Organisation und Verwaltung

## Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident  
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,  
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident  
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,  
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied  
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied  
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

## Geschäftsleitung

Hans Frey  
Geschäftsführer  
Andreas Hogg  
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services  
Silvia Karrer  
Leiterin Administration & Operations

## Delegationen

Anlageentscheide Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, 8700 Küsnacht  
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## **2 Vertriebsorganisation**

### **Zahlstelle**

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### **Vertriebsträger**

Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, 8700 Küsnacht

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020
	bis	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		30'254'759.38	56'800'306.08	68'139'186.40	98'709'901.84
<b>Klasse AA CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		12'661'840.15	13'781'732.15	15'482'061.79	19'931'916.97
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'853.053	4'514.431	4'652.898	4'928.363
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		3'286.18	3'052.82	3'327.40	4'044.33
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'286.18	3'050.07	3'327.40	4'044.33
Ausschüttung je Anteil		-	-	0.20	-
Total Expense Ratio (TER)		1.82 %	1.81 %	1.82 %	1.81 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.82 %	1.81 %	1.82 %	1.81 %
<b>Klasse CA CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		6'496'930.70	7'288'292.06	9'546'585.63	14'167'403.46
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		63'119.019	76'476.113	92'193.877	112'933.435
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		102.93	95.30	103.55	125.45
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		102.93	95.22	103.55	125.45
Total Expense Ratio (TER)		1.52 %	1.52 %	1.52 %	1.51 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.52 %	1.52 %	1.52 %	1.51 %
<b>Klasse DT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		11'095'988.53	35'730'281.87	43'110'538.98	64'610'581.41
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'092.450	10'783.936	12'010.080	14'898.103
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		3'588.09	3'313.29	3'589.53	4'336.83
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'588.09	3'310.31	3'589.53	4'336.83
Total Expense Ratio (TER)		1.22 %	1.21 %	1.22 %	1.21 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.22 %	1.21 %	1.22 %	1.21 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

#### Performance

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse AA CHF	7.74 %	-9.12 %	-10.36 %	4.39 %
Klasse CA CHF	8.10 %	-8.84 %	-10.07 %	4.71 %
Klasse DT CHF	8.29 %	-8.67 %	-9.83 %	5.02 %
Benchmark	11.20 %	-5.63 %	-9.53 %	2.42 %
Tracking Error 33)	3.75 %	2.16 %	4.19 %	6.60 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

## Tracking Differenz

### Klasse

Klasse AA CHF	-3.46 %
Klasse CA CHF	-3.10 %
Klasse DT CHF	-2.91 %

Tracking Differenz und Tracking Error: Das Teilvermögen wird in Anlehnung an einen Referenzindex aktiv gemanagt, wobei von Anlagen im Referenzindex abgewichen werden kann. Es ist nicht das Ziel, den Index vollständig nachzubilden. Die Tracking Differenz ist in Prozentpunkten angegeben. Neulancierungen sowie zur Fondswährung abweichende Klassenwährungen können zur Verzerrung der Tracking Differenz führen.

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	419'964.29	392'651.39
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	29'854'901.50	56'479'356.52
Derivative Finanzinstrumente	32'054.90	0.00
Sonstige Vermögenswerte	9'185.72	5'220.82
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>30'316'106.41</b>	<b>56'877'228.73</b>
Andere Verbindlichkeiten	-61'347.03	-76'922.65
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>30'254'759.38</b>	<b>56'800'306.08</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA CHF	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'514.431	4'652.898
Ausgegebene Anteile		1.251	47.518
Zurückgenommene Anteile		-662.629	-185.985
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>3'853.053</b>	<b>4'514.431</b>

Klasse CA CHF	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		76'476.113	92'193.877
Ausgegebene Anteile		550.615	431.056
Zurückgenommene Anteile		-13'907.709	-16'148.820
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>63'119.019</b>	<b>76'476.113</b>

Klasse DT CHF	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		10'783.936	12'010.080
Ausgegebene Anteile		562.480	111.228
Zurückgenommene Anteile		-8'253.966	-1'337.372
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>3'092.450</b>	<b>10'783.936</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		56'800'306.08	68'139'186.40
Ausbezahlte Ausschüttung		0.00	-927.62
Saldo aus dem Anteilverkehr		-31'172'603.16	-6'406'982.63
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		4'627'056.46	-4'930'970.07
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>30'254'759.38</b>	<b>56'800'306.08</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		26'582.24	13'383.94
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-603.79	-3'001.38
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		202'950.24	244'364.47
Erträge der Gratisaktien		14'633.26	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		168.62	0.00
Sonstige Erträge		42.42	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-4'237.96	-3'404.45
<b>Total Ertrag</b>		<b>239'535.03</b>	<b>251'342.58</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-1'824.35	-319.11
Prüfaufwand		-10'506.53	-7'606.30
Reglementarische Vergütungen		-641'912.84	-897'885.38
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		40'264.95	45'285.81
Sonstige Aufwendungen		-2'293.66	-2'355.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		121'364.50	43'454.83
<b>Total Aufwand</b>		<b>-494'907.93</b>	<b>-819'425.70</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>-255'372.90</b>	<b>-568'083.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'543'601.79	-4'455'748.76
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		35'546.22	6'728.30
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-40'264.95	-45'285.81
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>4'283'510.16</b>	<b>-5'062'389.39</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		343'546.30	131'419.32
<b>Gesamterfolg</b>		<b>4'627'056.46</b>	<b>-4'930'970.07</b>

## Verwendung des Erfolges

Klasse AA CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	-121'511.16	-166'212.38
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	121'511.16	166'212.38
Vortrag des Vorjahres	4.21	4.21
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4.21</b>	<b>4.21</b>
Vortrag auf neue Rechnung	4.21	4.21
<b>Total</b>	<b>4.21</b>	<b>4.21</b>
<hr/>		
Klasse CA CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	-60'027.29	-87'248.44
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	60'027.29	87'248.44
Vortrag des Vorjahres	269.64	269.64
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>269.64</b>	<b>269.64</b>
Vortrag auf neue Rechnung	269.64	269.64
<b>Total</b>	<b>269.64</b>	<b>269.64</b>
<hr/>		
Klasse DT CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	-73'834.45	-314'622.30
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	73'834.45	314'622.30
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>29'854'901.50</b>	<b>98.48</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>29'854'901.50</b>	<b>98.48</b>	
US03073E1055	CENCORA INC	0	2'500	2'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Health Care Providers &amp; Services</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
US04016X1019	ARGENX SE - ADR	3'500	1'700	3'100	2'100 USD	542.08	960'270.33	3.17	a)
US0463531089	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	43'800	17'500	44'500	16'800 USD	77.91	1'104'112.47	3.64	a)
US05280R1005	AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	0	68'000	26'500	41'500 USD	3.63	127'076.59	0.42	a)
US0887861088	BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR	20'000	3'500	23'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US09075V1026	BIONTECH SE-ADR	0	5'500	500	5'000 USD	118.77	500'942.17	1.65	a)
US45258D1054	IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	10'400	0	10'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US52490G1022	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	14'600	0	11'450	3'150 USD	48.73	129'484.50	0.43	a)
US80105N1054	SANOFI-ADR	0	18'509	3'400	15'109 USD	57.63	734'505.70	2.42	a)
US86366E1064	STRUCTURE THERAPEUTICS INC	9'000	0	3'850	5'150 USD	43.89	190'670.56	0.63	a)
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	0	23'000	7'700	15'300 USD	18.02	232'571.80	0.77	a)
US9250501064	VERONA PHARMA PLC - ADR	29'500	44'900	58'500	15'900 USD	28.77	385'876.04	1.27	a)
<b>Pharmaceuticals, Biotechnology &amp; Life Sciences</b>							<b>4'365'510.16</b>	<b>14.40</b>	
CA98420N1050	XENON PHARMACEUTICALS INC	12'200	15'800	19'800	8'200 USD	39.37	272'326.62	0.90	a)
CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	8'300	5'000	13'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
DK0010272202	GENMAB A/S	1'700	0	1'700	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
DK0060257814	ZEALAND PHARMA A/S	10'300	3'800	10'700	3'400 DKK	813.00	349'089.13	1.15	a)
GB00BDFBVT43	OXFORD BIOMEDICA PLC	45'162	0	45'162	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BRXB0C07	KINKSA PHARMACEUTICALS INTE	0	10'000	1'900	8'100 USD	24.99	170'750.55	0.56	a)
IE00LK2BOB4	MURAL ONCOLOGY PLC	0	4'870	4'870	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	42'100	6'600	48'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
KY61559X1045	MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	0	6'000	1'600	4'400 USD	50.42	187'139.88	0.62	a)
KYG4818G1010	INNOVENT BIOLOGICS INC	0	80'000	14'500	65'500 HKD	47.10	335'036.24	1.11	a)
NL0010696654	UNIQURE NV	0	27'500	5'000	22'500 USD	4.93	93'570.78	0.31	a)
NL0011606264	MERUS NV	22'700	0	14'700	8'000 USD	49.96	337'150.06	1.11	a)
NO0010714785	NYKODE THERAPEUTICS ASA	121'000	0	121'000	0 NOK	0.00	0.00	0.00	
SE0010323311	BIOARCTIC AB	6'900	0	1'050	5'850 SEK	158.50	77'162.03	0.25	a)
US0008991046	ADMA BIOLOGICS INC	0	60'000	34'100	25'900 USD	19.99	436'740.42	1.44	a)
US00287Y1091	ABBVIE INC	0	4'500	4'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US00445A1007	ACELYRIN INC	0	19'500	19'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US00973Y1082	AKERO THERAPEUTICS INC	13'000	0	13'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	6'950	4'300	6'300	4'950 USD	275.03	1'148'407.70	3.79	a)
US0311621009	AMGEN INC	19'400	3'900	14'480	8'820 USD	322.21	2'397'278.17	7.91	a)
US03753U1060	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	20'100	3'400	14'100	9'400 USD	28.84	228'683.03	0.75	a)
US03940C1009	ARCELLX INC	0	4'900	900	4'000 USD	83.51	281'779.44	0.93	a)
US03969K1088	ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	0	49'500	10'000	39'500 USD	9.30	309'878.09	1.02	a)
US07725L1026	BEIGENE LTD-ADR	3'300	4'200	4'750	2'750 USD	224.51	520'809.88	1.72	a)
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	13'000	2'700	10'500	5'200 USD	70.29	308'324.27	1.02	a)
US09062X1037	BIOGEN INC	8'550	500	6'800	2'250 USD	193.84	367'905.90	1.21	a)
US09077A1060	BIOMEA FUSION INC	0	25'000	25'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US09627Y1091	BLUEPRINT MEDICINES CORP	0	8'600	5'400	3'200 USD	92.50	249'690.80	0.82	a)
US10806X1028	BRIDGEBIO PHARMA INC	40'700	5'600	35'900	10'400 USD	25.46	223'358.54	0.74	a)
US12529R1077	C4 THERAPEUTICS INC	0	86'500	86'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US23282W6057	CYTOKINETICS INC	18'900	300	8'259	10'941 USD	52.80	487'306.01	1.61	a)
US24823R1059	DENALI THERAPEUTICS INC	0	19'200	3'500	15'700 USD	29.13	385'790.00	1.27	a)
US2681582019	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	43'200	0	43'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2825591033	89BIO INC	20'200	11'000	31'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US30161Q1040	EXELIXIS INC	0	69'400	69'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US35104E1001	4D MOLECULAR THERAPEUTICS IN	0	20'000	20'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	46'300	51'300	59'400	38'200 USD	83.84	2'701'627.46	8.91	a)
US3847471014	GRAIL INC	0	975	975	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US45166A1025	IDEAYA BIOSCIENCES INC	0	9'400	2'200	7'200 USD	31.68	192'410.38	0.63	a)
US45720L1070	INHIBRX INC	24'600	0	24'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4576693075	INSMED INC	0	32'000	24'200	7'800 USD	73.00	480'317.37	1.58	a)
US4622221004	IONIS PHARMACEUTICALS INC	36'300	9'000	31'900	13'400 USD	40.06	452'821.01	1.49	a)
US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	0	20'000	20'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US48576A1007	KARUNA THERAPEUTICS INC	3'600	2'500	6'100	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5011471027	KRYSTAL BIOTECH INC	6'500	1'500	5'650	2'350 USD	182.03	360'845.81	1.19	a)
US50127T1097	KURA ONCOLOGY INC	0	16'600	3'000	13'600 USD	19.54	224'168.35	0.74	a)
US5560991094	MACROGENICS INC	0	27'900	27'900	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5588681057	MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	0	1'500	400	1'100 USD	212.22	196'920.00	0.65	a)
US6031701013	MINERALYS THERAPEUTICS INC	0	34'799	18'300	16'499 USD	12.11	168'543.73	0.56	a)
US60770K1079	MODERNA INC	9'900	14'900	24'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6323071042	NATERA INC	0	1'900	300	1'600 USD	126.95	171'341.88	0.57	a)
US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	11'900	3'100	11'200	3'800 USD	115.22	369'336.56	1.22	a)
US67080M1036	NURIX THERAPEUTICS INC	0	10'000	2'000	8'000 USD	22.47	151'636.55	0.50	a)
US74366E1029	PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	17'000	13'000	17'654	12'346 USD	45.00	468'651.07	1.55	a)
US75629V1044	RECURSION PHARMACEUTICALS-A	0	53'300	53'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	6'000	0	3'430	2'570 USD	1'051.24	2'279'007.90	7.52	a)
US75901B1070	REGENXBIO INC	0	12'000	12'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US76155X1000	REVOLUTION MEDICINES INC	32'900	0	20'300	12'600 USD	45.35	482'012.91	1.59	a)
US76243J1051	RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	58'998	2'700	52'200	9'498 USD	52.39	419'750.67	1.38	a)
US77313F1066	ROCKET PHARMACEUTICALS INC	0	30'200	20'900	9'300 USD	18.47	144'897.43	0.48	a)
US8036071004	SAREPTA THERAPEUTICS INC	5'600	800	4'100	2'300 USD	124.89	242'307.21	0.80	a)
US80706P1030	SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	0	33'500	14'922	18'578 USD	8.01	125'528.49	0.41	a)
US81181C1045	SEAGEN INC	11'400	0	11'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US86627T1088	SUMMIT THERAPEUTICS INC	0	15'000	0	15'000 USD	21.90	277'106.18	0.91	a)
US89422G1076	TRAVERE THERAPEUTICS INC	0	36'000	5'000	31'000 USD	13.99	365'839.20	1.21	a)
US90184D1000	TWIST BIOSCIENCE CORP	0	6'800	6'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US90400D1081	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	0	4'000	0	4'000 USD	55.55	187'436.81	0.62	a)
US92243G1085	VAXCYTE INC	15'800	0	8'900	6'900 USD	114.27	665'107.96	2.19	a)
US92337F1075	VERACYTE INC	0	4'400	800	3'600 USD	34.04	103'371.99	0.34	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	15'850	0	10'650	5'200 USD	465.08	2'040'054.82	6.73	a)
US92539P1012	VERVE THERAPEUTICS INC	0	23'000	23'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92686J1060	VIKING THERAPEUTICS INC	0	21'200	15'600	5'600 USD	63.31	299'068.84	0.99	a)
US92790C1045	VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	32'900	30'000	62'900	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Biotechnology</b>							<b>22'738'288.12</b>	<b>75.00</b>	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0	1'300	1'300	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	12'881	4'000	8'881 CHF	35.27	313'232.87	1.03	a)
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	6'812	0	6'812	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
ES0157261019	LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	12'000	0	12'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2'400	0	2'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	0	4'100	0	4'100 JPY	8'083.00	195'438.29	0.64	a)
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	0	36'500	36'500	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
US04335A1051	ARVINAS INC	0	12'000	5'400	6'600 USD	24.63	137'125.80	0.45	a)
US05464T1043	AXSOME THERAPEUTICS INC	0	6'100	2'300	3'800 USD	89.87	288'077.39	0.95	a)
US46116X1019	INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	16'400	3'300	11'200	8'500 USD	73.17	524'641.70	1.73	a)
US5324571083	ELI LILLY & CO	600	0	600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	0	4'800	4'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7170811035	Pfizer INC	0	15'000	15'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8684591089	SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	15'100	0	15'100	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8808811074	TERNS PHARMACEUTICALS INC	0	30'000	6'000	24'000 USD	8.34	168'844.97	0.56	a)
US92332V1070	VENTYX BIOSCIENCES INC	12'600	0	12'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92556V1061	VIATRIS INC	86'000	0	86'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Pharmaceuticals</b>							<b>1'627'361.02</b>	<b>5.37</b>	
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	0	800	231	569 CHF	534.60	304'187.40	1.00	a)
CNE100003F19	WUXI APPTec CO LTD-H	60'000	0	60'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
DE0005664809	EVOTEC SE	53'000	9'000	62'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	86'000	0	86'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
US1598641074	CHARLES RIVER LABORATORIES	6'200	3'100	9'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4523271090	ILLUMINA INC	7'100	4'800	4'450	7'450 USD	130.41	819'554.80	2.70	a)
<b>Life Sciences Tools &amp; Services</b>							<b>1'123'742.20</b>	<b>3.71</b>	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
US78464A8707	SPDR S&P BIOTECH ETF	0	20'000	20'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>32'054.90</b>	<b>0.11</b>	
<b>Optionen und Optionsscheine</b>							<b>32'054.90</b>	<b>0.11</b>	
SMMT 09/24 C12	SMMT 09/20/24 C12	0	320	320	0 USD	0.00	0.00	0.00	
SMMT 09/24 C30	SMMT 09/20/24 C30	0	320	320	0 USD	0.00	0.00	0.00	
SMMT 11/24 C21	SMMT 11/15/24 C21	0	100	0	100 USD	3.80	32'054.90	0.11	a)

<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>
Bankguthaben auf Sicht							419'964.29	1.39
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							29'854'901.50	98.48
Derivative Finanzinstrumente							32'054.90	0.11
Sonstige Vermögenswerte							9'185.72	0.03
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>30'316'106.41</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten							-61'347.03	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>30'254'759.38</b>	

<b>Bewertungskategorien</b>							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>
a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);						29'886'956.40	98.58
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;						0.00	0.00
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.						0.00	0.00

## Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.58521281
CAD	1 = CHF	0.62441245
DKK	100 = CHF	12.62893900
EUR	1 = CHF	0.94144104
GBP	1 = CHF	1.13149579
HKD	100 = CHF	10.85999400
JPY	100 = CHF	0.58973000
NOK	100 = CHF	8.00890600
SEK	100 = CHF	8.32182400
USD	1 = CHF	0.84355000

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

<b>Engagement</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>in % 29)</b>
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	115'276.17	0.381
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	115'276.17	0.381
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2023 - 30.09.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA CHF	CHF	-	-	-	-
CA CHF	CHF	-	-	-	-
DT CHF	CHF	-	-	-	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## 7 Verwaltungskommission

Die Verwaltungskommission (VK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Teilvermögens, wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.10.2023 - 30.09.2024

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
AA CHF	1.800	2.000	-
CA CHF	1.500	1.800	-
DT CHF	1.200	1.500	-

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

## 8 Benchmark

Nasdaq Biotechnology Index (NBI) in CHF

## 9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

## 10 Ausschüttung des Nettoertrags 2023 / 2024

**Ex-Datum:** 15.01.2025 **Ausschüttung an Anteilscheininhaber**

**Zahlbar:** 20.01.2025

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	Ja	CHF	-	-	-
CA CHF	Ja	CHF	-	-	-

## 11 Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024

**Ex-Datum:** 15.01.2025 **Thesaurierung an Anteilscheininhaber**

**Zahlbar:** 20.01.2025

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
DT CHF	Ja	CHF	-	-	-

## 12 Sonderausschüttung 2023 / 2024

**Ex-Datum:** 15.01.2025 **Sonderausschüttung der ausländischen Quellensteuer**

**Zahlbar:** 20.01.2025

Klasse	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	USD	1.15000	0.40250	0.74750
DT CHF	USD	1.40000	0.49000	0.91000

## 13 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen \* Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.  
Berechnungsformel:  $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

## 14 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zu-rückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.
4. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
5.
  - a) Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die weder kotiert sind noch an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (Private Equity), werden anfänglich zu ihrem Erwerbswert bewertet und anschliessend regelmässig (soweit möglich mindestens einmal pro Quartal von der Fondsleitung neu geschätzt, wobei sich die Fondsleitung auf das Urteil qualifizierter, unabhängiger und im massgeblichen Bereich erfahrener Experten stützt. Die Bewertung erfolgt auf Grundlage des tatsächlichen Verkehrswerts dieser Effekten, also des Preises, zu dem die Effekten kurzfristig wahrscheinlich verkauft werden könnten, und nicht des langfristig möglicherweise erzielbaren Preises.

Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.
  - b) Die Effekten von Gesellschaften, die ihr IPO lanciert haben und deren Titel Verkaufsrestriktionen unterliegen, gelten zu Bewertungszwecken weder als kotierte noch an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten. Sofern der Börsenwert dieser Effekten das Doppelte des letzten gemäss lit. a oben geschätzten Wertes erreicht, ist die Fondsleitung ermächtigt, eine Bewertungsmethode anzuwenden, die eine degressive Unterbewertung von bis zu 50% des Börsenkurses vorsieht, welche an jedem Bankwerktag linear vermindert wird, bis zu dem Tag, an dem die betreffenden Effekten auf dem Markt frei verkauft werden können.
  - c) Die Anleger können bei der Fondsleitung nähere Angaben zur Bewertung solcher Anlagen einholen.
6. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt

gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

7. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
8. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar zu einem Nettovermögens-zufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des jeweiligen Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld-/Brief-Spannen, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Erhöhung des Nettovermögens des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Teilvermögens bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.8) näher definierten Periode.

In den in § 19 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, die maximal zulässige Anpassung des Bewertungs-Nettoinventarwertes vorübergehend überschritten werden. Der entsprechend hinreichend begründete Entscheid der Fondsleitung wird zur Information der bestehenden und neuen Anleger im Publikationsorgan, welches im Prospekt genannt ist, veröffentlicht und der Prüfgesellschaft sowie der FINMA mitgeteilt.

9. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;

- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

## **Mitteilung an die Anlegerinnen und Anleger**

des

### **Bellevue Funds**

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts  
der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"  
(nachfolgend der "Umbrella-Fonds")

mit den Teilvermögen

**Bellevue Medtech & Services**

**Bellevue Biotech**

(nachfolgend die "Teilvermögen")

Die Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, zu ändern.

Anpassungen werden insbesondere bei der Nachhaltigkeitspolitik der Vermögensverwalterin vorgenommen, vgl. den geänderten Fondsvertrag unter § 8 Ziff. 12.

Die Nachhaltigkeitspolitik erfährt Anpassungen im Zusammenhang mit der Bezeichnung und der Definition der Nachhaltigkeitsansätze in Anlehnung an die Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug vom 26. September 2022 der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Die Nachhaltigkeitspolitik umfasst neu auch Stimmrechtswahrnehmung (Voting).

Des Weiteren wird im Fondsvertrag erwähnt, dass sich die Vermögensverwalterin bei der Umsetzung der Nachhaltigkeitspolitik auf Daten von spezialisierten externen Datenlieferanten sowie darauf basierend auf eigene Analysen stützt.

Neben den umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages werden einzelne Anpassungen des Fondsvertrages formeller Natur vorgenommen.

\* \* \*

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anlegerinnen und Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages erstreckt.

Die Anlegerinnen und Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die in dieser Veröffentlichung erwähnten Änderungen des Fondsvertrages Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilvermögen, das Basisinformationsblatt der Anteilklassen sowie die Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Zürich, 9. September 2024

**Die Fondsleitung:**

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich

**Die Depotbank:**

Zürcher Kantonalbank  
Zürich